

MERKATARITZA FONDO BATERATUAREN BALIO NARRIADURA

GRADU BUKAERAKO LANA

Lehenengo deialdia

EGILEA: OLAIA GAINZA RUBIA

ZUZENDARIA: IGOR ALVAREZ ECHEVERRIA

IKASTEGIA: DONOSTIAKO ENPRESA IKASKETEN UNIBERTSITATE ESKOLA

eman ta zabal zazu



universidad
del país vasco

euskal herriko
unibertsitatea



AURKIBIDEA

1. Sarrera	4
2. Negozioen konbinaketa	6
2.1 Negozio bateratuak edo jabetzaren kontrolik gabeko kooperazioa	6
2.2 Negozioen konbinaketak	7
2.2.1 Aktibo netoen eskuraketa edo transferentzia	7
2.2.2 Enpresen fusio eta eszizioak	8
2.2.3 Partizipazio-hartzeak: sozietate multzoak	8
2.3 Baterakuntzarako aplikatu beharreko araudi kontableak	9
2.3.1 Orokorki Onartutako Kontabilitate Printzipio eta Arauak	10
2.3.2 Finantza Informaziorako Nazioarteko Arauak	11
2.4 Multzoaren kontzeptua: sozietate menderatzailea eta menpeko sozietatea	12
2.4.1 Kontrolerako beste formak	12
2.4.2 Boto eskubideen kontaketa	13
2.5 Beste sozietate motak: taldeanitzak eta elkartuak	13
2.5.1 Sozietate taldeanitzak	13
2.5.2 Sozietate elkartuak	14
3. Urteko kontu bateratuak aurkezteko beharrak eta salbuespenak	14
3.1 Urteko kontu bateratuak aurkezteko beharra	14
3.2 Baterakuntzarako beharraren salbuespena	15
3.2.1 Taldearen tamainagatiko salbuespena	15
3.2.2 Azpitaldeagatiko salbuespena	16
3.2.3 Irudi fidelarentzako interes erlatibo gabeko partizipazioagatiko salbuespena	17
4. Baterakuntza metodoak	17
4.1 Integrazio globalaren metodoa	17
4.2 Integrazio proportzionalaren metodoa	18
4.3 Partizipazioaren metodoa	20
4.4 Integrazio metodoen aplikazioa	21
5. Baterakuntzaren kontabilitate prozesua	21
5.1 Homogeneizazioa	22
5.2 Agregazioa	22
5.3 Eliminazioak	22
5.3.1 Barne eragiketengatiko eliminazioak	23

5.3.2 Ondare garbi eta inbertsioaren arteko eliminazioa.....	23
5.3.2.1 Lehenengo baterakuntza datan	23
5.3.2.2 Lehenengo baterakuntza ondorengo	
Baterakuntza datetan	25
6. Merkataritza fondo bateratuaren definizioa	25
7. merkataritza fondo bateratuaren kokapena kontabilitatean	28
8. merkataritza fondo bateratuaren tratamendu kontablea	29
8.1 Merkataritza fondo bateratuaren sorkuntza.....	29
8.2 Merkataritza fondo bateratuaren lehenengo baterakuntza	
ondorengo tratamendua.....	33
8.2.1 Finantza Informazioari Buruzko 3. Araua:	
negozioen konbinaketak	33
8.2.2 Nazioarteko Kontabilitateko 38. Araua:	
aktibo ukiezinak	33
8.2.3 Nazioarteko Kontabilitateko 36. Araua:	
aktiboen balio narriadura.....	34
9. Merkataritza fondo bateratua benetako urteko kontuetan.....	37
Abengoa S.A	38
Abertis Infraestructuras S.A.....	38
Acciona S.A.....	40
ACS, Actividades de Construcción y Servicios S.A.....	42
Amadeus It Holding S.A.....	44
Arcelormittal S.A.....	45
Endesa	46
Banco de Sabadell S.A.....	46
Banco Popular Español S.A.....	47
Banco Santander S.A.....	49
Bankia.....	50
Bankinter S.A.....	51
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.....	52
BME Bolsas y Mercados Españoles S.A.....	53
Caixabank S.A.....	54
DIA, Distribuidora Internacional de Alimentación S.A.....	55
Enagas S.A.....	56
FCC Fomento de Construcciones y Contratas S.A	57

Ferrovial S.A.....	59
Gamesa Corporación Tecnológica	60
Gas Natural SDG, S.A.	60
Grifols S.A.	62
Iberdrola S.A.....	63
Indra Sistemas S.A (A seriea).....	64
Industria del Diseño Textil Inditex S.A.....	66
International Airlines Group	66
Jazztel S.A.....	67
Mapfre S.A.....	68
Mediaset España Comunicación.....	70
OHL Obrascon Huarte Lain S.A.....	71
Red Eléctrica Corporación	72
Repsol S.A.....	72
Sacyr S.A.....	73
Técnicas Reunidas S.A.....	74
Telefonica S.A.	75
Laburpen taula.....	76
Laburpen grafikoak	78
10. Ondorioak	83
11. bibliografia	85

1. SARRERA

Globalizazioaren prozesuak aldaketa handiak suposatu ditu esparru desberdin askotan. Estatuak inoiz bezalako harreman estuak dituzte eta, ondorioz, gaur egungo merkataritza lehen baino askoz nazioarteratuagoa dago. Horrela, sozietate eta estatuak egoera berri honetara egokitu behar izan dira. Horretarako, sozietateek euren tamaina egokitzen saiatu dira negozioen konbinaketekin, fusio eta absortzioekin zentzu zorrotzenez eta bertsio finantzarioan, sozietate taldeekin. (Martínez Churriaque, Rodríguez Molinuevo, Álvarez Etxeberria, Ipiñazar Petralanda, 2008)

1986ko urtarrilean Espainia Europar Batasunean sartzeak (garai horretan Europar Komunitate Ekonomikoa) espainiar merkatal legedia komunitatean zegoen sozietate zuzenbidera egokitu beharra suposatu zuen. 83/349/CEE Zazpigarren Direktibak (2003/51/CE Direktibagatik eraldatutakoa) sozietate taldeek urteko kontu bateratuak aurkezteko zuten beharra arautzen zuen. (Martínez Churriaque et al. 2008)

Sozietate taldeak, normalean merkataritza sozietateez osatutakoak, gehienetan sozietate batek beste baten kapitalean parte hartzearen ondorioz sortzen dira, bigarren honen gain nolabaiteko kontrola izateko asmoz. Beste sozietate baten kapitalaren eskuraketa finantzario bat da, hau menderatzeko asmoz, menderapen hau eskuratutakoaren gobernu organoen kontrolaren inguruan oinarrituz. (Martínez Churriaque et al. 2008)

Badaude ordea, batak bestearen kapitalean parte hartu gabe sozietate talde bat osatzen duten sozietateak ere. Kasu hauetan, zuzendaritza berearen menpe daude, baina ez dago sozietate menperatzailearik, soilik administrazio organoa partekatzen dutelarik. Talde hauei talde horizontalak edo kooperaziorako taldeak esaten zaie, aurrekoak bertikalak izanik. (Labatut Serer, 2013)

Esan bezala, Zazpigarren Direktibak bi taldeak barneratzen ditu eta horrela barneratu zen hasiera batean espainiar legedian ere, 1989/19 legean. Hala ere, urteko kontuak formulatzeko arauak onartzen dituen 1991/1815 Errege dekretuak Sozietate talde bat sozietate menderatzaileak eta menpekoek osatzen zutela dio. Hau da, batek besteen gain kontrola duenean osatuko dela sozietate taldea. Beraz, dekretu honen bitartez, espainiar araudiak talde horizontalak ez ditu sozietate talde moduan aitortzen. Ondorioz, merkatal legislazioak talde horizontalei urteko kontu bateratuak aurkezteko beharretik kendu zien. (Martínez Churriaque et al. 2008)

Urteko kontu bateratuak aurkezteko beharraren barruan, merkataritza fondoari buruzko informazioa emateko beharra dago. Merkataritza fondoa kontabilitateko elementu berezia da, identifikaezina izan arren, balantzea adierazten baita eta, beraz, nahiz eta aktibo ukiezinen barne egon, arau bereziak aplikatu behar zaizkio.

Duela urte gutxi arte, erregulatzailen gehiengoak merkataritza fondoa denbora epe jakin batez amortizatzea eskatzen zuten, beti ere 20 urteko epea gainditu gabe. Hala ere, Financial Accounting Standard Board-ek¹ (FASB-ek) bere negozioen konbinaketen inguruko proiektuan 2001 urtean SFAS 141a eraldatu zuen, Goodwill and other intangible assets, merkataritza fondoaren

¹ Sektore pribatuko organismoa independentea da, Amerikako Estatu Batuetan Informazio Finantzarioaren eta Kontablearen arauak ezartzen dituenak.

amortizazioa honen urteroko balio narriaduraren analisiagatik ordezkatzuz. Zentzu berean, International Accounting Standard Board-ek² (IASBek 2004ean baita ere bere negozioen konbinaketan inguruko proiektuaren barne, merkataritza fondoaren amortizazioaren beharra kendu zuen eta 2004ean onartutako NIC36ean honen inguruko gutxienez urteroko balio narriaduraren analisiak ezarri zituen. (Calvo González Vallinas, Corona Romero, Bejarano Vázquez 2013)

Lan honetan egin nahi duguna zera da; merkataritza fondoari buruz espainiar legediak gaur gun esaten duena aztertu eta ondoren arau internazionalak diotenarekin konparatu. Horrela, merkataritza fondoaren balio narriadura nola burutzen den azalduko dugu eta gainera, errealitatean benetako sozietateek euren urteko kontu bateratuetan honi buruz ematen duten informazioa aztertuko dugu, aurretik landutakoarekin bat datorren ala ez ikusteko.

Horretarako, Espainiar Legeak aztertuko ditugu eta baita arau internazional desberdinek diotena ere, hala nola; Informazio Finantzarioako Nazioarteko Arauak (NIIF) edo Nazioarteko kontabilitate Arauak (NIC). Gainera, Merkataritza kodea edo Kapitaleko Sozietateen Legea bezalakoak erabiliko ditugu ere bai. Errealitatean merkataritza fondo bateratuaren balio narriadurari ematen zaion tratamendua eta garrantzia aztertzeke, IBEX 35eko sozietateek beraien urteko kontu bateratuetan honi buruz esaten duena aztertuko dugu.

² Sektore pribatuko organismoa independentea da, Informazio Finantzarioaren Nazioarteko Arauak garatu eta onartzen dituenak. 2001ean sortu zen Kontabilitateko Nazioarteko Arauen Komitea ordezkatzuz.

2. NEGOZIOEN KONBINAKETA

Merkataritza fondoa zer den ondo ulertzeko, ezinbestekoa da bere sorreraren testuingurua ondo ezagutzea, eta, horretarako aldi berean, negozioen konbinaketak nola ematen diren jakitea. Beraz, egin behar dugun lehenengo gauza, hori aztertzea izango da.

Ezin da zalantzan jarri azken urteetan globalizazioa mundu osoan zehar hedatu egin dela. Honekin, merkatu internazionalak handitu egin dira eta beraz, enpresa askok eta askok merkatu berri hauetara egokitu behar izan dira, hauen tamaina handituz eta merkatu berrietara zabalduz. Horretarako, estrategia berriak sortu behar izan dira, euren negozioaren inguruan aukera berriak aztertuz. Egoera honetan, enpresa taldeen irudia izugarritzko garrantzia hartu du gaur egungo merkatuetan. (Alvarez, Ipiñazar, Martínez eta Rodríguez, 2007)

Enpresek beren aktibitateen garapenaren oinarritzko helburuak aurrera eramateko hainbat estrategia lehiakor barneratzen dituzte beren planetan. Estrategia hauen artean zabalduenetako bat negozioen konbinaketa da. Estrategia mota hau indartua izan da azken urteetan emandako garapen ekonomikoagatik, merkatuen globalizazioagatik eta ekonomia beraren globalizazioarengatik. Beste kausen artean, ondorengoak nabarmentzen dira: (Serra, Labatut, Arce, Cervera eta Pardo, 2011. 20.orr.)

- 1) Enpresek eskuragarri dituzten merkatuen zabalkuntza.
- 2) Kapital merkatuen internazionalizazioa.
- 3) Iturri finantzario desberdinen dibertsifikazio eta konplexutasuna.
- 4) Garapen teknologikoa eta teknologiaren transferentzian erraztasunak.
- 5) Lehiakortasunaren hazkundera.

Enpresen kontzentrazioen estrategiek, enpresen tamaina handitzen du, ia ezinbestekoa dena gaur egungo merkatu lehiakorretan aurrera jarraitu ahal izateko. Beste abantaila batzuen artean ondorengoak aipatzekoak dira: (Serra et al. 2011. 20.orr.)

- 1) Merkatu berrietan sartzea.
- 2) Inbertitzaileen dibertsifikazioa.
- 3) Finantza iturri berrietara sarbidea.
- 4) Teknologia berrien aplikazioa.
- 5) Lehiakortasunaren gehitzea, eskala ekonomia edo kostuen murrizketagatik.

Enpresen kontzentrazioarako prozesuak era desberdinetara burutu daitezke. Eragiketa hau burutzeko moduak enpresa bakoitzak bere kontabilitatean aurkeztu beharko duen informazioa finkatuko du. Guk bi modu ohikoenak aipatuko ditugu: (Serra et al. 2011. 21.orr.)

- 1) Negozio bateratuak edo jabetzaren kontrolik gabeko kooperazioa.
- 2) Negozioen konbinaketak.

2.1 Negozio bateratuak edo jabetzaren kontrolik gabeko kooperazioa.

Negozio bateratu bat bi pertsona fisiko edo juridiko edo gehiagorengatik kontrolatutako jarduera ekonomiko bat da. Efektu hauetara, baterako kontrola partaideek ustiapen eta finantza politikak zuzentzeko eskubidea partekatuko dutela ziurtatzen duen kontratu bidezko akordio bat edo akordio estatutario bat

izan daiteke. Baterako kontrol honen helburua, partaideek etekin ekonomikoak lortzea izango da. (Kontabilitate Plan Orokorra, 2007)

Estrategia hau burutzen denean ez da izaera juridiko propio duen sozietate berririk sortzen. Hain zuzen, izaera juridiko propioa duten hainbat enpresa elkartzen dira komunean duten proiektu bat aurrera eraman ahal izateko, bakoitzak baliabide desberdinak eskainiz. Enpresa kontzentrazio mota hau partzuergo, *joint-venture* edo oro har enpresa asoziazio bezala ere ezagutzen da. (Serra et al. 2011. 21.orr.)

Kontabilitateari dagokionez, sozietaterik sortzen ez denez, urteko kontuak soilik inbertsio proiektuan parte hartzen duten sozietateek aurkeztu beharko dituzte. Hauen barne noski, negozio bateratuen informazioa barneratu beharko dute, memorian hain zuzen. Kontabilitate Plan Orokorra hauei buruzko aipatu beharreko gutxieneko informazioa zehazten du. (Serra et al. 2011. 21.orr.)

2.2 Negozioen konbinaketak.

Negozioen konbinaketa batek beste enpresa baten aktibo netoen eskuraketa edo enpresa honen jabetza tituluen erosketa suposatzen du. Eragiketa hau esku-dirua edo baliokideak transferituz edo jabetza tituluak (akzioak edo partizipazioak) igorri egin daiteke. Gainera, transakzioa enpresa baten eta beste baten bazkideen artean burutu daiteke edo baita ere, konbinatzen diren sozietateen bazkideen artean. (Serra et al. 22.orr.)

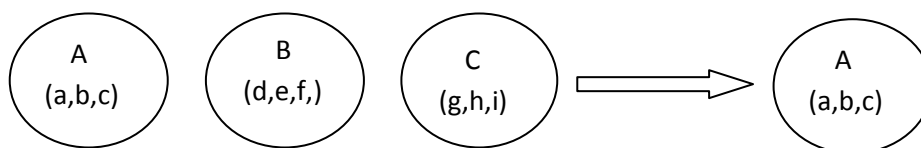
Horretarako, negozioen konbinaketa modu nagusi bezala ondorengoak desberdinduko ditugu: (Serra et al. 2011. 22.orr.)

- 1) Aktibo netoen eskuraketa edo transferentzia.
- 2) Enpresen fusio eta eszizioak.
- 3) Partizipazio-hartzeak: sozietate multzoak.

2.2.1 Aktibo netoen eskuraketa edo transferentzia.

Kasu honetan enpresa batek beste baten ondare elementuak bereganatzen ditu, hauek lehenengoaren ondarekoak izatera pasaz. Jabetza aldaketa hau aurrera eraman ahal izateko, erosle eta saltzaileen artean salmenta prezio bat ezarri beharko da eta, erosketa burutu ondoren, ondare elementu guztiak eskuz aldatu badira, jabe zaharrak enpresa horretatik guztiz aldentzeko dira eta eskuratutako sozietatearen disoluzioari hasiera emango zaio. (Serra et al. 2011. 22. orr.)

Argiago ikusteko eta ondorengo konparaketa errazagoa izan dadin, goazen adibide bat ikustera:



1. Irudia: aktibo netoen transferentzia.
Iturria: Serra et al. 2011. 22. orr. Egileak egokitua.

Demagun A enpresak B eta C enpresen aktibo neto guztiak eskuratu dituela. Horrelako kasuetan B enpresaren bazkide diren d, e eta f bazkideak eta C

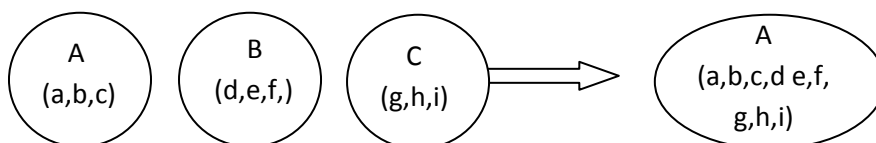
enpresaren bazkide diren g, h eta i bazkideak negoziotik guztiz aldentzen dira eta B eta C sozietateak desagitzen dira, A enpresa bakarrik geratuz, B-k eta C-k zituzten aktibo netoak barne.

Kontabilitatearen aldetik, esan beharra dago A sozietateak bere urteko kontuetan B eta C sozietateen ondare elementuak barneratu beharko dituela, eta negozioen konbinaketa eman den ekitaldian, honi buruz kontabilitate planak dioen moduan informatu beharko duela bere memorian. (Serra et al. 2011. 22.orr.)

2.2.2 Enpresen fusio eta eszizioak.

Fusio bat sozietate berri bat eratzeko asmoarekin juridikoki independenteak diren bi pertsona edo gehiago elkartzan direnean ematen den prozesua da. Sozietate desberdinen ondareak elkartzuz, sozietate juridiko berri bat sortzen da. Sozietate batek gainontzekoen ondarea bereganatzen badu, absortzio bidezko fusio baten aurrean egongo ginатеke. (Serra et al. 2011. 23.orr.)

Ikus dezagun fusio baten adibide bat:



2. Irudia: absortzio bidezko fusioa.

Iturria: Serra et al. 2011. 23. orr. Egileak egokitua.

Kasu honetan, A, B eta C enpresen arteko fusio bat eman da, absortzio bidezko fusio bat hain zuzen. Aurreko kasuarekin konparatuz, ikus dezakegu fusioaren kasuan B eta C sozietateen bazkideak ez direla aldentzen, baizik eta A enpresaren parte izango direla.

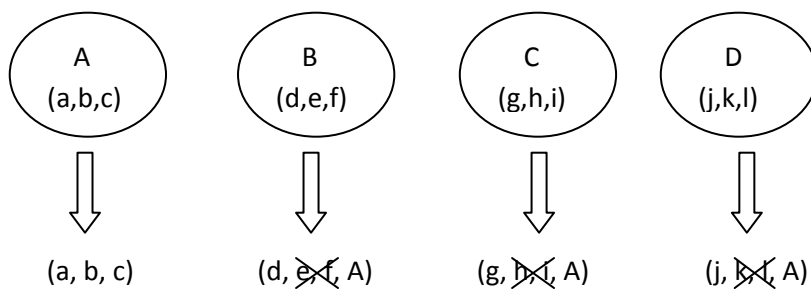
Kontabilitateari dagokionez, eragiketa hau eta gero, bakarrik A sozietateak aurkeztu beharko ditu urteko kontuak, B sozietatea dagoeneko desagertu baita. Horretaz gain, fusioa ematen den ekitaldian, kasu honetan A enpresak bere memorian fusioari buruzko informazioa barneratu beharko du. (Serra et al. 2011. 23.orr.)

2.2.3 Partizipazio-hartzeak: sozietate multzoak.

Oraingoan sozietate batek beste baten jabetza titulu guztiak edo parte bat eskuratzen du. Ondorioz, lehenengoak bigarrenaren kontrola bereganatuko du eta biek sozietate multzo bat osatuko dute. Kontrola finantza eta ustiapen politikak zuzentzeko ahalmena da, enpresaren jardueratik etekin ekonomikoa lortzeko helburuarekin. (Serra et al. 2011. 23.orr.)

Ikuspuntu ekonomiko batetik sozietate multzo bat erabakiak hartzeko unitate ekonomiko bat izango litzateke, nahiz eta ikuspuntu juridiko batetik sozietate independenteak diren. (Serra et al. 2011. 24.orr.)

Hau izango litzateke sozietate multzo baten adibide bat:



3. Irudia: sozietate multo baten adibidea
Iturria: Serra et al. 2011. 24. orr. Egileak

Sozietate multzoen kasu honetan, A sozietateak B, C eta D enpresen akzioen gehiengoa eskuratzen du, hauen kontrola lortuz. Horrela, erabakiak hartzeko unitate bat sortu da, A-k B eta C-ren erabakitze organoak kontrolatu baititzake. Hau horrela da B-ren bazkide den d-k, C-ren bazkide den g-k eta D-ren bazkide den j-k ez dutelako erabakietan A-ri aurre egiteko ahalmenik, boto-eskubideen gehiengoa A-k baitu.

Kontabilitatearen aldetik, sozietate bakoitzak bere urteko kontu indibidualak aurkeztu beharko ditu eta gainera, taldeak bere urteko kontu bateratuak aurkeztu beharko ditu baita ere. (Serra et al. 2011. 24. orr.)

2.3 Baterakuntzarako aplikatu beharreko araudi kontableak.

Espanian urteko kontuen baterakuntza lantzen duten arauak ondorengoak dira:

- 1) Merkatal Kodea arautzen duen 1885ko abuztuak 22ko Errege Dekretua.
- 2) 1159/2010 Errege Dekretua, Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauak (UKBFA, gazteleraz NFCAC) onartzen dituenak.
- 3) Europar Batasunak bere Erregelamenduen bidez onartutako Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Arauak (gazteleraz NIIF).

Merkataritza Kodeak bere 42. artikulutik 49.era kontabilitatearen baterakuntza erregulatzen du. Artikulu hauek hirugarren sekzioa osatzen dute, "Sozietate taldeen urteko kontuen aurkezpena". Gaur egungo Merkataritza kodeko testua Europar Batasuneko araudira egokitua izan zen uztailaren 4ko 16/2007 legearen bitartez, azkeneko honekin harmonian geratuz. (Serra et al. 2011. 24. orr.)

Irailak 17ko 1159/2010 Errege Dekretuak, Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauak onartzen dituenak, Merkataritza Kodean emandako arauzko garapena osatzen du. Errege Dekretu honek gainera, azaroak 16ko 1514/2007 Errege Dekretuak onartzen duen Kontabilitate Plan Orokorra eta baita azaroak 16ko 1515/2007 Errege Dekretuak onartzen duen Enpresa Txiki eta Ertainen Kontabilitate Plan Orokorra eraldatzen ditu. (Serra et al. 2011. 25. orr.)

Espaniar merkatal sozietate batzuk zuzenean Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Arauak aplikatu beharko dituzte. Arau hauek *International Accounting Standards Board*-ek (IASB) jaulkitakoak dira. Gainera, Europar Batasunean Europar Komisioak onartutako Erregelamenduen bitartez onartu behar dira. Onartuak izan direnean, Europar Batasuneko Eguneroko Ofizialean argitaratu beharko dira. (Serra et al. 2011. 25. orr.)

Merkataritza Kodeko 43 bis artikulua (1159/2010 Errege dekretuak bere 2. artikuluan garatzen duena) aplikatu beharreko araudia zehazteko, bi talde bereizten ditu. Alde batetik, Europar Batasuneko baloreen merkaturen batean kotizatzen duen sozietateren bat barneratzen duten sozietate taldeak egongo liriteke eta, bestetik, kotizatzen duen sozietaterik barneratzen ez duten sozietate taldeak. (Serra et al. 2011. 25. Orr.; Código de Comercio, 2014, 43. art.)

a) Kotizatzen duen sozietateren bat barneratzen duten taldeak:

Talde hauek Europar Batasuneko Erregelamenduek onartutako Informazio Finantzarioari buruzko Nazioarteko Arauak aplikatu beharko dituzte. Gainera, aplikagarriak izango zaizkie baita ere Merkataritza Kodeko 42, 43, 48 eta 49 artikulua. Artikulu hauek, aldi berean, Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauek 1etik 3ra eta 6tik 9rako artikuluetan garatzen dituzte. Aipatutako artikuluek sozietate taldearen kontzeptua, kontrolaren presuntzioa, boto eskubideen kontaketa, baterakuntzarako beharra eta honetarako salbuespenak lantzen dituzte. (Serra et al. 2011. 25. orr.; Código de Comercio, 2014, 43.bis art.)

b) Kotizatzen duen sozietaterik barneratzen ez duten taldeak:

Talde hauek hasiera batean Merkataritza Kodeak eta Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauek barneratzen dituzten kontabilitate arauak aplikatu beharko dituzte. Hala ere, nahi izanez gero, Finantza Informazioari buruzko Arau Internazionalak aplikatu ditzakete, hau egiteko beharra dutenen baldintza berdinetan. (Serra et al. 2011. 25. orr Código de Comercio, 2014, 43. Art. A atala)

Beraz, erregela orokor moduan esan genezake Europar Batasuneko merkaturen batean kotizatzen duen sozietateren bat barneratzen duen taldeak arau internazionalak aplikatu beharko dituela eta kotizatzen duen sozietaterik barneratzen ez dutenek berriz, dagokion estatuko arauak.

Hala ere, aipatu beharra dago badaudela hainbat xedapen non esaten den araudi hauek ez direla aplikagarriak izango hainbat sozietate multzoei, hala nola, finantza eta aseguruaren sektoreko sozietate multzoei. (Serra et al. 2011. 26. orr.)

2.3.1 Orokorki onartutako kontabilitate printzipio eta arauak.

Espainiar araudia aplikatzen duten multzoei, urteko kontu bateratuak garatzeko jarraitu beharko dituzten orokorki onartutako kontabilitate printzipio eta arauak ondorengoak izango dira: (Serra et al. 2011. 27. orr.)

- 1) Merkataritza Kodea eta gainerako merkatal legeria.
- 2) Kontabilitate Plan Orokorra eta honen egokitzapen sektorialak.
- 3) Urteko kontu bateratuak garatzeko araudia eta honen egokitzapen sektorialak.
- 4) Kontabilitate eta Kontu Ikuskaritzaren Institutuak ezarritako garapen legeak.
- 5) Zehazki aplikagarria den gainontzeko legeria.

Hauen barne hutsuneren bat egotekotan, administratzaileek euren irizpide profesionalak aplikatu beharko dituzte, betiere Kontabilitate Plan Orokorren esparru kontzeptuala errespetatuz. (Serra et al. 2011. 27. orr.)

2.3.2 Finantza Informazioarako Nazioarteko Arauak.

Esan bezala, Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Arauak aplikatzen dituzten sozietateek Europar Batasunak hartutako xedapenez gain, Merkataritza Kodeko 42, 43, 48 eta 49 artikulua aplikatu beharko dituzte, baita Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauetako 1etik 3ra eta 6tik 9rako artikulua ere. (Serra et al. 2011. 27. orr.)

Baterakuntzari zuzenean gehien eragiten dioten Finantza Informazioari buruzko Nazioarteko Arauak ondorengoak dira: (Serra et al. 2011. 27,28. orr.)

- 1) Nazioarteko 27. Kontabilitate Araua: Bateratutako eta banandutako finantza egoerak.
- 2) Nazioarteko 28. Kontabilitate Araua: Elkartutako entitateetan inbertsioak.
- 3) Nazioarteko 31. Kontabilitate Araua: Baterako negozioetan partizipazioa.
- 4) Finantza Informazioarako Nazioarteko 3. Araua: Negozioen konbinaketa.

