

Modelo de análisis empresarial no financiero según AECA

Non.financial business analysis model according to aeca

Díaz Cabrera Natalia

Grado en Contabilidad y Finanzas por la Universidad de La Laguna

Curso Académico 2018/19

Convocatoria de Julio

Tutor: Prof. Juan José Díaz Hernández

El tutor ha autorizado la entrega y defensa del TFG. Firma del Tutor:



RESUMEN

Este trabajo surge con la idea de ver como las empresas actualmente tienen que incluir en sus informes anuales información no financiera correspondiente al año en curso, es decir, información sobre el personal, información medioambiental e información de gobierno corporativo, todo esto complementando a la información financiera. Todo ello sería para ayudar a las empresas a gestionar mejor su rendimiento y el impacto que producen en la sociedad. Esto surge con aprobación de la ley diciembre 11/2018 donde se expone que sobre todo las empresas de gran tamaño están obligadas a divulgar información no financiera en sus informes anuales.

Palabras clave: informes anuales, personal, medioambiental, gobierno corporativo, información financiera e información no financiera.

ABSTRACT

This work arises with the idea of seeing how companies currently have to include in their annual reports non-financial information corresponding to the current year, that is, information about personnel, environmental information and corporate governance information, all this complementing the information financial All this would be to help companies better manage their performance and the impact they have on society. This arises with the approval of the law December 11/2018 where it is stated that, above all, large companies are obliged to disclose non-financial information in their annual reports.

Keywords: anual reports, personnel, environmental, corporate governance, financial information and non-financial information.

Índice

1.	INTRODUCCION.....	1
2.	MARCO TEÓRICO.....	2
3.	METODOLOGIA.....	7
4.	ESTUDIO DEL CASO.....	8
4.1.	INFORME FINANCIERO	9
4.2.	INFORME NO FINANCIERO	9
4.3.	ANALISIS TEMPORAL	12
5.	CONCLUSIONES	15
6.	BIBLIOGRAFIA.....	16
7.	ANEXOS	18

1. INTRODUCCION

En el presente trabajo de fin de grado se abarca la importancia de que las empresas empiecen a divulgar la información no financiera a partir de la aprobación de la ley que lo exige con la intención de que dicha divulgación les ayude a mejorar aspectos importantes de sus entidades, como pueden ser los aspectos medioambientales, y con eso ayudar a que la gestión de las empresas sea llevada a cabo con mayor eficiencia y que esto a su vez ayude a mejorar su rentabilidad. Por lo cual queremos realizar un ejemplo de modelo de análisis empresarial a partir de datos reales de una empresa que disponga de datos no financieros ya consolidados en su informe anual. Buscaremos en la CNMV cual se adapta más a nuestro ejemplo.

Lo primero que hemos querido hacer es reflejar el primer capítulo de Pearson donde nos explica que es la información financiera de una empresa, cual es la manera de divulgar dicha información, y sobre todo cual es la información necesaria, tanto financiera como no financiera, que nos hace falta para comprender los estados de una empresa y tener una visión clara y concisa de la situación de dicha empresa. (Bonson, E., Escobar, T. y Flores, F. 2017).

Para la realización de dicho trabajo hemos visto ejemplos de varias empresas que cotizan en bolsa y que tienen sus informes disponibles en la CNMV. Pero como vimos anteriormente la ley fue aprobada hace menos de un año por lo cual ninguno de los ejemplos vistos dispone de información no financiera suficiente como para realizar un modelo de análisis empresarial, por lo que haremos un ejemplo con datos reales de la empresa que más dispone de dicha información, que es, Meliá Hotels International.

Lo primero que hemos querido reflejar es un resumen de la ley de diciembre 11/2018 donde se exponen los motivos y las causas por las cuales las empresas deben empezar a divulgar la información no financiera correspondiente al año que lleven en curso junto a sus informes financieros y así poder ver cómo va evolucionando con respecto al tiempo, que ayudara a que puedan rectificar factores que no se desarrollen correctamente. (Ley 11/2018 BOE)

Una de las herramientas que hemos utilizado es la web de AECA, ya que es la primera institución española en divulgar información sobre estudios de gestión de empresas. Ayuda a que las competencias de las empresas, al igual que su desarrollo e información estén en desarrollo constante. Para este modelo de análisis hemos utilizado los ratios financieros y no financieros de dicho modelo y formando un horizonte temporal.

En primer lugar, hemos hecho un pequeño análisis financiero, comparando los dos últimos años disponibles para ver si la empresa tenía liquidez suficiente, si era solvente y rentable. Después reflejamos un pequeño informe no financiero con los datos encontrados y viendo cómo afecta las distintas situaciones ambientales, personales y sociales a la empresa. Por último, hemos combinados ratios de distintos ámbitos, como puede ser los sociales con los personales, y hemos reflejado con afectarían dichos ratios en la empresa.

2. MARCO TEÓRICO

En esta sección se realiza un recorrido por algunas de las referencias bibliográficas consultadas que nos han permitido elaborar este ejemplo de análisis empresarial. Lo primero que hemos consultado es la ley aprobada en diciembre 11/2018 donde obligan a las empresas a divulgar información no financiera para la ayuda a su gestión. Y también hemos visto el primer capítulo del libro de Pearson donde nos hablan de las fuentes de información financiera más utilizadas por las empresas, para quien va dirigida y la nueva incorporación de ratios no financieros a dicho informes.

Dada la modificación de la directiva 2013/34/EU se incrementa la divulgación de información no financiera, como pueden ser los factores sociales, personales o los medioambientales. Esta nueva obligación consiste en aplicar a su órgano de administración cuestiones respecto a la edad, el sexo, la discapacidad o la formación y experiencia profesional de los empleados. En caso de que las empresas no apliquen una política de diversidad de competencias, en este caso no existe obligación alguna de establecerla, aunque si deberán explicar el motivo por el cual no la realizan.

La divulgación de la información no financiera ayuda a medir, supervisar y gestionar el rendimiento de las empresas y su impacto con la sociedad. A su vez esto resulta esencial para la gestión de una economía mundial más sostenible y que combine la rentabilidad a largo plazo con la justicia social y la protección del medio ambiente.

Una mayor información no financiera por parte de la empresa constituye un factor muy importante a la hora de garantizar un enfoque a largo plazo que debe ser tenido en cuenta con el fin de mejorar de mejorar la coherencia y la comparabilidad de los informes en el ejercicio correspondiente y que cumpla los requisitos exigidos (Ley 11/2018 BOE)

Dicho estado debe incluir, en lo que atañe a cuestiones medioambientales, información detallada sobre los efectos actuales y previsibles de las actividades de la empresa en el medio ambiente, y, en su caso, la salud y la seguridad, el uso de energía renovable y/o no renovable, las emisiones de gases de efecto invernadero, el consumo de agua y la contaminación atmosférica. Respecto a las cuestiones sociales y relativas al personal, la información facilitada en el estado puede hacer referencia a las medidas adoptadas para garantizar la igualdad de género, la aplicación de convenios fundamentales de la Organización Internacional del Trabajo, las condiciones de trabajo, el diálogo social, el respeto del derecho de los trabajadores a ser informados y consultados, el respeto de los derechos sindicales, la salud y seguridad en el lugar de trabajo y el diálogo con las comunidades locales y las medidas adoptadas para garantizar la protección y el desarrollo de esas comunidades. En relación con los derechos humanos, el estado de información no financiera podría incluir información sobre la prevención de las violaciones de los derechos humanos y en su caso, sobre las medidas para mitigar, gestionar y reparar los posibles abusos cometidos. Asimismo, en relación con la lucha contra la corrupción y el soborno, el estado de información no financiera podría incluir información sobre los instrumentos existentes para luchar contra los mismos. El estado de información no financiera, de acuerdo con la citada Directiva, debe incluir información sobre los procedimientos de diligencia debida aplicados por la empresa y, cuando sea

pertinente y proporcionado, en relación con sus cadenas de suministro y subcontratación, con el fin de detectar, prevenir y atenuar efectos adversos existentes y potenciales.

Los requisitos sobre divulgación de la información no financiera de una empresa se extienden a las sociedades anónimas, las de responsabilidad limitada y a las comanditarias por acciones que tengan la condición de entidades de interés público que tengan un número medio de 500 trabajadores por ejercicio y que se consideren empresas de gran tamaño.

No obstante, una empresa estará exenta de la obligación anterior si dicha empresa y sus dependientes están incluidos en el informe de gestión consolidado de otra empresa. Por otro lado, las empresas de pequeño y mediano tamaño quedan eximidas de la obligación de incluir una declaración no financiera, así como de los requisitos adicionales a dicha obligación.

