
Universidad de Oviedo



Centro Internacional de Postgrado

Máster en Sistemas de Información y Análisis Contable, SIAC

CURSO ACADÉMICO 2015-2016

Trabajo Fin de Máster

**LA MEMORIA DE LAS EMPRESAS COTIZADAS EN
ESPAÑA**

CRISTINA COLLAR VILLAR

Oviedo, JULIO DE 2016

Índice de Contenido

1. INTRODUCCIÓN.....	4
2. EL CONTENIDO INFORMATIVO DE LA MEMORIA	5
2.1. LAS CUENTAS ANUALES	5
2.2. LA MEMORIA	8
3. ESTUDIO EMPÍRICO SOBRE LAS MEMORIAS DE LAS EMPRESAS COTIZADAS EN ESPAÑA.....	14
3.1. CLASIFICACIÓN SECTORIAL	14
3.2. ANÁLISIS DEL SECTOR MATERIALES BÁSICOS, INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN.....	16
3.3. ANÁLISIS DEL SECTOR TECNOLOGÍA Y TELECOMUNICACIONES.....	24
3.4. ANÁLISIS DEL SECTOR SERVICIOS DE CONSUMO	32
3.5. COMPARACIÓN DE LOS TRES SECTORES.....	40
4. CONCLUSIONES.....	42
5. BIBLIOGRAFÍA.....	44

Índice de tablas

Tabla 2.1 Criterios de tamaño y límites para formular Cuentas Anuales Abreviadas	7
Tabla 2.2 Epígrafes del Modelo Abreviado de la Memoria	8
Tabla 2.3 Epígrafes del Modelo Normal de la Memoria.....	9
Tabla 2.4 Aplicación de Resultados	10
Tabla 2.5 Distribución de Resultados.....	10
Tabla 3.1 Materiales básicos, Industria y Construcción.....	15
Tabla 3.2 Servicios de Consumo	15
Tabla 3.3 Tecnología y Telecomunicaciones	15
Tabla 3.4 Fluidra, SA.	16
Tabla 3.5 Minerales y Productos Derivados, SA	17
Tabla 3.6 Ferrovial, SA.	17
Tabla 3.7 Técnicas Reunidas, SA.....	18
Tabla 3.8 Indra Sistemas, SA.	24
Tabla 3.9 Global Dominion Access, SA.....	25
Tabla 3.10 Euskaltel, SA.....	25
Tabla 3.11 Amadeus It Holding, SA.	26
Tabla 3.12 Inverfiatc, SA.....	32
Tabla 3.13 Tr Hotel Jardín Del Mar, SA.	33
Tabla 3.14 Día-Distribuidora Internacional De Alimentación, SA.....	33
Tabla 3.15 Abertis Infraestructuras, SA.....	34

Índice de figuras

Figura 2.1 Documentos que integran las Cuentas Anuales.....	6
Figura 2.2 Fuente de elaboración propia.....	10
Figura 2.3 Variables a incluir en la Memoria.	11
Figura 2.4 Información recogida en la nota vigésimo tercera	13
Figura 2.5 Información de la nota vigésimo cuarta.....	13
Figura 3.1 Clasificación Sectorial de las Empresas.....	14
Figura 3.5 Notas de la Memoria analizadas por todas las empresas	40

Índice de gráficos

Gráfico 3.1 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC I.....	19
Gráfico 3.2 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC II.....	20
Gráfico 3.3 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC III.....	21
Gráfico 3.4 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC IV	22
Gráfico 3.5 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC V	23
Gráfico 3.6 Puntos de la Memoria según el PGC I.....	26
Gráfico 3.7 Puntos de la Memoria según el PGC II.....	28
Gráfico 3.8 Puntos de la Memoria según el PGC III.....	29
Gráfico 3.9 Puntos de la Memoria según el PGC IV	30
Gráfico 3.10 Puntos de la Memoria según el PGC IV.....	31
Gráfico 3.11 Puntos de la Memoria según el PGC I.....	34
Gráfico 3.12 Puntos de la Memoria según el PGC II.....	35
Gráfica 3.13 Puntos de la Memoria según el PGC III.....	37
Gráfico 3.14 Puntos de la Memoria según el PGC IV.....	38
Gráfico 3.15 Puntos de la Memoria según el PGC V	38
Gráfico 3.16 % De Los Puntos Analizados Por Las Empresas.....	41

1. INTRODUCCIÓN

La contabilidad es una ciencia y una técnica que aporta información de utilidad para el proceso de toma de decisiones económicas. Esta disciplina estudia el patrimonio y presenta los resultados a través de estados contables o financieros. El origen de la contabilidad es de hace muchos años, desde que el hombre se dio cuenta de que su memoria no era suficiente para guardar la información necesaria.