Gainera, lehenago aipatutako IASB-en arauak hartutako Europar Batasuneko Erregelamenduak ondorengoak dira: (Serra et al. 2011, 28. orr)

- 1) 2011ko otsailak 18ko Komisioaren 149/2011 Erregelamendua, 1126/2008 Erregelamendua eraldatzen duena. Azken honekin Europar Parlamentuaren eta Kontseiluaren 1606/2002 Erregelamenduari bat datozen Nazioarteko Kontabilitate Arau batzuk hartzen dira, zehazki Finantza Informazioari Buruzko Arau Internazionalen hobekuntzen ingurukoak.
- 2) 2009ko ekainak 3ko Komisioaren 495/2009 Erregelamendua, 1126/2008 Erregelamendua eraldatzen duena. Azken honekin Europar Parlamentuaren eta Kontseiluaren 1606/2002 Erregelamenduari bat datozen Nazioarteko Kontabilitate Arau batzuk hartzen dira, zehazki Finantza Informazioari Buruzko hirugarren Arau Internazionalaren hobekuntzen ingurukoak.
- 3) 2009ko ekainak 3ko Komisioaren 496/2009 Erregelamendua, 1126/2008 Erregelamendua eraldatzen duena. Azken honekin Europar Parlamentuaren eta Kontseiluaren 1606/2002 Erregelamenduari bat datozen Nazioarteko Kontabilitate Arau batzuk hartzen dira, zehazki Finantza Informazioari Buruzko hogeita zazpigarren Arau Internazionalaren hobekuntzen ingurukoak.
- 4) 2009ko urtarrilak 23ko Komisioaren 70/2009 Erregelamendua, 1126/2008 Erregelamendua eraldatzen duena. Azken honekin Europar Parlamentuaren eta Kontseiluaren 1606/2002 Erregelamenduari bat datozen Nazioarteko Kontabilitate Arau batzuk hartzen dira, zehazki Finantza Informazioari Buruzko Arau Internazionalen hobekuntzen ingurukoak.
- 5) 2009ko urtarrilak 23ko Komisioaren 69/2009 Erregelamendua, 1126/2008 Erregelamendua eraldatzen duena. Azken honekin Europar Parlamentuaren eta Kontseiluaren 1606/2002 Erregelamenduari bat datozen Nazioarteko Kontabilitate Arau batzuk hartzen dira, zehazki Finantza Informazioari Buruzko lehenengo Arau Internazionalaren eta Kontabilitateko hogeita hemeretzigarren Arauaren hobekuntzen ingurukoak.
- 6) 2008ko azaroak 3ko Komisioaren 1126/2008 Erregelamendua, Europar Parlamentuaren eta Kontseiluaren 1606/2008 Erregelamenduari bat

etorri, Finantza Informazioari Buruzko Nazioarteko Arau batzuk hartzen dituena.

2.4 Multzoaren kontzeptua: sozietate menderatzailea eta menpeko sozietatea.

Sozietate menderatzailea eta menpeko sozietatea bereizteko, ezinbestekoa da kontrolaz hitz egiten dugunean, zehazki zertaz ari garen jakitea. Kontrola dagoela esango dugu, ondorengo kasuetakoren bat betetzen denean: (Serra et al. 2011. 30.orr.)

- 1) Boto eskubideen gehiengoa duenean.
- 2) Administrazio organoko kideen gehiengoa izendatu edo kargutik kentzeko ahalmena badu.
- 3) Hirugarrenekin aurrera eramandako akordioen bitartez, boto eskubideen gehiengoa lortzeko aukera badu.
- 4) Urteko kontu bateratuak formulatzeko momentuan eta aurreko bi urteetan egondako administrazio organoko kideen gehiengoa bere boto eskubideekin aukeratuak izatea. Kasu hau normalean ematen da menpeko sozietateko administrazio organoko kideen gehiengoa sozietate menperatzaileko administrazio organoko kideak direnean. Aldi berean, esan beharra dago kasu hau ez dela aplikatuko, menpeko izango litzatekeen sozietatea atal honetako bi lehenengo egoeratan dauden beste sozietateren batekin erlazionatuta dagoenean (hauek kontrola izateko lehentasuna izango bailukete).

2.4.1 Kontrolerako beste formak.

Aurreko puntuan aipatutako egoerez gain, badaude ere beste kasu batzuk non sozietate batek beste baten kontrola izan dezakeen nahiz eta akzio edo partizipazioen ehuneko oso txiki bat edo kapitalean inolako partizipaziorik ez izan. (Serra et al. 2011. 31. orr.)

Kontrola dagoela esan ahal izateko, eta ondorioz, sozietate bat taldeko kide den edo ez erabakitze, beste gauza batzuen artean, kontuan hartzen da ea taldeak sozietatearen galdu-irabazietan parte hartzen duen edo ez, baita ustiapen eta finantza erabakietan parte hartzeko ahalmena duen ere. (Serra et al. 2011. 31. orr.)

Ondorengo egoerek, beste batzuen artean, kontrola dagoen edo ez determinatu dezakete: (Serra et al. 2011. 32. orr.)

- 1) Entitatearen (menpekota izango litzatekeena) jarduerak sozietatearen (menderatzailea izango litzatekeena) izenean eta honen interesen onurarako zuzentzen dira, honek onurak edo bestelako abantailak lortuz.
- 2) Sozietateak entitatean erabaki ahalmena dauka, edo honen erabakiak aurrez arri dira entitatearen jardueren onura gehienak bereganatuz.
- 3) Sozietateak entitatearen irabazien gehiengoa jasotzeko eskubidea dauka eta ondorioz, arrisku gehienak bereganatzen ditu.
- 4) Sozietateak, entitatearen jardueren onura ekonomikoez gozatzearen, aktiboek barneratzen dituzten arriskuen gehiengoa bereganatzea.

2.4.2 Boto eskubideen kontaketa.

Boto eskubideen gehiengoak edukitzea kontrolaren existentziaren lehenengo indizioa da; horregatik, kontabilitatearen araudiak eskubide hauen zenbaketarako argibide eta arauak barnetatzen ditu. (Serra et al. 2011. 33. orr.)

Sozietate menderatzaile baten boto eskubideak, berak zuzenean dituen partizipazio edo akzioek ematen dizkietenak gehi, berak modu ez zuzenean kontrolatu ditzakeen boto eskubideak izango dira. Hau da, berak zuzenean dituenak eta bere menpekoek dituztenak, edota, bere menpekoa den pertsona fisiko batek (suposa dezagun, sozietatearen administrazio kontseiluko kide bat) dituenak. Gainera, kontuan izan behar dira baita ere hirugarrenek esleitutako boto eskubideak. (Serra et al. 2011. 33. orr.)

Argiago ikus dezagun, suposatuko dugu menderatzailea den A sozietateak D sozietatearen boto eskubideen %40 duela eta aldi berean, A-ren menpeko diren B eta C sozietateen artean, D-ren boto eskubideen beste %15. Gainera, A sozietatearen administrazio kontseiluko kide batek D sozietatearen boto eskubideen %1 du. Horrela, A sozietateak D sozietatearen boto eskubideen %56 duela esango genuke (zuzeneko 40 eta 16 ez zuzen).

Boto eskubideak kalkulatzeko garaian, kontuan izan behar ditugu momentu horretan ditugunak eta baita, momentu horretan lor genitzakeenak (opzioak). (Serra et al. 2011. 33. orr.)

2.5 Beste sozietate motak: taldeanitzak eta elkartuak.

Baterakuntzan dauden elementurik garrantzitsuenak enpresa taldea osatzen dutenak dira. Hau da, enpresa menderatzailea eta menpekoa. Hala ere, urteko kontu bateratuak egiterakoan, taldetik kanpo dauden beste sozietate batzuk hartu behar dira kontuan. Sozietate taldeanitzak eta elkartuak duden kasuetan hain zuzen. (Alvarez et al. 2007, 14. orr.)

2.5.1 Sozietate taldeanitzak.

Sozietate taldeanitzak menpeko izan gabe, taldeko sozietate bat edo gehiagorengatik eta taldearekin zerikusirik ez duen beste pertsonengatik kudeatuak direnak dira. Hau da, taldeko sozietate batek (edo gehiagok) eta kanpoko beste zenbait subjektuk baterako kontrola dutenean, hau izanda sozietate mota honen ezaugarri nagusia. (Serra et al. 2011. 37. orr.)

Sozietate baten gaineko kontrola dagoela esateko eta taldeanitz bezala definitzeko, ondorengo ezaugarrietakoren bat bete beharko du: (Alvarez et al. 2007, 14. orr.)

- 1) Taldeanitzaren estatutuetan baterako kontrola zehaztea, edo kapital sozialean partaidetza duten sozietateek enpresaren kudeaketa akordio bidez gauzatzea.
- 2) Bazkide guztiek beto-eskubidea izatea.
- 3) Kapital sozialaren partaidetza itxia izatea. Hau da, kapital guztia enpresa jakin batzuen artean banatuta egotea, enpresa berriei ondorengo sarrera galaraziz.

Kontratuzko akordioek edo estatutarioek, baterako kontrola finkatu behar dute, ezinezkoa izanik parte hartzaile bakar batek bere kabuz erabakiak hartzea eta

horrela, sozietatearen jarduera berak bakarrik kontrolatzea. Akordio hauek ondorengo gaiak landu ditzakete: (Serra et al. 2011. 37. orr.)

- 1) Jarduera, iraupena eta baterako negozioaz informatzeko beharra.
- 2) Administrazio organoaren izendapena eta parte-hartzaileen boto eskubideak; adibidez, erabaki estrategikoetan beto eskubiderako eskubidea.
- 3) Parte-hartzaileek kapitalera egindako ekarpenak.
- 4) Baterako negozioaren produkzioaren, sarreren, gastuen edo emaitzen banaketa.

2.5.2 Sozietate elkartuak.

Sozietate hauetan berriz, taldeko enpresa batek edo gehiagok eragin esanguratsua dute kudeaketarako erabakiak hartzerako garaian, baina ez dute kontrol osoa. Hau gerta dadin, ondorengo egoerak bete beharko dira: (Serra et al. 2011. 37. orr.)

- 1) Taldeko sozietate bat edo gehiagok sozietatean parte hartzea.
- 2) Sozietatearen finantza eta ustiapen politiketako erabakietan parte hartzeko ahalmena izan beharko da, kontrol osoa ezta baterako kontrola izan gabe, epe luzerako lotura bat sortuz.

Izatez, ez dute talderik osatzen, ez dutelako elkar menderatzen, baina ustiapen eta finantza arloetako erabakietan eragin nabarmen eta epe luzerakoa dutenez, kontuan izan beharko dira urteko kontu bateratuak egiterakoan. (Alvarez et al. 2007, 15. orr.)

Honetaz gain, araudiak hainbat zantzu ezartzen ditu eragina dagoen ala ez zehazteko. Zantzu nagusia gutxienez boto eskubideen %20 izatea da. Hala ere, egon daitezke kasuak non esandako boto eskubide baino gehiago izanda, dagoen eragina esanguratsua ez den eta aldiz, beste batzuk non boto eskubide gutxiago izanda, eragina esanguratsua den. Beraz, eragina esanguratsua dela esan ahal izateko, ondorengo kasuren bat bete beharko da. (Serra et al. 2011. 38. orr.)

- 1) Sozietatearen administrazio kontseiluan edo zuzendaritzako baliokide den organo batean ordezkapena izatea.
- 2) Politiken finkapen prozesuetan parte hartzea, dibidenduak eta bestelako banaketan erabakiak barne.
- 3) Sozietatearekin garrantzi erlatiboko transakzioak.
- 4) Zuzendaritzako pertsonala partekatzea.
- 5) Ezinbesteko informazio teknikoaren hornikuntza.

Sozietate elkartu batean partizipazioa urteko kontu bateratuetako balantzeari adierazi beharko da partida independente batean eta epigrafe egoki baten barruan. (Serra et al. 2011. 38. orr.)

3. Urteko kontu bateratuak aurkezteko beharra eta salbuespenak.

3.1 Urteko kontu bateratuak aurkezteko beharra.

Kontuak bateratzeko obligazioa Merkataritza Kodeko 42 eta 43 artikuluetan eta Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauetako 6tik 9rako artikuluetan araututa dago. (Serra et al. 2011. 38. orr.)

Merkataritza Kodeko 42.1 eta Urteko Kontuak Formulatzeko Arauetako 6.1 artikuluek diotenez, sozietate multzo baten sozietate menderatzaile orok, urteko kontu bateratuak aurkezteko beharra izango dute. Behar hau azpitaldeetara hedatuko da baita ere, hau da, sozietate talde baten barruan menpeko den sozietate bat aldi berean, beste talde baten menderatzailea denean. Hala ere, ondoren ikusiko dugun bezala, azkeneko hauen zenbait kasuetan ez dute urteko kontu bateratuak aurkezteko beharrik izango. (Serra et al. 2011. 38. orr.; Igor Alvarez et al. 23. orr.; Código de Comercio, 2014, 42. Art)

Urteko kontu bateratuak bateratutako egoera balantzeak, galdu-irabazien kontu bateratuak, ondare garbiaren aldaketan egoera orri bateratuak, diru-fluxuen egoera orri bateratuak eta bateratutako memoriak osatzen dituzte. Behin hauek formulatuta, Merkatal Erregistroan depositatu beharko dira. (Serra et al. 2011. 39. orr.; Igor Alvarez et al. 23. orr.)

Nahiz eta menderatzailea den sozietateak taldearen urteko kontu bateratuak aurkeztu, taldeko kide diren sozietate guztiek euren urteko kontu individualak aurkeztu beharko dituzte. (Serra et al. 2011. 39. orr. Igor Alvarez et al. 23. orr.; Código de Comercio, 2014, 42. Art)

3.2 Baterakuntzarako behararen salbuespena.

Kontabilitate araudiak menderatzailea den sozietate batek urteko kontu bateratuak aurkezteko beharrik ez izateko hiru egoera aztertzen ditu. Egoera hauek ondorengoan dira: (Serra et al. 2011. 39. orr.)

- 1) Taldearen tamainagatiko salbuespena. (Merkataritza kodeko 43.1 eta UKBFA-ko 7.1.a eta 8. artikulua)
- 2) Azpitaldeagatiko salbuespena. (Merkataritza kodeko 43.2 eta UKBFA-ko 7.1.b eta 9. artikulua)
- 3) Irudi fidelarentzako interes erlatibo gabeko partizipazioagatiko salbuespena. (UKBFA-ko 7.1.c artikulua)

Esan beharra dago salbuespen hauek ez direla aplikagarriak izango sozietateak euren sektoreagatik araudi berezi batera lotuta daudenean. (Serra et al. 2011. 39. orr.)

3.2.1 Taldearen tamainagatiko salbuespena.

Urteko kontu bateratuen prestaketak honek ematen dituen etekinek baino kostu handiagoa duenean, sozietatea baterakuntzarako salbuespena hartu dezake. Urteko kontuen prestakuntzaren kostua eta honen etekinak kalkulatzeko oso zaila ziateen denez, taldearen tamainari begiratzen zaio salbuespen hau aplikagarria den edo ez erabakitzeko, tamaina txikiko taldeak baterakuntzarako beharretik kanpo utziz. (Serra et al. 2011. 39. orr.)

Sozietate talde bat txikia dela esango dugu, azkeneko ekitaldian, Kapitaleko Sozietateen Legea arautzen duen uztailak 2ko 1/2010 Errege Dekretu Legislatiboak galdu-irabazien kontu laburtua aurkezteko ezartzen dituen limiteetako bi gainditzen ez dituenean. Gainera, ondorengo ezaugarriak bete beharko ditu: (Serra et al. 2011. 40. orr.; Código de Comercio, 2014, 43.1 art.)

- 1) Ekitaldi itxiera data aurreko bi ekitaldietan aipatutako mugak gainditu ez izana.
- 2) Europar Batasuneko erregulatutako merkatuetan kotizatzen duen sozietaterik ez izatea.

Esan bezala, ezarritako limite hauek jarraingo bi urtez gainditu gabe egon beharko da sozietate bat salbuetsita egoteko. Baina modu berean, salbuetsita dagoen sozietate batek ekitaldi batez bakarrik gainditzen baditu, salbuetsita egoten jarraituko da. Salbuespenetik ateratzeko, bi urtez gainditu beharko ditu. (Serra et al. 2011. 40. orr.)

Aipatutako limiteak ondorengoak dira: (Ley de Sociedades de Capital, 2010, 257.1 art.)

Aktibo totala 4 milioi euro baino gehiagokoa ez izatea.

- 1) Negozio zifraren zenbateko garbiak 8 milioi euroko zenbatekoa ez gainditzea.
- 2) Ekitaldian zehar egondako langileen batez bestekoa 50 baino gehiagokoa ez izatea.

Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Araudiak dio sozietate taldearen aktibo guztia zein den kalkulatzeko, baterakuntzan egin beharreko ondarearen eliminazioa burutu beharko genukeela, eliminazio honetan emandako aldaketak kontuan izan beharko baikenituzke. Honek esan nahi du sozietate talde baten dominatzaileak salbuetsita egon daitezkeen edo ez aztertzeke, baterakuntzaren prozesu guztia burutu beharko lukeela, esan bezala ondarearen eliminazioan sortuko lirakekeen aldaketak aztertzeke. (Serra et al. 2011. 40. orr.; (Normas para Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, 2010, 8.2 art.)

Arrazoi honengatik, Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauek esaten dute talde bat salbuespenean sartzen den edo ez kalkulatzeko, limiteak %20ean handitzeko eta baterakuntzan emango lirakekeen aldaketak kontuan ez hartzeko. (Serra et al. 2011. 40. orr.; NFCAC, 2010, 8.3 art.)

3.2.2 Azpitaldeagatiko salbuespena.

Sozietate talde baten barruan dagoen azpitalde baten informazioa, taldearen urteko kontu bateratuetan dagoenez, batzuetan, azpitalde horretako menderatzailea azpitalde horren urteko kontu bateratuak aurkezteko beharretik salbuetsita egon daiteke. Egoera hau emateko ondorengo baldintzak eman beharko dira: (Serra et al. 2011. 41. orr.; Código de Comercio, 2014, 43.2 art)

- 1) Espainiar legedia aplikatu behar duen azpitaldeko sozietate dominatzaileak, aldi berean Europar Batasuneko estatu baten legedia aplikatu behar duen taldeko menderatzaile baten menpekota izatea. Hau da, azpitaldearen matrize espainiarrak, aldi berea Europar matrize bat izatea. Beti ere, ondorengoa betetzen bada:
 - Azpitaldearen menderatzailearen menderatzaileak, gutxienez %50eko partizipazioa izatea.
 - Gutxienez partizipazioen %10a duten bazkide edo akzionistek urteko kontu bateratuen formulazioa eskatu ez izatea.
- 2) Sozietateak Europar Batasuneko merkatuetan kotizatu ez izatea.

Aurreko ezaugarriez gain, bateratutako kontabilitate informazioaren inguruko beste batzuk ezartzen dira, hala nola: (Serra et al. 2011. 41. orr.)

- 1) Azpitaldearen urteko kontu bateratuek barneratu beharko luketen informazioa, europar sozietate menderatzaile bat duen sozietate talde handiago baten urteko kontu bateratuetan barneratua egotea.

- 2) Azpitaldearen urteko kontuan aurkeztu beharko lituzkeen sozietateak, bere urteko kontu indibidualetan salbuespena aipatzea, zein taldeko kide den esatea, arrazoi soziala eta baita taldeko menderatzailea den sozietatearen egoitza fiskala esatea (azpitaldearen informazioa sozietate honek aurkeztutako urteko kontu bateratuetan bilatu ahal izateko).
- 3) Azpitaldearen sozietateak, bere urteko kontu indibidualekin batera, talde handiaren urteko kontu bateratuak aurkeztea dagokion Merkatal Erregistroan. Gainera, dokumentu hauek, aurkezten diren Autonomi Erkidegoko hizkuntza ofizialetako batean aurkeztu beharko dira.

3.2.3 Irudi fidelarentzako interes erlatibo gabeko partizipazioagatiko salbuespena.

Kontabilitate Plan Orokorrak dio sozietate batek beste baten gain duen partizipazioak lehenengoaren irudi fidelaren gain garrantzi erlatiboa esanguratsua ez denean, urteko kontu bateratuak aurkezteko beharrik ez duela izango, esan bezala, hauek ez aurkezteak, bere irudi fidelean eraginik izango ez duelako. (Serra et al. 2011. 42. orr.)

Honen inguruan Urteko Kontu Bateratuak Formulatzeko Arauek diote sozietate talde bat menderatzailea eta garrantzi erlatibo baxuko sozietate askok osatzen duenean, talde honen menderatzailea den sozietateak ez duela zertan urteko kontu bateratuak aurkeztu. (Serra et al. 2011. 42. orr.)

4. BATERAKUNTZA METODOAK

Baterakuntza burutzerako orduan, hainbat metodo aurkitu ditzakegu. Zehazki, hiru aukera desberdin daude; integrazio globalaren metodoa, integrazio proportzionalaren metodoa eta azkenik, partizipazioaren metodoa. (Alvarez et al. 30.orr)

4.1 Integrazio globalaren metodoa.

Enpresa taldeko sozietateei aplikatzen zaie. Metodo honetan sozietate dominatzaileak menpekoak direnen aktibo, pasibo, sarrera, gastu, kutxa-fluxu eta urteko kontuetako gainontzeko partidak euren egoera balantzean, galdu-irabazien kontuan, ondare garbiaren aldaketen egoera orrian eta diru-fluxuen egoera orrian barneratu beharko dituzte. Horretarako, beharrezkoa izango da sozietate guztien urteko kontuen homogeneizazioa eta egin beharreko eliminazioak burutuak egotea. (Serra et al. 2011. 60, 61. orr.; Igor Alvarez et al. 31.orr.)

Kasu hauetan, nahiz eta menpeko sozietatean %100ko partaidetza ez izan, gure sozietatean menpekoaren kontuak %100ean barneratu beharko genituzke guretan. Ondorioz, kanpo bazkideen ondarearen zati bat bateratutako balantzean agertuko da. (Serra et al. 2011, 61. orr.)

Hobeto ulertzeko, ikus dezagun adibide bat: (egileak proposatutakoa)

Demagun A sozietateak B sozietatearen %75eko partizipazioa duela eta bi sozietateen kontuak ondorengoak direla:

	Aktiboa	Pasiboa	Ondare Garbia
A sozietatea	5.000	4.000	1.000
B sozietatea	3.000	2.500	500

Suposatuko dugu A sozietateak, bere partizipazioagatik 375 ordaindu duela, hau da, B-ren ondare garbitik A-ri dagokion zatiak duen balioa ($500 \cdot 0.75$). Beraz, integrazio globala burutu ondoren, hauek izango lirateke A-k aurkeztu beharko lituzkeen kontuak:

	Aktiboa	Pasiboa	Ondare Garbia
Bateratua	8.000	6.500	1.500

Baina kontuan izan behar dugunez A-k ez duela B-ren partizipazioen %100a, gogoan izan beharko dugu kanpo bazkideek bateratutako balantzeko ondare garbiaren zati baten jabe izango direla. Beraz, hauek izango lirateke kontu zuzenak:

	Aktiboa	Pasiboa	Ondare Garbia
Bateratua	8.000	6.500	1375 + 125

$$1375 = 1.000 \text{ (A-rena zena)} + 500 \cdot 0.75 \text{ (A-rena den B-ren proportzioa)}$$

$$125 = 500 \cdot 0.25 \text{ (kanpo bazkideei dagokien B-ren proportzioa)}$$

Momentuz suposatuko dugu aktibo eta pasiboek ez dutela balio aldaketarik behar, adibide hau batez ere kanpo bazkideen eragina ikusteko baita. Beraz, baterakuntzarako egin beharreko idazpena ondorengo izango litzateke:

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Ondare garbia (kapitala+erreserbak+emaitza)	500	
Inbertsioa		375
Kanpo bazkideak		125

4.2 Integrazio proportzionalaren metodoa.

Sozietate taldeanitzei aplikatzen zaie. Metodo hau balantze bateratuan menpekoaren balantzeko kontuak honengan dugun proportzioaren arabera

barneratzean datza. Kasu honetan, baterakuntzan aktibo, pasibo eta galdu-irabazien partidak banan bana pasako dira balantze bateratura, bakarrik menderatzaileari dagokion ehunekoa barneratuz. (Serra et al. 2011, 64.orr.; Alvarez et al. 23.orr.)

Beraz, aurreko metodoan ez bezala, honetan ez da egongo kanpo bazkideen eraginik, bakarrik gurea den zatia gureganatzen dugulako gure kontu bateratuetan. (Serra et al. 2011, 64.orr.)

Argiago gera dadin, har dezagun berriro lehen proposatutako adibidea eta goazen aplikatzea metodo proportzionala.

	Aktiboa	Pasiboa	Ondare Garbia
A sozietatea	5.000	4.000	1.000
B sozietatea	3.000	2.500	500

Esan dugun bezala eta, A-k B-ren %75a duela gogoratuz, balantze bateratuan ondorengo zenbatekoak agertuko lirateke:

	Aktiboa	Pasiboa	Ondare Garbia
Bateratua	7.250	5.875	1.375

Ikus dezagun nola lortzen diren zifra hauek:

- $7.400 = 5.000 + 3.000 \cdot 0.75$, hau da, A-rena + A-rena den B-ren proportzioa.
- $5.875 = 4.000 + 2.500 \cdot 0.75$, hau da, A-rena + A-rena den B-ren proportzioa.
- $1.375 = 1.000 + 500 \cdot 0.75$, hau da, A-rena + A-rena den B-ren proportzioa.

Idazpenei dagokienez;

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Ondare garbia (kapitala+erreserbak+emaitza)	375	
Inbertsioa		375

Ikus daitekeenez, kasu honetan ez da kanpo bazkideen eraginik agertzen, soilik guri dagokigun proportzioarekin lan egiten dugulako.

Esan beharra dago, errealitatean %75eko partizipazioarekin, normalean kontrola izaten dela eta ondorioz, horrelako kasu gehienetan integrazio globalaren metodoa erabiliko genukeela, baina metodoen arteko konparazioa errazagoa izateko, hobe dela hiru kasuetan datu berdinak erabiltzea.

4.3 Partizipazioaren metodoa.

Sozietate elkartuei aplikatzen zaie. Metodo honetan hasiera batean sozietate batean egindako inbertsioa kostuagatik kontabilizatuko da eta ondoren, handitzen edo murrizten joango da ondare garbiak duen aldaketaren arabera eta baita menderatzaileak menpekoarengan duen partizipazioen ehunekoaren arabera. Ondorioz, prozedura ondorengoa izango litzateke: (Serra et al. 2011, 66.orr.; Álvarez et al. 33.orr.)

- 1) Ez dago urteko kontuen agregaziorik.
- 2) Partizipazioak dituen sozietatearen balantzean, finantza inbertsioaren balioa aldatu egingo da. Beraz, esan dezakegu inbertsio finantzarioen balorazio prozedura baten aurrean gaudela, kontabilitatearen baterakuntzarako soilik aplikatuko dena.
- 3) Inbertsio finantzarioaren kontabilitate balioa, menderatzaileak menpekoaren ondarean duen partizipazioagatik (menderatzaileak menpekoaren ondarearen duen zatiak duen balioagatik) ordezkatu da.
- 4) Bateratutako balantzean inbertsio honen zenbatekoa "baliokidetasunean jarritako partizipazioak" kontuan agertuko da.
- 5) Hasierako balorazioa eta gero, baliokidetasunean jarritako partizipazioaren balioa aldatuz joango da menpeko sozietatearen ondarearen balioa aldatzen doan heinean.

Argiago ikus dezagun, goazen adibide bat ikustera. Datuak aurreko adibideetakoak izango dira, nahiz eta zaila den %75eko partizipazioa izanda kontrola ez izatea eta ondorioz integrazio globalaren metodoa aplikatzea, baina hiru metodoen arteko konparazioa errazagoa izan dadin, esan bezala, datu berdinak erabiliko ditugu. Adibide hau lantzeko, Serra-ren liburuko 67. orrialdean dagoen adibidean oinarrituko naiz, nire datuei aplikatuz. Suposatuko dugu gainera, A-k B-ren partizipazioengatik 200 ordaindu duela.