Los auditores de cuentas de cada empresa lo único que deberán comprobar es que dicha información se haya facilitado. (Ley 11/2018 BOE)

Con respecto a facilitar la divulgación de la información no financiera por parte de las empresas, el artículo 2 de la directiva 2014/95/UE, recogía el mandato de elaborar unas directrices no vinculantes sobre la metodología aplicable a la presentación de información no financiera, incluyendo unos indicadores claves de resultados no financieros de carácter general y sectorial. Mediante la comunicación de una comisión se aprobaron en mayo de 2017 las directrices sobre la presentación de informes no financieros. Cabe mencionar que en España se han llevado a cabo indicadores financieros como no financieros propuestos en sitios como la comisión nacional del mercado de valores (CNMV) o en el modelo sobre información integrada de la asociación española de contabilidad y administración (AECA). (Ley 11/2018 BOE)

En el primer capítulo del libro de Pearson vemos como las empresas hoy en día están obligadas a emitir informes periódicamente sobre los resultados que van teniendo, estos informes suelen ser de forma narrativa o de forma numérica o gráfica. La información aportada debe ser comprensible

para todas las personas que deseen llegar a ella, como los empleados, los clientes o los proveedores, etc. Dicha información permite saber a todo aquel que la consulte la realidad económica financiera y la evolución que tiene la empresa. (Bonson, E., Escobar, T. y Flores, F. 2017).

Las empresas suelen reunir la información más imprescindible en los informes anuales. En dichos informes a parte de llevar la obligación financiera obligatoria también pueden contener información de carácter voluntario como es la información no financiera. La manera más rápida de obtener dicha información es a través de la web de la CNMV dependiendo si la empresa cotiza en bolsa o no. (CNMV 2015)

La información que suele generar la empresa anualmente se ve reflejada en las cuentas anuales, los informes de auditoría, los informes de gestión, información de planificación, etc, con respecto a la información financiera. Y por otro lado puede reflejar informes de gobierno corporativo, información de responsabilidad social corporativo que sería toda la relacionada con la información no financiera.

Tradicionalmente la información de la empresa se reservaba solo para los propietarios o los accionistas, pero hoy en día se concibe la información empresarial como un bien de dominio público a donde todo aquel que lo desee puede acceder. La elaboración de dicha información suele recaer en los administradores de las empresas y cuyo análisis se elabora desde diferentes ámbitos empresariales. Lo más importante que debe tener la información empresarial, es que debe permitir que la evaluación de una empresa sea lo más clara posible, tanto que se puede aconsejar a un inversor si invertir o no en dicha empresa. (Bonson, E., Escobar, T. y Flores, F. 2017).

En los mercados financieros no solo son un referente para determinar el valor y la situación que tiene una empresa actualmente, sino que en dicho mercado se evalúan más cosas como la posición que tiene la empresa en dicho mercado, que la información sea estable a los largo de varios años al igual que las opiniones de los analistas sobre dicha información, cual es la

cualificación del personal dentro de la empresa, las alianzas que tienen con otras entidades y las multas, sanciones y procesos judiciales en los que podría estar inmerso (Bonson, E., Escobar, T. y Flores, F. 2017).

Dentro de los grupos de personas que forman la información empresarial podemos distinguir a accionistas e inversores, entidades financieras, administraciones públicas, empleados, clientes, proveedores, comunidad local, ecologistas, académicos y analistas. Estos grupos de interés necesitan que la empresa sea transparente, es decir, que se disponga de información necesaria para su toma de decisiones (Bushman et al., 2004).

Con respecto a la información de carácter voluntario, varios institutos han querido sacar su propio modelo de análisis empresarial, como el modelo EBR con módulos como el entorno del negocio, estrategias, competencias y recursos o el desempeño. Posteriormente la institución GRI propuso los indicadores de desempeño económico, desempeño ambiental y desempeño social.

En el ámbito español, la asociación española de contabilidad y administración (AECA) propuso un conjunto de indicadores de divulgación de información empresarial bajo el proyecto responsabilidad social corporativa (RSC), en dicho proyecto se han incorporado indicadores económicos, ambientales, sociales y de gobierno corporativo, proporcionando a las empresas una ayuda para organizar la información que deseen divulgar. Recientemente se ha dado a conocer un medio tecnológico llamado XBRL de RSC que incorpora tres novedades a la hora de divulgar la información deseada, como es la utilización de normas y estándares internacionales especializados, el modelo de divulgación de indicadores sociales y ambientales y el uso del estándar XBRL para la elaboración y remisión de información a través de internet.

Como podemos ver desde diferentes entornos se insta a las empresas a divulgar toda la información que permita la comprensión de todos los aspectos relevantes para comprender la realidad de la empresa. Siempre y cuando dicha información sea seleccionada y clasificada por un analista para tener una visión exacta de la empresa. Pero muchas empresas no están

dispuestas a divulgar dicha información ya que quieren proteger su estrategia competitiva con respecto al resto de las empresas ya que dicha información esta al alcance de todos (Bonsón y Escobar, 2002).

3. METODOLOGIA

Para la realización de este análisis empresarial nos hemos basado en la información que encontramos en la asociación española de contabilidad y finanzas (AECA), donde a través de la búsqueda de varios ejemplos que dispongan de información no contable y a partir de los ratios financieros y no financieros del modelo de AECA poder construir un modelo de análisis empresarial que se ajuste a nuestra empresa.

AECA es una institución española que emite generalmente estudios sobre las prácticas de gestión en las empresas. Su principal misión es que las competencias, el desarrollo y la información estén es mejora constante y desarrollo. La finalidad es ayudar a las empresas en la mejora de las técnicas gestión y ampliar los niveles de información de las empresas.

Sus objetivos principales son:

- Ayudar a las empresas con el desarrollo de la contabilidad y la administración, contribuyendo con las empresas para crear un cuadro normativo en el campo contable que tenga fiabilidad con los informes financieros que tienen que presentar las empresas periódicamente.
- Fomentar los estudios de empresarios, profesores, etc vinculados al tema empresarial.
- Intercambiar conocimientos con otras empresas o personal relacionados con la ciencia empresarial
- Crear informes para la divulgación de estudios de contabilidad y administración de las empresas.

Las primeras comisiones de estudios que fueron creadas se encargaban de la realización de informes técnicos y de redactar dictámenes de la información aportada, y también de emitir los principios y normas que debían seguir los profesionales. Hoy en día AECA cuenta con 11 comisiones de estudio que se encargan de llevar a cabo la investigación de la asociación. Están formados por personas cualificadas con grandes prestigios, procedentes del mundo directivo empresarial, de técnicos especializados en administración y de las mejores universidades. Desde hace ya unos años los documentos emitidos por la comisión un alto grado de reconocimiento entre las profesiones de España.

Los informes se basan en emitir principios contables además de recomendaciones en la gestión empresarial. Para esto utilizan la información integrada que ayuda a las empresas a ver como a través de sus estrategias, previsiones en el tiempo y los resultados obtenidos pueden crear un valor a corto, medio o largo plazo.

AECA es la primera institución que permite un alcance global para la distribución de información digital sobre aspectos financieros, ambientales, sociales y de gobierno corporativo gracias al uso de XBRL (extensible business reporting language) ya que proporciona una gran ayuda en la preparación de análisis y la comunicación de información corporativa. Con esta información las empresas pueden crear un cuadro integrado con información financiera y no financiera para poder representar la evolución que ha tenido la empresa con respetos a dichos indicadores.

Con los indicadores financieros y no financieros del modelo de AECA en este trabajo he querido reflejar con un ejemplo real como las empresas aun no tienen toda la información integrada.

4. ESTUDIO DEL CASO

Para el estudio del presente trabajo, analizaremos las cuentas financieras de la empresa Meliá Hotels International (CNMV 2017 y 2018), ya que es una gran empresa hotelera que es líder

mundial en los complejos hoteleros que cuenta con más de 370 hoteles en 41 países diferentes, y que además es pionera en implantar sistemas de gestión modernos y con visión hacia el futuro.

4.1. INFORME FINANCIERO

En primer lugar, analizaremos el informe financiero de la entidad. Para ello, analizaremos la liquidez, la solvencia y la rentabilidad de la entidad teniendo en cuenta los ratios financieros correspondientes a los años que queremos analizar, 2017 y 2018 respectivamente.

	2018	2017
Liquidez Pasivo Corriente Financiero > EBITDA (ideal)	PCF 225.994,00€ < EBITDA 396330	PCF 345.870,00€ > EBITDA 259417
Solvencia Pasivo no corriente/ EBITDA	2.090.954,00€/ 396.333,00€ = 5.27 años	2.075.054,00€/ 259.417,00€ = 7.99 años
Rentabilidad Beneficio neto/ patrimonio neto	140.079,00€/ 1.384.205,00€ = 10.11%	123.923,00€/ 1.269.856,00€ = 9.75%

Tabla 1: Información financiera. Elaboración propia

Según vemos en este ejemplo, la empresa actualmente ha perdido liquidez con respecto al año 2017 debido a que el pasivo corriente financiero ha disminuido y la EBITDA ha aumentado. En cuanto a la solvencia y a la rentabilidad si podemos decir que la empresa crece favorablemente ya que dichos ratios han aumentado en este periodo.