La contabilidad es una técnica que se ocupa de registrar, clasificar y resumir las operaciones mercantiles de un negocio con el fin de interpretar sus resultados. Por consiguiente, los gerentes o directores a través de la contabilidad podrán orientarse sobre el curso que siguen sus negocios mediante datos contables y estadísticos. Estos datos permiten conocer la estabilidad y solvencia de la compañía, la corriente de cobros y pagos, las tendencias de las ventas, costes y gastos generales, entre otros. De manera que se pueda conocer la capacidad financiera de la empresa.

El objetivo de la contabilidad es proporcionar información a los dueños, accionistas, bancos y gerentes, con relación a la naturaleza del valor de las cosas que el negocio deba a terceros. Sin embargo, su principal objetivo es suministrar información razonada. Con relación a la información suministrada está deberá cumplir con un objetivo administrativo y uno financiero. El objetivo administrativo es proporcionar información a los administradores para que ellos planifiquen, tomen las decisiones y control de las operaciones y el objetivo financiero es proporcionar información de las operaciones realizadas por un ente, fundamentalmente en el pasado (Silvia, 1990)

El Código de Comercio prescribe que el registro y valoración de los elementos integrantes de las distintas partidas que figuran en las Cuentas Anuales deberán realizarse conforme a los principios de contabilidad. Los principios contables son el conjunto de normas y conceptos definidos y sistematizados por los organismos que regulan la actividad contable con el fin de contribuir a hacer más objetiva la información financiera (Martínez, 2016).

Los documentos que comprenden las Cuentas Anuales forman una unidad y deben ser redactados con claridad, mostrando la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa de conformidad con las disposiciones legales. La memoria es un componente más de las Cuentas Anuales, su contenido es muy flexible, de contenido preferentemente financiero, aunque puede incorporar datos de otro tipo, siempre que estén relacionados de alguna forma con los componentes propiamente contables de los estados financieros.

La memoria es un estado contable que completa, amplía y comenta la información contenida en los otros documentos que integran las Cuentas Anuales. Al igual que el resto de las Cuentas Anuales deberá ser redactada de conformidad con lo previsto en el Código de Comercio, en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, en el Plan General de Contabilidad de 2007 (PGC), en el Plan General de Contabilidad de 2007 de Pequeñas y Medianas empresas de 2007 y en la Ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada, sobre la base del Marco Conceptual de la Contabilidad y con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa.

La información contenida en la Memoria se organiza en notas numeradas, incluyéndose en el resto de Cuentas Anuales una columna para indicar, en relación con cada partida, información cruzada sobre la nota en la Memoria en la que se hace referencia a ella.

Debido a la importancia que tiene este documento para las empresas, el objetivo de este trabajo se centra en el estudio de las Memorias de las empresas cotizadas en España con el fin de conocer la adaptación a la normativa incluida en el PGC elaborado por el ICAC.

Para llevar a cabo este objetivo se ha procedido a realizar un trabajo que se estructura en tres partes. En primer lugar se procederá a analizar el contenido informativo de la memoria según la normativa vigente. A continuación se hará un estudio empírico sobre las memorias de empresas cotizadas en España correspondientes al 2013 para analizar y comparar la información de las mismas, y en último lugar se presentan las principales conclusiones obtenidas en el estudio.

2. EL CONTENIDO INFORMATIVO DE LA MEMORIA

La tercera parte del PGC se dedica a las Cuentas Anuales, instrumento transmisor de la información contable a los distintos agentes económicos y sociales. Constituye la culminación del desarrollo contable de ejercicio, presentando una síntesis de información, en un esfuerzo para comunicar a los usuarios aquellos datos realmente necesarios para la toma de decisiones económicas (Castro et al, 2009).

2.1. LAS CUENTAS ANUALES

Las Cuentas Anuales según el artículo 254 de la Ley de Sociedades de Capital unos estados financieros que tienen por objeto permitir un conocimiento de la realidad económica y financiera de una empresa.