	Aktiboa	Pasiboa	Ondare Garbia
A sozietatea	B-ren partizipazioak: 200 Gainontzeko aktiboa: 4.800	4.000	1.000
B sozietatea	3.000	2.500	500

Beraz, A-k B-ren partizipazioen %75a duela kontutan hartuz eta partizipazioen metodoa erabiliz, A-ren egokitutako balantzea ondorengoa izango litzateke:

	Aktiboa	Pasiboa	Ondare Garbia
A-ren egokitutako balantzea	Baliokidetasunean jarritako B-n eginiko inbertsioa: 375 Gainontzeko aktiboa: 4.800	4.000	1.175

Ikusten dugunez, ez da egon aktibo eta pasiboen agregaziorik. Hau da, B-ren aktibo eta pasiboak ez dira A-ren kontuetan barneratzen. Kasu honetan aldatzen dena A-ren balantzean dagoen B-n egindako inbertsioa da. Hasieran ordaindutako 200 horiengatik kontabilizatuta zegoen, baina geroago, baliokidetasunean jarritako baliora aldatu dugu.

Baliokidetasunean jarritako balioa A-k duen B-ren ondarearen zatiaren balioa izango da, hau da, $500 \cdot 0.75 = 375$. Beraz, ordaindutakoaren eta baliokidetasunean jarritako balioaren artean 175 ko diferentzia egongo da, $375 - 200$, alegia.

Diferentzia hau, A-ren ondarearen handitze bat suposatuko du. Beraz, A-ren egokitutako ondarea hasierako $1.000 +$ sortutako diferentziaren $175 = 1.175$ izango da.

4.4 Integrazio metodoen aplikazioa.

Ikusi dugunez, hainbat integrazio metodo daude. Ondorengo taulak ondo laburbiltzen du hauetako bakoitza noiz aplikatu beharko genukeen:

Metodoa	Zein kasutan aplikatu
Integrazio globalaren metodoa	Taldeko sozietateetan
Integrazio proporzionalaren metodoa	Sozietate taldeanitzetan (aukerakoa)
Partizipazioaren metodoa	Elkartutako sozietateetan Sozietate taldeanitzetan (aukerakoa)

4. Irudia: Integrazio metodoen aplikazioa Iturria:
Serra et al, 2011, 60. Orr. Egileak egokitua.

Esan beharra dago, metodo hauetaz gauza gehiago esan daitekeela, azalpenak askoz sakonagoak izan zitezkeela, baina merkataritza fondoa zer den ulertzeko, nahikoa izango zaigu esandakoarekin.

5. BATERAKUNTZAREN KONTABILITATE PROZESUA

Prozesu honetan, sozietate bakoitzak bere urteko kontu indibidualak prestatu beharko ditu, bai menderatzaileak, bai menpekoak, bai sozietate taldeanitzak eta baita sozietate elkartuak ere. (Serra et al. 2011, 68.orr)

Urteko kontu bateratuak prestatzeko, menderatzaileak taldekoak diren gainontzeko sozietateen urteko kontu indibidualak eskuratu behar ditu eta hauek bere urteko kontuetara gehitu. Gauza bera egin beharko du bere taldekoak diren sozietate taldeanitzen urteko kontuekin, baina hauek berari dagokion proportzioan gehituz, integrazio proportzionalaren metodoa erabiliz alegia. (Serra et al. 2011, 68.orr)

Partizipazioen metodoa erabiltzen den kasuetan, elkartutako sozietatean edo sozietate taldeanitzean partizipazioa duen sozietatearen balantzean egingo da lan, lehen esan dugun moduan inbertsio finantzarioetan aldaketak burutuz eta geroago ematen diren doikuntzak aurrera eramanez.

Urteko kontu bateratuak prestatzeko jarraitu behar diren pausoak ondorengoak dira: (Álvarez Melcón eta Corona Romero, 2011,38.orr)

- 1) Homogeneizazioa.
- 2) Agregazioa.
- 3) Eliminazioak.
- 4) Urteko kontu bateratuen formulazioa.

5.1 Homogeneizazioa.

Fase honetan urteko kontu bateratuetan barneratu beharko diren urteko kontu guztietan erabilitako irizpideak berdintzen dira. Hau da, urteko kontu guztietan irizpide berdina aplikatzen da agregazioan akatsik ez egoteko, dena era berean baloratuta egoteko, balantze guztietan gauzak berdin ordenaturik egoteko, kontzeptu guztiek gauza bera barneratzeko kontu desberdinetan. Dena berdin egoteko urteko kontu desberdin guztietan alegia. (Álvarez Melcón eta Corona Romero, 2011,38.orr; Alvarez et al. 2007. 39.orr.)

Zehatzagoak izan gaitezten, esan beharra dago berdintasun hori datan, balorazio irizpideetan, taldean emandako barne eragiketetan eta gehikuntzan lortu behar dela. (Alvarez et al. 33.orr)

5.2 Agregazioa.

Bigarren fase honetan taldeko sozietate guztien urteko kontuak batzen dira. Aurretik homogeneizatuak izan direnez, balantzeetako, galdu-irabazien orrietako, ondare garbiaren aldaketen egoera orrietako eta kutxa-fluxu egoera orrietako partidetako zenbatekoak gehitzen dira, horrela balantze agregatua, galdu-irabazi agregatua, ondare garbiaren egoera orri bateratua eta kutxa-fluxuaren egoera orri agregatua sortuz. (Álvarez Melcón eta Corona Romero, 2011,57.orr; Alvarez et al.2007.41.orr)

5.3 Eliminazioak.

Urteko kontuak era egoki batean prestatzeko, gehitutako urteko kontuetan hainbat ezabatze eta egokitzapenak egin beharko ditugu, bikoizpenak ekiditeko. (Serra et al, 2011, 68.orr.)

Gainera, esan beharra dago eliminazioak ez direla behin bakarrik burutu behar, baizik eta urteko kontu bateratuak prestatzen ditugun bakoitzean kontuan izan behar ditugula. Izan ere, urteko kontu bateratuak prestatzeko, esan bezala, taldeko urteko kontu indibidual guztiak izan behar ditugu eta, ekitaldiz ekitaldi, barne eragiketak eman daitezke, adibidez. (Álvarez Melcón eta Corona Romero, 2011,69.orr)

Aipatu dugu partizipazioaren metodoa erabiliz ez dela ematen kontuen agregazioa, beraz, eliminazioak soilik integrazio globalaren metodoa eta integrazio proportzionalaren metodoa erabiltzean burutu behar direla esan beharra dugu.

Normalean, eliminazioak hurrengo bi sailetan sailkatu genitzake, nahiz eta zenbait gehiago egon: (Álvarez Melcón eta Corona Romero, 2011, 57,69.orr)

- 1) Barne eragiketengatiko eliminazioak.
- 2) Ondare garbi eta inbertsioaren arteko eliminazioa.

5.3.1 Barne eragiketengatiko eliminazioak.

Taldekoak diren sozietateen barne eragiketak, taldekoak diren sozietateen artean ematen diren elkarren arteko eragiketak. Betiere, sozietatea taldekoa izatera pasa zenetik. Adibidez, askotan taldekoak diren sozietateen artean kredituak edo maileguak ematen dira, interesak sortzen dira etab. Beraz, interes horiek azken finean, taldearentzat irabaziak ez direnez, ezta gastua ere, urteko kontu bateratuetatik eliminatu beharko dira. (Alvarez et al..2007. 61.orr.)

Pentsa dezakegu hau egiterakoan informazioa galduko dela, baina kontutan izan behar dugu urteko kontu indibidualetan, gastu eta sarrera horiek, gastuak edo sarrerak izango direla, ez delako kontutan izaten beste sozietatea ere taldekoa dela. Eta beraz, horietan bai gastu eta sarrera moduan geratuko direla, nahiz eta urteko kontu bateratuetatik ezabatu.

Gai honetan sakontzeko aukera handia dago, adibide asko eta asko proposa baitaitezke eta baita barne eragiketa mota desberdinak daudelako eta hauek banan bana azal genitzakeelako, baina gure gaiarekin duen garrantzia erlatiboa handiegia ez denez, ez gara gehiago luzatuko puntu honekin.

5.3.2 Ondare garbi eta inbertsioaren arteko eliminazioa.

Integrazio globalaren metodoa eta integrazio proportzionalaren metodoa erabiltzean, bi sozietateen (menpekoa eta menderatzailea) urteko kontuak batzen direla esan dugu. Beraz, hau egiterakoan, aktibo bateratuan mendekoaren aktiboak eta gainera, menderatzaileak eginiko inbertsioa izango genituzke. Hau da, gauza bikoiztuta egongo litzateke eta horrela bateratutako aktibo, pasibo, gastu eta sarreretan. (Igor Alvarez et al.2007. 43.orr.)

Beraz, integrazio globalaren edo integrazio proportzionalaren metodoak erabiltzean, baterakuntzarako egin behar den ezabatze nagusia menpekoaren ondare garbiaren eta menderatzaileak eginiko inbertsioaren artekoa da. (Serra et al. 2011,69.orr.)

Kontuan izan behar dugu lehenengo baterakuntza datan eta ondorengo baterakuntza datetan ez dela modu beran ematen. Beraz, azter ditzagun bakoitza era independente batean:

5.3.2.1 Lehenengo baterakuntza datan.

Eliminazio honetan sortzen da merkataritza fondo bateratua edo baita ere baterakuntzako diferentzia negatiboa delakoa. Horregatik gu eliminazio honetan zentratuko gara.

Pauso honetan inbertitzaileak ordaindu duena eta erositakoaren arrazoizko balioa konparatzen dira. Eta, hain zuzen, bi balio horien diferentzia izango da

merkataritza fondoa edo baterakuntzako diferentzia negatiboa, ondoren ikusiko dugun moduan.

Eliminazio hau burutzeko, aipatutako homogeneizazioa burututa egon beharko da, baita eskuratutako aktibo eta pasiboen balorazioa ere. Momentu honetan, erositako aktiboren bat (eraikuntza bat adibidez) kontabilitate liburuetan duen balioa baino arrazoizko balio altuago bat badu, kontabilitateko balioa handitzeko aukera dago.

Gainera, erosleak erositakoak duen marka baten balioa adibidez, handitu egin dela susmatzen badu, merkatuan duen posizionamendu onagatik, honen balioa igo dezake bere bateratutako balantzean, nahiz eta urteko kontu indibidualetan marka kostuan erregistratua egongo den.

Beraz, esan dezakegu eliminazio honekin erosleak nolabait bere inbertsioa justifikatzen duela. Hau da, ordaindutakoa erositakoarekin konparatzen duela.

Kanpo bazkideak daudenean eta integrazio metodo globala erabiltzen dugunean, lehen azaldu dugun bezala, menpekoaren ondare osoa sartuko dugu eliminazio honetan, baina honi aurre egiteko, gure inbertsioa eta baita kanpo bazkideek egindakoa ekarriko dugu. Ikus dezagun adibide bat ondo uler dadin:

Demagun 2014/01/01 datan A sozietateak B sozietatearen %20a eskuratu duela 1.000.000.€gatik. B sozietatearen ondare garbiari buruzko informazioa ondorengo taulan laburtzen da:

Kontzeptua	Zenbatekoa
Kapital Soziala	650.000
Erreserbak	250.000
Ekitaldiko emaitza	100.000
Guztira	1.000.000

Esan dugun bezala, eskuratze data 2014/01/01 da. Hau da, A-k data horretan lortu zuen B-ren kontrola. Hala ere, jar dezagun lehen baterakuntzako data 2014/12/31 dela. Honek esan nahi du urteko kontu bateratuak aurkezten diren lehenengo data 2014 ko abenduaren 31 izango dela.

Eliminazio honetarako kontutan hartzen den data eskuratze data da, nahiz eta baterakuntza urte bukaeran egin. Horregatik, filialaren ondare garbiaren zenbatekoaren kalkulurako ez dugu ekitaldiko emaitza kontuan hartuko, menderatzaileak menpekota erosi zuenean emaitza hau existitzen ez baitzen.

Gainera, erosleak detektatu du filialak duen eraikin baten arrazoizko balioa 200.000€koa dela eta kontabilitate balioa berriz, 130.000€takoa. Filialaren azterketan baita ere 30.000€ tan baloratutako patente bat aurkitu da.

Hau guztia kontutan hartuta, eliminazioa horrela geratuko litzateke:

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Inbertsioa	1.000.000	
Kanpo Bazkideak	200.000	
Kapital Soziala (filialarena)		650.000
Erreserbak (filialarena)		250.000
Eraikuntzak (filialarena)		70.000
Patentea (filialarena)		30.000
Merkataritza Fodo Bateratua		200.000

Egindako kalkuluak ondorengoak dira:

- Eraikuntzak 70.000 = eraikinaren arrazoizko balioa 200.000 – kontabilitate balioa 130.000.
- Merkataritza fondo bateratua = inbertsioa – matrizeari dagokion filialaren ondare garbiaren arrazoizko balioa. $1.000.000 - (650.000 + 250.000 + 70.000 + 30.000) * 0.8$.
- Kanpo bazkideak: filialaren ondare garbiaren arrazoizko balioa * kanpo bazkideei dagokien proportzioa, $1.000.000 * 0.2 = 200.000$.

5.3.2.2 Lehenengo baterakuntza ondorengo baterakuntza datetan.

5.3 puntuan esan dugun bezala, eliminazioak urtero burutu behar dira eta, urteroko eliminazioen artean, ondare garbiaren eta inbertsioaren arteko eliminazioa dago. Hala ere, merkataritza fondo bateratuari dagokionez, jasango duen aldaketa bakarra narriaduragatiko balio galera edo amortizazioa izango dira, ondoren azalduko dugun moduan. Beraz, ez gara puntu honetan gehiago sartuko.

6. MERKATARITZA FONDO BATERATUAREN DEFINIZIOA

Behin merkataritza fondoa gutxi gorabehera pixka bat kokatuta dugula, edo behintzat bere sorrera nondik eta zein puntutik datorren ikusi dugula, goazen kontzeptu honetan zentratzera eta gure helburura hurbiltzera, bere tratamendua zein den aztertzeraz, alegia.

Ezin dugu alde batera utzi agente erregulatuaren artean dagoen merkataritza fondo bateratuari buruzko eztabaida. Ondo ulertzeko, ezinbestekoa da agente hauek zeintzuk diren eta gai honen inguruko kontzeptuak nola erregulatu dituzten jakitea.

Alde batetik, Finantza Informaziorako Nazioarteko 3. Arauak (NIIF3), merkataritza fondoa erositakoak dituen aktibo ez identifikagarriek etorkizunean emango dituzten etekinengatik emandako aurrerakin bat bezala definitzen du. Zenbatekoari dagokionez, IASB-ek proposatzen duena (International Accounting Standards Board), nazioarteko arauak prestatzen dituen agenteak

hain zuzen, zera da; merkataritza fondo bateratua negozioen konbinaketaren soberako kostua da, eskuratutako sozietatearen aktiboak, pasiboak eta pasibo kontingenteak aitortu ondoren.

Bestetik, 2007ko uztailaren 4ko 6/2007 Legeak dioenez (Kontabilitate Plan orokorra baimentzen duena), merkataritza fondoa enpresa batek beste baten ondare guztia edo zati bat erosten duenean sor daiteke. Esan bezala ez da beti sortuko, bakarrik erositako enpresaren ondare garbiak kontableki balio duena baino gehiago ordaintzen denean emango da. Honen zenbatekoa kalkulatu ahal izateko, eskuratutako enpresaren aktibo eta pasibo identifikagarri guztiak egungo arrazoizko balioan baloratu behar dira eta, hauen arteko diferentzia izango da merkataritza fondoaren zenbatekoa. Aipatzekoa da aktibo edo pasibo baten kontabilitate balioa aldatzeko aukera soilik negozio baterakuntza momentuan egongo dela ³ (Aldaz Odriozola et al., 230. orr.).

Erositako enpresagatik kontableki balio duena baino gehiago ordaintzearen arrazoia beraz, eskuratutako enpresak dituen aktibo ez identifikagarrietan egongo da. Aktibo hauek balantzean egon ezin daitezkeenak dira. Adibidez, enpresa baten egoera balantzean agertzen den "bezeroak" kontua, bezeroek sozietateari zor diotena jasotzen du. Baina askotan, sozietate baten arrazoizko balioa kontabilitate balioa baino altuagoa izango da bere bezeroen fideltasunagatik, balantzean baloratuta agertzen ez dena alegia. Bezeroek ematen dioten balio honengatik erosleak kontableki balio duena baino gehiago ordaintzera bultzatzea dezake, bezero fidelek etorkizunean emango dituzten nolabaiteko etekin ziurrengatik hain zuzen.

Beste aktibo ez identifikagarri batzuk langile trebeak, hornitzaile egokiak, ekoizpen prozesu egokia edo banaketa sare ona izan daitezke.

Errealitatean merkataritza fondo bateratua eroslearen negoziaketa txar baten ondorioz sor daiteke. Lortutako erosketak prezioa erositakoarengatik ordaindu beharrekoa baino handiagoa denean ematen da hau. Negoziazioa aurrera eramanez eraman duen erosleak tratatu txarra egin duela onartu nahi ez duenean, ordaindutako gainbalio hori merkataritza fondoari dagokiola esan baitezake. Egoera honetan eta, aktibo ez identifikagarri buruz ari garela kontuan izanik, inork ezingo du baieztatu hori gezurra denik.

Esan beharra dago merkataritza fondo bateratua aztertzean bi ikuspuntu aurkitu ditzakegula, Finantzarioa eta ekonomikoa. Finantzarioa akziodunen ikuspuntutik ikusten du batez ere, ekonomikoa sozietate osoaren egoera aztertzen duen bitartean. Lehenengo kasuari jarraituz, merkataritza fondoa lantzerakoan, baterakuntzan soilik sozietateari dagokiona izango du kontuan eta, ekonomikoa berriz, kanpo bazkideen zatia ere bai. Argiago gera dadin adibide txiki bat ikusiko dugu: (Valeriano Frías, 2005)

Demagun A sozietateak B sozietatearen %60 eskuratu duela. Honen aktiboaren balioa 4.400 eurokoa da (lurren 2.800 eta gainontzeko aktiboen 6.000), pasibo eta ondare garbiarenaren berdina alegia. A sozietateak 2.700 euro ordaindu dituela suposatuko dugu. Gainera, Lur batek liburu balioan arrazoizko balioa dena baino 1.200 euro gutxiagotan baloraturik dago. Pasiboaren aldetik,

³ Hau horrela da eskuraketa datan amortizazioa dela eta, kontabilitate balioa zero izan daitekeelako baina errealitatean erosten ari garena zero baino balio altuago bat duelako.

kapitalak, erreserbak eta bestelako aktiboek osatzen dute, 1.600, 800 eta 6.400 hurrenez hurren. (Valeriano Frías2005,, egileak egokituta)

Beraz, eskuratutako ondareak guztira 2.400 eurokoa da eta, honen %60a, 1.440, A sozietateari dagokiona alegia. Ondorioz, kontableki balio duena baino 1260 euro gehiago ordaindu dira B sozietatearen ondareagatik.

Ikuspuntu finantzariotik, ordaindutako gehiengo horretatik 720 euro aktiboaren balio igoerari egotziko zaio, 1.200×0.6 alegia. Horrela, aktibo hori 3.520 eurotan barneratuko da balantze bateratuan, $(2.800 + 1.200) \times 0.6 + 2.800 \times 0.4$. Hau da, aktiboak zuen balioaren zenbateko osoa gehi, balio gehikuntza horretatik A sozietateari dagokion zatia.

Horrela, gehiegizko ordainketaren gainontzeko 540 euroak merkataritza fondoa izango lirateke eta, kanpo bazkideei dagokien ondarearen zatia berriz, 960 eurokoa.

Ikuspuntu ekonomikotik ordea, baterakuntzan eskuratutako ondarearen balioa 4.500 eurokoa da eskuraketa kostuan oinarrituta ($2.700/0.6$). Eskuratutako ondareak 2.400 euroko kontabilitate balioa du. Beraz, 2.100 euroko soberakina dago eskuraketa prezioarekiko. Aktiboaren balio aldaketa kasu honetan osorik hartuko da kontuan eta ez ikuspuntu finantzarioan bezala soilik sozietateari dagokiona (%60). Beraz, eskuratutako aktiboa balantze bateratuan 4.000 eurotan baloraturik barneratuko da $((2.800 + 1.200) \times 0.6) + (2.800 + 1.200) \times 0.4$). Ondorioz, 2.100 euro horietatik, 1.200 aktiboaren balio aldaketari dagozkio eta gainontzeko 900 euroak merkataritza fondoari.

Merkataritza fondo horretatik 540 euro akziodunei dagozkie eta gainontzeko 360 euroak kanpo bazkideei. Azken hauen partizipazioaren balioa balantze bateratuan 1.800 eurokoa izango da 4.500×0.4 . Hau da, ondarearen baliotik hauei dagokien ehunekoa.

Ondorengo taulak bi ikuspuntuek lortutako balio desberdinak jasotzen ditu:

	Finantzari oa	Ekonomik oa
Kapitala	1.600	1.600
Erreserbak	800	800
Lurrak		
Balantze bateratuan	3.520	4.000
Eliminazioan	360	600
Merkataritza fondoa		
Akziodunena	540	540
Kanpo bazkideena	-	360
Baterakuntzaren kostua	2.700	4.500
Kanpo bazkideak	960	1.800

Esan beharra dago, aurrerago ikusiko ditugun Informazio Finantzarioari Buruzko Arauek ikuspuntu finantzarioa erabiltzen dutela.

Ikusi duguna ikusita, ondoriozta dezakegu merkataritza fondo bateratua ez dela izango eskuratutako enpresarena, baizik eta dominatzailearena (eroslearena), erosketa momentuan ordaindutakoagatik sortzen delako alegia. Beraz, honek bere urteko kontu bateratuetan barneratu beharko du.

Gainera, arrazoi honengatik ere esan beharra dago kanpo bazkideak egotekotan, ez dutela inongo eraginik izango merkataritza fondoan, esan dugun moduan, erosleak (sozietate jakin batek, ez erosle guztiek) ordaindu duenaren araberrakoa izango baita eta gainontzeko bazkideek ordaindutakoarekin agian, ez zaie merkataritza fondorik sortu. Dena dela, besteek egindakoa guri ez digu eragingo, beraz, gurean zentratuko gara.

Esan beharra dago baita ere, badaudela negozio konbinaketen kasu batzuk non ondare garbiak duen arrazoizko balioa baino gutxiago ordaintzen den. Egoera hauetan, ez da merkataritza fondo bateratu negatiborik sortzen, baizik eta baterakuntzako diferentzia negatiboa. Hau gertatzen denean, zenbateko hau ekitaldiko sarrera bezala kontabilizatuko da menderatzailearen galdu-irabazian. (Serra et al. 2011, 73.orr; Norma Internacional de Información Financiera 3, 2003-2006, 56.par.)

Honen kausa eroslearen aldetik negoziaketa on bat edo baita ere erositakoaren aktiboan arrazoizko balioen kalkulu txar bat izan daitezke adibidez.

7. MERKATARITZA FONDO BATERATUAREN KOKAPENA KONTABILITATEAN

Kontabilitate plan orokorrak ibilgetua bi sailetan banatzen du. Ibilgetua enpresak bere jarduera aurrera eramateko aktiboan dituen ondare-elementuak dira, salgai ez daudenak. Epe laburrera enpresatik irtetea espero ez denez, aktibo ez korrontean kokatuko dira biak. Alde batetik ibilgetu ukiezina daukagu eta bestetik, ibilgetu materiala.

Ibilgetu ukiezinak 20 kontua dauka eta hau diru ez diren aktiboak dagokie, itxura edo gorputz fisikorik gabeak, baina ekonomikoki balioesteko modukoak. Hau da, nolabait esanda eta bere izenak dioten moduan, ukitu ezin daitezkeenak. Talde honetan egongo dira aplikazio informatikoak, jabetza industrialak, kontzesio administratiboak edo ikerketa eta garapena beste batzuen artean (Aldaz Odriozola et al. 2007, 229. orr.).

Ibilgetu materialak berriz, 21 kontua darama eta aktiboko elementu ukigarriak izango dira. Hauek ondasun higigarri nahiz higiezinetan gauzatuak izan daitezke, 22 taldean sartu beharreko ondasun higiezinetan egindako inbertsioak kanpo geratuko lirakeelarik. (Aldaz Odriozola et al. 2007, 232. orr.).

Definizioak esaten duena aztertuz, merkataritza fondoa ibilgetu ukiezinaren barruan sartuko genuke.

8. MERKATARITZA FONDO BATERATUAREN TRATAMENDU KONTABLEA

Aurreko puntuan esan bezala, merkataritza fondo bateratuari erreferentzia egiten diogunean, ibilgetu ukiezin bati buruz ari gara. Beraz, 2. Taldea erabili beharko dugu, zehazki "204. Merkataritza fondoa".

8.1 Merkataritza fondo bateratuaren sorkuntza:

Kontabilitate kontzeptu honen sorkuntza data, honen eragile den negozio konbinaketa data izango da, hau da, enpresa batek bestearen ondarea bereganatzen duenean. Kalkulurako, denbora guztian eskuratutako enpresaren datuak erabiliko ditugu. Lehen aipatu dugun moduan, momentu hau da kontabilitatearen arauak kontabilitate balioaren aldaketa baimentzen duten bakarra. (Alvarez et al. 2007)

Kalkuluak burutzerakoan, zenbateko guztiak eguneratuta ez badaude, eguneratu egin beharko dira, aipatutako kontabilitate balioen zuzenketak burutuz. Hau da, balantzearen aktiboan 100.000 euroko eraikin bat badago eta honen amortizazio metatua 90.000 eurokoa bada, bere kontabilitate balioa 10.000 eurokoa izango litzateke, baina demagun merkatuan eraikin horrek egun duen balioa 85.000 eurokoa dela. Egoera honetan, aktibo honengatik kontableki balio duena baino 75.000 euro gehiago ordaintzera prest egongo ginateke, merkatuan balio duena eta kontableki balio duenaren arteko diferentzia hain zuzen. Beraz, gainbalio hori eraikinari dagokiola demostratu dezakegunez, ez da merkataritza fondo bateratuan sartuko.

Ondorioz, merkataritza fondoaren zenbatekoa kalkulatu ahal izateko, beharrezkoa da aktibo guztien balio zuzenketak aurrez burutzea.

Enpresa baten ondare guztia eskuratzean, aktiboak eta baita pasiboak eskuratzen dira. Hau da, enpresa horren eskubide eta obligazio guztiak. Eskubideengatik diru gehiago ordaintzeko prest egongo da eroslea, baina obligazioak zenbateko hori murriztuko dute. Horregatik, enpresa baten balioa bere ondare garbiaren arabera izango da. Hau da, honen aktiboa eta pasiboaren arteko diferentziaren arabera hain zuzen. Hau dela eta, merkataritza fondoa erositako enpresaren ondare garbiagatik ordaindu denaren eta ondare garbia berak duen kontabilitate balioaren arteko diferentzia izango da, azken balio honi aktibo eta pasiboen zuzenketen emaitzak batuz, noski.

Enpresa baten ondare guztia erosi beharrean honen zati bat bakarrik erosten denean, merkataritza fondo bateratuaren zenbatekoa kalkulatzeko, egindako inbertsioaren eta eskuratutako ondarearen zati proportzionalaren zenbatekoak alderatuko dira.

Argiago gera dadin, enpresa bera erosteko egoera desberdinak planteatuko ditugu, hauen eragina zein izan daitekeen aztertzeko. Eskuratutako sozietatearen urteko kontuetako balantzea ondorengo dela suposatuko dugu:

Aktiboa		Ondare Garbia	
		Kapitala	120.000
		Erreserbak	50.000
Guztira	360.000	Gaineratikoa	25.000
		Pasiboa	
		Guztira	175.000

Gainera, sozietate honek 25.000€-ko arrazoizko balioa duen makina bat bere kontabilitatean 10.000€-tan baloratuta daukela pentsatuko dugu.

- Lehenengo kasu honetan, menderatzaileak mendekoaren ondare garbi osoarengatik 200.000€ ordaindu dituela suposatuko dugu, eliminazioa horrela geratuko litzatekeelarik:

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Kapital soziala (filialarena)	120.000	
Erreserbak (filialarenak)	50.000	
Gaineratikoa (filialarena)	15.000	
Makineria (filialarena)	15.000	
Inbertsioa		200.000

Ikusten denez, ez da merkataritza fondo bateraturik ezta baterakuntzako diferentzia negatiborik sortu ondare garbiaren arrazoizko balioa eta ordaindutakoaren balioa berdinak baitira. Gainera, ondare garbiaren %100a erosi denez, ez dago kanpo bazkideren eraginik.