4.2. INFORME NO FINANCIERO

En segundo lugar, gracias al modelo de AECA donde podemos encontrar todos los ratios financieros y no financiero, hemos recopilado todos los datos disponibles para la empresa que queremos analizar.

	2018	2017
Indicadores financieros		
Ingresos	1.831.315,00€	1.859.183,00€
Gastos de proveedores	978.144,00€	1.051.407,00€
Valor añadido	853.171,00€	807.776,00€
Remuneración a empleados	526.644,00€	502.699,00€
Beneficio bruto	326.527,00€	305.077,00€
Gastos financieros	31.762,00€	29.987,00€
Retribución de los propietarios	38.324,00€	31.720,00€
Impuesto sobre beneficio	41.158,00€	41.095,00€

Contribución económica a la comunidad		
Contribución económica a la administración pública		
Inversión I+D		
Inversión total	249.944,00€	202.736,00€
Rentabilidad	10.11%	9.75%
Endeudamiento	151.09%	163.40%
Autocartera	1.15%	1.18%
Subvenciones		
Indicadores ambientales		
Consumo energía	64.602.536,00€	61.467.718,00€
Consumo agua	10.595.067,00€	10.825.071,00€
Emissiones contaminantes (Scope 1)	51.331,00€	48.110,00€
Emissiones contaminantes (Scope 2)	153.699,00€	154.955,00€
Emissiones por transporte y distribución (Scope 3)	53.982,00€	54.652,00€
Generación de residuos	34.408,00€	28.993,00€
Residuos eliminados (no reciclados y no reusados)	15.098,00€	15.476,00€
Residuos gestionados		
Residuos reutilizados		
Indicadores sociales		
Empleados	8.653(España) 21.262 (total)	8.763(España) 21.325 (total)
Diversidad de género de empleados	2.809 mujeres 4.109 hombres	2.361 mujeres 3.475 hombres
Puestos de alta dirección	42.84% mujeres 57.16% hombres	42.41% mujeres 57.59% hombres
Diversidad de género en la alta dirección		
Estabilidad laboral		
Derecho al permiso paternal	320	
Derecho al permiso maternal	366	
Discapacidad		
Riesgo laboral		
Absentismo		
Rotación de empleados	48.4% mujeres 43.2% hombres	47.2% mujeres 42.7% hombres
Creación neta de empleo (contrataciones)	4.645 mujeres 5.770 hombres	1.594 mujeres 2.474 hombres
Antigüedad laboral		
Formación de empleados	50.992 mujeres 39.419 hombres	
Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo		
Regulación acerca de clientes		
Cadena de suministros		
Proveedores, política sobre minerales de zonas en conflicto		
Pago a proveedores		

Respeto de los derechos humanos		
Actuaciones en defensa del respeto a los derechos humanos		
Formación en materia de lucha contra la corrupción y el soborno		
Irregularidades en materia de corrupción y soborno		
Actuación acerca de casos de corrupción y soborno		
Indicadores de gobierno corporativo		
Remuneración total del consejo	4.541€	4.337€
Diversidad de género en el consejo	18% mujeres y 82% hombres	
Corrupción y soborno en el consejo		

Tabla 2: Información no financiero. Elaboración propia.

Dados a los indicadores financieros del modelo de AECA y los datos reales de la cadena de hoteles de Meliá podemos ver que algunos de los datos aumentan en el periodo de un año y otros disminuyen. Por ejemplo, para los ingresos la intención es que esta cifra siempre vaya en aumento, pero en este caso disminuyen en 1.49% en 2018 con respecto a 2017. Por otro lado, vemos que el beneficio bruto aumenta como es la intención y los gastos financieros disminuyen. Con respecto a los últimos indicadores financieros que también se consideran importantes a la hora de ver la evolución de la empresa es que la rentabilidad aumenta y el endeudamiento disminuye.

En cuanto a los indicadores medioambientales, vemos por un lado que el consumo de energía aumenta de un año a otro, sin embargo, el consumo de agua disminuye que es lo ideal con respecto a todos los consumos. También observamos que algunas emisiones como el Scope 1 aumenta mientras que el Scope 2 y 3 disminuyen, cuantas menos emisiones contaminantes se produzcan en una empresa más beneficiosa será para el medio ambiente. Otro indicador que la empresa tendría que intentar mejorar es la generación de residuos ya que este ha aumentado en 2018 con respecto a 2017.

Con respecto a los indicadores sociales vemos en primer lugar que los empleados disminuyen tanto a nivel de España como a nivel global, y la intención siempre es a crear puestos de trabajo y que este aumente favorablemente. Otra gran disminución es la cantidad de mujeres que son contratadas con respecto a los hombres de un año a otro ya que la diferencia es bastante grande, y sería conveniente que siempre se intente tener una diversidad de género con respecto a las contrataciones para que haya una mayor igualdad. Aunque el número de contrataciones aumente favorablemente de un año a otro, también vemos que la cifra de contrataciones masculinas sigue siendo superior a las femeninas, aunque con respecto a la formación si es verdad que forman a más mujeres que a hombres en este sector. Al igual que el indicador que nos muestra que las mujeres han aumentado en la alta dirección, pero siguen por debajo de los hombres, la intención es que este porcentaje aumente o sea lo más igualitario posible.

Por último, con respecto a los indicadores de gobierno corporativo es donde menos datos vemos ya que en los informes aun no vienen representados. Pero los indicadores que hemos podido ver, con respecto a la remuneración del consejo es que aumenta de un año a otro, pero la intención es que este disminuya. Por otra parte, vemos que la diversidad de género en el consejo no es la ideal ya que solo un 18% son mujeres y un 82% son hombres y este indicador queremos que sea totalmente igualitario.

4.3. ANALISIS TEMPORAL.

Con los datos recopilados anteriormente, queremos crear un horizonte de análisis donde combinar los indicadores señalados y crear un modelo de análisis con ratios compuestos, descritos a continuación donde indicamos que sería lo ideal para la empresa si dichos ratios aumentaran, se mantuvieran o disminuyeran a lo largo del tiempo, y viendo un ejemplo con los datos reales de Meliá. Aunque no dispongamos de todos los datos para poder realizarlo completamente podemos ver un ejemplo de alguno de ellos con los datos disponibles.

RATIOS	HORIZONTE DEL ANALISIS
Ingresos / empleados	Al haber un incremento en los ingresos puede llevar a un crecimiento de la empresa con lo que lleva a un crecimiento de los empleados.
	Si los ingresos no crecen rápidamente no se podrá llevar a cabo mas contrataciones, sino que se mantendrán de manera constante al igual que los ingresos.
	Por último, si los ingresos de la empresa disminuyen los mas probable es que haya una reducción de los empleados.
Ingresos / consumo de energía	Al subir los ingresos podremos hacer frente a mas consumo de energía, aunque la intención es que este consumo siempre baje.
	Si los ingresos se mantienen siempre se podrán hacer frente al consumo siempre que estos no incrementen.
	Si bajan los ingresos habrá reducción por parte de la empresa en los respecto a la utilización de toda la energía posible para poder hacer frente a los gastos.
Ingresos / consumo agua	Tal y como ocurre con la energía, nuestra intención siempre es que baje, pero al subir los ingresos nos podríamos hacer cargo de más gastos de agua.
	Si los ingresos no incrementan considerablemente los gastos de agua tampoco deberían subir ya que no nos podríamos hacer cargo de dichos gastos.
	Por otro lado, si los ingresos disminuyen el consumo de agua debería reducirse lo mas posible para poder pagarlo.
Ingresos / emisiones contaminantes	Si subimos los ingresos la empresa podría invertir mas en que no se emitan tantas emisiones contaminantes al medio ambiente. Y si es posible reducirlo del todo.
	Por una parte, si no crecen los ingresos tampoco deberían crecer los gastos por lo que las emisiones contaminantes también se deberían reducir.
	Por último, al disminuir los ingresos la empresa debería considerar hacer todo lo posible para que dichas emisiones disminuyan también o eliminarlas por completo.
Ingresos / residuos gestionados y reutilizados	Una vez que los ingresos suban podremos invertir en usar mas materiales o residuos gestionados o reutilizables y así internar bajar algunos gastos de la empresa relacionados con los materiales.
	Si los ingresos no aumentan, sino que se mantienen la inversión será mucho menor pero siempre intentando implantar estos materiales.
	Por último, al disminuir no podremos hacer mucho uso de dichos materiales, pero la intención siempre seria a que incrementara.
Ingresos / empleados con discapacidad	Siempre que una empresa que esté creciendo podrá invertir mucho mas en los empleados, específicamente en poder contratar a empleados con discapacidad.
	Si los ingresos se mantienen la inversión en dichos empleados no podrá crecer mucho, sino tendrá que crecer poco a poco con respecto a los ingresos.
	Por otra parte, la empresa no podrá hacerse cargo de empleados con discapacidad y de su formación si los ingresos disminuyen.
Ingresos / creación neta de empleo	La intención de una empresa es siempre poder crear nuevos puestos de trabajo fijo, gracias a la ayuda que supone la subida de los ingresos.
	Si dichos ingresos se mantienen la creación de empleo se puede paralizar hasta que estos vuelvan a subir.
	La creación de empleo no se puede llevar a cabo si la empresa no va bien y sus ingresos están en disminuyendo.
Ingresos / riesgo laboral	Un punto importante en una empresa es el conocimiento del riesgo laboral, por eso la intención es invertir en conocimiento de dicho riesgo gracia a la subida de los ingresos.

