

Divulgación de información no financiera en las empresas cotizadas: Informes integrados

Autora 1: Almudena Mabel Campaña Gómez

Autora 2: Rosa García Reyes

Tutor del Trabajo 1: Pablo Rodríguez Gutiérrez

Tutora del Trabajo 2: M. Dolores Guerrero Baena

Resumen. *Se ha considerado de gran interés estudiar la influencia que las prácticas de responsabilidad social corporativa tienen en el comportamiento de las empresas actuales y analizar el valor que éstas dan a los activos intangibles. En relación con la responsabilidad social corporativa ha surgido en los últimos años el concepto de capital intelectual, ligado a la información no financiera de la empresa y referente al conjunto de todos los conocimientos, experiencias, capacidades, destrezas o valores que reúne la organización. El objetivo de este trabajo es estudiar algunas empresas del IBEX-35 (en concreto, BBVA, Enagás, Ferrovial, Iberdrola, Inditex, Indra, Repsol y Telefónica) con el propósito de averiguar la forma en que divulgan información sobre cada uno de los indicadores del correspondiente modelo (GRI-3 o GRI-4).*

Abstract. *It has been considered of great interest to study how corporate social responsibility's practices influence on the behaviour of current companies and, indeed, analyzing the value that they give to their intangible assets. In connection with this, in the last years the concept of intellectual capital has emerged, linked to non-financial information of the company and in reference to the set of assets, as knowledge, experiences, capabilities, skills, or values. The main objective of this work is to study some companies of IBEX-35 (BBVA, Enagás, Ferrovial, Iberdrola, Inditex, Indra, Repsol and Telefónica). In order to find out how they disclose information on each of the indicator of the model (GRI-3 or GRI-4).*

1 INTRODUCCIÓN

El presente trabajo pretende desarrollar temas actuales como la responsabilidad social corporativa (RSC) y la divulgación de información no financiera. En un entorno tan volátil como es el actual, los grupos de interés están exigiendo profundos cambios organizativos a las empresas: su preocupación debe ir más allá de obtener beneficios económicos y plasmarse en actuaciones socialmente responsables. En esta tesitura, el capital intelectual cobra una especial importancia, pues el conocimiento y el saber son considerados fuente esencial de creación de riqueza y por ello un factor de diferenciación que genera ventajas competitivas.

2 REVISIÓN DE LA LITERATURA

2.1 Responsabilidad social corporativa

Concepto y características

Según De la Cuesta et al. (2003), la RSC se puede definir como “el reconocimiento e integración voluntaria en sus operaciones por parte de las empresas, de las preocupaciones sociales y medioambientales, dando lugar a prácticas empresariales que satisfagan dichas preocupaciones y configuren sus relaciones con los interlocutores”. Bajo esta premisa, la principal función de la empresa consiste en la creación de valor respondiendo a la demandas de la sociedad y generando por otra parte beneficios para sus propietarios inversores, a la vez que se genera bienestar para la sociedad en su conjunto. De esta definición se pueden extraer las principales características de la RSC: la voluntariedad; la dimensión social y medioambiental; la integración; y la relación con sus interlocutores. Según Álvarez (2006), la RSC se expresa en las tres esferas en las que opera la empresa (económica, social y medioambiental).

Teorías de la RSC

La teoría de los stakeholders o grupos de interés establece que el objetivo de la empresa es servir al interés de todos sus agentes sociales. No obstante, según afirma González (2002), la empresa depende de los grupos de interés y la satisfacción o respeto de los intereses de los mismos está en juego en la actividad empresarial. El Informe GRI (2000-2011), entiende por grupos de interés o stakeholders “aquellos individuos que pueden afectar a la capacidad de la organización para realizar con éxito sus estrategias y alcanzar sus objetivos”. Por otro lado, Quazi y O’Brien (2000) explican que la visión corporativa acerca de la RSC responde a un marco bidimensional. Estas dos dimensiones son: el ámbito de la responsabilidad social (reducido y amplio) y los resultados derivados del compromiso social (costes o beneficios). A esta teoría se le denomina el modelo bidimensional de Quazi y O’Brien (2000).

La Triple Bottom Line Reporting (Triple Cuenta de Resultados) pretende conjugar la necesidad de transparencia de la empresa junto al concepto de desarrollo sostenible. En este contexto, han surgido las memorias o informes de sostenibilidad. La GRI-3, establecida en 2006, es la que sigue este modelo de triple cuenta de resultados.

La presentación de informes integrados supone un paso más respecto al Triple Bottom Line, dado que implica relacionar los resultados de una empresa vinculándolos a diversos factores (económicos, sociales, medioambientales, etc.). La Guía GRI-4, establecida en 2013, supuso una novedad significativa y positiva respecto a la anterior GRI-3, en cuanto a la integración de los datos relativos a la sostenibilidad estratégica con otros datos económicos importantes.

2.2 Capital intelectual

Concepto

Según Torre (2009), el capital intelectual es el efecto de la combinación de varios activos intangibles, es decir, la sinergia de todos los conocimientos que reúne una organización, toda la experiencia acumulada en sus integrantes, sus capacidades, destrezas, su motivación, compromiso y valores aplicados al trabajo. Según Bueno Campos (2008), las características principales del capital intelectual son:

- Indica el valor de la riqueza acumulada derivada del conocimiento o de un conjunto de activos de naturaleza intangible.
- Explica una naturaleza intangible o de activos generados por el conocimiento puesto en acción en la organización.
- Combina activos de naturaleza intangible, los cuales generan nuevo conocimiento, el cual se transforma en competencias empresariales o en la creación de ventajas competitivas.
- Genera valor a la empresa y representa la nueva riqueza de las organizaciones.
- Integra diferentes activos intangibles, dinamizados por una estrategia basada en flujos de conocimiento o en actividades intelectuales en la organización.

Dimensiones

El capital humano es definido como el conjunto de competencias, conocimientos, experiencias y valores que incentivan a la innovación e implementación de procesos y procedimientos corporativos de mayor eficiencia y efectividad.

El capital relacional hace referencia a las capacidades de la empresa en la generación de beneficios de carácter financiero, administrativo y procedimental a través de sus relaciones con los clientes, los proveedores, los accionistas, el Estado y demás entes que se encuentran vinculados a la organización.

Representa el conocimiento que la organización consigue hacer explícito, que ha sistematizado y que ha interiorizado; dicho conocimiento, en un principio, puede estar latente en las personas y en los equipos de la empresa. Quedan incluidos bajo este concepto todos aquellos conocimientos estructurados de los que depende la eficacia y eficiencia interna.

2.3 Modelos de información no financiera

Informes Integrados: con la necesidad de unificar los informes financieros y los de Responsabilidad Social Corporativa, se celebró en 2011 en Nueva York el Congreso Internacional de Informes Integrados, donde grupos de expertos se reunieron para abordar la elaboración de un documento que integrara la información financiera y no financiera. Los principios rectores de este documento son: el enfoque estratégico, la conectividad de la información, la orientación futura, la inclusión de los grupos de interés, concisión, fiabilidad y materialidad.

Cuadro de Mando Integral: es una herramienta de medición, gestión y comunicación cuyo objetivo es la medición de los resultados de la empresa y la ejecución exitosa del plan estratégico, prestando especial atención a la información relativa a los activos, recursos y capacidades intangibles (De Castro et al., 2003).

Balanced Scorecard: se trata de otra herramienta de gestión estratégica en la que se incorporan los indicadores del Cuadro de Mando Integral, integrando también la RSC tanto como línea estratégica o como una quinta perspectiva (dentro del entorno de las perspectivas de naturaleza interna) (AECA, 2006).

Proyecto Nordika: según las guías Nordika, los informes de capital intelectual deberían estimar el valor financiero de este capital y explicar su función en la creación de valor para la empresa. Consideran que la elaboración de estos informes debe entenderse como un proceso de aprendizaje que involucre a la mayor parte de la empresa: directivos, contables, etc. (Ramírez, 2010).

Guías Danesas: en ellas se remarca el capital intelectual como parte integral de trabajar en la gestión del conocimiento dentro de una compañía. Propone un análisis para estados de capital intelectual basado en un sistema contable (Ramírez, 2010).

Directrices Meritum: proponen la elaboración de un informe de capital intelectual que conste de tres partes (Meritum, 2002): visión de la empresa; que agrupe los recursos intangibles; un sistema de indicadores.

Informe Ricardis: elaborado en 2006 bajo las Directrices de la Comisión Europea. Este informe recoge una serie de recomendaciones para la PYMES al elaborar sus informes de capital intelectual (Ramírez, 2010).

2.4 El capital intelectual y su tratamiento en el enfoque integrado

Entre las iniciativas que han surgido para mejorar la calidad de la información no financiera, destaca el Programa Piloto del año 2013 realizado por el Consejo Internacional de Reporte Integrado, en el cual hoy día el 85% del valor de las empresas lo conforma el capital no financiero, por lo que la situación financiera es inversa a la de hace 40 años (Melloni, 2015).

El propósito principal de un informe integrado es explicar cómo una organización crea valor a lo largo del tiempo a través de dos aspectos: la propia organización y su relación con los grupos de interés y la sociedad en general.

Para dar satisfacción a los intereses de los grupos de interés, los informes integrados tienen en cuenta seis tipos de capitales (IIRC Pilot Programm Yearbook, 2013):

- Capital financiero: fondos disponibles para su uso en la producción de bienes o prestación de servicios.
- Capital industrial o manufacturado: objetos físicos fabricados.
- Capital intelectual: intangibles basados en el conocimiento, como la propiedad intelectual (patentes) y el capital organizativo (conocimientos, sistemas).
- Capital humano: competencias de las personas, capacidades.
- Capital social y relacional: instituciones y relaciones entre stakeholders.
- Capital natural: recursos ambientales renovables y no renovables.