- Bigarren kasu honetan berriz, menderatzaileak 200.000€ ordaindu ditu baina ondare garbiaren %80a-gatik. Beraz, hau izango litzateke eliminazioa:

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Kapital soziala (filialarena)	120.000	
Erreserbak (filialarenak)	50.000	
Gaineratikoa (filialarena)	15.000	
Makineria (filialarena)	15.000	
Merkataritza fondo bateratua	40.000	
Inbertsioa		200.000
Kanpo Bazkideak		40.000

Oraingoan, menderatzaileari dagokion ondare garbiaren arrazoizko balioaren proportzioaren zenbatekoa 160.000€-koa da, 200.000×0.8 hain zuzen. Hala ere, 200.000€ ordaindu dituzenez, 40.000€-ko merkataritza fondo bateratua sortu zaio, ezin baitu esan zenbateko hori zein aktibori dagokion, makineriari egotzitako 15.000€ horiekin egin duen bezala adibidez. Gainera, Ondare garbiaren %80a baino ez duenez erosi, gainontzeko %20a kanpo bazkideei dagokie eta horrela adierazi behar da eliminazioan.

- Hurrengo kasu honetan, menderatzaileak menpekoaren ondarearen %100a eskuratuko du baina 220.000€ ordainduz. Hau horrela izanda, eliminazioa ondorengoa izango litzateke:

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Kapital soziala (filialarena)	120.000	
Erreserbak (filialarenak)	50.000	
Gaineratikoa (filialarena)	15.000	
Makineria (filialarena)	15.000	
Merkataritza fondo bateratua	20.000	
Inbertsioa		220.000

Azken honetan, ez dago kanpo bazkideen eraginik, sozietatearen ondare osoa eskuratu baita, baina merkataritza fondo bateratua sortu da ondarearen arrazoizko balioa baino gehiago ordaindu delako, 20.000€ gehiago hain zuzen.

- Ondorengoan, sozietate menderatzaileak menpekoaren ondarearen %100a erosiko du 180.000€ ordainduz. Beraz, ondorengoa izango litzateke aurrera eraman beharreko eliminazioa.

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Kapital soziala (filialarena)	120.000	
Erreserbak (filialarenak)	50.000	
Gaineratikoa (filialarena)	15.000	
Makineria (filialarena)	15.000	
Inbertsioa		180.000
Baterakuntzako diferentzia negatiboa		20.000

Honetan, ez da merkataritza fondo bateraturik sortzen baina bai baterakuntzako diferentzia negatiboa. Izan ere, menderatzaileak menpekoaren ondarearen arrazoizko balioa baino gutxiago ordaindu du.

- Azken adibide honetan, suposatuko dugu menderatzailean ondarearen %80a eskuratu duela eta gainera 160.000€ ordaindu dituela. Beraz, eliminazio ondorengo eran geratuko litzateke:

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Kapital soziala (filialarena)	120.000	
Erreserbak (filialarenak)	50.000	
Gaineratikoa (filialarena)	15.000	
Makineria (filialarena)	15.000	
Inbertsioa		160.000
Kanpo Bazkideak		20.000
Baterakuntzako diferentzia negatiboa		20.000

Adibide honetan, eskuratutako ondarearen arrazoizko balioa baino gutxiago ordaindu da eta horregatik baterakuntzako diferentzia negatibo bat sortu da. Gainera, ez denez ondarearen %100a eskuratu, kanpo bazkideen eragina azaldu beharko dugu eliminazioan.

4. puntuan esan dugunez, baterakuntzako diferentzia negatiboa sortzen denean, honen zenbatekoa galdu-irabazian sarrera moduan kontabilizatuko dugu ondorengo eran: (Serra et al. 2011,75.orr)

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Baterakuntzako diferentzia negatiboa	20.000	
Ekitaldiko emaitza		20.000

8.2 Merkataritza fondo bateratuaren lehenengo baterakuntza ondorengo tratamendua.

Aipatu dugun moduan, merkataritza fondoa aktibo ukiezin bat izango da. Beraz, aktibo orok bezala, balio-aldaketak jasan ditzake. Espainiar legediari dagokionez, hutsune legal baten aurrean gaudela esan genezake. Izan ere, legedi honek ez du balio aldaketa honi buruz ezer aipatzen. Beraz, puntu hau lantzeko arau internazionalan oinarritu beharko gara batez ere, finantza informazioari buruzko 3. eta 36. arauetan.

8.2.1 Finantza informazioari buruzko 3. araua: Negozioen konbinaketa.

Alde batetik, NIIF3a daukagu, hau da, finantza informazioari buruzko nazioarteko 3. araua. Arau honek negozioen konbinaketak arautzen ditu, betiere kontrola duenak pertsona talde bat ez denean. Hau da, kontrola sozietate batek edo batzuek dutenean aplikagarria izango da (bertan aipatzen diren salbuespenetan izan ezik). (NIIF3,2003, 11.par.)

Lege honen arabera baterakuntza ondorengo urteetan menperatzaileak merkataritza fondo bateratuak euren urteko kontuetan duen balioari, honek jasandako narriaduragatiko balio galera kendu beharko dio. (NIIF3,2003, 54. par.)

Merkataritza fondo bateratua ez da amortizatuko, baizik eta balio narriadura jasango du. Urtean behin gutxienez enpresa dominatzaileak balio narriadura eman den aztertu beharko du, edo gehiagotan nazioarteko kontabilitateko 36. arauarekin bat etorritik balio narriadura eman dela susmatzen bada. (NIIF3, 2006, 55. par.)

Sozietateak bere urteko kontuen erabiltzaileei merkataritza fondo bateratuaren balio aldaketak ebaluatzeko beharrezkoa den informazioa eman beharko die. (NIIF3, 2006, 74. par)

Gainera, entitateak Nazioarteko kontabilitateko 36. arauak eskatutako merkataritza fondo bateratuaren balio berreskuragarriari buruzko eta balio narriaduragatiko galerei buruzko informazioa aitortu beharko du. (NIIF3, 2006, 76. par.)

8.2.2 Nazioarteko Kontabilitateko 38. Araua: aktibo ukiezinak.

Merkataritza fondo bateratuarena araudiari buruzko informazioa bilatzeko logikoena aktibo ukiezinak arautzen dituen legera jotzea izango litzateke. Baina, nahiz eta merkataritza fondo bateratua aktibo ukiezin bat izan, lege hau ez da aplikagarria izango negozioen konbinaketa baten ondorioz merkataritza fondo bateratu bat sortzen den kasuetan, egoera hori aurreko legeak arautzen baitu. (Norma Internacional de Contabilidad 38, 2003, 3. par. f.)

Hala ere, lege honek merkataritza fondoari buruzko hainbat aipamen egiten ditu. Adibidez, bertan aurkitu dezakegu negozioen konbinaketa batean eskuratutako eta identifikagarriak ez diren aktiboak merkataritza fondoaren parte izango direla. (NIC 38, 2003, 10. par.)

Bestalde, lege honek dio enpresa barnean sortutako merkataritza fondoa ezingo dela negozioen konbinaketa baten ondorioz sortutakoa bezala, aktibo baten moduan identifikatu (NIC38, 2003, 48. Par)

8.2.3 Nazioarteko Kontabilitateko 36. Araua: aktiboen balio narriadura.

Lege honek dio negozioen konbinaketa batean emandako merkataritza fondo bateratu baten balio narriadura kalkulatu ahal izateko, honen zenbatekoa eskuraketan sortutako sinergiak aprobetxatuko dituzten menperatzailearen unitate diru-sortzaileen artean banatu behar dela. (Norma Internacional de Contabilidad 36, 2003. 80.par)

Merkataritza fondo bateratua berak bakarrik ez du dirurik sortzen, baizik eta beste aktibo edo aktibo multzo bat behar duela horretarako. Batzuetan merkataritza fondo bateratua ezin zaio era ez arbitrario batean unitate bakar bati egotzi. Kasu hauetan unitate multzo bati egotzi beharko genioke. (NIC 36, 2003, 81. par.)

Banaketa hau baterakuntza eman den ekitaldia itxi baino lehen bukatu ezin bada, baterakuntza ondoren hasten den lehenengo ekitaldia itxi baino lehen egin beharko dugu. (NIC 36, 2003, 84. par.)

Sozietateak merkataritza fondoa egotzita duen unitate diru sortzaile batean beste aktibitatearen bat badu, merkataritza fondoa aktibitatearen liburu balioan barneratu beharko da eragiketa honen emaitza jakitean eta unitatearen geratzen den zatia dagokion merkataritza fondoa aktiboan mantendu beharko da. (NIC 36, 86. par.)

Entitate batek bere unitate diru-sortzaileak berrantolatuko balitu eta horren ondorioz, unitate hauetako baten edo gehiagoren konposaketa aldatuko balitz, unitate hauei egotzitako merkataritza fondoa balore erlatiboaren metodoan oinarrituz, unitate afektatuen artean banatu beharko genuke. Hala ere, entitateak merkataritza fondoa banaketa hau eta gero hobeto adieraziko duen metodoaren bat dagoela frogatzen badu, hori erabiliko luke. (NIC 36, 2003, 87. par.)

Merkataritza fondoa egotzi zaion unitate diru-sortzaile bati urtero bere balioak narriadura jasan duen edo ez aztertzeko test bat egin beharko zaio, baita unitate hau hondatu egin dela susmatu daitekeenean. Horretarako, unitateak kontabilitate liburuetan duen balioa, honi egotzitako merkataritza fondoa barne, honek duen balio berreskuragarriekin alderatuko da. Balio berreskuragarri hau liburuetan duen balioa baino altuagoa bada, unitate hau narriatu ez dela esango genuke. Baina, aldiz, balio berreskuragarria liburuetako balioa baino txikiagoa bada, unitateak balio narriadura bat jasan duela esango genuke. (NIC 36, 2003, 90. par.)

Test honen datari dagokionez, ekitaldian zehar edozein momentuan egin daiteke, baina beti data berean. Hala ere, unitate desberdinak egonda, ez dira zertan denak egun berean aztertu. Hau da, unitate bakoitza beti data berean

aztertu beharko dugu, baina ez unitate guztiak egun berean. Aldi berean, unitate bati egotzitako merkataritza fondoa eskuratu den ekitaldian, unitate honen balio narriadura eman den edo ez, ekitaldi horren bukaera baino lehen aztertu beharko dugu. (NIC 36, 2003, 96. par.)

Unitate batek balio narriadura jasan duen edo aztertu baino lehen, unitate hori osatzen duten aktiboen balio narriadura aztertu beharko dugu. Era berean, merkataritza fondo bateratua egotzi zaion unitate diru-sortzaileen talde baten balio narriadura aztertu aurretik, unitate bakoitzaren balio narriadura aztertu beharko dugu. (NIC 36, 2003, 98. Par)

Aipatutako unitate diru-sortzaile baten balio narriadura ematen denean, unitate hau osatzen duten aktiboen artean banatuko da balio galera hori. Horretarako, ondorengo ordena jarraituz: (NIC 36, 2003, 104. par)

- 1) Lehenik, unitateak edo unitate multzoak duen edozein merkataritza fondo baten liburu balioa.
- 2) Ondoren, unitate edo unitate multzoaren gainontzeko aktiboen balioa, hauen balioaren proportzioan.

Balio narriadura hauek, aktibo indibidualen balio narriadura moduan landuko dira.

Balio narriaduragatiko galera bat banatzerakoan, ezingo da aktiboen liburu balioa ondorengo zifren artean altuenaren azpitik utzi: (NIC 36, 2003, 105. par)

- 1) Aktiboaren arrazoizko balioa ken salmenta gastuak (betiere zehaztu badaiteke).
- 2) Bere erabilpen balioa (zehaztu badaiteke).
- 3) Zero.

Balioaren berreskurapenari dagokionez, esan beharra dago merkataritza fondo bateratuaren balio narriadura ezingo dugula berreskuratu. (NIC 36, 124. Par)

Izan ere, Nazioarteko Kontabilitateko 38. Arauak, bere 48. paragrafoan, esaten du enpresa barruan sortutako merkataritza fondoa, negozioen konbinaketa baten ondorioz sortutakoa ez bezala, ezingo dela aktibo moduan identifikatu. (NIC 36, 2003, 125. Par; NIC 38, 2003, 48. Par)

Beraz, esan dezakegu balio narriaduraren nolabaiteko berreskurapen hori, enpresa barruan sortutako merkataritza fondoaren balio igoera bat izango dela, eta ez eskuratutako merkataritza fondoaren balioaren berreskurapen bat. (NIC 36, 2003, 125. Par)

Merkataritza fondo bateratuaren balio narriadura ematen denean, baita beste aktibo indibidualena ematen denean ere, entitateak bere memorian balio narriaduraren aitopenera eraman duen arrazoia aitortu beharko du, balio narriaduraren zenbatekoa eta azkenik, merkataritza fondo bateratuaren jatorria zein den adierazi beharko du. (NIC 36, 2003, 130. Par)

Unitate diru-sortzaileari egotzitako merkataritza fondo bateratuaren (edo edozein aktibo ukiezinaren) proportzioa merkataritza fondo bateratu osoarekiko garrantzi erlatiboa duela frogatzeko, entitateak unitateari edo unitate multzoari egotzitako merkataritza fondoaren liburu balioa zehaztu beharko du bere memorian: (NIC 36, 2003, 134. par.)

Merkataritza fondoaren liburu balioa edo, honen zati bat hainbat unitate diru-sortzaileen artean banatu bada eta, bakoitzari emandako balioa erlatiboki txikia bada merkataritza fondoaren balio totalarekin alderatuz, entitateak horrela jakinarazi beharko du, baita egotzitako zenbateko horiek zenbatekoak diren ere. Gainera, unitate horietako batzuen balio berreskuragarria hipotesi klabe berean oinarritzen bada eta, unitate hauei egotzitako merkataritza fondoaren balioen batuketara merkataritza fondoak liburuetan duen balio totalarekiko garrantzi erlatiboa badu (edo aktibo ukiezinen batekin gauza bera gertatzen bada), entitateak ondorengo informazioa eman beharko du: (NIC 36, 2003, 135. Par)

- 1) Unitate hauei egotzitako merkataritza fondoaren (edo bizitza mugagabeko aktibo ukiezinen) balioen batuketaren zenbatekoa.
- 2) Aipatutako hipotesiaren deskribapen bat, zein hipotesiaren inguruan eman den jakiteko.
- 3) Zuzendaritzak hipotesi bakoitzerako balorazioak egiterakoan erabilitako ikuspegia zein izan den.

Hau guztia praktikan nola egin beharko litzatekeen ikusteko, ondorengo adibidea erabiliko dugu:

Demagun A sozietateak B sozietatearen akzioen %100 erosten duela 2.000.000 eurogatik, B sozietatearen ondare garbiak 1.500.000 euroko balioa duelarik. Beste adibideetan ikusi dugun moduan, 500.000 euro horiek merkataritza fondo bateratuari dagozkio.

Aldi berean, A sozietateak zituen Urola, Urdaibai, Oria, Nerbioi eta Oiartzun unitate diru sortzaileen artean ondorengo eran banatu du merkataritza fondo bateratu hori:

Unitate diru sortzailea	Egotzitako merkataritza fondo bateratua
Urola	140.000
Urdaibai	70.000
Oria	90.000
Nerbioi	120.000
Oiartzun	80.000

Hurrengo ekitaldian, merkataritza fondo bateratuaren balio narriadurari buruzko testa burutzerakoan, ondorioztatu unitate hauei esker A sozietateak jasoko zituen diru fluxuak ondorengoak izango zirela:

Unitate diru sortzailea	Egotzitako merkataritza fondo bateratua
Urola	155.000
Urdaibai	90.000
Oria	90.000
Nerbioi	95.000
Oiartzun	65.000

Ikus dezakegunez, Urola eta Urdaibai unitateetan balio berreskuragarria kontabilitate liburuetakoa balioa baino altuagoa da, Oria unitatean berdin mantentzen da eta, azkenik, Nerbioi eta Oiartzun unitateetan balio berreskuragarria kontabilitate balioa baino txikiagoa da.

Beraz, balio berreskuragarria kontabilitatekoa baino altuagoa edo berdina den kasuetan, merkataritza fondoaren balioa ez genuke aldatu beharko. Balio berreskuragarria kontabilitatekoa baino baiagoa den kasuetan ordea, kontabilitateko balioaren zenbatekoa balio berreskuragarriaren berdina izan arte murriztu beharko dugu, balio narriadura bat erregistratuz alegia.

Aldaketa hauek burutzeko beharrezko idazpenak ondorengoak izango lirateke:

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Merkataritza fondo bateratuaren balio narriadura gastua	40.000	
Merkataritza fondo bateratuaren balio narriadura		40.000

Kontzeptua	ZOR	HARTZEKO
Merkataritza fondo bateratuaren balio narriadura gastua		40.000
Ekitaldiko emaitza	40.000	

9. MERKATARITZA FONDO BATERATUA BENETAKO URTEKO KONTUETAN

Orain arte aipatutako guztia errealitatean nola lantzen den ondo ikusteko, IBEX 35-ean dauden enpresen urteko kontuak hartuta, goazen ikustera zer esaten duen sozietate bakoitzak bere aktibo eta memorian merkataritza fondo bateratuari eta honen aldaketei buruz. Sozietate hauen urteko kontuak aukeratu ditugu dokumentu publikoak direlako, sozietate handiak direlako eta beraz, informazio gehiago aurkituko dugula uste dugulako, urteko kontu hauek guztiak ikuskatuta daudelako eta gainera, arau internazionalak jarraitzen dituztenez, merkataritza fondo bateratuaren inguruko jarraibide egokiagoak aurkituko ditugula uste dugulako.

Abengoa S.A.

Sozietate honen 2014 ekitaldiko urteko kontuetan ikus dezakegu 2014 eta 2013 urteetako ekitaldietan merkataritza fondoa dagoela eta, gainera, honen balioa handitu egin dela azken urtean.

Memoriari dagokionez, honen barruan badute merkataritza fondo bateratua izeneko atal bat, aktibo ukiezinaren barruan kokatuta. Bertan merkataritza fondoa zer den aipatzen dute eta baita honen kalkulua nola egiten den. Balio narriadurari buruz esaten dutena da merkataritza fondo bateratua unitate diru-sortzaileetan banatzen dela eta gero hauen balio narriadura aztertzen dela aldi berean merkataritza fondoarena aztertu ahal izateko.

Kasu honetan, memorian esaten da merkataritza fondoa egotzi zaien unitate diru sortzaile guztiek euren liburu balioa berreskuratzeko aukera dagoela eta, ondorioz, arrazoizko balioa liburuetan duena baino altuagoa dela. Beraz, sozietate honen merkataritza fondo bateratuak ez du balio narriadurarik jasan 2014 urteko ekitaldian.

Merkataritza fondoak jasandako igoera horren arrazoiak Dolarraren eta Brasilgo Errealaren Euroarekiko balio aldaketak direla esaten da baita ere memorian. Hala ere, esan beharra dago merkataritza fondoak behera egin zuela baterakuntzako perimetroan aldaketak egon zirelako, Befesa sozietatean zuen partizipazioa saltzeagatik hain zuzen. Hala eta guztiz ere, aldaketa hauekin guztiekin, bukaerako saldo totala 2014ko abenduaren 31an 2013ko data berean baino altuagoa izan zen, ikusi ahal izan dugun bezala.

Sozietate honen memorian merkataritza fondoa nola banatu duten azaltzen dute ondorengo taula erabiliz:

Fondo de comercio	Saldo a 31.12.14	Saldo a 31.12.13
Abener Engineering and Construction Services, LLC (Ingeniería y construcción)	26.658	25.663
Abengoa Bioenergía Brasil (Bioenergía)	354.437	351.280
Abengoa Bioenergy USA (Bioenergía)	36.621	32.334
Rioglass Solar (Ingeniería y construcción)	38.914	38.919
Otros	31.015	27.863
Total	487.645	476.059

4. Irudia: Abengoa SAREN merkataritza fondoak
Iturria: Abengoa SAREN urteko kontu bateratuak

Abertis Infraestructuras S.A

Kasu honetan, balantzean ikus daiteke 2013 ekitaldi hasieran merkataritza fondoak ekitaldi bereko bukaeran baino balio altuagoa zuela. Lehendabizi goazen ikustera 2014 urtean zer pasa zen eta ondoren aztertuko dugu balio horren jaitsieraren arrazoia zein den.

2014 urteko ekitaldian, merkataritza fondoak balioa handitu zuen. Honen arrazoia memorian azalduta dago eta, honen arabera, 2013 urtean eskuratutako Hispasat sozietatearen aktibo eta pasiboen balio aldaketaren ondorioz (NIIF3 ak dioen moduan, urtebeteko epea dago aktibo eta pasibo hauen balioa zehazteko, informazio falta dela eta eskuraketa datan egin ezin

bada beti ere) 44.663 mila eurotan handitu da merkataritza fondoa. Gainera, 2014 ekitaldian Abertis-ek TowerCo sozietatea eskuratu zuen integrazio globalaren metodoz eta eragiketa honen ondorioz, 2.995 mila euroko merkataritza fondoa sortu zen.

Balio galeraren inguruan aurkitu dezakegun informazio bakarrak dibisen aldaketengatik eman dela esaten digu. Beraz, aurreko kasuan bezala, honek merkataritza fondoak gora egitea suposatzen du honetan ere

Sozietate honek horrela banatzen du bere merkataritza fondoa:

	31 diciembre 2014	31 diciembre 2013 (reexpresado)
Autopistas		
Subgrupo HIT/Sanef	2.830.803	2.830.803
Subgrupo Arteris	734.408	726.089
Iberpistas	308.224	308.224
Avasa	245.650	245.650
Aucat	178.447	178.447
Rutas del Pacífico	26.400	26.824
Los Andes	20.396	20.723
Libertadores	17.105	17.380
Aulesa	9.985	9.985
Autopista del Sol	8.935	9.079
Otros	2.510	2.776
	4.382.863	4.375.980

5. Irudia: Abertis Infraestructuras SAREN merkataritza fondoaren banaketa.

Iturria: Abertis Infraestructuras SAREN 2013 urteko kontu bateratuak

2013 urtean emandako beherakada zergatik izan zen aztertzeko, 2013 ekitaldiko urteko kontu bateratuak aztertuz, aurkitutako balantzean ondorengo ikusi dezakegu:

	Notas	31.12.2013	31.12.2012
ACTIVOS			
Activos no corrientes			
Inmovilizado material	7	1.891.599	1.798.100
Fondo de Comercio	8	4.669.475	5.144.574
Otros activos intangibles	8	13.064.357	14.147.224
Participaciones en entidades asociadas	9	455.503	585.581
Activos por impuestos diferidos	18.c	711.440	840.642
Activos financieros disponibles para la venta	10	251.769	465.885
Instrumentos financieros derivados	11	19.180	162.936
Deudores y otras cuentas a cobrar	12	2.321.340	2.136.598
Activos no corrientes		23.384.663	25.281.540

6. Irudia: Abertis Infraestructuras SAREN aktibo ez korrontea.

Iturria: Abertis Infraestructuras SAREN 2013ko urteko kontu bateratuak.

Memoriara jotzen badugu, hurrengo taula aurkituko dugu:

	Fondo de comercio
A 1 de enero de 2013	
Coste	5.144.574
Amortización acumulada y pérdida de valor (deterioro)	-
Valor neto contable	5.144.574
2013	
Valor neto contable apertura	5.144.574
Diferencias de conversión	(187.969)
Altas	-
Bajas (neto)	-
Traspasos	-
Cambios de perímetro y combinaciones de negocio	(67.701)
Dotación a la amortización	-
Pérdidas de valor	-
Otros	-
Traspaso a activos mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas (ver Nota 6)	(219.429)
Valor neto contable al cierre	4.669.475

7. Irudia: Abertis Infraestructuras SArene merkataritza fondoaren aldaketa 2013 ekitaldian.
Iturria: Abertis Infraestructuras SArene 2013ko urteko kontu bateratuak.

Taula honetan ikusten den moduan, gantzia diferentzien eragina nabarmena da kasu honetan berriz ere eta, gainera, 2013 ekitaldian Sozietateak Overon enpresan zuen partizipazioa saldu zuen memorian azaltzen den bezala, merkataritza fondoaren zenbatekoa murriztuz.

Aipatu beharra dago urteko kontu hauetan ez dutela merkataritza fondoaren inolako balio narriadurarik aipatzen.

Acciona S.A.

Sozietate honen kasuan, bai 2013 eta bai 2014 urteetan merkataritza fondoa aurkitu dezakegu egoera balantzean. Aipatutako bi urteetan honen zenbatekoa oso antzekoa izan da, nahiz eta murrizketa txiki bat eman den. Hala ere, aipagarria da 2012 urtetik 2013ra kontzeptu honen zenbatekoaren beherakada nabarmena izan zela. Nahiz eta beherakada nabarmen hau 2013 ekitaldian eman zen, hau da 2012ko abenduaren 31tik 2013ko data berera, 2014ko ekitaldiko urteko kontuetan honen zergatia ulertzeko beharrezko informazioa dago. Hona hemen izan duen bilakaera:

ACTIVO	Nota	31.12.2014	31.12.2013	31.12.2012
Inmovilizado material	4	8.012.540	7.831.280	9.325.509
Inversiones inmobiliarias	5	180.851	117.249	122.014
Fondo de comercio	6	79.295	79.305	1.011.720
Otros activos intangibles	7	532.431	633.879	749.618
Activos financieros no corrientes	10	155.734	239.932	203.844
Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación	8	390.150	473.167	528.530
Activos biológicos	11	6.836	6.830	6.825
Activos por impuestos diferidos	22	976.874	1.001.566	874.060
Deudores a largo plazo y otros activos no corrientes	12	436.710	384.530	345.384
ACTIVOS NO CORRIENTES		10.771.421	10.767.738	13.167.504

8. Irudia: Acciona SArek aktibo ez korronea.
Iturria: Acciona SAREN 2014ko urteko kontu bateratuak.

Esan bezala, ikus dezakegu 2013tik 2014ra emandako aldaketa txikia dela. Memorian begiratu, esan daiteke ez dagoela arrazoi bakar bat. Izan ere, ondoren ikusiko dugun moduan, ez dute bestelako esplikaziorik ematen. Hain zuzen ere, bestelako narriadurari egozten diote balio aldaketa hau, eta ez geroago ikusiko dugun moduan, unitate diru sortzaile jakinen bati. Hau da enpresak aurkeztutako merkataritza fondoak 2014 ekitaldian jasandako balio narriadurari buruzko laburpen taula:

	Saldo a 31.12.13	Altas	Deterioros	Otras variaciones	Saldo a 31.12.14
Subgrupo Acciona Facility Services	50.962				50.962
Subgrupo Acciona Agua	27.976				27.976
Subgrupo Acciona Wind Power	--				--
Otros	368			(10)	357
Total	79.305	--	--	(10)	79.295

9. Irudia: Acciona SAREN merkataritza fondoak jasandako balio narriadura 2014 ekitaldian.
Iturria: Acciona SAREN 2014ko urteko kontu bateratuak.

Esan bezala, emandako narriadura, beste unitate diru-sortzaileen artean banatzen da. Hau da, garrantzi erlatibo gutxi duten hainbat unitate diru-sortzaileen artean banatzen da balio narriadura hau.

2013an ordea, lehen aipatu dugun moduan, beherakada nabarmen bat eman zen. Beraz, goazen hau aztertzerara. Sozietateak aurkeztutako merkataritza fondoaren balio aldaketaren laburpen taula ondorengoa da:

	Saldo a 31.12.12	Altas	Deterioros	Otras variaciones	Saldo a 31.12.13
Subgrupo Acciona Energías Renovables	854.287	0	-853.489	-798	0
Interlogística del Frío, S.A.	5.147	0	-5.147	0	0
Subgrupo Trasmediterránea	24.878	0	-24.878	0	0
Subgrupo Acciona Facility Services	78.639	0	-27.677	0	50.962
Subgrupo Acciona Agua	27.976	0	0	0	27.976
Subgrupo Acciona Wind Power	18.996	0	-18.996	0	0
Otros	1.797	0	-1.371	-59	367
Total	1.011.720	0	-931.558	-857	79.305

10. Irudia: Acciona SAREN merkataritza fondoak jasandako balio narriadura 2013 ekitaldian.
Iturria: Acciona SAREN 2014ko urteko kontuak.