	<p>Si dichos ingresos se mantienen, el conocimiento del riesgo laboral en los empleados no va a disminuir mucho ya que se podrá invertir mucho menos en ello.</p> <p>Por último, si los ingresos disminuyen la inversión en el riesgo laboral es mínima por lo que los empleados no tendrían conocimiento sobre ello.</p>
Ingresos / pago a proveedores	<p>Si los ingresos aumentan se podría pactar con los proveedores que el plazo medio de pago de las facturas disminuya.</p> <p>Si dichos ingresos no aumentan los proveedores no van a querer reducir el plazo medio de pago de sus facturas.</p> <p>En cambio, si los ingresos disminuyen dichos proveedores van a querer alargar el plazo de pago y la intención es reducirlo lo máximo posible.</p>
Ingresos / formación empleados	<p>La intención de una empresa es que sus empleados siempre estén bien formados en el sector correspondiente, y esto se puede lograr si los ingresos aumentan.</p> <p>Si los ingresos se mantienen constantes la formación de los empleados no va a hacer muy específica, pero si lo necesario.</p> <p>En cambio, si disminuyen los ingresos la empresa no puede invertir en que sus empleados estén realmente bien formados.</p>
Empleados / consumo energía	<p>Con la subida de los empleados, la intención es que gracias a la ayuda de todos podamos reducir el coste de la energía que se produce. Aunque si hay muchos empleados dicho consumo tiende a subir.</p> <p>Si la cifra de empleados no aumenta demasiado, el consumo de energía también se mantendrá.</p> <p>Si los empleados disminuyen dicho consumo también descendería. Aunque a la empresa no le interese que disminuyan los empleados.</p>
Empleados / subvenciones	<p>Con la subida de los empleados, sería bueno para la empresa que las subvenciones aportadas por terceros también vayan en aumento a favor de dicha empresa.</p> <p>Por otro lado, si los empleados no aumentan las subvenciones tampoco aumentarían.</p> <p>Por último, las subvenciones aportadas a la empresa se podrían ver afectadas si la cifra de empleados disminuye.</p>
Diversidad de genero / diversidad consejo	<p>Si la diversidad de genero dentro de una empresa aumenta, sería considerable que dicha diversidad también aumentara en el consejo.</p> <p>Por otro lado, si dicha diversidad de genero se mantiene la diversidad en el consejo no va a cambiar mucho.</p> <p>Si esta disminuye el consejo va a seguir formado por las mismas personas y la diversidad tanto de genero como en el dicho consejo.</p>
Beneficio bruto/ endeudamiento	<p>Para una empresa siempre es favorable que su beneficio suba y así poder hacer frente a las posibles deudas que pueda tener y disminuir el endeudamiento.</p> <p>Si el beneficio se mantiene la empresa podría hacer frente a las deudas que ya tiene, pero no posibles deudas que le puedan surgir.</p> <p>En cambio, si el beneficio disminuye no podrían hacer frente a ningún tipo de deudas.</p>
Beneficio bruto/ consumo energía y agua	<p>Si el beneficio aumenta por parte de la empresa, esta se podrá hacer cargo de todos los gastos de energía y agua, pero la intención es que dichos gastos disminuyan.</p> <p>Por otra parte, si los beneficios no aumentan la empresa tendría que intentar reducir los consumos de energía y agua para poder hacer frente a los gastos.</p> <p>En cambio, si el beneficio disminuye no se va a poder hacer frente a los gastos de consumo.</p>

Rentabilidad / consumo de energía y agua	La intención de una empresa es que la rentabilidad siempre aumente, por lo que sería bueno invertir en energías renovables y así hacer disminuir los gastos de consumo y agua.
	Si la rentabilidad se mantiene constante, la empresa tendría que invertir poco a poco y solo asumir los gastos que pueda hacer frente.
	Por último, si dicha rentabilidad disminuye no se va a poder hacer frente a los gastos de consumo y agua, y no se podrá invertir en energías renovables.

Tabla 3: Análisis temporal. Elaboración propia.

Una vez realizado el horizonte temporal de las ratios compuestas y ver como afectarían sus cambios a lo largo del tiempo, hemos querido reflejar algunos de ellos de los que disponíamos de datos, para ver qué pasaba con dicho ratios en el tiempo.

RATIOS COMPUESTOS	2018	2017
Ingresos / empleados totales	1.831.315,00€/ 21.262,00€ = 86.13€	1.859.183,00€/ 21.325,00€ = 87.18€
Ingresos / consumo energía	1.831.315,00€/ 64.602.536,00€ = 0.0283€	1.859.183,00€/ 61.467.718,00€ = 0.0302€
Ingresos / consumo agua	1.831.315,00€/ 10.595.067,00€ = 0.1728€	1.859.183,00€/ 10.825.071,00€ = 0.1717€
Ingresos / emisiones contaminantes (Scope 1, 2 y 3)	1.831.315,00€/ 259.012,00€ = 7.07€	1.859.183,00€/ 257.717,00€ = 7.21€
Ingresos/ generación residuos	1.831.315,00€/ 34.408,00€ = 53.22€	1.859.183,00€/ 28.993,00€ = 64.12€
Ingresos / creación neta de empleo (hombres y mujeres)	1.831.315,00€/ 10.415,00€ = 175.83€	1.859.183,00€/ 4.068,00€ = 457.02€
Empleados / consumo energía y agua	21.262,00€/ 75.197.603,00€ = 0.00028€	21.325,00€/ 11.082.788,00€ = 0.00192€
Beneficio bruto / endeudamiento	326.527,00€/ 151.09% = 216.114,23€	305.077,00€/ 163.40% = 186.705,63€
Beneficio bruto / consumo energía y agua	326.527,00€/ 75.197.603,00€ = 0.0043€	305.077,00€/ 11.082.788,00€ = 0.0275€
Rentabilidad / consumo energía y agua	10.11% /75.197.603,00€	9.75% /11.082.788,00€

Tabla 4: Ratios compuestos. Elaboración propia.

5. CONCLUSIONES

Este trabajo surgió con la idea principal de ver como las empresas estaban empezando a incorporar información no financiera en sus informes anuales, aspectos relacionados con los empleados, con la sociedad e incluso con el medio ambiente. Aspectos que nadie imagina que

pueden tener repercusión sobre una empresa de gran tamaño pero que en realidad tiene mucho que ver con la evolución de dicha empresa.

Tras haber investigado sobre el tipo de información que las empresas están obligadas a divulgar y la aprobación de la nueva ley que obliga, aparte de dicha información, obliga a incluir información no financiera, hemos buscado en la bolsa de Madrid empresas que estuvieran cotizando para así poder encontrar sus informes en la CNMV. Una vez realizado una primera búsqueda y visto varios ejemplos de cadenas hoteleras, hemos visto que a día de hoy no cuentan con toda la información no financiera en sus informes anuales, se podría decir que solo disponen de una pequeña parte y que cada vez están incorporando más información no contable, pero que aun les faltan muchos datos por incluir en sus informes.

Nosotros hemos cogido como ejemplo para realizar dicho ejemplo de modelo de análisis empresarial la empresa cotizada en bolsa Meliá Hotels International ya que es una empresa de gran tamaño y que según la ley aprobada en diciembre 11/2018 ya estaría obligada a incluir en sus informes anuales la información no financiera requerida para evaluación.

Este trabajo como primera toma de contactos con los informes no financieros podemos decir que a las empresas actualmente no están muy relacionadas con la elaboración de informes no financieros y que aun falta para la evaluación completa de una empresa analizando todos estos conceptos.

6. BIBLIOGRAFIA

Bushman, R. M., Piotroski, J. D., & Smith, A. J. (2004). What determines corporate transparency?. *Journal of accounting research*, 42(2), 207-252.

Pablo Pitti Cubas (2018). Diversidad de genero en el gobierno corporativo y responsabilidad ambiental en las empresas turísticas cotizadas. Universidad de La Laguna.

Yolanda Hernández Hernández y Alba Ramos Solorzano (2019). Transparencia empresarial y concentración industrial en el sector turístico. Universidad de La Laguna.

Ley 11/2018. Boletín oficial del Estado, España, 29 de diciembre de 2018.

CNMV, C. D. B. G. (1998). El Gobierno de las Sociedades Cotizadas.

Comisión Nacional del Mercado de Valores. (2015). Código de buen gobierno de las sociedades cotizadas. Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Bonsón Ponte, E., & Escobar Rodríguez, T. (2002). A survey on voluntary disclosure on the internet: empirical evidence from 300 European Union companies

Bonson, E., Escobar, T. y Flores, F. (2017). Análisis de los estados financieros. Pearson.