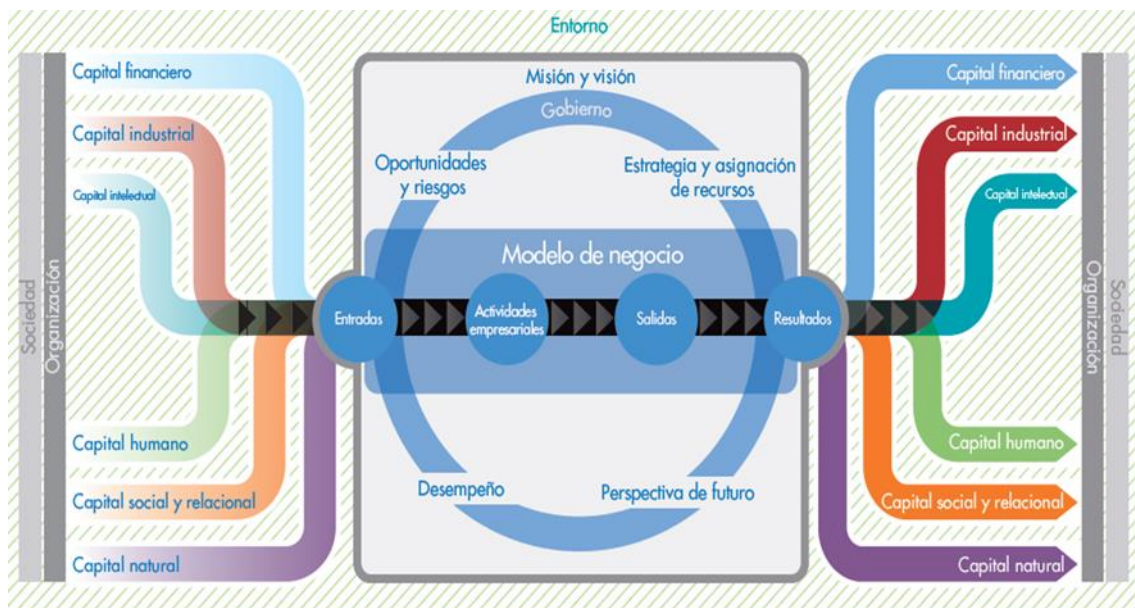


Gráfico 1

3 METODOLOGÍA

En este trabajo se analizarán algunas empresas españolas cotizadas con el objeto de estudiar si divulgan información sobre RSC y capital intelectual. Se estudiarán los diferentes informes integrados de los años 2013 y 2014 para ver la evolución respecto a la cantidad de información no financiera que divulgan; y ello porque el análisis de un sólo año no es suficiente para afirmar o negar el compromiso de estas empresas con la divulgación de información no financiera.

Para entrar en el contenido de cualquier trabajo de investigación es necesario establecer cuál es la población y cuál es la muestra seleccionada. En este caso, la población objeto de estudio la forman las empresas españolas del IBEX 35. La muestra seleccionada está delimitada a ocho empresas:

Tabla 1: Muestra de empresas estudiadas en los años 2013 y 2014.

| | | | |
|--------|-----------|---------|------------|
| BBVA | Ferrovial | Inditex | Repsol |
| Enagás | Iberdrola | Indra | Telefónica |

Fuente: Elaboración propia.

Los criterios de selección de la muestra han sido, por un lado, las empresas que voluntariamente participan en el programa piloto¹ del Consejo Internacional de Reportes Integrados (IIRC) y se han elegido las empresas españolas que forman parte del IBEX 35 (BBVA, Enagás, Inditex, Indra, Repsol y Telefónica).

Para cumplir con los objetivos propuestos se categorizarán los distintos indicadores de los modelos GRI-3 y GRI-4 mediante una escala binomial empleada en la literatura previamente (Aranguren y Ochoa, 2008).

¹ Pilot Programme (2013). El IIRC estableció un programa piloto para permitir a los negocios e inversores compartir sus experiencias y sentar las bases para la adopción generalizada del reporte integrado. El programa piloto incluye a cerca de 100 compañías de todo el mundo. Las compañías que participan en el programa reportan muchos beneficios de explorar el reporte integrado que se traduce en información interna mejorada, más concisa y menos compleja.

Tabla 2: Escala binomial utilizada para analizar los modelos GRI-3 y GRI-4.

| |
|--------------------------|
| 0: No revela información |
| 1: Revela información |

Fuente: Elaboración propia.

Esta medición se va a efectuar en una tabla de doble entrada donde aparecen las empresas españolas del IBEX 35 de la muestra y los diferentes indicadores de los modelos GRI-3 y GRI-4 de los años 2013 y 2014. Una vez recogida toda la información en esta tabla, se formularán las hipótesis de acuerdo al objeto del estudio.

4 ANÁLISIS DE DATOS Y RESULTADOS

4.1 Análisis general

Divulgación de información por empresa y año

En términos generales, en el Gráfico 2 aparece reflejado el porcentaje de información divulgada de cada empresa en 2013 y 2014.

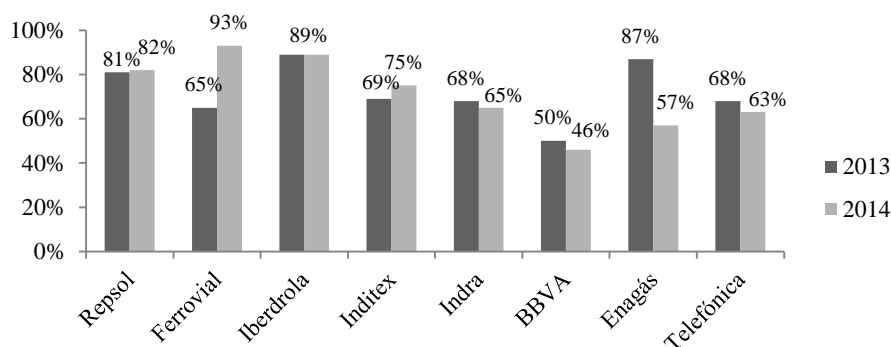


Gráfico 2: Promedio de las empresas por código de cada indicador

Así, en 2014 las empresas que más información divulgan son Ferrovial (93%) e Iberdrola (89%). Por el contrario, las empresas que menos informan (también en referencia a 2014) son Enagás (57%) y BBVA (46%). El mayor aumento de información interanual se produce en Ferrovial, al aumentar 28 puntos porcentuales, seguido de Inditex que aumenta 6 puntos. Iberdrola no varía la información divulgada de un año a otro, manteniéndose en el 89%. Respecto al aumento de información en el resto de empresas se puede observar que Repsol es la que menos aumenta (sólo en 1 punto, pasando del 81% al 82%).

Por otra parte, se destacan los casos de Telefónica, Enagás, BBVA e Indra pues el resto de empresas aumentan o mantienen la cantidad de información divulgada del año 2013 a 2014. En estas empresas comentadas disminuye el porcentaje pasando de un 68% en 2013 a un 63% en 2014 en el caso de Telefónica; del 87% al 57% en Enagás; del 50% al 46% en BBVA; y del 68% al 65% en Indra. Aún así, se puede decir que la mayoría de las empresas del IBEX analizadas están comprometidas con el desarrollo sostenible y la divulgación de información no financiera, pues analizando el promedio general por empresa que aparece en las tablas de anexos se puede ver que ninguna de ellas informa menos de un 57% (Enagás 2014) de los indicadores del correspondiente modelo de la guía del GRI para la elaboración de informes, salvo BBVA que en 2014 sólo informa un 46%. La mayor disminución del año 2013 a 2014 se produce en Enagás pasando del 87% al 57%, con una caída de 30 puntos.

Como ya se ha comentado, en 2014 han sido Ferrovial (93%) e Iberdrola (89%) las empresas que más información divulgan sobre los indicadores del modelo GRI-4. El objetivo es ser referentes en su modelo de negocio y contribuir al desarrollo de la sociedad; además tienen como objetivo crear valor no sólo en el ámbito financiero, sino que también pretenden impactar en la sociedad, el medio ambiente e

intensificar la política de diálogo con sus grupos de interés. Además, es evidente su continua apuesta por el talento, la integridad y la innovación (en materia de transparencia). Ambas pretenden seguir siendo referentes a nivel mundial: actualmente Ferrovial opera en varios mercados mundiales como es el caso de España, EEUU, Canadá, Reino Unido, Irlanda y Polonia, entre otros. Iberdrola, por su parte, opera en España, Reino Unido, EEUU, México y Brasil.

En relación a las variaciones sufridas en la divulgación de información no financiera según el modelo utilizado, Repsol es la única empresa que utiliza el modelo GRI-3 tanto en 2013 como en 2014; la cual sólo aumenta un punto (al pasar del 81% en 2013 al 82% en 2014). Iberdrola, Inditex e Indra utilizan el modelo GRI-4 tanto en 2013 como en 2014, produciéndose poca o ninguna variación en la información no financiera divulgada de un año a otro; Iberdrola no varía de un ejercicio a otro (89%), Inditex aumenta 6 puntos (pasando del 69% en 2013 al 75% en 2014) e Indra disminuye tres puntos pasando del 68% en 2013 al 65% en 2014). De las empresas que cambian del modelo GRI-3 al GRI-4 de 2013 a 2014 (Ferrovial, BBVA, Enagás y Telefónica), se puede ver como son Enagás y Ferrovial las que más variación sufren en la divulgación de información no financiera (Ferrovial aumentando 28 puntos al pasar del 65% en 2013 al 93% en 2014) y Enagás disminuyendo 30 puntos al pasar del 87% en 2013 al 57% en 2014), por otra parte, BBVA y Telefónica sufren poca variación de un año a otro; aunque negativa (disminuyendo 4 y 3 puntos respectivamente; pasando BBVA del 50% en 2013 al 46% en 2014 y Telefónica del 68% en 2013 al 63% en 2014).

Divulgación de información por tipo de indicador

En el Gráfico 3 aparece reflejada la cantidad de información proporcionada por cada tipo de indicador de los modelos GRI.

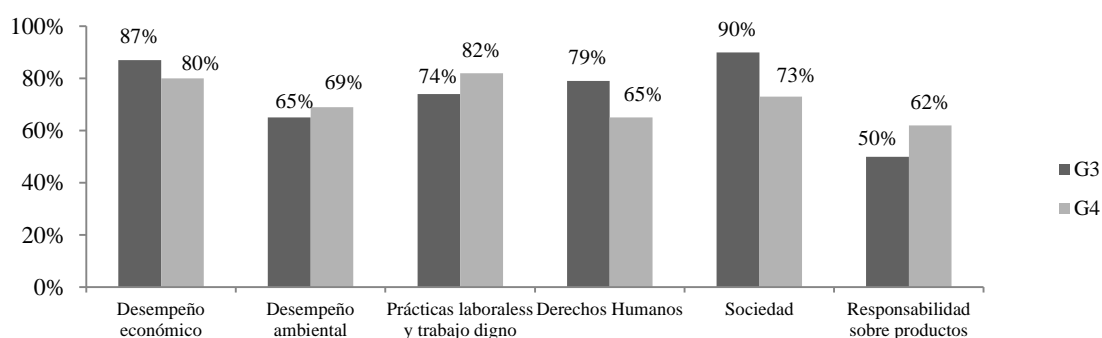


Gráfico 3: Promedio por tipo de indicador

En el modelo GRI-3, el tipo de indicador sobre el que más informan las empresas analizadas es Sociedad (90%), seguido de Desempeño Económico (87%). Por otra parte, el indicador acerca del cual menos informan las empresas es Responsabilidad por Productos (50%), seguido de Desempeño Ambiental (65%). En cambio, en el modelo GRI-4 el tipo de indicador sobre el que estas empresas ofrecen más información es Prácticas Laborales y Trabajo Digno, seguido de Desempeño Económico. Del tipo de indicador del que menos se informa es Responsabilidad sobre Productos (62%), seguido de Derechos Humanos (65%). En general, se puede decir que los indicadores de Desempeño Económico, de Prácticas Laborales y Trabajo Digno y de Sociedad son los más presentes tanto en el modelo GRI-3 como GRI-4.