Esan beharra dago sozietate honen merkataritza fondo nagusiak energia berriztagarrien azpitaldean (edo unitatean) zeudela. 2013. urteko bigarren seihilekoan ordainsariei buruzko marko legala aldatu egin zen eta honek, gogor jo zuen taldea ikuspuntu finantzario eta errentagarri batetik. Ondorioz, taldeak bere helburuak aldatu behar izan zituen, hedapen internazionala kaltetuta izan zelarik. Energia berriztagarrien multzoa garrantzitsuena izanik, batez ere Estatu batuetan eta Kanadan kokatzen zen. Hori dela eta, eta, helburu aldaketak kontuan izanik, oso kaltetuta suertatu zen eta honi zegokion merkataritza fondo osoa galdu zuten.

Gainontzeko merkataritza fondoek jasandako balio narriadura arrazoi beragatik izan zela aipatzen da urteko kontuetan. Hau da, legedia aldatzearen ondorioz sozietate taldearen helburuen aldaketa.

ACS Actividades de Construcción y Sevicios S.A.

Kasu honetan, 2013 urtean zegoen merkataritza fondoa 2014ean egon zena baino txikiagoa zen. Hau da, merkataritza fondoaren zenbatekoa handitu egin da urte batetik bestera.

Honen arrazoia memorian aurkitu dezakegu. Bertan jartzen duenez, zenbateko honen aldaketa nagusia CLECE taldearen eskuraketaren ondorioz eman da, ondorengo taulan ikus daitekeenez, 115.902 mila euroko balioa gehituz merkataritza fondoari.

	Miles de Euros		
	Valor en libros	Asignación activos	Valor razonable activos
Inmovilizado material	65.351	-	65.351
Inversiones Inmobiliarias	662	-	662
Activos intangibles	1.796	141.490	143.286
Resto activos no corrientes	25.009	-	25.009
Activos corrientes	339.541	-	339.541
Pasivos no corrientes	(14.794)	(42.447)	(57.241)
Pasivos corrientes	(276.216)	-	(276.216)
Total activos netos	141.349	99.043	240.392
Intereses minoritarios	(4.923)	-	(4.923)
Valor razonable de los activos netos adquiridos al 100%	136.426	99.043	235.469
Valor razonable de los activos correspondiente a intereses minoritarios			(1.942)
Valor razonable de los activos netos de la adquirente			237.411
Valor razonable en el momento de la toma de control			353.313
Fondo de comercio (Nota 04.01)			115.902

11. Irudia: CLECE taldearen aktiboen eskuraketarako balioak.
Iturria: ACS SAre 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ondorengo irudian berriz, merkataritza fondo osoak jasandako aldaketak laburturik ikus ditzakegu, ondoren hobeto azaldu ahal izateko:

División	Miles de Euros						
	Saldo a 31/12/2013 (*)	Variación método consolidación	Adiciones	Retiros y asignaciones	Deterioros	Diferencias conversión	Saldo a 31/12/2014
Sociedad Dominante	780.939	-	-	-	-	-	780.939
Construcción	1.778.890	(7.877)	17.515	-	(10.000)	18.928	1.797.656
Servicios Industriales	76.603	-	7.706	-	(9.366)	1.945	76.888
Medio Ambiente	89.676	76.553	72.839	(1.618)	-	1.289	238.739
Total	2.726.108	68.876	98.060	(1.618)	(19.366)	22.162	2.894.222

12. Irudia: ACS S.A.ren merkataritza fondoak 2014ean jasandako aldaketak.
Iturria: ACS S.A.ren urteko kontu bateratuak.

Ikus dezakegenez, baterakuntza metodoaren aldaketatik aldaketak eman dira. Izan ere, 2014ekitaldian CLECE taldearen partizipazio gehiago erosi dituzte eta partizipazioaren metodotik integrazio globalaren metodora pasa dira, merkataritza fondoaren zenbatekoan eraginez.

Memorian aurkitu dezakegu ere zeintzuk diren merkataritza fondo nagusiak. Hauek Hochtief, A.G. erosteagatik (2011. Urtean) eta 2003an erositako Dragados taldearekin lortutakoak izango lirateke.

2014ean Leighton Zerbitzuen %50a saldu zuten eta baita John Holland-en partizipazioak ere. Honekin batera noski, hauei zegokien merkataritza fondoa bajaran eman dute.

Aipatutako Hochtief A.G sozietateari egotzitako merkataritza fondoa Hochtief Asia Pazifikoa eta Hochtief Amerika unitate diru-sortzaileetan banaturik dago, honen balioa berreskuratzeko asmoa dutelarik 2014ean.

Dragados taldeari egotzitakoa berriz, ondorengo eran banatu dute:

Unidad generadora de efectivo	Fondo de Comercio asignado (Miles de Euros)
Construcción	554.420
Servicios Industriales	188.720
Servicios y Concesiones	37.799
Total Fondo de Comercio	780.939

13. Irudia: ACS sozietatearen Dragados taldearen merkataritza fondoaren banaketa.
Iturria: ACS S.A.ren urteko kontu bateratuak.

Gainontzeko merkataritza fondoak 20 sozietate baino gehiagotan banaturik daude eta, hauen balio galerari buruz ez du ezer konkreturik aipatzen memorian, soilik hauen balio narriadurarako testak burutu ondoren balio galera batzuk aurkitu direla eta horrela islatu dutela bai memorian eta bai balantzean ere.

Amadeus IT Holding S.A.

Oraingoan ere merkataritza fondoak igoera bat izan du ekitaldi batetik bestera. Horrela, 2013ko ekitaldi bukaeran 2.068.338 euroko zenbatekoa izatetik 2014ko ekitaldi amaieran 2.379.087 euroko zenbatekoa izatera pasaz.

Memorian bilatuz, ondorengo taula ikusiko genuke, 2013 eta 2014 ekitaldietan merkataritza fondoan izandako aldaketak azaltzen dituenak:

	31/12/2014	31/12/2013
Valor en libros al inicio del ejercicio	2.068.338	2.065.435
Adiciones	7	31
Adiciones por adquisiciones de sociedades dependientes (nota 13)	353.798	9.249
Retiros	-	(98)
Traspasos (notas 8, 12, 13 y 21)	(67.572)	(5.751)
Efecto del tipo de cambio	24.516	(528)
Valor en libros al final del ejercicio	2.379.087	2.068.338

14. Irudia: Amadeus IT Holding S.A.ren merkataritza fondoaren aldaketak.
Iturria: Amadeus IT Holding S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak

“Adiciones por adquisiciones de sociedades dependientes” atalean, 201urtean nagusiki Amadeus IST, Amadeus Eesti AS yeta Travel Audience GmbH sozietateen eskuraketa barneratzen dira. 204ean berriz, NMTI Holdings, Inc, UFIS Airport Solutions AS eta i:FAO AG sozietateen eskuraketak, sozietatean dauden sozietate desberdinen eskutik.

“Traspasos” atalean ordea, NMTI Holdings, Inc., UFIS Airport Solutions AS eta Amadeus IST, eskuraketei eskuraketa balioa ezartzeak eragindako aldaketak daude barneraturik.

“Efectos de tipo de cambios”-en Estatu Batuetako Dolarrak Euroarekiko izan duen balio aldaketa barneratzen da, honek sortu dituen balio aldaketekin.

Merkataritza fondoaren banaketari dagokionez, enpresa honek horrela banatu du bere balantzeko merkataritza fondoa:

	31/12/2014	31/12/2013
Distribución	2.016.989	1.951.629
Soluciones Tecnológicas	362.098	116.709
Valor en libros	2.379.087	2.068.338

15. Irudia: Amadeus IT Holding S.A.ren merkataritza fondoaren banakuntza.
Iturria: Amadeus It Holding S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Horrela banaturik, esan daiteke “Distribución” ataleko aldaketa nagusia i:FAO rekin egindako negozioen konbinaketari dagokiola eta “Soluciones Tecnológicas”en berriz, Newmarket eta UFIS-ekin egindakoei.

Merkataritza fondoaren balio narriadurari buruzko eginiko testen inguruan, hauen ondorioz balio narriadurarik aurkitu ez dela esaten dute euren memorian. Beraz, esan genezake, merkataritza fondoaren zenbatekoak izandako aldaketa azalduta bezala eman genezakeela.

Arcelormittal S.A.

Urteko kontu hauetan merkataritza fondoaren zenbatekoak behera egin du urte batetik bestera. Aipatzekoa da urteko kontu hauek ez daudela gaztelaniaz eskuragarri eta gainera, aurrekoetan aurkitutako formato nolabait homogeenotik ateratzen dela. Hauetan aurrekoetan aurkitutako zenbaiti kontu ez dira agertzen eta hauetan aurkitutako batzuk ez genituzke besteetan aurkituko. Hala nola, balantzean merkataritza fondoak ez dauka ondoren ikusiko dugun moduan, partida propiorik.

Memorian aurkitu dezakegu ez dela merkataritza fondo bateratuaren balio narriadurarik aurkitu horretarako egiten diren testak burutu ondoren. Beste sozietateen kasuan ez bezala, urteko kontu hauetan ez dugu aurkituko “merkataritza fondoa” izeneko partidarik. Horren ordez, “Goodwill and intangible assets” kontua aurkituko genuke. Horregatik, memorian bertan ondorengo taula ikus daiteke, kontu horren osatzen dituzten azpipartidak zeintzuk diren azalduz:

	December 31,	
	2013	2014
Goodwill on acquisitions	7,735	7,322
Concessions, patents and licenses	570	488
Customer relationships and trade marks	411	278
Other	18	16
Total	8,734	8,104

16. Irudia: Arcelormittal S.A.ren aktibo ukiezinaren banaketa milioika eurotan.
Iturria: Arcelormittal S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Lehenago esan bezala, taulan ikus dezakegu merkataritza fondoak 2013 ekitalditik 2014ra 413 milioi dolarretan behera egin duela. Honen arrazoiak sozietatearen organizazio aldaketan egongo litzateke. Aldaketa honen ondoren, sozietateak bost segmentu izango lituzke, ondorengoak izango liratekeelarik; “NAFTA, Brazil, Europe, ACIS eta Mining”. Aldaketa hauek merkataritza fondoan izan duten eraginak ondorengoak izan da:

	December 31, 2013	Impairment and reduction of goodwill	Foreign exchange differences and other movements	Divestments	December 31, 2014
NAFTA	2,398	-	(62)	-	2,336
Brazil	2,332	-	(275)	-	2,057
Europe	663	-	(48)	(11)	604
ACIS	1,456	-	1	-	1,457
Mining	886	-	(15)	(3)	868
Total	7,735	-	(399)	(14)	7,322

17. Irudia: Arcelormittal S.A.ren merkataritza fondoaren aldaketak.
Iturria: Arcelormittal S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Esan dezakegu beraz, aurrekoetan bezala, aldaketarik nabarmenena dibisa desberdinen balio aldaketen ondorioz eman dela.

Endesa S.A.

Endesaren kasuan, 2013an 2.302 milioi euroko merkataritza fondoa kontabilizatu zen, eta 2014ean berriz, ez dago inolako merkataritza fondorik. Memorian dagoen merkataritza fondoari buruzko oharra dio honen arrazoia Endesak menpeko sozietateetan egindako desinbertsioan dagoela. Izan ere, merkataritza fondoa egotzita zuten sozietate guztiak taldetik atera ziren 2013 ekitaldian.

Ondorengo taulan Endesak zuen merkataritza fondoa nola banatzen zuen eta honek izandako aldaketak jasotzen dira:

Millones de Euros								
	Saldo a 31/12/2013 (Re-expresado)	Combinaciones de Negocio (Nota 6)	Bajas	Pérdidas por Deterioro (Nota 29)	Traspasos y otros	Diferencias de Conversión	Traspasos a Activos no Corrientes Mantenidos para la Venta (Nota 5)	Saldo a 31/12/2014
Filiales en Chile (Chile)	1.905	-	-	-	-	(86)	(1.819)	-
Companhia Energética do Ceará, S.A. (Brasil)	131	-	-	-	-	11	(142)	-
Ampla Energia e Serviços, S.A. (Brasil)	92	-	-	-	-	7	(99)	-
Edegel, S.A.A. (Perú)	100	-	-	-	-	3	(103)	-
Empresa de Distribución Eléctrica de Lima Norte, S. A. A. (Perú)	49	-	-	-	-	2	(51)	-
Hidroeléctrica El Chocón, S.A. (Argentina)	9	-	-	-	-	(2)	(7)	-
Inversiones GasAtacama Holding Ltda. (Chile)	-	1	-	-	-	1	(2)	-
Otros	16	-	-	-	-	1	(17)	-
Total	2.302	1	-	-	-	(63)	(2.240)	-

18. Irudia: Endesa S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa.
Iturria: Endesa S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Taulan ikus daiteke 2014 ekitaldian Inversiones GasAtacama Holding Ltda-ekin negozioen konbinaketa bat burutu zutela milioi bateko merkataritza fondoa sortuz. Hala ere, ikus dezakegu baita ere ekitaldi bukaerarako merkataritza fondo guztiak saltzeko aktibo ez korranteetara pasa direla. Aipatzekoa da baita ere dibisen aldaketak eragindako aldaketa, nahiz eta ekitaldi bukaera dagoeneko merkataritza fondoan ez egon.

Banco de Sabadell S.A.

Kasu honetan merkataritza fondoaren balioaren hazkunde baten aurrean gaude. Galdu irabazien kontuan merkataritza fondoaren eta beste aktibo ukiezinen balio narriaduragatiko galera zero dela ikus dezakegu. Beraz, ez da egon 2014ekitaldian zehar merkataritza fondoaren balio narriadurarik.

2014ko uztailan Banco de Sabadell S.A.k JGB Bank N.A. sozietatea barneratu zuen bere taldean 49.6 milioi dolar ordainduz eta 9.8 milioi dolarreko merkataritza fondoa sortuz eta, hau izanik merkataritza fondoak jasandako aldaketa nagusia.

Sabadell-en merkataritza fondoa ondorengo eran banatzen du sozietateak:

	2014	2013
Fondo de comercio:	1.084.146	1.073.209
Banco Urquijo Sabadell Banca Privada, S.A.	473.837	473.837
Grupo Banco Guipuzcoano	285.345	285.345
Sabadell United Bank, N.A.	62.697	48.722
Procedente de la adquisición de activos de Banco BMN Penedés (*)	245.364	245.364
Resto	16.903	19.941

19. Irudia: Banco de Sabadell S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa.

Iturria: Banco de Sabadell S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Memorian merkataritza fondoari balio narriadurarako testak burutu ondoren ez dela ikusi inolako balio narriadurarik esaten da, lehenik galdu irabazien kontuan ikusitakoa egiaztatzen duena.

Banco Popular Español S.A.

Oraingoan ere merkataritza fondoan gora egin du 2013tik 204ra, balantzean ikus daitekeenez. Galdu irabazian gainera, ikus daiteke aurreko kasuan bezala, ez dela egon merkataritza fondoaren balio narriaduragatiko galerarik.

Urteko kontu bateratu hauetan negozioen konbinaketetan sortutako merkataritza fondoa eta sozietateek euren barnean sortutako merkataritza fondoa desberdintzen dituen ondorengo taula aurkitu dezakegu:

Miles de euros	2014	2013
Fondo de comercio	2.058.470	2.043.480
Otro activo intangible	434.205	414.070
Total activo intangible	2.492.675	2.457.550
Fondo de comercio		
En balance de sociedades:	1.756.868	1.755.582
Por consolidación:	301.602	287.898
Total fondo de comercio	2.058.470	2.043.480

20. Irudia: Banco Popular S.A.ren merkataritza fondoa.

Iturria: Banco Popular S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikus dezakegunez, sozietate honen kasuan, ondo bereizirik daude barne merkataritza fondoa eta negozioen konbinaketan ondorioz sortutakoa. Aipatzekoa da gainera, zenbatekoei erreferentzia egiten badiegu, barne merkataritza fondoak zenbateko nabarmen handiagoa duela negozioen konbinaketetan sortutakoa baino.

Bestalde, ikusi dezakegu ere Banco Popularrek duen merkataritza fondoa menpeko sozietateen artean nola banatzen duen:

Miles de euros	Segmento de negocio al que se asocia la UGE	2014			2013		
		Bruto	Correcciones por deterioro	Neto	Bruto	Correcciones por deterioro	Neto
Banco Popular Español, S.A.	Banca Comercial	1.601.065	-	1.601.065	1.601.065	-	1.601.065
Banco Pastor, S.A.	Banca Comercial	145.056	-	145.056	145.056	-	145.056
TotalBank	Banca Comercial	10.747	-	10.747	9.461	-	9.461
Total		1.756.868	-	1.756.868	1.755.582	-	1.755.582

21. Irudia: Banco Popular S.A.ren menpekoen merkataritza fondoa.
Iturria: Banco Popular S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ondorengo taulak berriz, negozioen konbinaketan ondorioz sortutako merkataritza fondoa zein sozietateen eskuraketarekin sortu zuen azaltzen digu.

Miles de euros	Segmento de negocio al que se asocia la UGE	2014			2013		
		Bruto	Correcciones por deterioro	Neto	Bruto	Correcciones por deterioro	Neto
Popular Factoring (Portugal), S.A.	Banca Comercial	2.615	-	2.615	2.615	-	2.615
Banco Popular Portugal, S.A.	Banca Comercial	184.447	-	184.447	214.447	30.000	184.447
TotalBank	Banca Comercial	114.540	-	114.540	100.836	-	100.836
Total		301.602	-	301.602	317.898	30.000	287.898

22. Irudia: Banco Popular S.A.ren menpeko sozietateen eskuraketek sortutako merkataritza fondoa. Iturria: Banco Popular S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Hurrengo irudian ikusi dezakegu merkataritza fondoak azken bi urteetan jasandako aldaketa nagusiak zeintzuk izan diren eta nondik eratorriak izan diren:

Miles de euros	Fondo de comercio		Otros activos intangibles
	Por consolidación	En dependientes	
Saldo al 1 de enero de 2013	343.311	1.753.211	385.687
Variación en el perímetro de consolidación	-	-	-
Diferencias de cambio y otros movimientos (neto)	(25.413)	2.371	96.700
Amortizaciones/Deterioro	30.000	-	68.317
Saldo al cierre de 2013	287.898	1.755.582	414.070
Variación en el perímetro de consolidación (*)	-	-	1.472
Diferencias de cambio y otros movimientos (neto)	13.704	1.286	101.977
Amortizaciones/Deterioro	-	-	83.314
Saldo al cierre de 2014	301.602	1.756.868	434.205

23. Irudia: Banco Popular S.A.ren merkataritza fondoaren aldaketak.
Iturria: Banco Popular S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikusten denez, dibisen aldaketak berriro ere, eragina izan du merkataritza fondoak urte batetik bestera izandako zenbatekoaren aldaketan, honen zenbatekoa handituz alegia.

Banco Santander S.A.

Banco Santanderren 2014 urteko ekitaldiko urteko kontu bateratuetan 2014, 2013 eta 2012ko datuak aurkitu ditzakegu. Ondorioz esan dezakegu 2012tik 2013ra merkataritza fondoak behera egin zuela eta 2013tik 2014ra ordea, gora.

Sozietate honek duen merkataritza fondoak ondorengo eran banatzen da:

	2014	2013	2012
Santander UK	9.540	8.913	9.105
Banco Santander (Brasil)	6.129	5.840	7.035
Santander Consumer USA (Nota 3)	2.762	-	-
Bank Zachodni WBK	2.418	2.487	2.210
Santander Bank NA	1.691	1.489	1.556
Santander Consumer Alemania	1.315	1.315	1.315
Banco Santander Totta	1.040	1.040	1.040
Banco Santander - Chile	675	687	788
Santander Consumer Bank, (Nordics) (Nota 3)	564	171	186
Grupo Financiero Santander (México)	561	541	558
Otras sociedades	853	798	833
Total Fondos de comercio	27.548	23.281	24.626

24. Irudia: Banco Santander S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa milioika eurotan.

Iturria: Banco Santander S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Hiru urte hauetan emandako aldaketak azaltzen dituen taula ondorengoa izango litzateke:

	2014	2013	2012
Saldo al inicio del ejercicio	23.281	24.626	25.089
Adiciones (Nota 3)	3.176	398	87
<i>De las que:</i>			
<i>Santander Consumer USA</i>	2.482	-	-
<i>Santander Consumer Bank (Nordics)</i>	408	-	-
<i>Getnet Tecnología Em Captura e Processamento de Transações H. U. A. M. S. A - Banco Santander (Brasil)</i>	229	-	-
<i>Financiera El Corte Inglés, E.F.C., S.A.</i>	32	-	-
<i>Bank Zachodni WBK</i>	-	326	-
Pérdidas por deterioro	(2)	(40)	(156)
<i>De las que:</i>			
<i>Santander Consumer Bank, S.A. (Italia)</i>	-	-	(156)
Retiros por ventas o cambios de perímetro	-	(39)	-
Diferencias de cambio y otros conceptos	1.093	(1.664)	(394)
Saldo al cierre del ejercicio	27.548	23.281	24.626

25. Irudia: Banco Santander S.A.ren merkataritza fondoak izandako aldaketak.

Iturria: Banco Santander S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikusten denez, aztertutako hiru urteetan merkataritza fondoaren balio narriadura eman dela esan daiteke. Hala ere, memoria irakurrita, ezin da esan zein unitate diru sortzailerik dagozkien balio galera horien zenbatekoak. Aipatzen den bakarra 2014ean 2 milioi euroko balio galera eman zela eta 2012an emandako balio galera hori Italian kokatuta dagoen unitate diru sortzailearena dela da.

Santander Consumer USA izan ezik, 2014ko ekitaldi bukaeran merkataritza fondoa egotzia zuten unitate diru sortzaile guztiek ezingo zutela euren kontabilitate balioa berreskuratu antzeman zuten balio narriadurarako testak burutu ondoren. Salbuespen horren arrazoia negozioen konbinaketa hori ekitaldi horretan bertan egin zela izan zen. Izan ere, negozioen konbinaketarako merkatuko balioa hartuta, aldaketa gutxi izango ditu ekitaldi horretako bukaera bitartean.

Bankia S.A.

Bankiaren kasuan 2012 eta 2013 urteetan ez dago merkataritza fondoaren arrastorik. 2014 urtean berriz, 102.162 mila euroko zenbatekoarekin aurkitu dezakegu balantzean.

Zenbateko honen sorrera Mapfre konpainiarekin aurrera eramandako negozioen konbinaketa baten ondorioa da. Konbinaketa honetan, eszizio baten bidez, Mapfre Bankiari Aseval S.A. emanez. Eragiketa hau burutzeko, Aseval-en kapital soziala 11.838 mila eurotan murriztu zen eta Bankia Pensiones-en kapitala zenbateko berean handitu egin da. Traspasatutako aktiboak 114.000

mila eurotan baloratuak izan ziren, 102.162 mila euroko merkataritza fondoa sortuz.

Ondorengo taulak adierazten digu nola banatzen duen sozietateak bere merkataritza fondoa bere menpeko sozietateen artean. Esan bezala, ikus dezakegu merkataritza fondoa egozten zaion sozietate bakarra Bankia Pensiones dela.

SOCIEDADES	31/12/2014	31/12/2013
Bankia Pensiones, S.A. Entidad Gestora de Fondos de Pensiones (véase Nota 16)	102.162	-
Total	102.162	-

26. Irudia: Bankia S.A.ren merkataritza fondo bateratuaren banaketa.
Iturria: Bankia S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Balio narriaduraren inguruko teste dagokienez, esaten da hauek aurrera eraman ondoren, ez dela merkataritza fondoaren balio narriadurarik egon denaren ebidentziarik aurkitu.

Bankinter S.A.

Aurreko ia guztietan ez bezala, kasu honetan, Bankinter S.A.ren urteko kontu bateratuek urte batetik bestera merkataritza fondoaren zenbatekoak behera egin duela erakusten digute.

Galdu irabazian begiratuta, merkataritza fondoaren eta bestelako aktibo ukiezinen balio narriaduragatiko galerak 168 mila eurokoa dela ikusiko genuke, merkataritza fondoak izan duen balio galeraren zenbatekoarekin bat egiten duen zenbatekoa alegia. Hau horrela izanik, esan genezake ia seguru merkataritza fondoak jasandako gorabehera bakarra balio narriadurarena izan dela. Hala ere, ziur egoteko, komeni da memorian gehiago sakontzea.

	2014	2013
PERDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	(118)	(327)
Fondo de comercio y otro activo intangible	(168)	
Otros activos	50	(327)

27. Irudia: Bankinter S.A.ren merkataritza fondoaren balio narriadura mila eurotan.
Iturria: Bankinter S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

ACTIVO INTANGIBLE	15	282.327	300.703
Fondo de comercio		164.113	164.281
Otro activo intangible		118.214	136.422
ACTIVOS FISCALES	17	298.172	237.951
Corrientes		154.294	105.651
Diferidos		143.878	132.300

28. Irudia: Bankinter S.A.ren merkataritza fondoa 2014 eta 2013 ekitaldietan mila eurotan.
Iturria: Bankinter S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Aurreko tauletan ikus dezakegu lehenago komentaturiko zenbatekoan bat etortzea. Lehenengoan merkataritza fondoak eta bestelako aktibo ukiezinek

izandako balio narriaduraren zenbatekoa ikus dezakegu eta bigarreanean ordea, merkataritza fondoaren zenbatekoak urtetik urtera izan duen aldakuntza.

Memoriarekin jarraituz, jakingo dugu merkataritza fondoa nagusiki Linea Directa Aseguradora S.A.ri dagokiola. Gainera, merkataritza fondoaren balio aldaketaren azalpena ere aurkituko genuke. Uste genuen moduan, aldaketa hau balio narriaduraren ondorioa izan da. Hain zuzen ere, 2012an Van Lanschot Bankiers N.V. taldearekin hauen Luxenburgoko sukurtsala Bankinterren taldean sartzeko aurrera eramandako negozioen konbinaketan sortutako merkataritza fondoaren balio narriaduragatik, honen hasierako zenbatekoa 2.445 mila eurokoa izan zelarik.

BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.

Banku honen urteko kontu bateratuen kasuan, 2012ko ekitalditik 2013ko-ra merkataritza fondoak behera egin zuen eta 2013tik 2014ra-ko kontuetan, honek berriz ere gora egin zuela ikus dezakegu, 2012an zuen balioa gaindituz gainera.

Balio narriadurari buruz, galdu irabazien kontura begirada bat emanda, esan dezakegu aipatutako hiru ekitaldietan merkataritza fondoaren edo beste aktibo ukiezinen balio narriadura eman dela, beheranzko joera izan duelarik. Ondoren balio narriadura hori merkataritza fondoari dagokion aztertuko dugu.

2014ean emandako igoeraren arrazoi nagusienetako bat, Simple Finance Technology Corp. taldean sartzea izan zen, Horretarako, BBVA-k honen kapitalaren %100 eskuratu zuenean.

2013an Latinoamerikako estrategia aldatzearen ondorioz, Txile, Peru eta Kolonbiako hainbat enpresa saldu zituzten, hauekin hauei egotzitako merkataritza fondoari baja emanaz. Hau izan zen 2013an eman zen beherakadaren arrazoi nagusia.

Ondorengo taulek 2014 eta 2013 ekitaldietan merkataritza fondoak milioika eurotan izandako aldaketak jasotzen dituzte hurrenez, hurren.

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2014	Saldo inicial	Adiciones (*)	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	4.133	65	570	-	(1)	4.767
México	630	-	7	-	-	638
Colombia	227	-	(19)	-	-	208
Chile	66	-	(1)	-	-	65
Resto	12	8	-	-	-	20
Total	5.069	73	557	-	(1)	5.697

29. Irudia: BBVA S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa eta aldaketak 2014 ekitaldian.
Iturria: BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Fondo de comercio. Detalle por UGEs y movimientos del ejercicio 2013	Saldo inicial	Adiciones	Diferencias de cambio	Deterioros	Otros	Saldo final
Estados Unidos	4.320	-	(187)	-	-	4.133
México	663	-	(33)	-	-	630
Colombia	259	-	(32)	-	-	227
Chile	175	-	(9)	-	(100)	65
Resto	13	-	(1)	-	-	12
Total	5.430	-	(262)	-	(100)	5.069

30. Irudia: BBVA S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa eta aldaketak 2013 ekitaldian.
Iturria: BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikus dezakegunez, narriaduraren zutabeen ez da zenbatekorik agertzen. Hortaz, esan genezake lehen aipatutako balio narriadura, gainontzeko aktibo ukiezinei zegokiela eta ez merkataritza fondoari. 2014 urtean Estatu Batuetan ikusten den gehikuntza hori Simple Finance Technology Corp.ren eskuraketari dagokio.