<https://www.boe.es/boe/dias/2018/12/29/pdfs/BOE-A-2018-17989.pdf>

<https://aeca.es/>

<https://ranking-empresas.eleconomista.es/GLOBALIA-TRAVEL-CLUB-SPAIN-SLU.html>

<https://www.cnmv.es/portal/Consultas/BusquedaPorEntidad.aspx>

<http://www.bolsamadrid.es/esp/asp/Mercados/Precios.aspx?mercado=MC>

<https://www.cnmv.es/AUDITA/2018/17842.pdf>

https://issuu.com/doraelvasalinasvillasaez/docs/analisis_de_estados_financieros_bos

7. ANEXOS

BALANCE AL CIERRE DE LOS EJERCICIOS 2018 Y 2017

(miles de €)	ACTIVO	Notas	31/12/2018	31/12/2017
A	ACTIVO NO CORRIENTE		2.070.276	1.949.366
	I Inmovilizado intangible	6	32.768	21.024
	1 Patentes, licencias, marcas y similares		54	61
	2 Aplicaciones informáticas		26.728	19.878
	3 Otro inmovilizado intangible		5.986	1.085
	II Inmovilizado material	7	485.973	538.629
	1 Terrenos y construcciones		385.828	434.115
	2 Instalaciones técnicas y otro inmovilizado material		100.145	104.051
	3 Inmovilizado en curso y antic ipos			463
	III Inversiones inmobiliarias	8	17.691	15.729
	1 Terrenos		229	56
	2 Construcciones		17.462	15.673
	IV Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	9	1.433.138	1.287.963
	1 Instrumentos de patrimonio		1.016.724	950.406
	2 Créditos a empresas	17	416.414	337.557
	V Inversiones financieras a largo plazo	9	35.634	21.631
	1 Instrumentos de patrimonio		4.003	3.996
	2 Créditos a empresas		22.399	10.426
	3 Otros activos financieros		9.232	7.209
	VI Activos por impuesto diferido	14	65.072	64.390
B	ACTIVO CORRIENTE		347.976	383.855
	I Existencias	10	4.404	10.797
	1 Comerciales		161	200
	2 Materias primas y otros aprovisionamientos		4.024	5.525
	3 Productos en curso y semiterminados			1.883
	4 Anticipos a proveedores		219	3.189
	II Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	10	92.418	137.818
	1 Clientes por ventas y prestaciones de servicios		20.460	27.606
	2 Clientes, empresas del grupo y asociadas	17	50.026	65.360
	3 Deudores varios		5.735	7.243
	4 Personal		156	256
	5 Activos por impuesto corriente		11.758	31.889
	6 Otros créditos con las Administraciones Públicas		4.283	5.464
	III Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	9, 17	123.153	139.313
	1 Créditos a empresas		29.712	28.379
	2 Otros activos financieros		93.441	110.934
	IV Inversiones financieras a corto plazo	9	23.670	39.218
	1 Instrumentos de patrimonio		103	464
	2 Créditos a empresas		9.315	28.880
	3 Otros activos financieros		14.252	9.874
	V Periodificaciones a corto plazo	10,3	2.209	2.674
	VI Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	10	102.122	54.035
	1 Tesorería		98.379	44.239
	2 Otros activos líquidos equivalentes		3.743	9.796
	TOTALACTIVO		2.418.252	2.333.221

Balance al Cierre de los Ejercicios 2018 y 2017

(miles de €)	PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Notas	31/12/2018	31/12/2017
A	PATRIMONIO NETO		905.770	866.516
I Fondos propios		11	906.850	867.105
1 Capital			45.940	45.940
2 Prima de emisión			1.119.301	1.120.303
3 Reservas			322.800	282.129
4 Acciones y participaciones en patrimonio propias			(16.025)	(15.023)
5 Resultados de ejercicios anteriores			(643.269)	(643.268)
6 Resultado del ejercicio		3	78.103	77.024
II Ajustes por cambios de valor		11	(2.148)	(1.704)
1 Operaciones de cobertura			(2.148)	(1.704)
III Subvenciones, donaciones y legados recibidos		11	1.068	1.115
B	PASIVO NO CORRIENTE		1.078.397	845.979
I Provisiones a largo plazo		12	61.800	53.972
1 Obligaciones por prestaciones a largo plazo al personal			7.364	7.065
2 Otras provisiones			54.436	46.907
II Deudas a largo plazo		9	531.197	485.853
1 Obligaciones y otros valores negociables			29.750	
2 Deudas con entidades de crédito			497.875	481.399
3 Derivados			2.848	3.641
4 Otros pasivos financieros			724	813
III Deudas con empresas del grupo y asociadas a largo plazo		9, 17	436.012	254.263
IV Pasivos por impuesto diferido		14	48.430	51.356
V Periodificaciones a largo plazo			958	535
C	PASIVO CORRIENTE		434.085	620.726
I Deudas a corto plazo		9	186.516	309.738
1 Obligaciones y otros valores negociables			51.470	71.670
2 Deudas con entidades de crédito			85.676	177.201
3 Derivados			2.428	2.219
4 Otros pasivos financieros			46.942	58.648
II Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo		9, 17	113.804	177.660
III Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar		13	133.517	133.012
1 Proveedores			10.223	15.226
2 Proveedores, empresas del grupo y asociadas			6.070	8.254
3 Acreedores varios			47.132	51.293
4 Remuneraciones pendientes de pago			30.323	30.790
5 Otras deudas con las Administraciones Públicas			11.274	9.837
6 Anticipos de clientes			28.495	17.612
IV Periodificaciones a corto plazo			248	316
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO			2.418.252	2.333.221

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente a los Ejercicios Terminados el 31/12/2018 y 31/12/2017

(miles de €)		Notas	2018	2017
A	OPERACIONES CONTINUADAS			
1	Importe neto de la cifra de negocios	16.1	615.461	614.709
	a Ventas		529.269	527.414
	b Prestaciones de servicios		86.192	87.295
2	Trabajos realizados por la empresa para su activo	16.1	332	96
3	Aprovisionamientos	16.2	(42.151)	(45.094)
	a Consumo de mercaderías		3.520	2.018
	b Consumo de materias primas y otras materias consumibles		(45.671)	(47.112)
4	Otros ingresos de explotación	16.1	23.654	80.603
	a Ingresos accesorios y otros de gestión corriente		23.207	80.238
	b Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		447	365
5	Gastos de personal	16.3	(213.476)	(212.579)
	a Sueldos, salarios y asimilados		(165.726)	(164.080)
	b Cargas sociales (47.750)		(48.499)	(48.499)
6	Otros gastos de explotación	16.4	(340.063)	(351.706)
	a Servicios exteriores		(315.744)	(308.266)
	b Tributos		(11.656)	(9.630)
	c Pérdidas, deterioro y variación de provisiones por operaciones comerciales		(1.600)	(1.759)
	d Otros gastos de gestión corriente		(11.063)	(32.051)
7	Amortización del inmovilizado	6, 7, 8	(30.354)	(30.993)
8	Imputación de subvenciones de inmovilizado no financiero y otras	11	62	66
9	Deterioro y resultado por enajenaciones del inmovilizado		(12.472)	(10.031)
	a Deterioros y pérdidas		(12.419)	(10.245)
	b Resultados por enajenaciones y otras		(53)	214
	A.1 RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		993	45.071
10	Ingresos financieros	16.5	131.276	121.413
	a Participaciones en instrumentos de patrimonio		115.505	107.656
	b De valores negociables y otros instrumentos financieros		15.771	13.757
11	Gastos financieros	16.5	(31.599)	(33.353)
	a Por deudas con empresas del grupo y asociadas		(11.291)	(13.845)
	b Por deudas con terceros		(20.308)	(19.508)
12	Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	(836)	133
	a Cartera de negociación y otros		(836)	133
13	Diferencias de cambio	16.6	(31.271)	(14.932)
14	Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	9.1	(6.694)	(52.448)
	a Deterioros y pérdidas		(6.812)	(52.448)
	b Resultados por enajenaciones y otras		118	
	A.2 RESULTADO FINANCIERO		60.876	20.813
	A.3 RESULTADO ANTES IMPUESTOS		61.869	65.884
15	Impuesto sobre beneficios	14	16.234	11.140
	A.4 RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		78.103	77.024
	A.5 RESULTADO DEL EJERCICIO		78.103	77.024

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente a los Ejercicios Terminados el 31/12/2018 y 31/12/2017