Respecto a los cambios de un modelo a otro, el indicador que más aumenta es Responsabilidad sobre Productos con 12 puntos (del 50% al 62%) y el indicador que más disminuye es Sociedad con una caída de 17 puntos (del 90% al 73%). Por otra parte, los indicadores de Desempeño Económico disminuyen 7 puntos (del 87% al 80%), Derechos Humanos disminuye 14 puntos (del 79% al 65%) y Desempeño Ambiental aumenta en 4 puntos (del 65% al 69%). Por último, Prácticas Laborales y Trabajo Digno aumenta 8 puntos (del 74% al 82%).

Divulgación de información por tipo de indicador y empresa

En las Tablas 3 y 4 aparece reflejada la cantidad de información proporcionada por cada tipo de desempeño y empresa de los modelos GRI.

Tabla 3: Promedios por tipo de desempeño y empresa en el modelo GRI-3.

| Modelo GRI-3 | Económico | Ambiental | Prácticas Laborales | Derechos Humanos | Sociedad | Responsabilidad sobre Productos |
|-----------------|-----------|-----------|---------------------|------------------|----------|---------------------------------|
| BBVA 2013 | 78% | 33% | 60% | 55% | 60% | 44% |
| Enagás 2013 | 100% | 80% | 100% | 91% | 100% | 56% |
| Ferrovial 2013 | 78% | 63% | 53% | 82% | 90% | 33% |
| Repsol 2013 | 100% | 57% | 87% | 100% | 100% | 89% |
| Telefónica 2013 | 67% | 73% | 60% | 82% | 90% | 22% |
| Repsol 2014 | 100% | 83% | 87% | 64% | 100% | 56% |

Fuente: Elaboración propia.

Tabla 4: Promedios por tipo de desempeño y empresa en el modelo GRI-4.

| Modelo GRI-4 | Económico | Ambiental | Prácticas Laborales | Derechos Humanos | Sociedad | Responsabilidad sobre Productos |
|-----------------|-----------|-----------|---------------------|------------------|----------|---------------------------------|
| Iberdrola 2013 | 100% | 91% | 94% | 75% | 73% | 100% |
| Inditex 2013 | 67% | 76% | 75% | 75% | 64% | 33% |
| Indra 2013 | 89% | 50% | 88% | 58% | 82% | 78% |
| BBVA 2014 | 89% | 41% | 38% | 33% | 36% | 67% |
| Enagás 2014 | 56% | 62% | 81% | 50% | 64% | 0% |
| Ferrovial 2014 | 100% | 91% | 100% | 83% | 100% | 89% |
| Iberdrola 2014 | 100% | 91% | 94% | 75% | 73% | 100% |
| Inditex 2014 | 67% | 79% | 94% | 75% | 73% | 33% |
| Indra 2014 | 89% | 44% | 81% | 58% | 82% | 78% |
| Telefónica 2014 | 44% | 59% | 75% | 67% | 82% | 44% |

Fuente: Elaboración propia.

En el modelo GRI-3 los tipos de desempeño de los que más información es reportada son Económico, Prácticas Laborales, Derechos Humanos y Sociedad. En el Desempeño Económico, Enagás (2013) y Repsol (2013-2014) informan de todos los indicadores. En el desempeño relativo a Prácticas Laborales, Enagás (2013) informa de todos los indicadores, mientras que en Derechos Humanos la única empresa que informa de todos los indicadores es Repsol (2013). En Sociedad informan de todos los indicadores Enagás (2013) y Repsol (2013-2014).

Por el contrario, los tipos de desempeño de los que menos información es divulgada son Ambiental, Prácticas Laborales, Derechos Humanos y Responsabilidad sobre Productos. En Ambiental, BBVA (2013) tan sólo informa de un tercio de los indicadores. En Prácticas Laborales, Ferrovial (2013) informa de la mitad de los indicadores. En Derechos Humanos, BBVA (2013) informa de la mitad de los indicadores. En Responsabilidad sobre Productos, Telefónica (2013), Ferrovial (2013) y BBVA (2013) no llegan a informar de la mitad de los indicadores.

Por otra parte, en el modelo GRI-4 los tipos de desempeño sobre los que más información es reportada son Económico, Prácticas Laborales, Sociedad y Responsabilidad sobre Productos. En el Desempeño

Económico, Iberdrola (2013-2014) y Ferrovial (2014) informan de todos los indicadores. En los desempeños relativos a Prácticas Laborales y Sociedad, Ferrovial (2014) informa de todos los indicadores. En Responsabilidad sobre Productos, informa de todos los indicadores Iberdrola (2013-2014).

Por el contrario, en todos los tipos de desempeño aparecen bajos promedios de información divulgada. En Económico, Telefónica (2014) y Enagás (2014) apenas informan de la mitad de los indicadores. En Ambiental, BBVA (2014) e Indra (2013-2014) apenas informan de la mitad de los indicadores de este tipo. En Prácticas Laborales, BBVA (2014) informa de un tercio de los indicadores. En Derechos Humanos, BBVA (2014) informa de un tercio de los indicadores y Enagás (2014) de la mitad de los indicadores. En Sociedad, BBVA (2014) apenas informa de un tercio de los indicadores. En Responsabilidad sobre Productos, Enagás (2014) no informa de ningún indicador, Telefónica (2014) informa del 44% e Inditex (2013-2014) tan sólo informa de un tercio de los indicadores.

¿Cómo ha influido el paso del modelo GRI-3 a GRI-4?

En referencia a la información proporcionada por cada modelo GRI en las empresas en 2013 y 2014, se puede constatar que ha disminuido la cantidad de información de un modelo a otro, ya que en GRI-4 hay más empresas que sólo dan a conocer la mitad de los indicadores por tipo de desempeño. En el modelo GRI-3 también hay empresas que sólo muestran la mitad de los indicadores en algún tipo de desempeño, pero no se observa una falta de indicadores por tipo de desempeño tan notable como en el modelo GRI-4.

Del análisis que se hizo de los nuevos indicadores que incluía el modelo GRI-4, se puede observar que los indicadores que incorporan hacen referencia al número de proveedores examinados, los impactos negativos significativos en la cadena de suministro y el número de reclamaciones presentadas, todo ello según el tipo de desempeño (Ambiental, Prácticas Laborales, Derechos Humanos y Sociedad). Estos nuevos indicadores, como ya se comentó, aparecen con el propósito de mostrar una información integrada de la empresa, ya que con ello se muestra el valor que representa la cadena de suministro en la empresa. Por esta razón, el hecho de que las empresas en el modelo GRI-4 no incorporen muchos de los indicadores de desempeño Ambiental y Derechos Humanos puede ser el reflejo de no contar con estos mecanismos que son fundamentales para entender la creación de valor en la empresa.

Divulgación de información por tipo de indicador o desempeño

A continuación, se analizará concretamente cada tipo de desempeño:

- Desempeño Económico: Tal y como se desprende de los gráficos 4 y 5, en el modelo GRI-3, Enagás (2013) y Repsol (2013-2014) son las empresas que más informan. En el modelo GRI-4 cambian las empresas, ya que son Iberdrola (2013-2014) y Ferrovial (2014) las que más divulgan. Por el contrario, la empresa que menos informa sobre este tipo de desempeño es Telefónica, tanto en GRI-3 como en GRI-4.

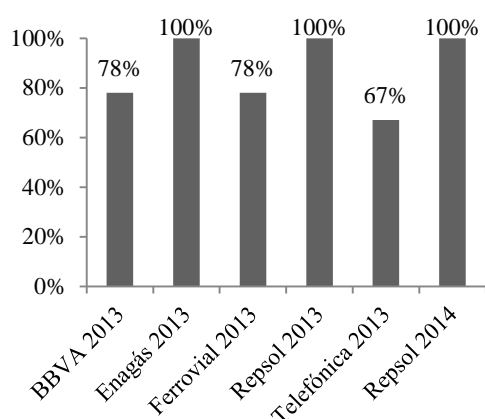


Gráfico 4: Promedios por Desempeño Económico en el modelo GRI-3.

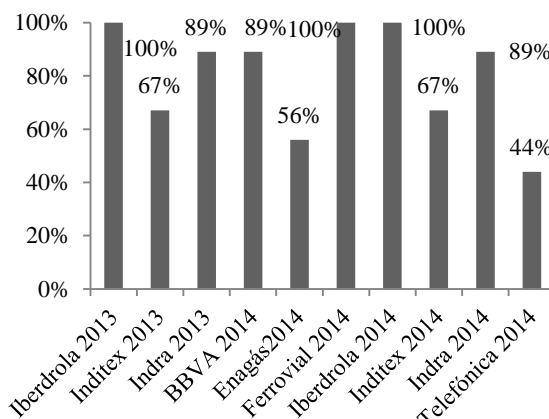


Gráfico 5: Promedios por Desempeño Económico en el modelo GRI-4.

- Desempeño Ambiental: En vista de los gráficos 6 y 7, en el modelo GRI-3 la empresa que más informa es Repsol (2013), mientras que en GRI-4, Iberdrola (2013-2014) y Ferrovial (2014) son las que divulgan mayor información de Desempeño Ambiental. Por el contrario, la compañía que menos información presenta sobre este tipo de desempeño es BBVA tanto en GRI-3 como en GRI-4.

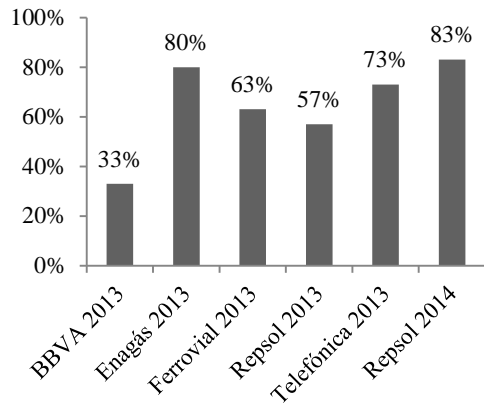


Gráfico 6: Promedios por Desempeño Ambiental en el modelo GRI-3.