Memorian gure suposamendu hau baieztatzen duen informazioa aurkitu dezakegu, aipatutako urteetan narriaduraren testak egin ondoren balio narriadurarik aurkitu ez dela esaten baitute bertan.

BME Bolsas y Mercados Españoles S.A.

Kasu honetan 2013 eta 2014ko informazioa daukagu soilik. Bi urteetako merkataritza fondoaren datuak konparatzen baditugu, honen zenbatekoak behera egin duela ikusiko dugu.

Aurreko enpresen urteko kontuetako galdu irabazien kontu askotan, merkataritza fondoaren eta gainontzeko aktibo ukiezinen balio narriaduragatiko galerak aurki genitzake, baina, kasu honetan, ez dago kontu horren arrastorik. Beraz, galdu irabazien kontutik ezin dugu ezer argi atera.

Hala ere, memoria aurrera eginez, irakurri dezakegu 2013 eta 2014 ekitaldietan zehar, ez dela balio narriadurarik aurkitu merkataritza fondoaren balio narriaduraren testak egiterakoan.

Ondorengo taulak sozietateak bere merkataritza fondoa nola banatzen duen azaltzen digu milaka eurotan.

Sociedades Consolidadas (Anexo I)	2014	2013
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Barcelona, S.A. (Sociedad Unipersonal)	16.995	16.995
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Bilbao, S.A. (Sociedad Unipersonal)	6.184	6.184
Sociedad Rectora de la Bolsa de Valores de Valencia, S.A. (Sociedad Unipersonal)	4.940	4.940
Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores, S.A. (Sociedad Unipersonal) - Iberclear -	52.500	52.500
Open Finance, S.L.	-	1.571
	80.619	82.190

31. Irudia: BME S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa.
Iturria: BME Bolsas y Mercados Españoles S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Urteko kontu hauen kasuan falta botatzen da merkataritza fondoak izandako aldaketa azaltzen duen taularen bat. Horren ordez, taldean eman diren aldaketa asko azaltzen dira, baina ez du inoiz esaten zein den aldaketa honen arrazoi nagusia, aldaketa hauei garrantzia handirik ematen ez dietelako ere. Horrela, esan beharko genuke aldaketa hau taldean eman diren aldaketa “txiki” askoren ondorioz eman dela. Aldaketa “txikiak” direla esateko beharra dago ez dutelako banaka aldaketa osoaren gain garrantzi erlatibo handirik.

Caixabank S.A.

Caixabank-ek bere 2014 ekitaldiko urteko kontu bateratuetan 2014 eta 2013 ekitaldietako informazioa ematen digu. Bertan, ikus dezakegu merkataritza fondoak gora egin duela urte batetik bestera. Jarraian memorian jartzen duena aztertuz, honen arrazoia ematen saiatuko gara.

Galdu irabazien kontua aztertuz, ikus daiteke merkataritza fondoaren eta gainontzeko aktibo ukiezinaren balio narriaduragatiko galera eman dela, beraz, begiratu beharko dugu ea balio narriadura hori merkataritza fondoarena edo gainontzeko aktibo ukiezinena izan den.

Ondorengo taulan ikus dezakegu Caixabank-ek nola banatzen duen bere merkataritza fondoa eta nola sortu zen hau ere.

	UGE	31.12.2014	31.12.2013
Adquisición de Banca Cívica	Bancaria	2.019.996	2.019.996
Adquisición de Banca Cívica Vida y Pensiones	Seguros	137.180	137.180
Adquisición de CajaSol Vida y Pensiones	Seguros	50.056	48.130
Adquisición de CajaCanarias Vida y Pensiones	Seguros	62.003	60.300
Adquisición de Banca Cívica Gestión de Activos	Bancaria	9.220	9.220
Adquisición del negocio en España de Morgan Stanley	Bancaria/Seguros (1)	402.055	402.055
Adquisición de Bankpime, SA	Bancaria	39.406	39.406
Adquisición de VidaCaixa, SA de Seguros y Reaseguros (Grupo VidaCaixa Grupo, SA)	Seguros	330.929	330.929
Total		3.050.845	3.047.216

32. Irudia: Caixabank S.A.ren merkataritza fondoa mila eurotan.
Iturria: Caixabank S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ondorengoak berriz, merkataritza fondoak 2013 eta 2014 ekitaldietan jasandako aldaketak azaltzen ditu.

	2014	2013
Saldo al inicio del ejercicio	3.047.216	2.891.891
Más:		
Adquisición Cajasol Vida y Pensiones, SA	1.926	48.130
Adquisición CajaCanarias Vida y Pensiones, SA	1.703	60.300
Adquisición Cajasol Seguros Generales, SA		71.850
Reclasificación a Fondo de Comercio de Activos Intangibles de Banca Cívica Vida y Pensiones, SA		54.095
Menos:		
Venta Cajasol Seguros Generales		(71.850)
Reclasificación a Activos Intangibles de parte del Fondo de Comercio de Banca Cívica Gestión de Activos, SA		(7.200)
Saldo al cierre del ejercicio	3.050.845	3.047.216

33. Irudia: Caixabank S.A.ren merkataritza fondoak jasandako aldaketak mila eurotan.
Iturria: Caixabank S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikus dezakegunez, 2014 ekitaldi hasieran merkataritza fondoak zuen balioak soilik gehikuntzak izan ditu. Beraz, taula honetatik ondoriozta dezakegu merkataritza fondoak aipatutako ekitaldian ez zuela inolako balio narriadurarik jasan.

Memorian gehiago arakaturaz, bankako unitate diru sortzailean eta aseguruaren unitate diru sortzaileetan balio narriaduraren testak egin ondoren ez dela inolako narriadurarik eman ikusiko genuke, guk lehendik ondorioztatu duguna alegia.

DIA Distribuidora Internacional de Alimentación S.A.

DIA-ren kasuan, berriz ere, merkataritza fondoaren hazkuntza batean gaude. 2013 ekitaldian honen balioa 454.388 mila eurokoa zen, 2014 ekitaldi bukaeran 464.642 mila eurokoa izan zelarik.

Galdu irabazian ez dugu merkataritza fondoaren arrastorik aurkitu, baina bai balio narriadurarena. Beraz, balio narriadura hori nondik datorren aztertu beharko dugu.

Ondoren ikusiko dugun taulan 2013 eta 2014 ekitaldietan merkataritza fondoak izandako aldaketak ikus ditzakegu.

Miles de euros	ESPAÑA	FRANCIA	PORTUGAL	TURQUÍA	TOTAL
Fondo de Comercio Neto a 01/01/2013	218.511	145.838	39.754	18.863	422.966
Altas	-	458	-	-	458
Bajas	-	(10)	-	-	(10)
Trasposos	-	759	-	-	759
Dotación deterioro de valor (nota 21.5)	(27)	-	-	-	(27)
Combinación de negocio	48.591	514	-	-	49.105
Salida del perímetro	-	-	-	(17.622)	(17.622)
Diferencias de conversión	-	-	-	(1.241)	(1.241)
Fondo de Comercio Neto a 31/12/2013	267.075	147.559	39.754	-	454.388
Bajas	-	(1.022)	-	-	(1.022)
Dotación deterioro de valor (nota 21.5)	(26)	-	-	-	(26)
Combinación de negocio	157.839	-	-	-	157.839
Salida del perímetro	-	(146.537)	-	-	(146.537)
Fondo de Comercio Neto a 31/12/2014	424.888	-	39.754	-	464.642

34. Irudia: DIA S.A.ren merkataritza fondoaren aldaketak mila eurotan.

Iturria: DIA Distribuidora Internacional de Alimentación S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak

Espanian merkataritza fondoak gora egin du 157.839 mila euroan El Árbol sozietatearen eskuratzearen ondorioz. Frantzia emandako beherakada hori Frantzia DIA taldetik ateratzearen ondorioa izan da. 2014 urteko azaroaren 30ean Frantzia zeuden merkataritza fondo guztiak bajaran eman ziren Frantzia taldetik atera zelako.

Balio narriadurari dagokionez, ez du oso ondo azaltzen zergatik eman den. Memorian ohar betatik bestera bidaltzen gaituzte azkenean hasierakoan bukatu arte eta informazio zehatzik aurkitu gabe, soilik zenbatekoak aurkituz.

Enagas S.A.

Kasu honetan 2013 eta 2014 ekitaldi bukaeran merkataritza fondoak duen zenbatekoak berdina dira. Hala ere, honi buruz enpresak memorian zer jartzen duen aztertuko dugu.

Galdu irabazian ez da merkataritza fondoa aipatzen baina, memorian aurrera eginda, ondorengo taula ikus dezakegu:

Coste	Saldo inicial ^m	Aumentos por variación perímetro de consolidación	Altas	Aumentos o disminuciones por trasposos	Salidas, bajas o reducciones	Diferencias de conversión	Saldo final
Fondo de comercio	17.521	-	-	-	-	-	17.521
Otro inmovilizado intangible							-
Desarrollo	5.262	-	-	249	-	-	5.511
Concesiones	5.863	-	-	-	-	-	5.863
Aplicaciones informáticas	141.286	-	-	22.761	-	-	164.047
Otro inmovilizado intangible	7.727	-	-	1.208	-	-	8.935
Total coste	177.659	-	-	24.218	-	-	201.877

35. Irudia: Enagas S.A.ren merkataritza fondoaren eta beste aktibo ukiezinen aldaketa 2014 urtean. Iturria: Enagas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Bertan ikusten da 2014 ekitaldian zehar merkataritza fondoak ez duela inolako mugimendurik izan, hasierako zenbatekoa bukaerakoaren berdina dela. Beraz,

esan dezakegu ez dela eman 2014 urtean merkataritza fondoaren balio narriadurarik.

2013 ekitaldiko datuak hartzen baditugu, ikusiko dugu hasieran ez zegoela inolako merkataritza fondorik eta bukaeran ordea, 17.521 mila euroko merkataritza fondoa zuela. Honen arrazoa memorian aurkitzen da eta baterakuntzaren merimetroaren aldakuntzan dago, ondorengo taulak adierazten duen moduan:

Coste	Saldo inicial ⁽¹⁾	Aumentos por variación perímetro de consolidación		Aumentos o disminuciones por traspasos	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final ⁽¹⁾
			Altas			
Fondo de comercio	-	17.521	-	-	-	17.521
Otro inmovilizado intangible						
Desarrollo	5.263	-	-	-	(1)	5.262
Concesiones	5.863	-	-	-	-	5.863
Aplicaciones informáticas	112.770	39	28.477	-	-	141.286
Otro inmovilizado intangible	7.545	-	182	-	-	7.727
Total coste	131.441	17.560	28.659	-	(1)	177.659

36. Irudia: Enagas S.A.ren merkataritza fondoaren eta beste aktibo ukiezinaren aldaketa 2013 urtean. Iturria: Enagas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Hala ere, nahiz eta urteko kontu hauetan 2013ko ekitaldiari taula hau eta beste zenbait dedikatu, ez da agertzen baterakuntza perimetroaren aldakuntza honen arrazoa.

2013 urteko kontuak hartuta, ikus dezakegu merkataritza fondo hori Naturgas Energia Transporte S.A. sozietatearen kontrola lortzean sortu zela.

FCC Fomento de Construcciones y Contratas S.A

Berriro ere, sozietate honen urteko kontu bateratuek merkataritza fondoaren zenbatekoaren hazkuntza bat erakusten digute. Kasu honetan, 2014 eta 2013 urteetako informazioa dugu soilik, baina nahikoa da hazkuntza hau ikusteko.

Aurreko kasuan bezalaxe, honetan ere ez dugu merkataritza fondoaren arrastorik sumatzen galdu irabazien kontuan baina bai balio narriadura bat. Beraz, memorian sakonago begiratu beharko dugu.

Kutxa Fluxuen egoera orriak berriz, merkataritza fondoaren eta bestelako aktibo ukiezinetan balio narriadura egon dela adierazten digu.

Ondorengo taulan ikus dezakegu merkataritza fondoaren balio aldaketa hori nola izan den 2014 eta 2013 urteetan zehar.

	Coste	Amortización acumulada	Deterioros	Valor Neto
2014				
Concesiones (nota 11)	1.999.926	(578.974)	(54.705)	1.366.247
Fondo de comercio	1.990.502	—	(518.464)	1.472.038
Otros activos intangibles	351.474	(206.781)	(15.454)	129.239
	4.341.902	(785.755)	(588.623)	2.967.524
2013				
Concesiones (nota 11)	1.811.503	(517.587)	(44.835)	1.249.081
Fondo de comercio	2.173.838	—	(727.320)	1.446.518
Otros activos intangibles	371.725	(188.405)	(14.524)	168.796
	4.357.066	(705.992)	(786.679)	2.864.395

37. Irudia: FCC S.A.ren merkataritza fondoak eta beste aktibo ukiezinek izandako aldaketak. Iturria: FCC Fomento de Construcciones y Contratas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikusten denez, bai 2014 eta bai 2013 ekitaldietan merkataritza fondoak balio nariadura jasan du, 518.464 eta 727.320 eurokoak hurrenez hurren.

Gainera, sozietateak bere urteko kontu bateratuetan bere merkataritza fondoa nola banatzen duen azaltzeko, taula hau erakusten du:

	2014	2013
Cementos Portland Valderrivas, S.A.	809.351	226.269
Grupo Corporación Uniland	—	583.082
Grupo FCC Environment (UK)	335.920	313.837
Grupo .A.S.A.	136.890	136.890
FCC Aqualia, S.A.	82.763	82.763
FCC Ámbito, S.A.	23.311	23.311
Giant Cement Holding, Inc.	29.308	25.870
FCC Industrial e Infraestructuras Energéticas, S.L.U.	21.499	21.499
Grupo Marepa	12.220	12.220
Grupo FCC Construcción de Centroamérica	8.460	8.460
Tratamientos y Recuperaciones Industriales, S.A.	869	869
Canteras de Aláiz, S.A.	4.332	4.332
Cementos Alfa, S.A.	3.712	3.712
Resto	3.403	3.404
	1.472.038	1.446.518

38. Irudia: FCC S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa.

Iturria: FCC Fomento de Construcciones y Contratas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Aurreko taulan emandako aldaketa nagusia Cementos Portland-ek Corporacion Uniland eta honen hainbat filial bereganatzean dago, eragiketa honek Cementos Portland-ek bere urteko kontuetan negozioen konbinaketa honen ondorioz sortutako merkataritza fondoa barneratzea suposatu baitu. Hala ere, bi hauek dagoeneko taldean zeudenez, ez du taldearen merkataritza fondoan eraginik izan.

Bestalde, jarraian ikusiko dugun taulan, merkataritza fondoak izandako aldaketa nondik datorren azalduko digu:

Saldo a 31.12.13		1.446.518
Variaciones del perímetro, diferencias de conversión y otros movimientos:		
Grupo FCC Environment (UK)	22.082	
Giant Cement Holding, Inc.	<u>3.438</u>	25.520
Saldo a 31.12.14		1.472.038

39. Irudia: FCC S.A.ren merkataritza fondoaren aldaketak 2014 urtean.

Iturria: FCC Fomento de Construcciones y Contratas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikusten denez, merkataritza fondoaren hazkunde hori Grupo FCC Environment (UK) eta Giant Cement Holding, Inc. Unitate diru sortzaileetatik dator.

Esan beharra dago lehenago aipatutako balio narriadura soilik ikusitako taulan agertzen dela, ez dela azalpen gehiagorik ematen.

Ferrovial S.A.

Beste behin ere Ferrovial S.A.ren urteko kontu bateratuek merkataritza fondoaren hazkuntza bat erakusten digute 2013 ekitaldi bukaeratik 2014 ekitaldi bukaerara.

Gainera, galdu irabazien kontuan ez da merkataritza fondoa ezertarako aipatzen. Bai ordea beste kasu batzuetan bezala balio narriadura. Hortaz, oraingoan ere memorian aurrera egin beharko dugu merkataritza fondoaren balio narriadurarik egon ez dela ziurtatzeko.

Ondorengo taulan merkataritza fondoak izandako aldaketak jasotzen dira.

Millones de euros	SalDOS al 31/12/2013	Traspasos	Tipo cambio	Otros movimientos	SalDOS al 31/12/2014
Servicios	1.366	0	64	0	1.430
Amey	896	0	64	2	962
Servicios España	440	-7	0	0	432
Resto Servicios	30	7	0	-2	36
Construcción	172	0	12	0	184
Webber	101	0	14	0	115
Budimex	71	0	-2	0	69
Autopistas	355	0	13	0	369
Euroscut Algarve	15	0	0	0	15
Ausol	70	0	0	0	70
Autema	175	0	0	0	175
Chicago Skyway	96	0	13	0	109
Total	1.893	0	89	0	1.982

40. Irudia: Ferrovial S.A.ren merkataritza fondoak jasandako aldaketa.

Iturria: Ferrovial S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikus dezakegunez, eman den aldaketan eragin nabarenena dibisen aldaketa izan da, beste kasu batzuetan ikusi dugun moduan. Beste mugimenduen zutabeetako aldaketei buruz esan daiteke informazio berria eskuratu dutela eta horren ondorioz, Enterprise eta Steel Ingenieria sozietateen datuetan aldaketak burutu dituztela, hauen barne, merkataritza fondoaren aldaketa.

Balio narriadurari dagokionez, aurreko taulan ikusitako unitate diru sortzaileen balio narriadurari buruzko testak egin ondoren ez da aurkitu inolako balio narriadurarik merkataritza fondoaren inguruan.

Gamesa Corporación Tecnológica S.A.

Kasu honetan balantzeak dio ez 2013 eta ez 2014 urteetan ez dela eman merkataritza fondoaren zenbatekoan aldaketarik. Hala ere, aztertu beharko dugu honen osaketan aldaketak egon diren edo bakarrik zegoen bezala geratu den.

Memorian aurkitu dezakegu merkataritza fondoaren balio narriadurarako testak egin direla baina ez dela inolako balio narriadurarik aurkitu.

Bestalde, hau da Gamesak bere merkataritza fondoa unitate diru sortzaileetan banatzeko erabiltzen duen modua:

Miles de euros	31.12.2014	31.12.2013
Unidad Generadora Efectivo "Aerogeneradores"	266.862	266.862
Unidad Generadora Efectivo "Operación y Mantenimiento"	119.894	119.894
Total	386.756	386.756

40. Irudia: Gamesa S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa.

Iturria: Gamesa S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Aipatutakoaz gain eta definizio teorikoaz eta legeek honen tratamenduari diotenaz gain, sozietateak ez du ezer gehiago esaten bere urteko kontu bateratuetan bere merkataritza fondoari buruz.

Gas Natural SDG S.A.

Kasu honetan merkataritza fondoak gora egin du 2014 ekitaldian zehar. Hala ere, 2013an behera egin zuenez, honetan zentratuko gara batez ere. Beti ere noski, 2014ean merkataritza fondoaren balio narriadurarik eman ez bada.

Kasu honetan ere ez dugu aurkituko galdu irabazien kontuan merkataritza fondoari erreferentzia egiten dion konturik. Beraz, memoria barrura egin beharko dugu honi buruzko informazioa aurkitzeko.

Memorian aztertuz, aktibo ukiezinak jasandako aldaketan azaltzen dituen ondorengo taula aurkitu dezakegu:

	Concesiones y similares	Aplicaciones informáticas	Otro inmovilizado Intangible	Subtotal	Fondo de comercio	Total
Coste bruto	3.906	650	1.173	5.729	4.568	10.297
Fondo de amortización y pérdidas por deterioro	(1.362)	(428)	(234)	(2.024)	-	(2.024)
Valor neto contable a 1.1.13 ⁽¹⁾	2.544	222	939	3.705	4.568	8.273
Inversión (Nota 4)	129	139	46	314	-	314
Desinversión (2)	-	(1)	(63)	(64)	(22)	(86)
Dotación a la amortización y pérdidas por deterioro	(119)	(84)	(68)	(271)	-	(271)
Diferencias de conversión	(210)	(1)	(3)	(214)	(51)	(265)
Reclasificaciones y otros	12	2	(11)	3	-	3
Valor neto contable a 31.12.13 ⁽¹⁾	2.356	277	840	3.473	4.495	7.968
Coste bruto	3.701	786	1.143	5.630	4.495	10.125
Fondo de amortización y pérdidas por deterioro	(1.345)	(509)	(303)	(2.157)	-	(2.157)
Valor neto contable a 1.1.14	2.356	277	840	3.473	4.495	7.968
Inversión (Nota 4)	270	149	65	484	-	484
Desinversión (3)	(1)	-	(144)	(145)	(20)	(165)
Dotación a la amortización y pérdidas por deterioro	(108)	(99)	(68)	(275)	-	(275)
Diferencias de conversión	33	-	1	34	71	105
Combinaciones de negocio (Nota 29)	2.013	25	242	2.280	413	2.693
Reclasificaciones y otros	(8)	(7)	(12)	(27)	-	(27)
Valor neto contable a 31.12.14	4.555	345	924	5.824	4.959	10.783
Coste bruto	6.066	946	1.309	8.321	4.959	13.280
Fondo de amortización y pérdidas por deterioro	(1.511)	(601)	(385)	(2.497)	-	(2.497)
Valor neto contable a 31.12.14	4.555	345	924	5.824	4.959	10.783

41. Irudia: Gas Natural SDG S.Aren aktibo ukiezinen aldaketak azken bi ekitaldietan
Iturria: Gas Natural SDG S.A.ren 2014 ekitaldiko urteko kontu bateratuak.

Ikus daitekeenez, 2013 ekitaldian merkataritza fondoak 73 milioi eurotan murriztu zen. Beherakada hau desinbertsioagatik (22 milioi) eta dibisen aldaketatan emandako galerengatik (51 milioi) azalduta geratzen da.

Beraz, galdu irabazian eta taula honetan ikusitakoarekin, baieztatu dezakegu ez 2014 eta ezta 2013an ere ez dela egon merkataritza fondoaren balio narriadurarik.

Bestalde, ondoren ikusiko dugun taulak Gas Naturalek bere merkataritza fondoa 2013 eta 2014 ekitaldietan zehar nola banatu duen adieraziko digu milioi eurotan.

31 de diciembre de 2014						
	Distribución de gas	Distribución electricidad	Electricidad	CGE	Otros	Total
España	-	1.070	2.694	-	-	3.764
Latinoamérica	50	123	415	420	-	1.008
Resto	143	13	16	-	15	187
	193	1.206	3.125	420	15	4.959

31 de diciembre de 2013 ⁽¹⁾						
	Distribución de gas	Distribución electricidad	Electricidad	CGE	Otros	Total
España	-	1.070	2.694	-	-	3.764
Latinoamérica	54	108	366	-	-	528
Resto	143	13	14	-	33	203
	197	1.191	3.074	-	33	4.495

42. Irudia: Gas Natural SDG S.Aren merkataritza fondoaren banaketa.
Iturria: Gas Natural SDG S.A.ren 2014 ekitaldiko urteko kontu bateratuak.

Grifols S.A.

Berriz ere merkataritza fondoaren zenbatekoaren hazkunde baten aurrean gaude oraingoan. Gainera, kasu honetan azkenekoetan baino hazkunde nabarmenago bateak ikus dezakegu 2013 ekitalditik 2014ko ekitaldira.

Aurrekoetan bezala, ez dugu galdu irabazien kontuan merkataritza fondoaren balio nariadurarik informaziorik aurkitu. Memorian dagoen negozioien konbinaketak atalean Novartis-ekin aurrera eramandakoaktiboen erosketa azaltzen du, horretarako ondorengo taulaz lagunduz:

	Miles de Euros	Miles de Dólares
Coste de la combinación	1.214.527	1.652.728
Total coste de la combinación	1.214.527	1.652.728
Valor razonable de los activos netos adquiridos	226.123	307.707
Fondo de comercio (exceso del coste de la combinación de negocios sobre el valor razonable de los activos netos adquiridos) (nota 7)	988.404	1.345.021
Pago en efectivo	1.214.527	1.652.728
Efectivo y otros medios líquidos equivalentes de la compañía adquirida	(3.900)	(5.307)
Flujo de efectivo pagado por la adquisición	1.210.627	1.647.421

43. Irudia: Grifols eta Novartis sozietateen konbinaketa. Iturria: Grifols S.A.ren 2014 ekitaldiko urteko kontu bateratuak

Merkataritza fondoak jasandako hazkundera 1.345.591 mila eurokoa dela kontutan hartuta, eragiketa honek hazkunde horren arrazoi nagusia dela esan daiteke, merkataritza fondoaren zenbatekoa 988.404 mila eurotan handitu baitzuen.

Ondorengo taulak merkataritza fondoa nola banatzen den eta 2014 ekitaldian jasandako aldaketak jasotzen ditu.

Valor Neto	Segmento	Miles de Euros			
		Saldo 31/12/2013	Combinaciones de Negocio	Diferencias de conversión	Saldo 31/12/2014
Grifols UK, Ltd. (UK)	Biociencia	8.242	--	580	8.822
Grifols Italia, S.p.A. (Italia)	Biociencia	6.118	--	--	6.118
Biomat USA, Inc. (USA)	Biociencia	110.281	--	14.988	125.269
Plasmacare, Inc. (USA)	Biociencia	37.268	--	5.065	42.333
Grifols Australia Pty Ltd. (Australia) / Medion Diagnostics AG (Suiza)	Diagnóstico	9.385	--	328	9.713
Grifols Therapeutics, Inc. (USA)	Biociencia	1.611.331	--	218.984	1.830.315
Aradon Biotech, S.L. (España)	Diagnóstico	6.000	--	--	6.000
Progenika Biopharma, S.A. (España)	Diagnóstico	40.516	--	--	40.516
Grifols Diagnostic (Novartis) (USA, Suiza y Hong Kong)	Diagnóstico	--	988.404	117.242	1.105.646
		1.829.141	988.404	357.187	3.174.732

44. Irudia: Grifols S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa eta aldaketak 2014 ekitaldian. Iturria: Grifols S.A.ren 2014 ekitaldiko urteko kontu bateratuak

Bertan ikus dezakegu aldaketa osorik azaltzen dela eta ez dela merkataritza fondoaren balio narriadurarik eman.

Iberdrola S.A.

Iberdrolaren kasuan, merkataritza fondoaren zenbatekoak gora egin du baita ere 2013ko ekitalditik 2014ko-ra, nahiz eta aurreko kasuan baino aldaketa gutxiago eman den.

Galdu irabazian ikus dezakegu ez dela inondik merkataritza fondoa aipatzen. Beraz, honen balio narriadurarik egon ez den kasu baten aurrean egon gaitzke.

Memorian aurrera eginez, sozietateak bere merkataritza fondoa zein unitate diru sortzaileetan eta gainera, bakoitzari zenbat egozten dion ikus daiteke, ondorengo taulan ikusiko dugun moduan:

	<i>Miles de euros</i>	
	<i>31.12.14</i>	<i>31.12.13</i>
Generación y comercialización de electricidad y gas en Reino Unido	4.767.594	4.484.523
Actividades reguladas en Reino Unido	735.940	692.242
Energías renovables en Reino Unido	464.805	437.208
Energías renovables en Estados Unidos	1.245.303	1.101.368
Actividades reguladas en Estados Unidos	571.819	505.727
Actividades reguladas en Brasil	182.846	184.886
Actividades corporativas y otros	385.879	395.283
	8.354.186	7.801.237

45. Irudia: Iberdrola S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa.

Iturria: Iberdrola S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Bestalde, merkataritza fondoari buruzko informazio zehatzik aurkitu ez dugunez, taula honetatik ondoriozta dezakegu balio narriadurarik egon ez dela.