(miles de €)	Notas	2018	2017
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos		61.869	65.884
2. Ajustes del resultado		(9.699)	(7.864)
a) Amortización del inmovilizado	6, 7, 8	30.354	30.993
b) Correcciones valorativas por deterioro	6, 7, 8	20.931	64.453
c) Variación de provisiones		10.625	(14.837)
d) Imputación de subvenciones	11.3	(62)	(66)
e) Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado	6, 7, 8	53	(214)
f) Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros	9	(118)	
g) Ingresos financieros	16.5	(131.276)	(121.413)
h) Gastos financieros	16.5	31.600	33.353
i) Diferencias de cambio		29.967	
j) Variación de valor razonable en instrumentos financieros	9	836	(133)
k) Resultados por gestión de activos		(2.608)	
3. Cambios en el capital corriente		30.380	3.350
a) Existencias	10.1	1.870	(237)
b) Deudores y otras cuentas a cobrar	10.2	22.151	2.610
c) Otros activos corrientes	9.1	466	(725)
d) Acreedores y otras cuentas a pagar	13	(643)	2.881
e) Otros pasivos corrientes	9.2	(1)	(157)
f) Otros activos y pasivos no corrientes		6.536	(1.022)
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		43.693	(20.447)
a) Pagos de intereses		(20.519)	(25.956)
b) Cobros de dividendos		43.658	31.396
c) Cobros de intereses		861	231
d) Cobros (pagos) por impuestos sobre beneficios	14.1	16.024	(26.117)
e) Cobros (pagos) por gestión de activos		3.669	
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-1+/-2+/-3+/-4)		126.243	40.923
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
6. Pagos por inversiones		(324.702)	(195.527)
a) Empresas del grupo y asociadas	9.1	(229.080)	(116.902)
b) Inmovilizado intangible	6	(17.250)	(8.565)
c) Inmovilizado material	7	(54.131)	(54.337)
d) Inversiones inmobiliarias	8	(271)	(674)
e) Otros activos financieros	9	(23.970)	(15.048)
7. Cobros por desinversiones		186.880	115.604
a) Empresas del grupo y asociadas	9.1	102.371	83.718
b) Inmovilizado material	7	56.070	395
c) Otros activos financieros	9	28.440	31.491
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión (7-6)		(137.822)	(79.923)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		(1.002)	(767)
a) Adquisición de instrumentos de patrimonio propio	9.1	(1.002)	(767)
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		96.630	52.685
a) Emisión		509.532	286.769
1. Obligaciones y otros valores negociables	9.2	157.570	131.548
2. Deudas con entidades de crédito	9.2	184.375	136.521
3. Deudas con empresas del grupo y asociadas	17	167.587	18.700
b) Devolución y amortización de		(412.902)	(234.084)
1. Obligaciones y otros valores negociables	9.2	(147.940)	(99.550)
2. Deudas con entidades de crédito	9.2	(264.962)	(88.646)
3. Otras deudas		(45.888)	(45.888)
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio		(38.323)	(29.985)
a) Dividendos	3	(38.323)	(29.985)
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación (+/-9+/-10+/-11)		57.305	21.933
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO		2.361	3.127
E) AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (+/-5+/-8+/-12+/-D)		48.087	(13.940)
F) EFECTIVO O EQUIVALENTES AL COMIENZO DEL EJERCICIO		54.035	67.975
G) EFECTIVO O EQUIVALENTES AL FINAL DEL EJERCICIO	10	102.122	54.035

Indicadores cuantitativos

CUADRO INTEGRADO DE INDICADORES (CII – FESG)

1_ INDICADORES FINANCIEROS

CODIGO	DENOMINACION	DEFINICION	PRESENTACIÓN Y CONSIDERACIONES	REFERENCIAS
Eficiencia económica				
KPI_F1	Ingresos	Ingresos del ejercicio	<u>Presentación</u>	(GRI) 1(UNCTAD-ISAR)
			Suma de todos los ingresos entre los que destacan: los ingresos de actividades ordinarias, otros trabajos realizados por la entidad y capitalizados, otros ingresos, disminución (aumento) en inventarios de productos terminados y en proceso, ingresos financieros; y los resultados por venta de propiedad, planta y equipo y activos intangibles.	Taxonomía IFRS 2011:
				IAS 1, IAS 18, IAS 28, IAS 31, IFRS 8, IAS 26, IAS 29
KPI_F2	Gastos de proveedores	Gastos por compras y servicios	<u>Presentación</u>	(GRI) 4(UNCTAD-ISAR)
			Importe total de las compras a proveedores y otras operaciones.	Taxonomía IFRS 2011: IAS 1
			<u>Consideraciones</u>	Se incluyen los gastos de adquisición de materias primas, servicios contratados, alquileres, licencias, autónomos y trabajadores subcontratados, tributos –excluido el impuesto sobre el beneficio- gastos de formación (cuando la formación es impartida por un tercero), equipos de protección para la mano de obra, etc.
KPI_F3	Valor añadido	Margen operativo	<u>Presentación</u>	
			Ingresos – gastos proveedores	
			<u>Consideraciones:</u> F1-F2	
KPI_F4	Remuneración a los empleados	Gastos por remuneraciones a empleados	<u>Presentación:</u>	(GRI) 6(UNCTAD-ISAR)
			Gastos de personal.	Taxonomía IFRS 2011: IAS 1
			<u>Consideraciones:</u> Incluye sueldos y salarios así como cotizaciones sociales	

KPI_F5	Beneficio bruto	EBITDA- Beneficios antes de intereses, impuestos, deterioro y amortización	Presentación	
			Beneficios generados antes de deducir intereses, impuestos, deterioros y amortizaciones.	
			Consideraciones	
			F3-F4	
KPI_F6	Gastos financieros	Gastos por financiación ajena	Presentación	Taxonomía IFRS 2011: IAS 1
			Importe de los intereses devengados por la financiación ajena.	
			Consideraciones	
			Se incluyen los gastos a los proveedores externos de financiación	
KPI_F7	Retribución de los propietarios	Dividendos a propietarios e inversores (accionistas)	Presentación	(GRI) Taxonomía IFRS 2011: IAS 1, IAS 10
			Importe de la propuesta de distribución de los resultados y/o distribución de reservas a los propietarios.	
			Consideraciones	
			Dividendos cuyo reparto va a ser acordado en el ejercicio por el órgano de la empresa a cuya autoridad corresponda, y que normalmente recae en la Junta General de Accionistas.	
KPI_F8	Impuesto sobre beneficios	Impuesto sobre beneficios pagado	Presentación	(GRI) 14(UNCTAD)-ISAR)
			Importe pagado en concepto de impuesto sobre beneficios durante el ejercicio económico-	
			Consideraciones:	
			Aunque lo normal es el pago del impuesto, también puede ocurrir el cobro en concepto de impuesto sobre beneficios (por ejemplo, en caso de exceso de pagos fraccionados sobre el importe definitivo a liquidar en caso de impuesto sobre sociedades).	
KPI_F9	Contribución económica a la comunidad	Aportaciones dinerarias de carácter altruista	Presentación	(GRI) 15(UNCTAD-ISAR)
			Importes totales de las aportaciones realizadas.	
			Consideraciones	
			Incluye todo tipo de pagos y donaciones dinerarias.	
KPI_F10	Contribución económica a la administración pública	Pagos a los entes públicos	Presentación	
			Total pagos a las administraciones.	
			Consideraciones	
			Se computarán todos los impuestos y tasas pagados a las distintas administraciones públicas (locales, regionales, nacionales y supranacionales), ya se registren como gasto o activo, o bien actúe la empresa como agente recaudador.	

KPI_F11	Inversión I+D+i	Aportaciones económicas dedicadas a las actividades en materia de investigación, desarrollo e innovación.	<u>Presentación</u> Importe total de gastos e inversiones en investigación, desarrollo e innovación.	Taxonomía IFRS 2011: IAS 38
KPI_F12	Inversión total	Inversión total neta efectuada en el ejercicio	<u>Presentación</u> Incremento de activos totales. <u>Consideraciones</u> Flujo de efectivos o pagos por compras de inversiones	Taxonomía IFRS 2011: IAS 7
KPI_F13	Rentabilidad	ROE- Beneficio o pérdida después de impuestos	<u>Presentación</u> Beneficio o pérdida después de impuestos / Patrimonio neto	Taxonomía IFRS 2011: Beneficio o pérdida después de impuestos en IFRS: IAS 1, IAS 28, IAS 7 IFRS 1 IFRS 8Patrimonio neto IFRS: IAS 1, IFRS 1
KPI_F14	Endeudamiento	Nivel de endeudamiento al final del ejercicio	<u>Presentación</u> Deuda corriente + Deuda no corriente / Patrimonio neto	Taxonomía IFRS 2011: Deuda corriente y no corriente IFRS: IAS 1 IAS 31 Patrimonio neto IFRS: IAS 1, IFRS 1
KPI_F15	Autocarera	Valor contable de las acciones propias	<u>Presentación</u> Acciones propias/ Patrimonio neto <u>Consideraciones</u> Valor contable del conjunto de acciones de la sociedad dominante poseídas por ella, por sociedades del grupo o por una tercera persona que actúe en propio nombre, pero por cuenta de las mismas	Taxonomía IFRS 2011: Acciones propias IFRS: IAS 1, IAS 32 Patrimonio neto IFRS: IAS 1, IFRS 1
KPI_F16	Subvenciones	Subvenciones públicas recibidas	<u>Presentación</u> Importe de las subvenciones públicas cobradas <u>Consideraciones</u> Considerar las subvenciones concedidas, ya sean de capital o de explotación, con independencia de su imputación a la cuenta de resultados.	Ley 11/2018, Artículo Uno apartado Dos Taxonomía IFRS 2011: IAS 7