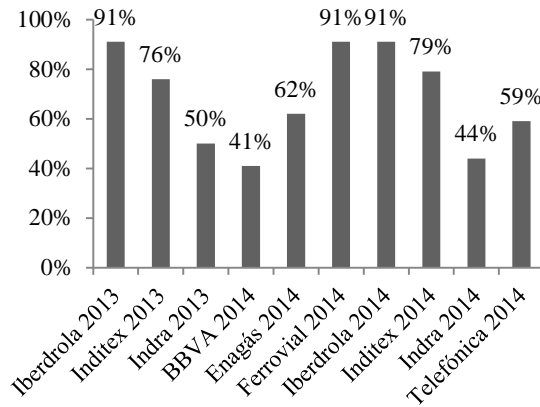


Gráfico 7: Promedios por Desempeño Ambiental en el modelo GRI-4.

- Prácticas Laborales y Trabajo Digno: Tal y como se aprecia en los gráficos 8 y 9, en el modelo GRI-3 la empresa que más informa sobre Prácticas Laborales es Enagás (2013) y en GRI-4 Ferrovial (2014). La empresa que menos información divulga sobre Prácticas Laborales es Ferrovial (2013) en GRI-3 y BBVA (2014) en GRI-4.

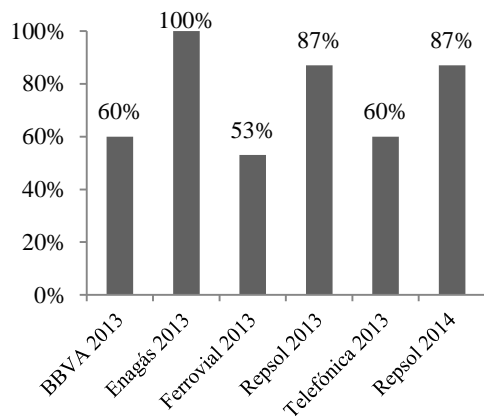


Gráfico 8: Promedios por Prácticas Laborales y Trabajo Digno en el modelo GRI-3.

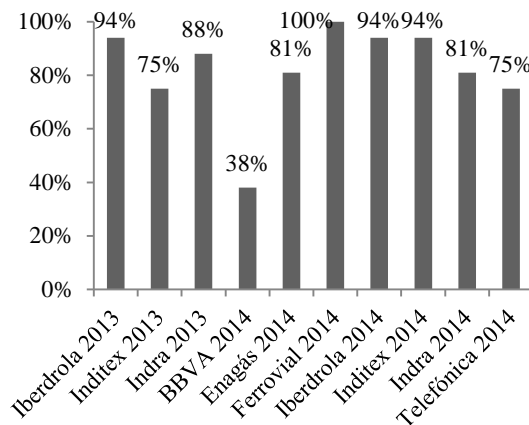


Gráfico 9: Promedios por Prácticas Laborales y Trabajo Digno en el modelo GRI-4.

- Derechos Humanos: Tal y como se observa en los gráficos 10 y 11, en el modelo GRI-3 Repsol (2013) es la empresa que más informa sobre Derechos Humanos y en GRI-4 Ferrovial (2014). En el lado opuesto, la empresa que menos informa sobre Derechos Humanos es BBVA, tanto en GRI-3 como en GRI-4.

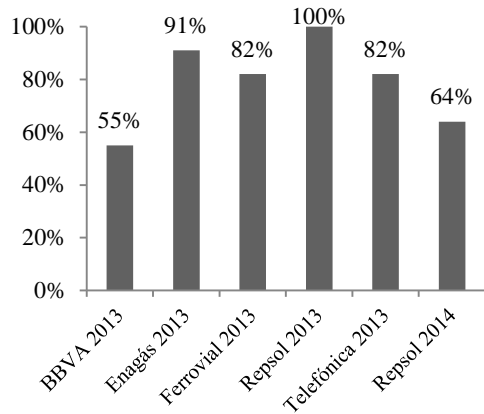


Gráfico 10: Promedios por Derechos Humanos en el modelo GRI-3.

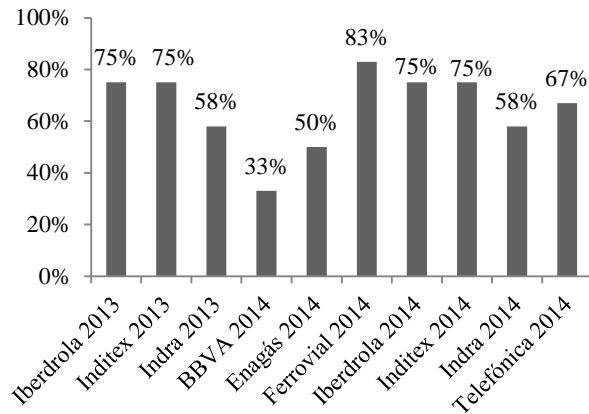


Gráfico 11: Promedios por Derechos Humanos en el modelo GRI-4.

- Sociedad: Como se desprende de los gráficos 12 y 13, las empresas que más informan sobre Sociedad son Repsol (2013-2014) y Enagás (2013) en GRI-3. En GRI-4 es Ferrovial (2014) la empresa que más informa sobre este tipo de desempeño. BBVA es también la empresa que menos informa sobre Sociedad, tanto en GRI-3 como en GRI-4.

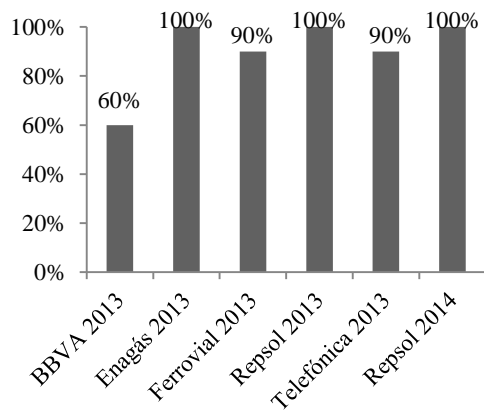


Gráfico 12: Promedios por Sociedad en el modelo GRI-3.

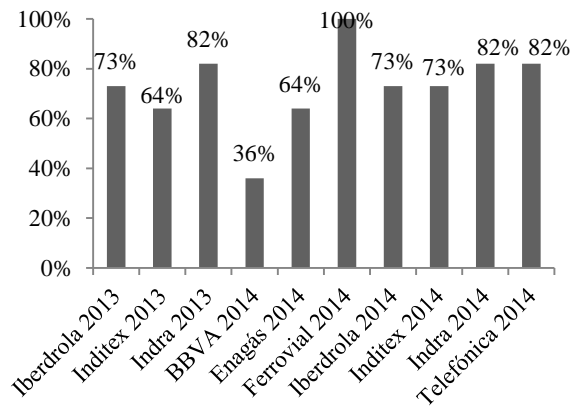


Gráfico 13: Promedios por Sociedad en el modelo GRI-4.

- Responsabilidad sobre Productos: Como se puede ver en los gráficos 14 y 15, la empresa que más informa sobre Responsabilidad sobre Productos es Repsol (2013) en GRI-3 e Iberdrola (2013-2014) en GRI-4. Por el contrario, Telefónica (2013) es la empresa que menos informa sobre Responsabilidad sobre Productos en GRI-3 e Inditex (2013-2014) en GRI-4.

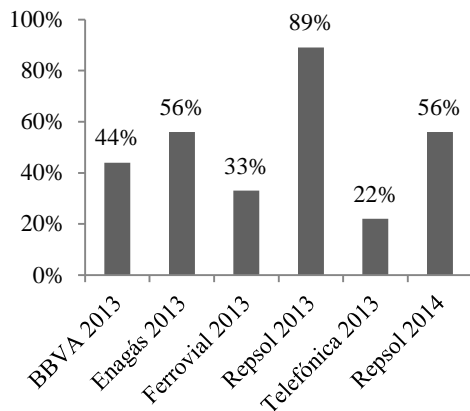


Gráfico 14: Promedios por Responsabilidad sobre Productos en el modelo GRI-3.

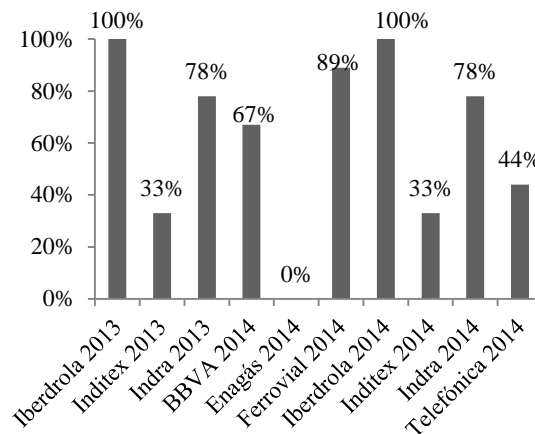


Gráfico 15: Promedios por Responsabilidad sobre Productos en el modelo GRI-4.

Divulgación de información sobre los indicadores en general

Los que todas las empresas informan en el **modelo GRI-3** son:

- Desempeño Económico: EC1-EC4 (desempeño económico).
- Desempeño Ambiental: EN1 (materiales), EN3, EN4 (energía), EN8 (agua), EN16, EN17, EN22 (emisiones, vertidos y residuos) y EN26 (productos y servicios).
- Prácticas Laborales y Trabajo Digno: LA4, LA5 (relaciones trabajador/empresa), LA10 (formación y educación), LA13 (diversidad e igualdad de oportunidades) y LA14 (igualdad de retribución entre hombres y mujeres).
- Derechos Humanos: HR1, HR2 (políticas de inversión y abastecimiento) y HR4 (no discriminación).
- Sociedad: SO1 (comunidades locales), SO3, SO4 (corrupción) SO5 (política pública), SO8 (cumplimiento normativo).

El único indicador del que ninguna empresa informa es EN25 (emisiones, vertidos y residuos). De los indicadores EN10 (agua), EN24 (emisiones, vertidos y residuos), EN27 (productos y servicios), LA9 (salud y seguridad en el trabajo), PR4 (etiquetado de productos y servicios) y PR7 (comunicaciones de marketing), sólo un 17% de las empresas informan. De los indicadores EN7 (energía), EN13, EN14 (biodiversidad), LA6 (salud y seguridad en el trabajo) y PR8 (privacidad del cliente) sólo el 33% de las empresas informan.

En el **modelo GRI-4** los indicadores de los que todas las empresas informan son:

- Desempeño Ambiental: EN3, EN5, EN6 (energía), EN15, EN16, EN17, EN18, y EN19 (emisiones).
- Prácticas Laborales y Trabajo Digno: LA9, LA11 (capacitación y educación) y LA12 (diversidad e igualdad).
- Sociedad: SO4 (lucha contra la corrupción).