	<i>Saldo a 31.12.13</i>	<i>Diferencias de conversión</i>	<i>Adiciones y (dotaciones)/ reversiones</i>	<i>Gastos de personal activados (Nota 35)</i>	<i>Aumento (disminución) por transferencia o traspaso</i>	<i>Salidas, bajas o reducciones</i>	<i>Saneamientos</i>	<i>Saldo a 31.12.14</i>
Coste:								
Fondo de comercio	7.801.237	552.949	-	-	-	-	-	8.354.186
Concesiones, patentes, licencias, marcas y similares	5.810.480	360.513	81.958	25.201	(30.562)	(9.532)	-	6.238.058
Aplicaciones informáticas	1.459.181	48.038	87.437	7.960	2.951	(335.377)	-	1.270.190
Derechos de emisión	123	-	-	-	(23)	(12)	-	88
Otro activo intangible	4.085.585	417.232	5	-	(56.951)	(2.651)	(25.532)	4.417.688
Total coste	19.156.606	1.378.732	169.400	33.161	(84.585)	(347.572)	(25.532)	20.280.210

45. Irudia: Iberdrola S.A.ren aktibo ukiezinaren aldaketak.

Iturria: Iberdrola S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak, egileak egokituta.

Esan bezala, merkataritza fondoaren balio nariadurarik egon ez dela esan daiteke dibisen aldaketek merkataritza fondoaren zenbatekoa 552.949 mila eurotan handitu duelako, merkataritza fondoaren zenbatekoak 2013tik 2014ra jasandako igoera osoaren zenbatekoa alegia.

Indra sistemas S.A. (A seriea)

Kasu honetan, merkataritza fondoaren zenbatekoaren beherakada baten aurrean gaude. Beherakada hau 2013 ekitalditik 2014 ekitaldira eman da eta 22.658 mila eurokoa izan da.

Galdu irabazian ez da argi geratzen balio galera hori balio nariaduragatik izan den, dokumentu honetan ez baita merkataritza fondoa aipatzen.

Memorian aurrera eginez ordea, ikus dezakegu 2014 ekitaldian ez direla eman negozioen konbinaketarik eta, ondorioz, ez dela merkataritza fondo bateratu berririk sortu.

Gainera, ondorengo taula aurkezten dute, merkataritza fondoaren banaketa eta honek izandako zenbatekoan aldaketak adieraziz:

	Miles de Euros					
	2014			2013		
	Coste	Deterioro acumulado	Valor neto contable	Coste	Deterioro acumulado	Valor neto contable
Indra EWS	14.462	-	14.462	14.462	-	14.462
Indra ATM	29.447	-	29.447	29.447	-	29.447
Brasil	101.558	(16.656)	84.902	100.408	-	100.408
Indra Italia	20.504	-	20.504	20.504	-	20.504
Indra Navia	26.136	-	26.136	28.364	-	28.364
Grupo Consultoria	36.608	(4.055)	32.553	36.608	-	36.608
Grupo BPO	58.925	-	58.925	58.925	-	58.925
Grupo Azertia	67.475	(8.582)	58.893	67.811	(8.582)	59.229
Grupo Prointec	30.479	(2.682)	27.797	30.522	(1.788)	28.734
Grupo Soluziona	169.455	(2.831)	166.624	169.930	(2.831)	167.099
Otros	63.956	(914)	63.042	63.077	(914)	62.163
Total	619.005	(35.720)	583.285	620.058	(14.115)	605.943

46. Irudia: Indra Sistemas S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa eta aldaketak.
Iturria: Indra Sistemas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Nahiz eta datu metatuak eman, ezberdinak diren zenbatekoek esan nahi dute unitate diru sortzaile horrek 2014 ekitaldian balio nariadura jasan duela. Beraz, irizpide hori aplikatuz, esan genezake Brasilek, Grupo Consultoriak eta Grupo Prointec-ek balio nariadura bat izan dutela.

Balio galera hau azaltzeko, ondorengo taula aurkezten du sozietateak bere ureko kontuetan:

	2014 Miles de Euros		
	Importe en libros (1)	Valor Recuperable (2)	Diferencia (2)-(1)
Indra EWS	14.462	217.024	202.562
Indra ATM	48.670	66.214	17.544
Brasil	225.589	225.589	-
Indra Italia	47.951	71.871	23.920
Indra Navia	47.803	96.853	49.050
Grupo Consultoría	58.684	58.684	-
Grupo BPO	71.520	133.111	61.591
Grupo Azertia	82.548	143.162	60.614
Grupo Prointec	61.222	110.982	49.760
Grupo Soluziona	286.960	454.668	167.708

47. Irudia: Indra Sistemas S.A.ren unitate diru sortzaileen balorazioa.
Iturria: Indra Sistemas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Nahiz eta Brasil eta Grupo Consultoriaren kasuan balio berreskuragarria liburu balioaren berdina izan, balio berreskuragarria kalkulatzeko irizpideei sentzibilitate probak burutu ondoren, hauen balio narriadura egon daitekeela sumatu denez, hau kontabilizatzeraz derrigortuta dago enpresa.

Gainera, memorian esaten da beste unitate diru sortzaileen artean 894 mila euroko balio narriadura eman dela, Brasil eta grupo Consultoria-n emandakoarekin batera kontabilizatu dena.

Ondorengo taulan, merkataritza fondoak izandako aldaketei dibisen aldaketak gehitzen zaizkie.

						Miles de Euros
	31.12.13	Altas	Diferencias conversión	Bajas	Deterioro	31.12.14
Indra EWS	14.462	-	-	-	-	14.462
Indra ATM	29.447	-	-	-	-	29.447
Brasil	100.408	-	1.150	-	(16.656)	84.902
Indra Italia	20.504	-	-	-	-	20.504
Indra Navia	28.364	-	(2.228)	-	-	26.136
Grupo Consultoría	36.608	-	-	-	(4.055)	32.553
Grupo BPO	58.925	-	-	-	-	58.925
Grupo Azertia	59.229	-	(336)	-	-	58.893
Grupo Prointec	28.734	-	(44)	-	(894)	27.796
Grupo Soluziona	167.099	-	(475)	-	-	166.624
Otros	62.163	-	880	-	-	63.043
Total	605.943	-	(1.053)	-	(21.605)	583.285

48. Irudia: Indra Sistemas S.A.ren merkataritza fondoaren aldaketak.
Iturria: Indra Sistemas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Aurreko kasu askotan bezala, dibisen kontuak eragina izan du ere Indra Sistemas S.A.ren merkataritza fondoaren zenbatekoaren aldaketan.

Grupo Prointec-en balio narriadurari buruzko informaziorik ez dugu aurkitu 2014ko urteko kontu bateratuetan, edo ez behintzat irakurlearentzat erabilgarri eta ulergarri den informaziorik.

Industria del Diseño Textil Inditex S.A.

Kasu honetan ere merkataritza fondoak behera egin du 2013 ekitalditik 2014ra, aldaketa honen zenbatekoa 5.557 mila eurokoa izan delarik.

Galdu irabazian aldaketa honen arrazoia ez dugu aurkituko, ez delako merkataritza fondoa aipatzen behin ere. Beraz, memorian jartzen duena aztertu beharko dugu.

Merkataritza fondoaren balio aldaketa azaltzeko, Inditex-ek ondorengo taula erabiltzen du bere urteko kontu bateratuetan:

	2014	2013
Saldo inicial	203.458	207.089
Adiciones	-	781
Bajas	-	-
Efecto tipos de cambio	(5.557)	(4.412)
Saldo final	197.901	203.458

49. Irudia: Inditex S.A.ren merkataritza fondoaren aldaketak.
Iturria: Inditex S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Taula honetan ikus dezakegu ez dela egon balio narriadurarik, merkataritza fondoak jasandako balio aldaketaren arrazoia dibisen aldaketen atzean dagoela.

Bestalde, Inditex-ek ondorengo eran banatzen du bere merkataritza fondoa:

Sociedad participada	2014	2013
Stradivarius España, S.A.	53.253	53.253
BCN Diseños, S.A. de C.V.	13.600	12.609
Zara Polska, S.p. Zo.o.	34.632	34.397
Zao Zara CIS	8.655	14.056
Pull&Bear CIS	191	310
Stradivarius CIS	5.229	5.984
Zara Serbia, D.O.O. Belgrade	4.164	4.437
Pull & Bear Serbia, D.O.O. Belgrade	692	738
Massimo Dutti Serbia, D.O.O. Belgrade	833	888
Bershka Serbia, D.O.O. Belgrade	805	858
Stradivarius Serbia, D.O.O. Belgrade	726	774
Oysho Serbia, D.O.O. Belgrade	484	516
Inditex Montenegro, D.O.O. Podgorica	2.577	2.577
Massimo Dutti Benelux, N.V.	19.921	19.921
Italco Moda Italiana, LDA.	51.357	51.357
Z-Fashion Finland OY	781	781
Saldo final	197.901	203.458

50. Irudia: Inditex S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa.
Iturria: Inditex S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

International Airlines Group

Kasu honetan, balantzeari begirada bat emanda, ezin daiteke jakin zer gertatu den merkataritza fondoarekin, zein den honen zenbatekoa edo sikiera hau badagoen edo ez. Izan ere, ondorengo irudian ikusiko dugun moduan, International Airlines Group-ek bere balantzean ez dauka merkataritza

fondoarentzako partida indibidualik. Horren ordez, aktibo ukiezinan duen zenbatekoa erakusten du soilik.

Millones de euros	Nota	31 de diciembre 2014	31 de diciembre 2013
Activo no corriente			
Inmovilizado material	13	11.784	10.228
Inmovilizado inmaterial	16	2.438	2.196
Inversiones en empresas asociadas	17	27	25
Activos financieros disponibles para la venta	18	84	1.092
Activos derivados de retribuciones a empleados	32	855	485
Instrumentos financieros derivados	27	80	35
Activos por impuesto diferido	10	769	501
Otros activos no corrientes	19	188	197
		16.225	14.759

51. Irudia: International Airlines Group-en aktibo ez korrontea.
Iturria: International Airlines Group-en 2014ko urteko kontu bateratuak.

Hala ere, memorian dagoen aktibo ukiezinaren atalera jotzen badugu, ondorengo taula aurkituko dugu:

Millones de euros	Fondo de comercio	Marca	Programas de fidelización de clientes	Derechos de aterizaje ¹	Otros ²	Total
Coste						
Saldo a 1 de enero de 2013	298	306	253	1.307	470	2.634
Altas	-	-	-	15	135	150
Adquirido mediante combinación de negocios	28	35	-	89	16	168
Bajas	-	-	-	-	(28)	(28)
Movimientos por cambio de divisas	(1)	-	-	(24)	(10)	(35)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	325	341	253	1.387	583	2.889
Altas	-	-	-	1	137	138
Movimientos por cambio de divisas	3	-	-	54	29	86
Saldo a 31 de diciembre de 2014	328	341	253	1.442	749	3.113

51. Irudia: International Airlines Group-en aktibo ukiezina eta honen aldaketak.
Iturria: International Airlines Group-en 2014ko urteko kontu bateratuak.

Bertan argi ikus daiteke merkataritza fondoaren zenbatekoa zein den 2013 eta 2014 ekitaldietan zuen balioa eta, azken urte honetan izandako aldaketa bakarra dibisetan dagoela eta, gainera, gora egiteko izan dela.

Jazztel S.A.

Oraingoan kasu bitxi baten aurrean gaudela esan daiteke. Izan ere, Jazztel S.A.ren urteko kontu indibidual eta bateratueta (hala aurkezten dituzte beraiek) ezin izan dugu merkataritza fondoari buruzko informazio zehatzik aurkitu.

Bere urteko kontuetan, sozietateak honela deskribatzen du bere aktibo ukiezina:

2014	Miles de euros			
	Aplicaciones informáticas	Concesiones, patentes y licencias	Otros activos intangibles	Total
Coste				
A 1 enero 2014	166.494	5.835	108	172.437
Adiciones	19.416	85	1	19.502
Bajas	-	-	-	-
A 31 de diciembre de 2014	185.910	5.920	109	191.939
Amortización				
A 1 enero 2014	(134.043)	(491)	(75)	(134.609)
Dotación del año	(13.962)	(24)	(28)	(14.014)
A 31 de diciembre de 2014	(148.005)	(515)	(103)	(148.623)
Valor neto contable				
A 31 de diciembre de 2014	37.905	5.405	6	43.316
A 1 enero 2014	32.451	5.344	33	37.828

52. Irudia: Jazztel S.A.ren aktibo ukiezina 2014 ekitaldian.
Iturria: Jazztel S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikus dezakegunez, bere aktibo ukiezinaren barruan ez du merkataritza fondorik aipatzen. Gainera, bestelako aktibo ukiezinen zenbateko hori zati batean behintzat, amortizatu egiten da taularen beheko zatian ikus daitekeenez. Beraz, zati hori ez dagokio merkataritza fondoari, hau, orain arte ikusi dugun moduan, ez baita amortizatzen.

Gainera, memorian aurrera eginez, irakur dezakegu ez dela egon aktibo ez korronteen balio narriadurarik, beraz, nahiz eta merkataritza fondoa egon daitekeen, ziurra dena da honek ez duela inolako balio narriadurarik jasan.

Mapfre S.A.

Mapfreren kasuan, merkataritza fondoak gora egiten du 2013tik 2014ra. Aldaketa honen zenbatekoa 102.05 milioi eurokoa da eta ondorengo arrazoiek azaltzen dute.

Orain ikusiko dugun taulak, merkataritza fondoak izandako aldaketak erakusten dizkigu, aktibo ukiezinaren barne baitago eta, taula hau, memoriaren aktibo ukiezinaren atalean aurkitu dezakegulako.

Concepto	Saldo inicial	Ajustes al saldo inicial	Cambios en el perímetro	Entradas o dotaciones	Salidas, bajas o reducciones	Saldo final
COSTE						
FONDO DE COMERCIO	2.247,47	90,10	18,69	0,48	(3,74)	2.353,00
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera	1.936,83	24,38	91,01	5,75	--	2.057,97
Aplicaciones informáticas	619,15	5,06	0,82	160,01	(6,98)	778,06
Otros	281,51	5,70	(99,19)	49,61	(44,93)	192,70

53. Irudia: Mapfre S.A.ren aktibo ukiezinaren kostua.
Iturria: Mapfre S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak, egileak egokituta.

Memoriak dioenez, baterakuntzako perimetroaren aldakuntzak Aseval eskuratzearekin lotuta dago eta, baita ere, aurreko ekitaldian eskuratutako Funespaña S.A.ren ekibalentzian jartzearekin. Hasierako saldoari eginiko

doikuntzak dibisen aldaketengatik eman dira batez ere. Taulako gainontzeko datuei buruz ez du informazio gehiagorik ematen.

Balio narriadurari buruz, ondorengo esaten digu memorian dagoen taula honek:

DETERIORO						
FONDO DE COMERCIO	(319,04)	6,65	--	(10,13)	--	(322,52)
OTROS ACTIVOS INTANGIBLES						
Gastos de adquisición de cartera	(86,92)	(2,35)	--	--	--	(89,27)
Aplicaciones informáticas	--	--	--	--	--	--
Otros	(0,04)	--	--	--	--	(0,04)
TOTAL DETERIORO	(406,00)	4,30	--	(10,13)	--	(411,83)

54. Irudia: Mapfre S.A.ren balio narriaduragatiko galerak.

Iturria: Mapfre S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak, egileak egokituta.

319.04 balioa duen zutabea hasierako saldoari dagokio, 6.65 balioa duena hasierako saldoari eginiko doikuntzei, 10.13 balioa duena sarrera edo hornidurei eta azkenik, 322.52 balioa duena bukaerako saldoari.

Datu hauekin, konproba dezakegu merkataritza fondoaren kostuari, honek jasandako balio narriadura kentzen badiogu, ekitaldi amaieran merkataritza fondoak duen zenbatekoa lortuko genukeela. Besterik ezin dugu esan, sozietateak ez baitigu informazio gehiagorik ematen balio narriaduraren ingurua.

Memoriaren lehen zatian merkataritza fondoaren tratamendua zein den aipatzen du, hau da, ez dela amortizatzen, narriadura jasaten duela honen ordez, narriadura testak pasa behar zaiola etab. baina, narriadura errealari buruz hitz egiterako garaian, ez du argi esaten zein izan den narriadura honen arrazoia.

Narriadura testak burutzeko merkataritza fondoa unitate diru sortzailetan banatu behar denez, sozietate honek bere merkataritza fondoa honela banatzea erabaki du:

UNIDAD GENERADORA DE EFECTIVO	Actividad y Área geográfica	IMPORTE BRUTO EN ORIGEN		SALDO 31.12.2012	EJERCICIO 2013		SALDO 31.12.2013	EJERCICIO 2014		SALDO 31.12.2014
		Millones en moneda original	Moneda		Altas/ (bajas)	Deterioro neto del periodo		Altas/ (bajas)	Deterioro neto del periodo	
Fondo de comercio de consolidación										
MAPFRE VIDA	Seguros de Vida (España)	258,40	EUR	212,57	--	--	212,57	--	--	212,57
MAPFRE GLOBAL RISKS	Seguros de Empresas	4,075	EUR	40,17	--	--	40,17	--	--	40,17
GRUPO CORPORATIVO LML	Seguros No Vida (México)	407,93	MXN	23,74	(1,17)	--	22,57	0,26	--	22,83
BRIKELL FINANCIAL SERVICES	Asistencia en viaje (U.S.A.)	19,58	USD	14,06	(0,61)	--	13,45	1,83	--	15,28
MAPFRE WARRANTY	Extensión de Garantía	11,40	EUR	11,08	--	--	11,08	--	--	11,08
MAPFRE BB SH2	Seguros No Vida (Brasil)	220,01	BRL	81,38	(13,84)	--	67,54	0,77	--	68,31
BB MAPFRE SH1	Seguros de Vida (Brasil)	350,29	BRL	129,56	(22,03)	--	107,53	1,23	--	108,76
ABRAXAS	Asistencia en viaje (Reino Unido)	11,26	GBP	13,80	(0,29)	--	13,51	0,95	--	14,46
GENEL SIGORTA	Seguros (Turquía)	156,83	TRY	66,59	(13,62)	--	52,97	2,40	--	55,37
BANKINTER VIDA	Seguros de Vida (España)	160,45	EUR	160,45	--	--	160,45	--	--	160,45
COM VIDA Y PENSIONES	Seguros de Vida y Pensiones (España)	90,51	EUR	90,51	--	--	90,51	(9,17)	--	81,34
MAPFRE USA	Seguros No Vida (U.S.A.)	882,40	USD	668,79	(28,95)	--	639,84	86,96	--	726,80
DUERO VIDA	Seguros de Vida (España)	70,12	EUR	70,12	--	--	70,12	--	--	70,12
DUERO PENSIONES	Gestora de fondos de pensiones (España)	13,38	EUR	13,38	--	--	13,38	--	--	13,38
ASEGURADORA MUNDIAL	Seguros (Centroamérica)	8,98	PAB	6,82	(0,29)	--	6,53	0,89	--	7,42
CATALUNYACAIXA VIDA	Seguros de Vida (España)	364,85	EUR	275,60	--	(96,99)	178,61	--	--	178,61
CATALUNYACAIXA ASSEGUANCES GENERALS	Seguros generales (España)	97,62	EUR	78,29	--	(38,41)	39,88	--	--	39,88
INSURANCE AND GO	Seguros (Reino Unido)	30,72	GBP	37,67	(0,79)	--	36,88	2,59	--	39,47
CENTURY AUTOMOTIVE	Seguros y reaseguros (U.S.A)	30,35	USD	23,01	(0,99)	--	22,02	(1,54)	--	20,48
BANKINTER SEGUROS GENERALES	Seguros No Vida (España)	12,72	EUR	12,72	(0,26)	--	12,46	--	--	12,46
ASEVAL - LAIETANA VIDA	Seguros de Vida (España)	18,69	EUR	--	--	--	--	18,69	--	18,69
FUNESPAÑA	Servicios funerarios (España)	17,88	EUR	17,88	--	--	17,88	--	--	17,88
Otros	--	--	--	32,00	(0,90)	--	31,10	8,48	(0,07)	39,51
TOTAL FONDO DE COMERCIO DE CONSOLIDACIÓN				2.080,19	(83,74)	(135,40)	1.861,05	114,34	(0,07)	1.975,32

55. Irudia: Mapfre S.A. ren merkataritza fondo bateratuaren banaketa.
Iturria: Mapfre S.A. ren 2014ko urteko kontu bateratuak, egileak egokituta.

Azken taula honetan antzeman dezakegu 2014 ekitaldian merkataritza fondo bateratuak jasandako balio narriaduraren zenbatekoak oso garrantzi erlatibo txikia duela zenbateko osoarekiko eta, gainera, unitate diru sortzaile bat baino gehiagotan banatuta eman dela.

Mediaset España Comunicación

Kasu honetan ez gaude merkataritza fondoaren hazkunde baten aurrean ez eta honen beherakada baten aurrean ere. Hain zuzen ere, Mediaset España Comunicación sozietatearen merkataritza fondoak ez du inolako mugimendurik erregistratu 2014 ekitaldian zehar.

Hau baieztatu ahal izateko, bere balantzean 2013 eta 2014 ekitaldietako amaieran zenbatekoak berdinak direla kontrastatu dugu eta, gainera, memorian aurrera eginez, merkataritza fondoak balio narriadurik izan ez duela ikusi dugu. Beraz, balioa galdu ez badu, ezin izan da egon bestelako mugimendurik beherakada hori konpentsatuz zenbateko berdinerira iristeko, beherakada hori inoiz eman ez baita alegia.

Memorian baita ere, aurkitu dezakegu balantzean agertzen den merkataritza fondoa “televisión en abierto” unitate diru sortzaileari dagokiola.

Ondorengo Taulan ikus dezakegu merkataritza fondoak zenbateko bera zuela 2013 eta 2014 ekitaldien amaieran:

ACTIVO	31/12/14	31/12/13
ACTIVO NO CORRIENTE		
Inmovilizado Material (Nota 6)	48.629	49.679
Inmovilizado Intangible (Nota 7)	217.313	226.377
Derechos Audiovisuales (Nota 8)	228.638	235.539
Fondo de Comercio (Nota 9)	287.357	287.357
Inv. contabiliz. por el Método de la Participac. (Nota 10)	9.901	394.863
Activos Financieros no corrientes (Nota 11)	6.349	4.580
Activos por impuestos diferidos (Nota 19.5)	164.783	186.290
Total activo no corriente	962.970	1.384.685

56. Irudia: Mediaset España Comunicación-en aktibo ez korrontea 2013 eta 2014 ekitaldian.
Iturria: Mediaset España Comunicación-en 2014ko urteko kontu bateratuak,.

OHL Obrascon Huarte Lain S.A.

Orain aztertuko dugun kasu honetan, balantzea begiratu, ezin dezakegu jakin merkataritza fondoari buruz ezer gutxirik. Izan ere, balantzean aktibo ukiezina den guztia kontu berean sartuta dago, aktibo ukiezinetan hain zuzen.

Hala ere, memorian aurrera eginez, merkataritza fondoa nola banatzen den azaltzen duen ondorengo taula aurkitu dezakegu, merkataritza fondoaren zenbatekoak aurkituz.

Sociedades que originan el fondo	Miles de euros	
	2014	2013
Agrupación Guinovart Obras y Servicios Hispania, S.A.	2.492	2.492
Atmos Española, S.A.	4.371	4.371
Catalana de Seguretat i Comunicacions, S.L.	1.856	1.856
Chemtrol Proyectos y Sistemas, S.A.	8.612	8.612
Construcciones Adolfo Sobrino, S.A.	3.408	3.408
Constructora Mayalum, S.A. de C.V.	350	350
Constructora TP, S.A.C.	849	849
Ecolaire España, S.A.	8.716	8.716
EyM Instalaciones, S.A.	99	99
Instituto de Gestión Sanitaria, S.A.U.	399	399
IEPI México, S.A. de C.V.	132	132
OHL Industrial Mining & Cement, S.A.	5.076	5.076
Total	36.360	36.360

57. Irudia: OHL Obrascon Huarte Lain S.A,ren merkataritza fondoa azken bi ekitaldian.
Iturria: OHL Obrascon Huarte Lain S.A,ren 2014ko urteko kontu bateratuak,.

Ikusten denez, zenbatekoak ez dira aldatu 2013 ekitaldi bukaeratik 2014ko ekitaldi bukaerara. Gainera, memoriak berak dio ez dela eman azken bi ekitaldi hauetan inolako mugimendurik merkataritza fondoan. Beraz, ez dago ezer aztertzerik.

Red Eléctrica Corporación S.A.

Kasu honetan, azkenekoan bezala, balantzearen aktiboan ez da merkataritza fondoa indibidualki agertzen, aktibo ukiezin guztien zenbatekoa ematen digute horren ordez. Horregatik, memoriak merkataritza fondoari buruz esaten duena bilatu beharko dugu honi buruzko informaziorik nahi badugu.

Gainera, galdu irabazien kontuari begirada bat emanda, ikus dezakegu ez dela oraingoan ere merkataritza fondorik aipatzen, aurreko paragrafoan esandakoa indartuz.

Beraz, memorian aurrera eginik, ez dugu merkataritza fondoari buruzko atalik aurkituko eta, aurrekoetan bezala aktibo ukiezinetara jotzean, ikusiko dugu ez dela hemen ere merkataritza fondorik agertzen. Sozietateak aurkeztutako urteko kontu bateratuetan bere aktibo ukiezina ondorengoa dela adierazten du:

	31 de diciembre de 2012	Altas	Modificaciones al perímetro	Salidas, bajas Variaciones tipo de cambio	Salidas, bajas reducciones y saneamientos	31 de diciembre de 2013	Altas	Variaciones tipo de cambio	Trasposos	31 de diciembre de 2014
Coste										
Concesiones administrativas	-	391	47.454	(3.389)	-	44.456	12	6.040	62.395	112.903
Gastos de desarrollo y Aplicaciones informáticas	15.568	2.126	-	(4)	(43)	17.647	7	1	-	17.655
Inmovilizado intangible en curso	22.481	19.316	-	(973)	-	40.824	16.023	5.548	(62.395)	-
Total Coste	38.049	21.833	47.454	(4.366)	(43)	102.927	16.042	11.589	-	130.558

57. Irudia: Red Eléctrica Corporación S.A. ren aktibo ukiezina.

Iturria: : Red Eléctrica Corporación S.A. ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikusten denez, aktibo ukiezina “concesiones administrativas”, “gastos de desarrollo y aplicaciones informáticas” eta “inmovilizado intangible en curso” banatzen da, merkataritza fondoaren arrastorik ere izan gabe.

Repsol S.A.

Repsolen kasuan, merkataritza fondoak neurri txiki batean bada ere, gora egin du, aurreko ekitaldian aldaketarik eman ez zen bitartean. 2014 ekitaldian emandako aldaketa 8 milioi eurokoa izan zen, honen ondorioz 498 milioi euroko zenbatekoa izatera iritsi zelarik. Gainera, aipatzekoa da aktibo ez korranteak behera egin duela urtetik urtera 2012tik eta, ondorioz, merkataritza fondoak garrantzi erlatibo handiagoa izaten joan da azken urteotan.

Galdu irabazien kontuan ez da merkataritza fondoa aipatzen. Beraz, honen balio narriadura eman den edo ez jakiteko, memorian bilatu beharko dugu.

Memoriaren seigarren puntuan, merkataritza fondoari buruzko informazioa daukagu. Bertan, ondorengo taula ikus dezakegu, merkataritza fondoa taldeko sozietateetan nola banatzen den azaltzen diguna:

	Millones de euros	
	2014	2013 ⁽¹⁾
Repsol Portuguesa, S.A.	154	154
Repsol Gas Portugal, S.A.	118	118
Repsol Comercial de Productos Petrolíferos, S.A.	89	95
Repsol Gas del Perú, S.A.	42	37
Repsol Italia, SpA	28	28
Refinería la Pampilla, S.A.	28	25
Otras compañías	39	33
FONDO DE COMERCIO ⁽²⁾	498	490

58. Irudia: Repsol S.A.ren merkataritza fondoaren banaketa.
Iturria: : Repsol S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikus dezakegu azkeneko lerroan, ohar bat dagoela txertatuta. Ohar honek dio, zenbateko hauek balio narriaduragatiko galera metatuta barneratuta daukatela, 4 2013an eta 11 2014 ekitaldian.