2. INDICADORES AMBIENTALES

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	DEFINICIÓN	PRESENTACIÓN Y CONSIDERACIONES	REFERENCIAS
Eficiencia energética y emisiones				
KPI_E1	Consumo de energía	Consumo directo de energía.	<u>Presentación</u> Megavatios-hora (MVH) de energía consumida <u>Consideraciones:</u> Se sumarán los consumos de energía renovable y todo tipo de no renovable, desglosándose, en su caso, según fuente de energía: Electricidad, calor, vapor y enfriamiento comprados o adquiridos.	CDP 2018 (C8.2), (GRI), IC (UNCTAD- ISAR)
KPI_E2	Consumo de agua	Consumo de agua en metros cúbicos	<u>Presentación</u> Metros cúbicos (m ³) de agua consumida <u>Consideraciones</u> Suma de todo el agua que ha entrado en límites de la organización de todas las fuentes (incluyendo las aguas superficiales, aguas subterráneas, agua de lluvia, y el suministro de agua municipal) para cualquier uso en el transcurso del periodo de referencia.	(GRI), IA (UNCTAD- ISAR)
KPI_E3	Emisiones contaminantes Scope 1	Emisiones de gases de efecto invernadero derivadas del consumo de energía que son propiedad o están bajo el control de la organización.	<u>Presentación</u> Suma de emisiones, directas, de gases de efecto invernadero en toneladas metricas de CO2 equivalente. <u>Consideraciones</u> Especifique la metodología de calculo de emisiones. Considerar emisiones tales como: Combustión estacionaria: de la combustión de combustibles fósiles (por ejemplo, gas natural, fueloil, propano, etc.) para la calefacción confortable u otras aplicaciones industriales Combustión móvil: de la combustión de combustibles fósiles (por ejemplo, gasolina, diesel) utilizados en la operación de vehículos u otras formas de transporte móvil Emisiones de proceso: emisiones liberadas durante el proceso de fabricación en sectores específicos de la industria (por ejemplo, cemento, hierro y acero, amoniaco) Emisiones fugitivas: liberación involuntaria de GEI de fuentes que incluyen sistemas de refrigerantes y distribución de gas natural	CDP 2018 (C6.1)
KPI_E4	Emisiones contaminantes Scope 2	Emisiones de gases de efecto invernadero que son consecuencia de las actividades de la empresa, pero se producen en las fuentes de propiedad o controladas por otra empresa. incluye emisiones de energía comprada o adquirida y consumida por la empresa.	<u>Presentación</u> Suma de emisiones indirectas, de gases de efecto invernadero en toneladas metricas de CO2 equivalente <u>Consideraciones</u> Especifique la metodología de calculo de emisiones. Emisiones procedentes del consumo de electricidad, vapor u otras fuentes de energía comprados (por ejemplo, agua enfriada) o generadas fuera de la organización.	CDP 2018 (C6.3)
KPI_E5	Emisiones por transporte y distribución en actividades Upstream (Scope 3)	Total de emisiones generadas por el transporte y distribución de productos comprados en el año de informes, entre los proveedores de nivel 1 de una empresa y sus propias operaciones en vehículos que no pertenecen ni son operados por la empresa que informa (incluido el envío multimodal) donde múltiples transportistas están involucrados en la entrega de un producto, pero excluyendo el combustible y los productos energéticos)	<u>Presentación</u> Suma de emisiones transporte y distribución en actividades Upstream en toneladas metricas de CO2 equivalente <u>Consideraciones</u> Especifique la metodología de calculo de emisiones. Incluir servicios de transporte y distribución de terceros comprados por la empresa que informa en el año de informe (ya sea directamente oa través de un intermediario), incluida la logística de entrada, la logística de salida (por ejemplo, de los productos vendidos), y transporte y distribución de terceros entre las propias instalaciones de la empresa. Las emisiones pueden surgir de las siguientes actividades de transporte y distribución a lo largo de la cadena de valor: • Transporte aéreo • Transporte ferroviario • Transporte por carretera • Transporte marítimo • Almacenamiento de productos comprados en almacenes, centros de distribución e instalaciones minoristas. <u>Referencia:</u> http://www.ghgprotocol.org/sites/default/files/ghgp/standards/Scope3_Calculation_Guidance_0.pdf	CDP 2018, (C4.1b)

KPI_E6	Emisiones por transporte y distribución en actividades Downstream (Scope 3)	Total de emisiones que ocurren desde el transporte y distribución de productos vendidos en vehículos e instalaciones que no son propiedad o están bajo el control de la compañía.	<p><u>Presentación</u> Suma de emisiones transporte y distribución en actividades Downstream en toneladas métricas de CO2 equivalente</p> <p><u>Consideraciones</u> Especifique la metodología de cálculo de emisiones. Las emisiones del transporte y la distribución en Upstream pueden surgir del transporte / almacenamiento de los productos vendidos en vehículos / instalaciones que no son propiedad de la empresa que informa. Por ejemplo:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Almacenes y centros de distribución • Instalaciones comerciales • Transporte aéreo • Transporte ferroviario • Transporte por carretera • Transporte marítimo. <p><u>Referencia:</u> http://www.ghgprotocol.org/sites/default/files/ghgp/standards/Scope3_Calculation_Guidance_0.pdf</p>	CDP 2018, (C4.1b)
Eficiencia gestión de residuos				
KPI_E7	Generación de residuos	Residuos generados, peligrosos y no peligrosos	<p><u>Presentación</u> Toneladas de residuos generados</p> <p><u>Consideraciones</u> Toneladas de residuos peligrosos (de acuerdo con lo establecido en la legislación nacional del lugar de generación) y de residuos no peligrosos (todas las otras formas de residuos sólidos o líquidos con exclusión de las aguas residuales).</p>	(GRI) IE (UNCTAD- ISAR)
KPI_E8	Residuos gestionados	Residuos gestionados del total de residuos generados	<p><u>Presentación</u> Toneladas de residuos gestionados</p> <p><u>Consideraciones</u> Son los residuos generados que han reciclados o reevaluados, siguiendo procesos específicos</p>	(GRI)
KPI_E9	Residuos reutilizados	Residuos que hayan sido reutilizados	<p><u>Presentación</u> Toneladas de residuos reutilizados, siguiendo procesos específicos</p>	

3. INDICADORES SOCIALES

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	DEFINICIÓN	PRESENTACIÓN Y CONSIDERACIONES	REFERENCIAS
Capital Humano				
KPI_S1	Empleados	Empleados con contrato	<p><u>Presentación:</u> Número de personas con contrato al final del ejercicio</p>	(GRI)
KPI_S2	Diversidad de género de empleados	Mujeres con contrato	<p><u>Presentación:</u> Número de mujeres con contrato al final del ejercicio</p>	5 (UNCTAD- ISAR) (GRI)
KPI_S3	Puestos de alta dirección	Personas con contrato laboral, en puestos de alta dirección	<p><u>Presentación:</u> Número de personas con puestos en la alta dirección</p> <p><u>Consideraciones</u> Se considerarán puestos de alta dirección los correspondientes a miembros del Consejo de Administración, la Dirección General y la Subdirección General</p>	
KPI_S4	Diversidad de género en la alta dirección	Mujeres con contrato en puestos de alta dirección	<p><u>Presentación</u> Número de mujeres en puestos de alta dirección</p> <p><u>Consideraciones:</u> Se considerarán puestos de alta dirección los correspondientes a miembros del Consejo de Administración, la Dirección General y la Subdirección General</p>	
KPI_S5	Estabilidad laboral	Empleados con contrato indefinido	<p><u>Presentación:</u> Número de empleados con contrato indefinido en vigor al final del ejercicio.</p>	(GRI) 5 (UNCTAD- ISAR)
KPI_S6	Derecho al permiso parental	Empleados varones que gozan de un permiso parental	<u>Presentación:</u> Número de empleados varones que han hecho uso de su derecho al permiso parental y que hayan empezado a disfrutarlo en el ejercicio económico de referencia	ISO 26000 Apartado 6.4.4
KPI_S7	Derecho al permiso maternal	Empleadas mujeres que gozan de un permiso de maternidad	<u>Presentación:</u> Número de empleadas mujeres que han hecho uso de su derecho al permiso maternal y que hayan empezado a disfrutarlo en el ejercicio económico de referencia	ISO 26000 Apartado 6.4.4
KPI_S8	Discapacidad	Empleados con discapacidad	<u>Presentación:</u> Número de empleados que tienen un grado reconocido de discapacidad al final del ejercicio	Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (Capítulo V, párrafo 58)