No hay ningún indicador del que ninguna empresa informe, pero está el indicador EN28 (productos y servicios) del que sólo un 30% de las empresas analizadas informan y los indicadores HR8 (derechos de la población indígena) y HR9 (evaluación) de los que sólo un 20% de las empresas estudiadas informan.

4.2 Análisis por empresa

BBVA

BBVA utiliza la guía del GRI para la elaboración de informes integrados en su modelo GRI-4 en 2014 y el modelo GRI-3 en 2013. En los anexos 1 y 2 puede verse que ha habido variación en la cantidad de información que revela o número de indicadores de los modelos GRI-3 y GRI-4 de los que informa; pues en 2013 informa del 50% de indicadores y en 2014 informa del 46%.

En el Gráfico 16 aparece una comparativa de BBVA en 2013 y 2014 por tipo de desempeño. Tanto en el modelo GRI-3 como en GRI-4 el tipo de desempeño sobre el que más informa es el Económico. Por el contrario, el tipo de desempeño acerca del cual menos informa en GRI-3 es Desempeño Ambiental, y Derechos Humanos en GRI-4 (sólo divulga un tercio de la información).

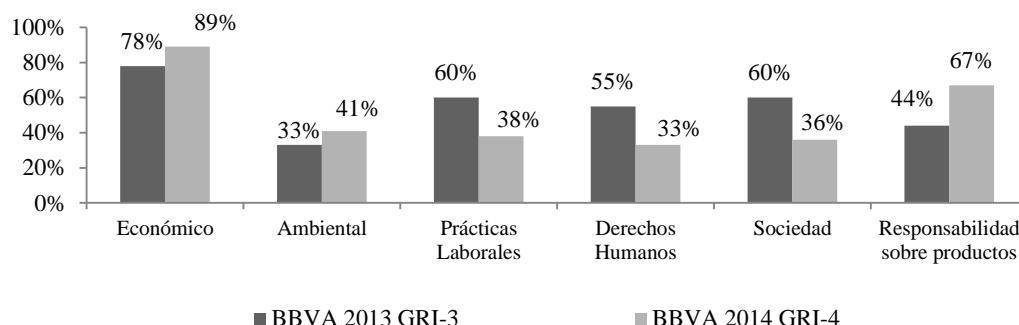


Gráfico 16: Promedios por tipo de desempeño de BBVA en 2013 y 2014.

Enagás

Enagás utiliza la guía del GRI para la elaboración de informes integrados en su modelo GRI-4 en 2014 y el modelo GRI-3 en 2013. En la tabla puede verse que ha habido variación en la cantidad de información que revela o número de los indicadores de los modelos GRI-GRI-3 y GRI-GRI-4 de los que informa; pues en 2013 informa del 87% de indicadores y en 2014 informa del 57%.

En el Gráfico 17 aparece una comparativa de Enagás en 2013 y en 2014 por tipo de desempeño. En el modelo GRI-3 de los desempeños que más informa son el Desempeño Económico, las Prácticas Laborales y Sociedad, en relación a los cuales informa de todos los indicadores. El tipo de desempeño del que menos informa es Responsabilidad sobre Productos, pues sólo informa de la mitad de los indicadores. En el modelo GRI-4 del tipo de desempeño que más informa es de Prácticas Laborales. Sin embargo, del tipo de desempeño que menos informa es Responsabilidad sobre Productos; del cual no ofrece información en relación a ningún indicador.

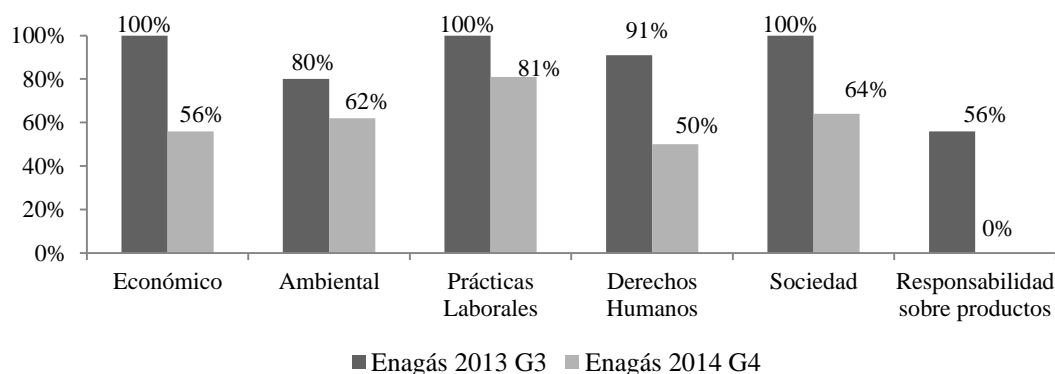


Gráfico 17: Promedios por tipo de desempeño de Enagás en 2013 y 2014.

Ferrovial

Ferrovial utiliza la guía del GRI para la elaboración de informes integrados en su modelo GRI-3 en 2013 y GRI-4 en 2014. En las tablas que aparecen en anexos puede verse un notable aumento de la cantidad de información que revela o número de los indicadores del correspondiente modelo de los que informa; pues en 2013 informa del 66% de los indicadores y en 2014 del 93% de ellos.

En el Gráfico 18 aparece una comparativa de Ferrovial en 2013 y en 2014 por tipo de desempeño; en el modelo GRI-3 del desempeño que más informa es Sociedad. El tipo de desempeño del que menos informa es Responsabilidad sobre Productos (sólo divulga un tercio de la información). En el modelo GRI-4 de los tipos de desempeño que más informa son el Desempeño Económico, Prácticas Laborales y Sociedad; de los cuales informa de todos los indicadores. Del tipo de desempeño que menos informa es Derechos Humanos; presentando aún así un alto porcentaje de información divulgada (83%).

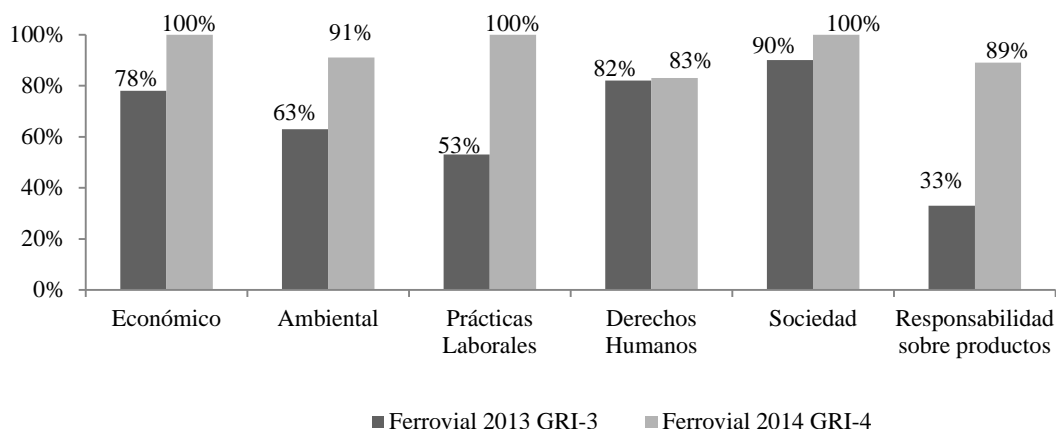


Gráfico 18: Promedios por tipo de desempeño de Ferrovial en 2013 y 2014.

Iberdrola

Iberdrola utiliza la guía del GRI para la elaboración de informes integrados en su modelo GRI-4 tanto en 2013 como en 2014. En la tabla puede verse que no ha habido variación en la cantidad de información que revela o número de los indicadores del modelo GRI-GRI-4 de los que informa; pues tanto en 2013 como en 2014 informa del 89% de los indicadores.

En el Gráfico 19 aparece una comparativa de Iberdrola en 2013 y 2014 por tipo de desempeño; en el modelo GRI-4 en ambos años de los tipos de desempeño que más informa es el Económico y Responsabilidad sobre Productos; en relación a los cuales divulga información sobre todos los indicadores. Del tipo de desempeño que menos se informa en ambos años es Sociedad.

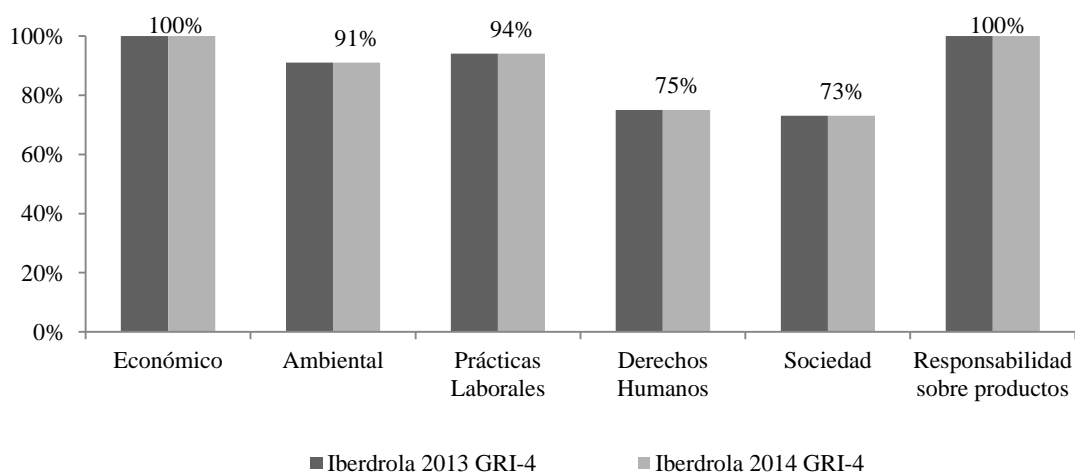


Gráfico 19: Promedios por tipo de desempeño de Iberdrola en 2013 y 2014.

Inditex

Inditex utiliza la guía del GRI para la elaboración de informes integrados en su modelo GRI-4 tanto en 2013 como en 2014. En la tabla puede verse un aumento de la cantidad de información que revela o número de los indicadores del modelo GRI-GRI-4 de los que informa; pues en 2013 informó del 69% de los indicadores y en 2014 del 75% de ellos.

En el Gráfico 20 aparece una comparativa de Inditex en 2013 y en 2014 por tipo de desempeño. En el modelo GRI-4 (2013) del desempeño que más informa es el Ambiental. El tipo de desempeño del que menos informa es Responsabilidad sobre Productos (sólo divulga 1/3 de la información). En el modelo GRI-4 (2014) del tipo de desempeño que más informa es Prácticas Laborales, del tipo de desempeño que menos informa es también Responsabilidad sobre Productos (sólo informa de un tercio de la información).