Gainera, ondorengo taula ere aurkitu dezakegu aurrekoaren jarraian:

	Millones de euros	
	2014	2013 ⁽¹⁾
Saldo al inicio del ejercicio	490	490
Adquisiciones	-	-
Variaciones del perímetro de consolidación	11	5
Desinversiones	(2)	(1)
Diferencias de conversión	10	(4)
Saneamientos	(7)	-
Reclasificaciones y otros movimientos	(4)	-
Movimientos de operaciones interrumpidas	-	-
Saldo al cierre del ejercicio	498	490

59. Irudia: Repsol S.A.ren merkataritza fondoak jasandako aldaketak.
Iturria: : Repsol S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Azkeneko honetan ikus dezakegu “saneamientos” epigrafean 7 milioiko balio galera dagoela. Hau, balio narriadurari egotzi geniezaioke, nahiz eta balio narriadura bezala ez agertu. Gainera, lehen aipatutako balio narriadura metatuaren zenbatekoen arabera, 2014 ekitaldian jasandako balio narriadura 7 milioikoa izan behar du.

Taula hauetaz gain, sozietateak ez du bestelako azalpenik ematen merkataritza fondoan emandako aldaketei buruz. Hala ere azken taula honetatik suposa dezakegu merkataritza fondoaren hazkundera dibisen aldaketen eta baterakuntza perimetroan sozietate berriren bat sartzearen ondorioa izan dela.

Sacyr S.A.

Kasu honetan, merkataritza fondoaren zenbatekoak behera egin du 2013 ekitaldi amaieratik 2014 ekitaldiko amaiera bitartean.

Galdu irabazian merkataritza fondoaren balio narriadura aurkitu dezakegu, 250 mila euroko zenbatekoarekin. Merkataritza fondoak jasandako beherakada osoa 15.815 mila eurokoa izan zelarik.

Memoriaren bederatzigarren oharrean, merkataritza fondoari dedikatu diotena kasu honetan, ondorengo taua aurkitu dezakegu:

EJERCICIO 2014	Saldo al 31-dic-13 (Reexpresado)*	Retiros	Reclasific. y traspasos	Deterioro y tipo cambio	Saldo al 31-dic-14
Miles de euros					
Grupo Valoriza	115.055	(16.984)	2.004	(246)	99.829
Valoriza Servicios Medioambientales	94.987	0	0	0	94.987
Suardiaz	0	0	2.004	(250)	1.754
Águas de Mandaguahy	69	(69)	0	0	0
Águas de Cascais	2.206	(2.206)	0	0	0
Hidurbe	843	0	0	0	843
Aguas do Marco	2.241	0	0	4	2.245
Taviraverde	23	(23)	0	0	0
Aguas da Covilha	14.394	(14.394)	0	0	0
Fagar	292	(292)	0	0	0
Grupo Somague	19.071	(589)	0	0	18.482
Somague Engenharia (Soconstro)	18.482	0	0	0	18.482
Neopul	589	(589)	0	0	0
TOTAL	134.126	(17.573)	2.004	(246)	118.311

60. Irudia: Sacyr S.A. ren merkataritza fondoaren banaketa eta aldaketak.
Iturria: : Sacyr S.A. ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Bertan ikusi dezakegu Sacyr-ek nola banatzen duen bere merkataritza fondo bere taldeko sozietateen artean eta, gainera, hauek jasandako aldaketak ere.

Ikusten dugunez, balio narriadura eman da, Suardiaz sozietateari egotzitako merkataritza fondoan hain zuzen. Gainera, Aguas de Coviha eta Águas de Cascais ur portugaldarren sozietateak taldetik ateratzeak hauei egotzitako merkataritza fondoari baja ematea suposatu du, taldearen merkataritza fondoaren zenbatekoa gehiago murrizaraziz.

250 mila euroko balio narriaduraren inguruko azalpen argirik ez dugu aurkitu urteko kontu bateratuetan, baina kontuan izanik bai Sacyr S.A. eta baita Suardiaz sozietatea ere internazionalak direla, aldaketa hau aurreko kasuetan bezala dibisen aldaketen ondorioa izan daiteke.

Técnicas Reunidas S.A.

Kasu honetan, balantzearen aktiboan ikus dezakegu merkataritza fondoak ez duela jasan zenbatekoan aldaketarik. Hala ere, aurreko kasuetan bezala, memoria aztertu behako dugu merkataritza fondoaren balio narriadura egon ez dela ziurtatzeko.

Galdu irabazien orrian, balio narriadura agertzen da, baina ez da zehazten zerri dagokion, beraz, ez dugu informazio baliagarririk ematen merkataritza fondoari buruz.

Ondorengo taulak aktibo desberdinek jasandako balio narriadura erakusten digu:

Amortización acumulada y pérdida por deterioro	Concesiones Administrativas	Inmovilizado en curso	Aplicaciones informáticas y otro inmovilizado	Subtotal	Fondo de Comercio	Total
Saldos al 1 de enero de 2013	484	2.200	9.767	12.451	-	12.451
Aumentos	318	-	1.172	1.490	-	1.490
Disminuciones	-	-	(33)	(33)	-	(33)
Dotación de pérdidas por deterioro	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	2.200	(2.200)	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	3.002	-	10.906	13.908	-	13.908
Aumentos	702	-	1.936	2.638	-	2.638
Disminuciones	-	-	-	-	-	-
Dotación de pérdidas por deterioro	-	-	(127)	(127)	-	(127)
Traspasos	(399)	-	-	(399)	-	(399)
Saldos al 31 de diciembre de 2014	3.305	-	12.715	16.020	-	16.020
Saldo neto 1 de enero de 2013	43.843	22.345	3.839	70.027	1.242	71.269
Saldo neto 31 de diciembre de 2013	65.796	-	3.930	69.726	1.242	70.968
Saldo neto 31 de diciembre de 2014	56.757	-	3.647	60.404	1.242	61.646

61. Irudia: Técnicas reunidas S.A.ren aktibo ukiezinaren aldaketak.
Iturria: Técnicas reunidas S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikus dezakegunez, merkataritza fondoak ez du jasan inolako balio narriadurarik azken bi ekitaldietan zehar.

Telefonica S.A.

Telefonicaren kasuan, merkataritza fondoak 2013 ekitaldi bukaeran 23.434 milioi euroko balioa zuen eta, 2014 ekitaldi itxieran berriz, 25.111 milioiokoa. Hortaz, ekitaldi batetik bestera 1.677 milioi eurotan handitu dela esan daiteke.

Galdu irabaziak ez digu inolako balio narriaduraren berririk emango kasu honetan, ez merkataritza fondoarena ez eta beste edozein aktiboarena ere.

Memoriaren merkataritza fondoari buruzko atalean, Telefonikak bere merkataritza fondoa nola banatzen duen erakusten digu ondorengo taulan, baita unitate diru sortzaile bakoitzari egotzitako merkataritza fondoaren zenbatekoa zein izan zen azken bi ekitaldietan.

	31/12/2014	31/12/2013
Telefónica España	3.332	3.332
Telefónica Brasil	8.407	8.392
Telefónica Alemania	4.461	2.779
Telefónica Reino Unido	5.296	4.948
Telefónica Hispanoamérica	3.365	3.748
Chile	978	996
Perú	788	738
México	558	554
Argentina	349	403
Otros Telefónica Hispanoamérica	692	1.057
Otros	250	235
TOTAL	25.111	23.434

62. Irudia: Telefonica S.A.ren aktibo merkataritza fondoaren banaketa.
Iturria: Telefonica S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Nahiz eta taulan zenbait merkataritza fondoaren balioen aldaketak ikusi, narriaduraren testei egindako sentsibilitate probak burutu ondoren, sozietateak erabaki du ez dagoela zertan merkataritza fondoa narriatu behar.

Merkataritza fondoak jasandako aldaketak azaltzeko, ondorengo taula aurkezten digu sozietateak:

Millones de euros	Saldo al 31/12/2013	Adiciones	Traspasos	Diferencias de conversión y corrección monetaria	
				Saldo al 31/12/2014	
Telefónica España	3.332	-	-	-	3.332
Telefónica Brasil	8.392	-	-	15	8.407
Telefónica Alemania	2.779	1.686	(4)	-	4.461
Telefónica Reino Unido	4.948	-	-	348	5.296
Telefónica Hispanoamérica	3.748	-	-	(383)	3.365
Otros	235	1	-	14	250
Total	23.434	1.687	(4)	(6)	25.111

63. Irudia: Telefonica S.A.ren aktibo merkataritza fondoaren aldaketak.
Iturria: Telefonica S.A.ren 2014ko urteko kontu bateratuak.

Ikustenenez, ez da balio nariadurarik agertzen eta, berriz ere, dibisen aldaketak eragin garrantzitsua du merkataritza fondoaren aldaketa azaltzerako orduan.

Laburpen taula

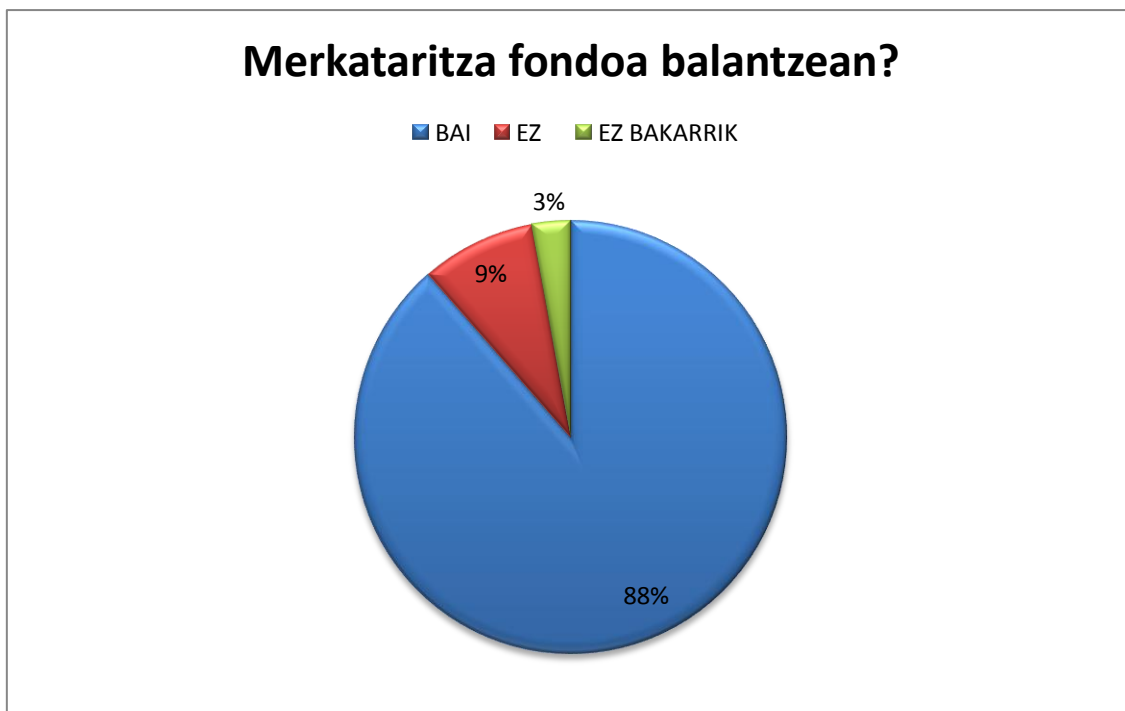
Ondorengo taulan aztertutako 35 sozietateek euren urteko kontuetan merkataritza fondoari buruz ematen duten eta guri interesatzen zaizkigun datuen laburpen txiki bat ikus dezakegu:

Sozietatearen izena	Merkataritza fondoa balantzean	Merkataritza fondoaren nariadura galdu irabazian?	Zergatik egin du behera merkataritza fondoak?			Balio nariadura aurkitu da?	
			Dibisen aldaketak	Balio nariadura	Salmenta edo bestelakoak	Bai, azalpenak daude?	Ez, honen inguruan informaziorik?
Abengoa S.A.	BAI	EZ					BAI
Abertis Infraestructuras S.A.	BAI	EZ	BAI		BAI		EZ
Acciona S.A.	BAI	EZ		BAI		BAI	
ACS, Actividades de construcción y servicios S.A.	BAI	EZ		BAI		EZ	
Amadeus IT Holding S.A.	BAI	EZ					BAI
Arcelormittal S.A.	EZ BAKARRIK	EZ	BAI				EZ
Endesa	BAI	EZ	BAI		BAI		EZ
Banco de Sabadell S.A.	BAI	EZ BAKARRIK					BAI
Banco Popular Español S.A.	BAI	EZ BAKARRIK					EZ
Banco Santander S.A.	BAI	EZ BAKARRIK		BAI		BAI	
Bankia	BAI	EZ BAKARRIK					BAI

Bankintar S.A.	BAI	EZ BAKARRIK		BAI		BAI	
BBVA Banco Bilbao Vizcaya Argentaria S.A.	BAI	BAI			BAI		BAI
BME Bolsas y Mercados Españoles S.A.	BAI	EZ			BAI		BAI
Caixabank S.A.	BAI	EZ BAKARRIK					BAI
DIA, Distribuidora Internacional de Alimentación S.A.	BAI	EZ		BAI		EZ	
Enagas S.A.	BAI	EZ					EZ
FCC Fomento de la Construcción y Contratas S.A.	BAI	EZ		BAI		EZ	
Ferrovial S.A.	BAI	EZ					BAI
Gamesa Corporación Tecnológica	BAI	EZ					BAI
Gas Natural SDG, S.A.	BAI	EZ	BAI				EZ
Grifols S.A.	BAI	EZ					EZ
Iberdrola S.A.	BAI	EZ					EZ
Indra sistemas S.A. (A seriea)	BAI	EZ		BAI		BAI	
Industria del Diseño Textil Inditex S.A.	BAI	EZ	BAI				EZ
International Airlines group	EZ	EZ					EZ
Jazztel S.A.	EZ	EZ			?		BAI
Mapfre S.A.	BAI	EZ		BAI		BAI	
Mediaset España Comunicación	BAI	EZ					BAI
OHL Obrascon Huarte Lain S.A.	BAI	EZ					BAI
Red Eléctrica Corporación S.A.	EZ	EZ	?	?	?	?	?
Repsol S.A.	BAI	EZ					EZ
Sacyr S.A.	BAI	BAI		BAI	BAI	EZ	
Tecnicas Reunidas S.A.	BAI	EZ					BAI
Telefonica S.A.	BAI	EZ					EZ

Laburpen grafikoak

Datuak taulan bilduta ditugula, emaitzak hobeto neurtzearren, ondorengo grafikoak baliagarriak izango zaizkigu informazioa era errazago batean ikusteko.

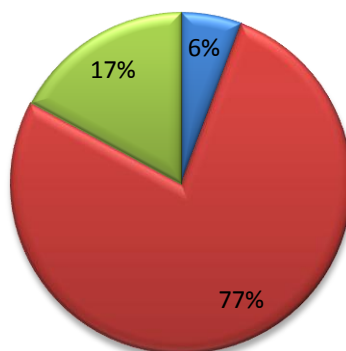


64. Irudia: Aztertutako sozietateetan nola irudikatzen den merkataritza fondoa balantzean.
Iturria: egileak eginda.

Taulan bezala, grafiko honetan sozietateek euren urteko kontuetan barneratutako balantzearen aktiboan merkataritza fondoa era independentean islatzen duten edo ez adierazi nahi izan dugu, enpresek honi ematen dioten garrantzia aztertzearren. Ikusten denez, gehienek (%88k) merkataritza fondoarentzat partida propio bat dute balantzean.

Merkitaritza fondo bateratuaren balio narriadura galdu irabazian?

■ BAI ■ EZ ■ EZ BAKARRIK



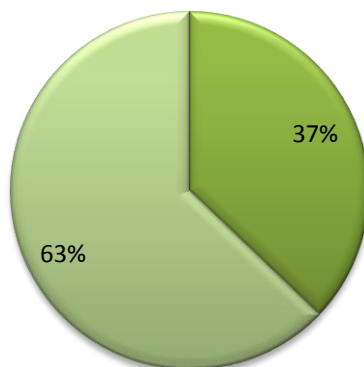
65. Irudia: Aztertutako sozietateetan nola irudikatzen den merkitaritza fondoaren narriadura galdu irabazian.
Iturria: egileak eginda.

Bigarren grafiko honetan IBEX 35eko sozietateek euren galdu irabazien orrian merkitaritza fondo bateratuaren balio narriadura independenteki islatzen duten edo ez aztertu nahi genuen. Aurreko kasuan bezala, gehiengoak (oraingoa %77k) horrela egiten dute.

Bestalde, merkitaritza fondoaren bilakaera orokorrean zein izan den aztertzeko, ondorengo grafikoak erabiliko ditugu.

Zenbatetan egin du behera merkitaritza fondoak?

■ BEHERA ■ BERDIN/GORA



66. Irudia: Aztertutako sozietateetatik zenbatetan egin duen behera merkitaritza fondoak.
Iturria: egileak eginda.

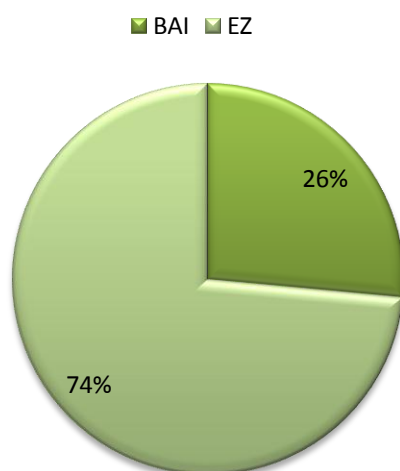
Kasu honetan ikus dezakeguna zera da; merkataritza fondoak izandako bilakaera. Hau da, zenbatek egin duten behera eta zenbatek ez. Guri interesatzen zaizkigunak beheranzko joera dutenak direnez, esan beharra dago aztertutako kasu guztietatik erdia baino gehiagotan behera egin duela, %63an hain zuzen.



67. Irudia: Aztertutako sozietateen merkataritza fondoak behera egin duen kasuetan, beherakada honen arrazoiak.
Iturria: egileak eginda.

Grafiko honetan berriz, merkataritza fondoak behera egin duen kasuetan beherakada honen arrazoiak zeintzuk izan diren ikus daiteke. Aipatzekoa da kasuen erdietan baino gehiagotan beherakada honen arrazoa ez dela merkataritza fondoaren balio narriadura izan, baizik eta honekin zerikusirik ez duten arrazoiak eragiten dutela balio aldaketa horretan.

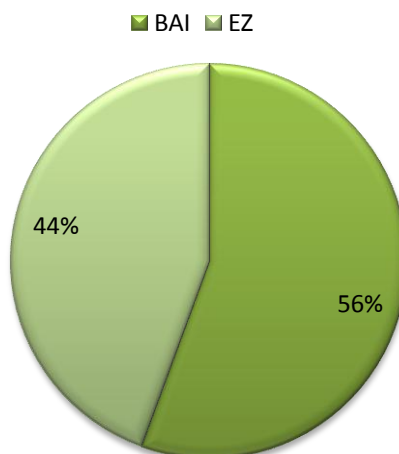
Zenbatetan eman da merkataritza fondoaren balio narriadura?



68. Irudia: Aztertutako sozietateen artean zenbatetan eman den merkataritza fondoaren balio narriadura.
Iturria: egileak eginda.

Oraingoan, aztertutako sozietate guzietatik zenbatak izan duten merkataritza fondoaren balio narriadura aztertu nahi izan dugu. Ikus dezakegunez, 35etatik soilik %26en urteko kontuetan aurkitu ahal izan dugu merkataritza fondoaren balio narriadura.

Narriadura eman diren kasuetatik, zenbatak ematen dute informazioa?



69. Irudia: Aztertutako sozietateetatik narriadura izan duen merkataritza fondoa dutenen artean, zenbatak ematen dute narriadura honen inguruko informazioa.
Iturria: egileak eginda.

Azkenik, sozietateek merkataritza fondoaren balio narriadurari ematen dioten garrantzia aztertu nahi izan dugu. Horretarako, balio narriadura izan duen merkataritza fondoa duten sozietateetatik honen inguruan informazioa zenbaterik ematen duten aztertu dugu. Hau da, balio narriadura hau azaltzen duten sozietateak. Ikus daitekeenez, informazioa ematen dutenak %56ak dira, erdia baino gutxi gehiago.

10. ONDORIOAK

Ikusitako guztiarekin, ondorengo ondoriozta dezakegu:

- Merkataritza fondo bateratua ikuspuntu ekonomiko batetik (espainiar legediak erabiltzen duena) identifikaezinen multzo bat izatea eta, aldi berean, ikuspuntu finantzariotik (IASBek erabiltzen duena) etorkizuneko diru fluxuak izatearen ondorioz erregulatzailerik ez diren ados jarri kontzeptuaren definiziorako. Beraz, ez dago merkataritza fondo bateratuaren definizio bakarra. Ikuspuntu ekonomikoa edo finantzarioaz baliatzeak balio narriaduraren kalkuluan eragina izango du. Ikuspuntu finantzarioan nahiko argi dago nola kalkulatu beharko genukeen merkataritza fondo bateratuaren balio narriadura, espero ditugun diru fluxuak eta kontabilitate balioa konparatuz hain zuzen. Ikuspuntu ekonomikoa hartzen badugu ordea, merkataritza fondo bateratua osatzen duten aktiboak identifikaezinak badira, zaila izango zaigu zer den ez dakigun horren egungo balioa kalkulatzeko.
- Espainiar legeak merkataritza fondoak lantzen duen arren, honen definizioaz gain ezer gutxi aurkitu dezakegu araudian. Bere tratamendua zein den azaltzen du, hau da, ez dela amortizatzen, narriatu baizik. Hala eta guztiz ere, nahiz eta balio narriadurari buruz hitz egin, ez du hau kalkulatzeko jarraibiderik ematen.
- Espainian erregistratutako sozietateek baterakuntzarako espainiar arauak edo arau internazionalak erabil ditzakete. Sozietate batzuk, euren ezaugarriengatik internazionalak aplikatzera behartuta daude baina, beharrik izan gabe ere, hauek aplikatzeko aukera dute besteek. Hala ere, espainiar legedia erabiltzea erabakitzen dutenek, zaila izango dute merkataritza fondoaren balio narriaduraren inguruan ondo aritzea. Honen arrazoia aurreko paragrafoan aipatutako jarraibideen faltan aurkitu dezakegu.
- Enpresa errealak aztertzerako garaian, ikus dezakegu denek egiten dituztela merkataritza fondoaren eta honen balio narriaduraren inguruko aipamen teorikoak. Nolanahi ere, aipamen teoriko hori alde batera utzita, aztertutako kasu guztien artetik, merkataritza fondoak behera egiten dituzten kasuak ez dira ezta erdira iristen (66. Irudian ikus dezakegunez soilik kasuen %37an egiten du behera merkataritza fondoak). Gainera, kasu hauetatik, erdietan baino gutxiagotan da balio narriadura merkataritza fondoaren zenbatekoaren beherakadaren arrazoi nagusia, dibisen aldaketak eta baterakuntzaren perimetroaren aldaketak nabarmentzen direlarik arrazoi nagusien artean (67. Irudian ikus dezakegunez kasuen %48etan balio narriadura da beherakadaren arrazoia, dibisen aldaketak %26tan eta salmentak eta bestelakoak beste %26tan).
- Esan daiteke ere enpresa askok ez diotela garrantzia handirik ematen merkataritza fondoaren balio narriadurari, kasu batean baino gehiagotan honen zergatien azalpenak aurkitu ez baitira aipatutako sozietateen urteko kontu bateratuetan (69. Irudiak dioenez aztertutako kasuen %44tan ez da horrelako informaziorik ematen).
- Aztertutako sozietate ia guztien balantzeetan merkataritza fondoak bere atal propioa du. Hau logikoa dela pentsa dezakegu oso aktibo berezia delako, bereziena agian. Izan ere, ikuspuntu ekonomikotik begiratuta,

identifikaezinez osaturiko aktibo multzo bat izanda ere, aktibo moduan identifikatzen delako. Hala ere, sakontzen goazen heinean, ikus daiteke askotan ezer gutxi aurkitu dezakegula eta, lehenago aipatutako ikuspuntuekin dagoen eztabaida eta honek balio narriaduran adibidez duen eragina kontuan izanik, garrantzitsua izan daiteke. Hain zuzen, subjektibitate honen ondorioz eta, espainiar legedia erabiltzen dutenek bakoitzak nahi duen erara (ikuspuntu ekonomikotik edo finantzariotik) narriatu dezakeenez, sozietateek euren ekitaldiko emaitzak nolabait mozarrotu ditzakete. Horregatik, komenigarria izango litzateke alde batetik erregulatzailerak ados jartzea merkataritza fondoaren definizioan, eta, bestetik, espainiar araudiak honen tratamendua sakonago lantzea.

11. BIBIOGRAFIA

Liburuak

- Aldaz Odriozola M., Aldazabal Etxebarria M.E., Álvarez Etxebarria I., Arosa de la Torre B., Azkue Irigoyen I., Erkizia Olaizola A., Garayar Erro A., Ipiñazar Petralanda I., Saitua Iribiar A., Zubiaur Etcheverry G. (2010). *Kontabilitate Plan Orokorra - Enpresa Txiki eta ertainen Kontabilitate Plan Orokorra*. Euskal Herriko Unibertsitateko Argitalpen Zerbitzua.
- Álvarez I., Izaskun I., Martínez J.I., Rodríguez J.M. (2077). *Urteko kontuen baterkuntzarako oinarrizko gidaliburua*. Usurbil: Elhuyar.
- Álvarez Melcón S., Corona Romero E.. (2011). *Cuentas anuales consolidadas*. Madrid: Pirámide.
- Serrra V., Labatut G., Arce M., Cervera N., Pardo F.. (2011). *Consolidación contable de grupos empresariales*. Madrid: Pirámide.

Blog-ak

- Labatut Serer, Gregorio. (2013ko irailak 5). Obligación de presentar Cuentas Anuales Consolidadas (blog batean mezua). <http://gregorio-labatut.blogspot.com.es/2011/05/consolidacion-obligacion-de-consolidar.html> orritik eskuratua.

Artikuluak

- Calvo González-Vallinas J., Corona Romero E., Bejarano Vázquez V.. Valoración posterior del fondo de comercio: ¿más subjetividad para los estados financieros?. *Revista contable*, (16, noviembre 2013) 15-39.
- Martínez Churiaque J.I., Rodríguez Molinuevo J.M., Álvarez Etxebarria I., Ipiñazar Petralanda I. Grupos de coordinación y reforma contable. Evolución de la regulación nacional e internacional. *Ekonomiaz*. (68, 2008). 32-55.
- Valeriano Frías Aceituno J. Enfoques conceptuales en la elaboración de la información contable consolidada. *Contabilidad financiera*. (enero/marzo 2005). 129-148.

Legeak

- Plan General de Contabilidad, Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, Boletín Oficial del Estado, 278, 47402-47407 or. (2007). http://www.boe.es/diario_boe/txt.php?id=BOE-A-2007-19884 helbidean eskuratua.
- Código de Comercio, Real Decreto de 22 de agosto de 1885 (Texto consolidado a 25 de julio de 2014). Boletín Oficial del Estado, Legislación Consolidada (2014). <http://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-1885-6627> helbidean eskuratua.
- Ley de Sociedades de Capital, Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, Boletín Oficial del Estado, 161, 58472-58594 or (2010). <http://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2010-10544> helbidean eskuratua.

Arauk

- Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas, Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, Boletín Oficial del Estado, 232, 81044-81140 or. (2010). <http://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2010-14621> helbidean eskuratua.
- Norma Internacional de Información Financiera 3 (NIIF3) (Reglamento (CE) 1725/2003 de la Comisión de 29 de septiembre de 2003), Diario Oficial de la Unión Europea, Serie L, 261 (2003), *geroan errebisatua (2004-2006)*. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/HTML/?uri=CELEX:02003R1725-20060912&qid=1434466482467&from=ES> helbidean eskuratua.
- Norma Internacional de Contabilidad 38 (NIC 38) (Reglamento (CE) 1725/2003 de la Comisión de 29 de septiembre de 2003), Diario Oficial de la Unión Europea, Serie L, 261 (2003), *geroan errebisatua (2004-2006)*. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/HTML/?uri=CELEX:02003R1725-20060912&qid=1434466482467&from=ES> helbidean eskuratua.
- Norma Internacional de Contabilidad 36 (NIC 36) (Reglamento (CE) 1725/2003 de la Comisión de 29 de septiembre de 2003), Diario Oficial de la Unión Europea, Serie L, 261 (2003), *geroan errebisatua (2004-2006)*. <http://eur-lex.europa.eu/legal-content/ES/TXT/HTML/?uri=CELEX:02003R1725-20060912&qid=1434466482467&from=ES> helbidean eskuratua.