KPI_59	Riesgo laboral	Empleados que participan en actividades laborales consideradas de alto riesgo	Presentación: Número de empleados que participan en actividades laborales consideradas de alto riesgo por los accidentes o enfermedades profesionales potenciales	ISO 26000 Apartado 6.4.6 y Declaración tripartita de principios sobre las empresas multinacionales y la política social OIT, párrafo 43.
KPI_S10	Absentismo	Días perdidos por cualquier causa	Presentación: Número de días perdidos como consecuencia de accidentes y enfermedades de todo tipo, (profesionales o no), o cualquier otra razón o circunstancia, por la totalidad de los empleados durante el ejercicio.	
KPI_S11	Rotación de empleados	Empleados que abandonan la entidad de forma voluntaria	Presentación: Número total de empleados que abandonan voluntariamente el puesto de trabajo durante el ejercicio. Consideraciones: Se considerarán todos los empleados, independientemente del tipo de contrato en vigor	(GRI) 7 (UNCTAD- ISAR)
KPI_S12	Creación neta de empleo	Creación o destrucción de empleo	Presentación: Número de contratos nuevos – (número de jubilaciones + número de bajas voluntarias (S11) + número de despidos) Consideraciones: Se considerarán todos los empleados, independientemente del tipo de contrato en vigor	
KPI_S13	Antigüedad laboral	Años de permanencia de los empleados en la entidad	Presentación: Número medio de años de permanencia de todos los empleados.	
KPI_S14	Formación de empleados	Formación recibida por los empleados	Presentación: Número total de horas de formación recibidas por los empleados durante el año. Consideraciones: Se refiere a todo tipo de formación profesional e instrucción , provista de forma interna o externa (si se paga total o parcialmente por la entidad). No incluye la capacitación durante el trabajo normal, dada por los supervisores	(GRI) 10 (UNCTAD- ISAR)
KPI_S15	Porcentaje de empleados cubiertos por convenio colectivo	Tanto por ciento de empleados cuyas condiciones laborales emanan de un convenio colectivo	Presentación: Número de empleados de la entidad o el grupo cuyas condiciones laborales están basadas en los convenios colectivos, dividido por el número total de empleados de la entidad o el grupo, y dicha división multiplicarla por cien.	Ley 11/2018

Capital Social				
KPI_S16	Regulación acerca de clientes	Incidentes por incumplimiento de la regulación legal en relación con los clientes.	<u>Presentación:</u>	
			Número de incidentes por incumplimiento de la regulación legal con resultado de multa, sanción o amonestación. (GRI)	
			<u>Consideraciones:</u>	
			Incidente es cualquier queja, reclamación, que tiene una resolución por parte de la autoridad competente (administrativa, arbitral o judicial), aunque esta resolución puede ser apelada por la organización.	
			Se considerarán cuestiones relacionadas con los clientes, los siguientes: impactos de los productos y servicios en materia de salud y seguridad durante su ciclo de vida, información y etiquetado de los productos y servicios, comunicaciones de marketing, publicidad, promoción y patrocinio, privacidad y fuga de datos personales de los clientes.	
KPI_S17	Cadena de suministro	Incidentes con proveedores	Número de denuncias a causa de incidentes con los proveedores por razones de carácter laboral, social o medioambiental. (OCDE)	
KPI_S18	Proveedores, política sobre minerales de zonas en conflicto	Diligencia debida de proveedores en materia de minerales procedentes de zonas en conflicto	<u>Presentación:</u> Número de proveedores que aplican una política de diligencia debida al respecto del suministro a la empresa de minerales procedentes de zonas en conflicto.	Directrices de la OCDE sobre la diligencia debida para la gestión responsable de las cadenas de suministro de minerales procedentes de zonas afectadas por conflictos y zonas de alto riesgo (3ª Edición) (ANNEX I Five-Step Framework for Risk-Based Due Diligence in the Mineral Supply Chain)
KPI_S19	Pago a proveedores	Período medio de pago a proveedores	<u>Presentación:</u>	
			Número medio de días entre la fecha de factura y la fecha de pago (proveedores y acreedores por prestación de servicios).	
			<u>Consideraciones:</u>	
			Se podrá calcular mediante la siguiente fórmula: período medio de pago a proveedores y acreedores = [(compras+otros gastos de explotación+variación de existencias)/(saldo medio de proveedores y acreedores al cierre del ejercicio)]	
Derechos Humanos, anticorrupción y soborno				
KPI_S20	Respeto de los Derechos Humanos	Incidentes concernientes al respeto de los Derechos Humanos como consecuencia de las actuaciones de la empresa	<u>Presentación:</u> Número de incidentes durante el año en los que se hayan visto menoscabados los Derechos Humanos como consecuencia de las actuaciones de la empresa, habiéndose constatado esos hechos en un procedimiento de reclamación, arbitraje, o judicial, con resultado de condena, sanción o amonestación.	PRINCIPIOS RECTORES SOBRE LAS EMPRESAS Y LOS DERECHOS HUMANOS DE NACIONES UNIDAS (PRINCIPIO Nº 15)
KPI_S21	Actuaciones en defensa del respeto a los Derechos Humanos	Iniciativas puestas en marcha para mitigar los efectos negativos sobre los Derechos Humanos que la empresa haya podido ocasionar.	<u>Presentación:</u> Número de actuaciones y medidas vigentes en materia de respeto a los Derechos Humanos al final del ejercicio.	PRINCIPIOS RECTORES SOBRE LAS EMPRESAS Y LOS DERECHOS HUMANOS DE NACIONES UNIDAS (PRINCIPIO Nº 15)
KPI_S22	Formación en materia de lucha contra la corrupción y el soborno	Formación impartida a los empleados en materia de lucha contra la corrupción y el soborno.	<u>Presentación:</u> Número de horas de formación recibidas por los empleados durante el año en relación con la lucha contra la corrupción y el soborno.	Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (Capítulo VII, párrafo 6)
KPI_S23	Irregularidades en materia de corrupción y soborno	Incidentes y denuncias por irregularidades en materia de corrupción y soborno.	<u>Presentación:</u> Número de incidentes y denuncias recibidas en materia de corrupción y soborno con resultado de condena, sanción o amonestación, a lo largo del año.	Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (Capítulo VII, párrafo 2)
KPI_S24	Actuaciones acerca de casos de corrupción y soborno	Iniciativas en materia de lucha contra la corrupción y el soborno.	<u>Presentación:</u> Número de actuaciones y medidas vigentes en materia de lucha contra la corrupción y el soborno, al final del ejercicio.	Líneas Directrices de la OCDE para Empresas Multinacionales (Capítulo VII, párrafo 2)

INDICADORES DE GOBIERNO CORPORATIVO

CÓDIGO	DENOMINACIÓN	DEFINICIÓN	PRESENTACIÓN Y CONSIDERACIONES	REFERENCIAS
Buen Gobierno (10)				
KPI_CG1	Consejeros	Miembros del Consejo de Administración	Presentación: Número total de consejeros	IAGC (CNMV)
KPI_CG2	Consejeros independientes	Miembros del Consejo de Administración del tipo independiente	Presentación: Número de consejeros independientes Consideraciones: Se considerarán a los consejeros Independientes, externos, no ejecutivos, ni dominicales	IAGC (CNMV)
KPI_CG3	Consejeros en material de Responsabilidad Social Corporativa (RSC)	Consejeros independientes con responsabilidad específica en materia de RSC	Presentación: Número de consejeros independientes en materia RSC Consideraciones: Se considerarán a los consejeros Independientes en materia RSC, formen parte o no de un Comité RSC cuando esté constituido dentro del Consejo	RSC\$ (AECA)
KPI_CG4	Comisión ejecutiva	Consejeros con responsabilidad específica sobre la estrategia de la entidad	Presentación: Número de miembros de la Comisión Ejecutiva o Delegada	IAGC (CNMV)
KPI_CG5	Comité de auditoría	Consejeros con responsabilidad específica en materia de control económico y financiero	Presentación: Número de miembros del Comité de auditoría Consideraciones: Número de miembros del Comité de Auditoría responsable de servir de canal de comunicación entre el Consejo de Administración y los auditores internos y externos, así como evaluar el nivel de riesgo de la entidad, sea cual sea su naturaleza.	IAGC (CNMV)
KPI_CG6	Comisión de nombramientos	Consejeros con responsabilidad específica en materia de composición del Consejo	Presentación: Número de miembros de la Comisión de nombramientos	IAGC (CNMV)
KPI_CG7	Reuniones del Consejo	Reuniones mantenidas en el ejercicio	Presentación: Número de reuniones mantenidas por el Consejo durante el ejercicio	IAGC(CNMV)
KPI_CG8	Remuneración total del Consejo	Retribuciones de los consejeros	Presentación: Suma de las retribuciones devengadas a los miembros del Consejo en el ejercicio.	IAGC(CNMV)
KPI_CG9	Diversidad de género en el Consejo	Mujeres miembros del Consejo	Presentación: Número de mujeres miembros del Consejo	LA13 (GRI 3.1)
KPI-CG10	Corrupción y soborno	Casos de corrupción y soborno en el Consejo	Número de incidentes por casos de corrupción y soborno en el seno del Consejo en el ejercicio	