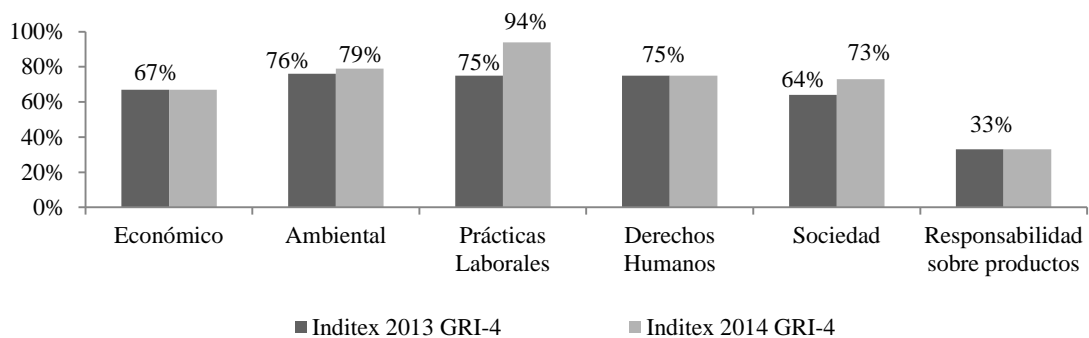


Gráfico 20: Promedios por tipo de desempeño de Inditex en 2013 y 2014.

Indra

Indra utiliza la guía del GRI para la elaboración de informes integrados en su modelo GRI-4 tanto en 2013 como en 2014. En la tabla puede verse que ha habido variación en la cantidad de información que revela o número de los indicadores del modelo GRI-GRI-4 de los que informa; pues en 2013 informa del 68% de indicadores y en 2014 informa del 65%.

En el Gráfico 21 aparece una comparativa de Indra en 2013 y en 2014 por tipo de desempeño. En el modelo GRI-4 en ambos años del tipo de desempeño del que más informa es el Económico. Del tipo de desempeño del que menos se informa en ambos años es el Ambiental.

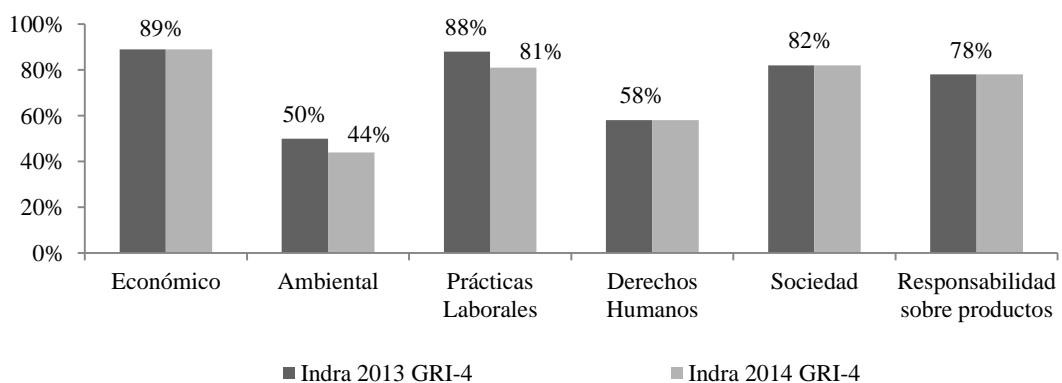


Gráfico 21: Promedios por tipo de desempeño de Indra en 2013 y 2014.

Repsol

Repsol utiliza la guía del GRI para la elaboración de informes integrados en su modelo GRI-3 tanto en 2013 como en 2014. En las tablas que parecen en anexos puede verse un pequeño aumento de la cantidad de información que revela o número de los indicadores del modelo GRI-3 de los que informa; pues en 2013 informa del 81% de los indicadores y en 2014 del 82% de ellos.

En el Gráfico 22 aparece una comparativa de Repsol en 2013 y en 2014 por tipo de desempeño. En el modelo GRI-3 (2013) de los desempeños que más informa son el Económico, Derechos Humanos y Sociedad, sobre los cuales divulga información de todos los indicadores. El tipo de desempeño del que menos informa es el Ambiental, pues sólo informa de la mitad de los indicadores. En el año 2014 de los tipos de desempeño que más informa son el Económico y Sociedad, pues informa de todos los indicadores. Del tipo de desempeño que menos información proporciona es Responsabilidad sobre Productos, ya que sólo informa de la mitad de los indicadores.

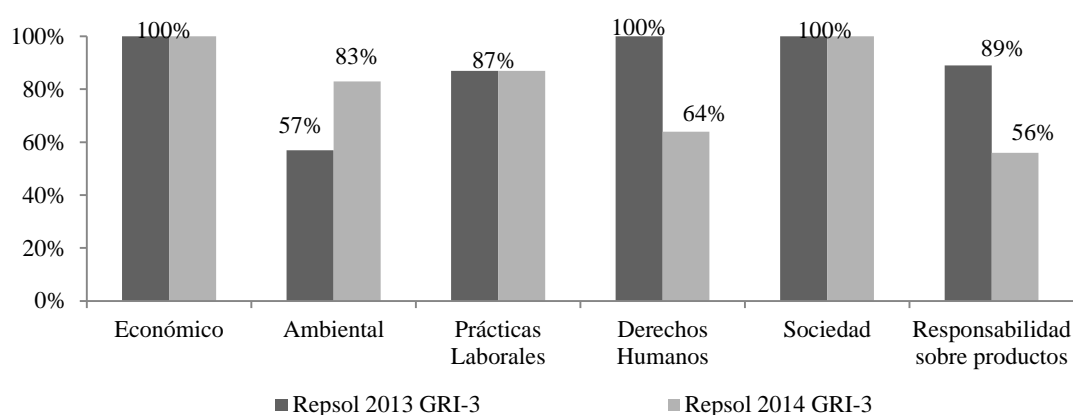


Gráfico 22: Promedios por tipo de desempeño de Repsol en 2013 y 2014.

Telefónica

Telefónica utiliza la guía del GRI para la elaboración de informes integrados en su modelo GRI-3 en 2013 y GRI-4 en 2014. En las tablas que aparecen en anexos puede verse una disminución de la cantidad de información que revela o número de los indicadores del correspondiente modelo de los que informa; pues en 2013 informó del 68% de los indicadores y en 2014 del 63% de ellos.

En el Gráfico 23 aparece una comparativa de Telefónica en 2013 y en 2014 por tipo de desempeño. En el modelo GRI-3 del desempeño que más informa es Sociedad. El tipo de desempeño del que menos informa es Responsabilidad sobre Productos (sólo divulga una cuarta parte de la información). En el modelo GRI-4 del tipo de desempeño que más informa es Sociedad, de los tipos de desempeño que menos informa son el Económico y Responsabilidad sobre Productos, pues no llega a divulgar ni la mitad de la información.

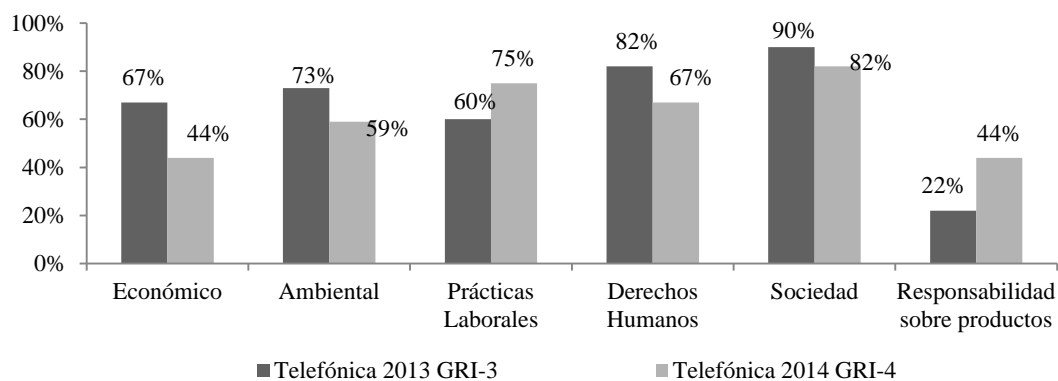


Gráfico 23: Promedios por tipo de desempeño de Telefónica en 2013 y 2014.

5 CONCLUSIONES

Las empresas del **IBEX-35** operan en contextos diversos con desafíos importantes en materia de sostenibilidad, por lo que es necesario realizar el estudio de sus memorias de RSC para averiguar la relación existente entre la sostenibilidad y la estrategia de la organización (Observatorio de Responsabilidad Social, 2013). En cuanto a los **resultados de las empresas** estudiadas por tipo de desempeño:

- Desempeño Económico: destaca el caso de Telefónica en 2014 (modelo GRI-4); ya que no llega a informar de la mitad de los indicadores.
- Desempeño Ambiental: destaca que Repsol ha aumentado la cantidad de información de 2013 a 2014 (en ambos años utiliza GRI-3), lo cual es un impacto positivo debido a su actividad empresarial relacionada con la energía. Por otro lado, BBVA tanto en 2013 como en 2014 no informa de la mitad de estos indicadores, lo cual no se considera relevante, pues su actividad no está orientada a la energía.
- Prácticas Laborales y Trabajo Digno: destaca que Ferrovial en 2013 (GRI-3) tan sólo informa de la mitad de los indicadores, lo cual es llamativo porque se dedica a la construcción y debería incluir más información, sobre todo en cuanto a medidas de seguridad laboral. Como se puede ver se produce un aumento total de la información divulgada en 2014 (GRI-4), lo cual supone un avance muy positivo en la divulgación de información por parte de la empresa.
- Derechos Humanos: destaca el caso de Inditex y Telefónica, que son empresas que trabajan en varios países y entre ellos, países en desarrollo, y que revelan un alto índice de información tanto en 2013 como en 2014.
- Sociedad: destaca negativamente el caso de BBVA tanto en 2013 como en 2014, ya que opera en varios países, entre ellos países en desarrollo y tan sólo informa de la mitad de los indicadores.
- Responsabilidad sobre Productos: en el modelo GRI-3 destaca Telefónica en 2013, pues tan sólo informa de una cuarta parte de la información, lo cual es insuficiente dada la amplia gama de productos que oferta. En el modelo GRI-4 destaca Inditex tanto en 2013 como en 2014, ya que sólo revela una tercera parte de la información, lo cual es destacable también, dada la amplia gama de productos que ofrece. Además, hay que puntualizar el caso de Enagás en 2014, ya que no informa de ningún indicador del modelo, mientras que en 2013 (GRI-3) informaba de la mitad; dicha disminución puede suponer un impacto negativo en la credibilidad de sus productos.

Analizados los diferentes informes integrados se destaca la buena interrelación entre los informes integrados de Inditex y Enagás respecto al capital intelectual, ya que permite una fácil comprensión por parte de los diferentes usuarios. BBVA en 2014 (GRI-4) no llega a informar ni de la mitad de los indicadores del modelo; en 2013 llega a la mitad, pero aun así se considera un porcentaje bajo de divulgación de información. Por el contrario, Ferrovial en 2013 (GRI-3) informaba del 66% de los indicadores y en 2014 (GRI-4) informa del 93% de los indicadores, registrándose un notable aumento de la cantidad de información divulgada de un año a otro al cambiar del modelo GRI-3 a GRI-4; y siendo, además, en 2014 la empresa más comprometida con el desarrollo sostenible y la divulgación de información no financiera de las analizadas.

En relación al modelo utilizado (GRI-3 o GRI-4), se puede decir que en las empresas que no han cambiado de un modelo a otro de 2013 a 2014 apenas varían el porcentaje de divulgación de información no financiera. Repsol es la única empresa que utiliza el modelo GRI-3 tanto en 2013 como en 2014, aumentando sólo un punto porcentual en divulgación de información no financiera. Iberdrola, Inditex e Indra utilizan el modelo GRI-4 tanto en 2013 como en 2014, produciéndose poca o ninguna variación en la información no financiera divulgada de un año a otro. Iberdrola no varía de un año a otro, Inditex aumenta 6 puntos e Indra disminuye tres puntos.

De las empresas que cambian del modelo GRI-3 al GRI-4 de 2013 a 2014 (Ferrovial, BBVA, Enagás y Telefónica) se puede ver cómo son Enagás y Ferrovial las que más variación sufren en la divulgación de información no financiera (Ferrovial aumentando 28 puntos y Enagás disminuyendo 30 puntos). Por otra parte, BBVA y Telefónica experimentan una leve variación negativa de un año a otro (disminuyendo 4 y 3 puntos respectivamente). Coincidiendo con el cambio de un modelo a otro, se ha observado un aumento de la información no financiera divulgada tan sólo en Ferrovial; en el caso de Enagás, BBVA y Telefónica se produce una disminución de esta información, ya que dan a conocer alrededor de la mitad de los indicadores por tipo de desempeño (informan del 57%, 46% y 63% de los indicadores respectivamente). Esta falta de información, sobre todo en relación con nuevos indicadores respecto a proveedores, cadena de suministro y reclamaciones, se podría relacionar con la voluntad de las empresas de no informar sobre aspectos sensibles, que si bien podrían conllevar un aumento de prestigio, actualmente aún no estén lo suficientemente preparadas para facilitarlos detalles de los procesos relacionados con esos nuevos indicadores.

BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez, O., (2006). *Mercado Sostenible y Responsabilidad Social: hacia la responsabilidad de los actores sociales*. Granada: Comares.
- Aranguren, N. y Ochoa, E. (2008). Divulgación de información sobre empleados y medio ambiente en España y Alemania: una nota de investigación. *Revista de contabilidad*, 11 (2), pp. 123.
- Asociación Catalana de Contabilidad y Dirección (2008). *La responsabilidad social corporativa: Gestión empresarial de un activo intangible*.
- Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas (2006). *Marco Conceptual de la Responsabilidad Social Corporativa*.
- BBVA (2013). *Informe anual integrado*. Recuperado de: <http://bancaresponsable.com/wp-content/uploads/2015/02/informacion-de-responsabilidad-corporativa-201321.pdf>
- BBVA (2014). *Informe anual integrado*. Recuperado de: http://bancaresponsable.com/wp-content/uploads/2015/03/informe_de_banca_responsable_2014.pdf
- Bueno, E., Salmador, M.P. y Merino, C. (2008). Génesis, concepto y desarrollo del capital intelectual en la economía del conocimiento: Una reflexión sobre el Modelo Intellectus y sus aplicaciones. *Estudios de Economía Aplicada*, 26 (2), pp. 43-63.
- Comisión Europea. (2001). *Libro verde, fomentar un marco europeo para la responsabilidad social de las empresas*. Oficina de publicaciones oficiales de las comunidades europeas.
- De Castro, G. y Muiña, F. (2003). Hacia una visión integradora del capital intelectual de las organizaciones: concepto y componentes. *Boletín económico de ICE, Información Comercial Española*, (2756), pp. 7-16.
- Enagás (2013). *Informe anual integrado*. Recuperado de: http://www.enagas.es/stfls/EnagasImport/Ficheros/315/745/IA_ENAGAS_2013.pdf
- Enagás (2014). *Informe anual integrado*. Recuperado de: http://www.enagas.es/stfls/ENAGAS/Relaci%C3%B3n%20con%20inversores/Documentos/JGA/Informe_Anuual_2014.pdf

- Ferrovial (2013). *Informe anual integrado*. Recuperado de: <http://www.ferrovial.com/wp-content/uploads/2014/06/Informe-Anual-2013.pdf>
- Ferrovial (2014). *Informe anual integrado*. Recuperado de: http://memoria2014.ferrovial.com/recursos/doc/2014/Archivo/3191_1691692015134840.pdf
- Fundación Luis Vives. (2011). *Cuaderno de Conclusiones Primer Foro de Investigación y Debate sobre la Responsabilidad Social de las Empresas. Innovación y Competitividad a través de la RSE*.
- González, E. (2002). La teoría de los stakeholders. Un puente para el desarrollo práctico de la ética empresarial y de la responsabilidad social corporativa, *Revista de Filosofía y Teología*, 2 (17), pp. 207-213.
- Guía para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad. *Global Reporting Initiative 4*. Recuperado de: <https://www.globalreporting.org/resourcelibrary/Spanish-GRI-4-Part-One.pdf>
- Guía para la elaboración de Memorias de Sostenibilidad. *Global Reporting Initiative 3*. Recuperado de: <https://www.globalreporting.org/resourcelibrary/Spanish-GRI-3.1-Complete.pdf>
- Iberdrola (2013). *Informe anual integrado*. Recuperado de: https://www.iberdrola.es/webibd/gc/prod/es/doc/IA_InformeIntegrado14.pdf
- Iberdrola (2014). *Informe anual integrado*. Recuperado de: https://www.iberdrola.es/webibd/gc/prod/es/doc/IA_InformeIntegrado15.pdf
- Inditex (2013). *Informe anual integrado*. Recuperado de: http://www.inditex.com/documents/10279/13717/Grupo_Inditex_Memoria_Anual_2013.pdf/c7f9b034-5046-4143-a442-d4fae43d759a
- Inditex (2014). *Informe anual integrado*. Recuperado de: http://www.inditex.com/documents/10279/13717/Inditex_+Memoria_Anual_2014_web.pdf/5bef1508-9aa7-49df-80d5-5b46f4295ac6
- Indra (2013). *Informe anual integrado*. Recuperado de: <http://www.indracompany.com/sites/default/files/indra-informe-anual-2013-es.pdf>
- Indra (2014). *Informe anual integrado*. Recuperado de: http://www.indracompany.com/sites/default/files/informe_anual_integrado_2014.pdf
- International Integrated Reporting Council (IIRC) (2013). *Pilot Programm Yearbook*.
- International Integrated Reporting Council (IIRC) (2013). *The International Framework*.
- KPMG internacional. (2013). *The KPMG Survey of Corporate Responsibility Reporting*.
- Martínez, C y de la Cuesta, M. (2003). Responsabilidad social de la empresa. Concepto, medición y desarrollo en España. *Boletín Económico De ICE, Información Comercial Española*, (2755), pp. 7-12.
- Melloni, G. (2015). Intellectual Capital Disclosure in Integrated Reporting: An Impression Management Analysis. *Journal of Intellectual Capital*, 6 (3), pp.1-39.
- Meritum, P. (2002). Directrices para la gestión y difusión sobre intangibles: informe de capital intelectual. *Fundación Airtel Móvil*, pp. 16-41.
- Observatorio de Responsabilidad Social. (2013). *La responsabilidad social corporativa en las memorias anuales de las empresas del IBEX 35*.
- Quazi, A. y O'Brien, D. (2000). Empirical test of cross-national model of corporate social responsibility. *Journal of Business Ethics*, 25 (1), pp. 33-51.
- Ramírez, Y. (2010). Análisis de las principales guías para la presentación de información sobre capital intelectual. *Estudios de Economía Aplicada*, 28 (2), pp.1-22.

Repsol (2013). *Informe anual integrado*. Recuperado de:
https://www.repsol.com/imagenes/es_es/Informe_Responsabilidad_Corporativa_2013_tcm7-682061.pdf

Repsol (2014). *Informe anual integrado*. Recuperado de:
https://www.repsol.com/imagenes/es_es/Informe_de_Responsabilidad_Corporativa_2014_ES_tcm7-704747.pdf

Telefónica (2013). *Informe anual integrado*. Recuperado de:
https://www.telefonica.com/documents/153952/13347843/sostenibilidad_2013_es.pdf

Telefónica (2014). *Informe anual integrado*. Recuperado de:
<http://informeanual2014.telefonica.com/sites/default/files/documentos/informe-integrado.pdf>

Torre, P. (2009). Conciliación, responsabilidad social corporativa y competitividad. *Revista de la Asociación Española de Contabilidad y Administración de Empresas*, (87), pp. 19-22.

Modelo GRI-3

Empresas del IBEX 35

| Tipo de Indicador | Tipo de Capital | Aspectos | Códigos | BBVA 2013 | Enagás 2013 | Ferrovial 2013 | Repsol 2013 | Telefónica 2013 | Repsol 2014 | Promedio Por Código | Promedio Por Indicador |
|-------------------|-----------------|----------------------------------|---------|--------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------------|---------------------------|
| | | | EN9 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0,67 | |
| | | | EN10 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0,17 | |
| | | Biodiversidad | EN11 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,83 | |
| | | | EN12 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,83 | |
| | | | EN13 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0,33 | |
| | | | EN14 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0,33 | |
| | | | EN15 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0,50 | |
| | | | | EN16 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 |
| | | Emisiones vertidos y residuos | EN17 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | EN18 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,83 | |
| | | | EN19 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0,50 | |
| | | | EN20 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,67 | |
| | | | EN21 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,67 | |
| | | | EN22 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | EN23 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,67 | |
| | | | EN24 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0,17 | |
| | | Productos y servicios | EN25 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0,00 | |
| | | | EN26 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | EN27 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0,17 | |
| | | Cumplimiento normativo | EN28 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,83 | |
| | | Transporte | EN29 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0,67 | |
| | | General | EN30 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0,50 | |

| Modelo GRI-3 | | | | Empresas del IBEX 35 | | | | | | | |
|---------------------------------|---|--|---------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------------|---------------------------|
| Tipo de Indicador | Tipo de Capital | Aspectos | Códigos | BBVA 2013 | Enagás 2013 | Ferrovial 2013 | Repsol 2013 | Telefónica 2013 | Repsol 2014 | Promedio Por Código | Promedio Por Indicador |
| | | Libertad de asociación y negociación colectiva | HR5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,83 | |
| | | Explotación infantil | HR6 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,83 | |
| | | Trabajos forzados | HR7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,67 | |
| | | Prácticas de seguridad | HR8 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0,50 | |
| | | Derechos de los indígenas | HR9 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0,50 | |
| | | Evaluación | HR10 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,67 | |
| | | Medidas correctivas | HR11 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,83 | |
| | | Promedio | | 0,55 | 0,91 | 0,82 | 1,00 | 0,82 | 0,64 | 0,79 | |
| | | | SO1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | 0,90 |
| | | Comunidades locales | SO9 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,83 | |
| | | | SO10 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,83 | |
| | | | SO2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,83 | |
| | | Corrupción | SO3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | SO4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | Política pública | SO5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | SO6 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,83 | |
| | | Comportamiento de competencia desleal | SO7 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0,67 | |
| | | Cumplimiento normativo | SO8 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | Promedio | | 0,60 | 1,00 | 0,90 | 1,00 | 0,90 | 1,00 | 0,90 | |
| Responsabilidad sobre Productos | Capital social, relacional e industrial | Salud y seguridad del cliente | PR1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,83 | 0,50 |
| | | | PR2 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0,50 | |

| Modelo GRI-3 | | | | Empresas del IBEX 35 | | | | | | | |
|-------------------|-----------------|-------------------------------------|------------------|----------------------|----------------|-------------------|----------------|--------------------|----------------|------------------------|---------------------------|
| Tipo de Indicador | Tipo de Capital | Aspectos | Códigos | BBVA 2013 | Enagás 2013 | Ferrovial 2013 | Repsol 2013 | Telefónica 2013 | Repsol 2014 | Promedio Por Código | Promedio Por Indicador |
| | | Etiquetado de productos y servicios | PR3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,83 | |
| | | | PR4 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0,17 | |
| | | | PR5 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0,67 | |
| | | Comunicaciones de marketing | PR6 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0,50 | |
| | | | PR7 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0,17 | |
| | | Privacidad del cliente | PR8 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0,33 | |
| | | Cumplimiento regulatorio | PR9 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,50 | |
| | | | Promedio | 0,44 | 0,56 | 0,33 | 0,89 | 0,22 | 0,56 | 0,50 | |
| | | | Promedio General | 0,50 | 0,87 | 0,66 | 0,81 | 0,68 | 0,82 | | |

Fuente: Elaboración propia.

ANEXO 2

Anexo 2: Modelo GRI-4.

| Modelo GRI-4 | | | | Empresas del IBEX 35 | | | | | | | | | | | | |
|---------------------|--|--------------------------|-------------------------------------|----------------------|--------------|------------|-----------|-------------|----------------|----------------|--------------|------------|-----------------|---------------------|------------------------|------|
| Tipo de Indicador | Tipo de Capital | Aspectos | Códigos | Iberdrola 2013 | Inditex 2013 | Indra 2013 | BBVA 2014 | Enagás 2014 | Ferrovial 2014 | Iberdrola 2014 | Inditex 2014 | Indra 2014 | Telefónica 2014 | Promedio Por Código | Promedio Por Indicador | |
| Desempeño Económico | Capital financiero, social y natural | Desempeño Económico | EC1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,90 | 0,80 | |
| | | | EC2 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,90 | | |
| | | | EC3 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,70 | | |
| | | EC4 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,90 | | | |
| | | Presencia en el mercado | EC5 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0,60 | | |
| | | | EC6 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0,60 | | |
| | | | Consecuencias económicas indirectas | EC7 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | | 0,90 |
| | | EC8 | | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,90 | | |
| | | Prácticas de adquisición | EC9 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0,80 | | |
| | | Promedio | | | 1,00 | 0,67 | 0,89 | 0,89 | 0,56 | 1,00 | 1,00 | 0,67 | 0,89 | 0,44 | | 0,80 |
| Desempeño Ambiental | Capital natural, social, relacional, industrial y financiero | Materiales | EN1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,70 | 0,69 | |
| | | | EN2 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,70 | | |
| | | Energía | EN3 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | | 1,00 |
| | | | EN4 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | | 0,90 |
| | | | EN5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | | 1,00 |
| | | | EN6 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | | 1,00 |
| | | | EN7 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | | 0,90 |
| | | | EN8 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,70 | | |
| | | Agua | EN9 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,50 | | |
| | | | EN10 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,50 | | |

Modelo GRI-4

Empresas del IBEX 35

| Tipo de Indicador | Tipo de Capital | Aspectos | Códigos | Iberdrola 2013 | Inditex 2013 | Indra 2013 | BBVA 2014 | Enagás 2014 | Ferrovial 2014 | Iberdrola 2014 | Inditex 2014 | Indra 2014 | Telefónica 2014 | Promedio Por Código | Promedio Por Indicador |
|-------------------|-----------------|--------------------------|---------|----------------|--------------|------------|-----------|-------------|----------------|----------------|--------------|------------|-----------------|---------------------|------------------------|
| | | Biodiversidad | EN11 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0,40 | |
| | | | EN12 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,60 | |
| | | | EN13 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0,40 | |
| | | | EN14 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0,40 | |
| | | Emisiones | EN15 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | EN16 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | EN17 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | EN18 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | EN19 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | EN20 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,70 | |
| | | | EN21 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,70 | |
| | | Efluentes y residuos | EN22 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,60 | |
| | | | EN23 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,80 | |
| | | | EN24 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0,40 | |
| | | | EN25 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0,10 | |
| | | Productos y servicios | EN26 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,50 | |
| | | | EN27 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,70 | |
| | | | EN28 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 0,30 | |
| | | Cumplimiento regulatorio | EN29 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0,60 | |
| | | Transporte | EN30 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,40 | |
| | | General | EN31 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0,60 | |
| | | Evaluación ambiental de | EN32 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0,70 | |

| Modelo GRI-4 | | | | Empresas del IBEX 35 | | | | | | | | | | | | |
|---|-------------------------------------|-------------------------------------|---------|----------------------|--------------|------------|-----------|-------------|----------------|----------------|--------------|------------|-----------------|---------------------|------------------------|------|
| Tipo de Indicador | Tipo de Capital | Aspectos | Códigos | Iberdrola 2013 | Inditex 2013 | Indra 2013 | BBVA 2014 | Enagás 2014 | Ferrovial 2014 | Iberdrola 2014 | Inditex 2014 | Indra 2014 | Telefónica 2014 | Promedio Por Código | Promedio Por Indicador | |
| Prácticas laborales y trabajo digno | Capital | proveedores | EN33 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,90 | | |
| | | Mecanismos de reclamación ambiental | EN34 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,60 | | |
| | | Promedio | | 0,91 | 0,76 | 0,50 | 0,41 | 0,62 | 0,91 | 0,91 | 0,79 | 0,44 | 0,59 | 0,69 | | |
| | Capital humano, social y relacional | Empleo | LA1 | | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,80 | 0,82 |
| | | | LA2 | | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,70 | |
| | | | LA3 | | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,80 | |
| | | Relaciones trabajadores/dirección | LA4 | | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 0,40 | |
| | | | LA5 | | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,80 | |
| | | Salud y seguridad en el trabajo | LA6 | | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | LA7 | | 1 | 1 | 0 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,60 | |
| | | Capacitación y educación | LA8 | | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,90 | |
| | | | LA9 | | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | | LA10 | | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,80 | |
| | | | LA11 | | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | Diversidad e igualdad | LA12 | | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1,00 | |
| | | Igualdad de retribución M/H | LA13 | | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,90 | |
| Evaluación prácticas laborales trabajadores | LA14 | | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0,70 | | | |
| | LA15 | | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,90 | | | |
| Mecanismos de reclamación laborales | LA16 | | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,80 | | | |

| Modelo GRI-4 | | | | Empresas del IBEX 35 | | | | | | | | | | | Promedio Por Código | Promedio Por Indicador |
|---------------------------------|---|--|------------------|----------------------|--------------|------------|-----------|-------------|----------------|----------------|--------------|------------|-----------------|------|---------------------|------------------------|
| Tipo de Indicador | Tipo de Capital | Aspectos | Códigos | Iberdrola 2013 | Inditex 2013 | Indra 2013 | BBVA 2014 | Enagás 2014 | Ferrovial 2014 | Iberdrola 2014 | Inditex 2014 | Indra 2014 | Telefónica 2014 | | | |
| | | Prácticas de competencia desleal | SO7 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0,60 | | |
| | | Cumplimiento regulatorio | SO8 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0,60 | | |
| | | Evaluación de la repercusión social de proveedores | SO9 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0,70 | | |
| | | | SO10 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,90 | | |
| | | Mecanismos de reclamación por impacto social | SO11 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0,70 | | |
| | | | Promedio | 0,73 | 0,64 | 0,82 | 0,36 | 0,64 | 1,00 | 0,73 | 0,73 | 0,82 | 0,82 | 0,73 | | |
| Responsabilidad sobre Productos | Capital social, relacional e industrial | Salud y seguridad de los clientes | PR1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0,70 | 0,62 | |
| | | | PR2 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0,60 | | |
| | | Etiquetado de productos y servicios | PR3 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 0 | 0,60 | |
| | | | PR4 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 0 | 0 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0,40 | |
| | | | PR5 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 1 | 0,90 | |
| | | Comunicación de mercadotecnia | PR6 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0,60 | |
| | | | PR7 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0,50 | |
| | | Privacidad de los clientes | PR8 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0,70 | |
| | | Cumplimiento regulatorio | PR9 | 1 | 0 | 1 | 1 | 0 | 1 | 1 | 1 | 0 | 1 | 0 | 0,60 | |
| | | | | | Promedio | 1,00 | 0,33 | 0,78 | 0,67 | 0,00 | 0,89 | 1,00 | 0,33 | 0,78 | 0,44 | 0,62 |
| | | | Promedio General | 0,89 | 0,69 | 0,68 | 0,46 | 0,57 | 0,93 | 0,89 | 0,75 | 0,65 | 0,63 | | | |

Fuente: Elaboración propia.