Tanto la normativa internacional emitida por el Internacional Accounting Standards Board (IASB) como el marco conceptual del PGC señalan que los Estados Contables, Estados Financieros, o Cuentas Anuales son los documentos que recogen la información financiera y pretenden cubrir las necesidades de los usuarios en su proceso de toma de decisiones económicas.

Estos documentos, que forman una unidad, deberán ser redactados con claridad y mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la sociedad y deben de ser redactados de conformidad con lo previsto en el Código de Comercio, en el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, en la ley de Sociedades de Responsabilidad Limitada y en el PGC (Couso, 2007).

En la figura 2.1 que se muestra a continuación se recogen los documentos que integran las Cuentas Anuales, el Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios del Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Tesorería y la Memoria.



Figura 2.1 Documentos que integran las Cuentas Anuales

El Balance suministra información cualitativa y cuantitativa de los elementos con los que la empresa realiza su actividad. Se presentarán debidamente separados activos, pasivos y patrimonio neto, clasificando sus elementos en corrientes y no corrientes.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias recoge el resultado del ejercicio, por diferencia entre ingresos y gastos, lo que permite evaluar la eficiencia de la empresa. Se distinguen dos categorías, operaciones continuadas con el desglose entre explotación y financiero y operaciones interrumpidas.

El Estado de Cambios en el Patrimonio Neto es una de las novedades destacables que incorpora el nuevo PGC, su espíritu es el de complementar al resto de documentos que configuran las Cuentas Anuales de las empresas, suministrando a estos efectos una información financiera adicional. Su misión es de informar acerca de la garantía patrimonial que la sociedad ofrece a los inversores y acreedores de la entidad.

El Estado de Flujos de Efectivo explica donde se han producido las variaciones de efectivo recogidas en el Balance. Permite evaluar las necesidades de liquidez de la empresa.

La Memoria: completa y explica el resto de estados financieros. Se presenta dividida en 25 apartados.

Las Cuentas Anuales se elaborarán cada doce meses, salvo en los casos de constitución, modificación de la fecha de cierre de ejercicio social o disolución. Deberán ser formuladas por el empresario o administradores, quienes responderán de su veracidad, en plazo de máximo de tres meses a contar desde el cierre del ejercicio.

Deben expresar la fecha en la que se hubieran formulado y deberán ser firmadas por el empresario, por todos los socios y por todos los administradores. Los documentos deberán estar identificados; indicándose en cada uno su denominación, la empresa a la que corresponden y el ejercicio al que se refieren y se elaborarán expresando sus valores en euros, no obstante podrán expresarse los valores en miles o millones de euros cuando la magnitud de las cifras así lo aconseje.

Las Cuentas Anuales normales están recogidas en el RD 1514/2007, de 16 de noviembre, por el que se aprueba el PGC. En principio, todas las sociedades están obligadas a su presentación, a excepción de aquellas que puedan presentar las Cuentas Anuales abreviadas o de aquellas que puedan acogerse al PGC de Pymes. La principal diferencia entre las cuentas normales y las abreviadas radica en su simplicidad (Chicano, 2014).

Están obligadas a presentar el modelo normal de Cuentas Anuales las Sociedades Anónimas, las Sociedades de Responsabilidad Limitada, las Sociedades comanditarias por acciones, las Sociedades cooperativas, las Sociedades colectivas (cuando a la fecha de cierre del ejercicio todos los socios colectivos sean sociedades españolas o extranjeras) y las sociedades cuyos valores estén admitidos a negociación en un mercado regulado de la Unión Europea (UE).

Podrán formular el Balance, la Memoria y el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto abreviados las sociedades que durante dos ejercicios consecutivos reúnan, a la fecha de cierre de cada uno de ellos, al menos dos de las siguientes circunstancias:

LÍMITES	BALANCE, ECPN Y MEMORIA < =	PÉRDIDAS Y GANANCIAS < =
TOTAL DEL ACTIVO	4.000.000	11.400.000
IMPORTE NETO DE LA CIFRA ANUAL DE NEGOCIOS	8.000.000	22.800.000
NÚMERO MEDIO DE TRABAJADORES	50	250

Tabla 2.1 Criterios de tamaño y límites para formular Cuentas Anuales Abreviadas

Hay que destacar que se aprueban nuevos límites en la nueva redacción de la Ley de Sociedades de Capital dada por el artículo 49 de la Ley de emprendedores. Los límites son modificados por la Ley 14/2013, de 27 de Septiembre, de apoyo a emprendedores y su internacionalización.

Las empresas que presenten Cuentas Anuales Abreviadas no tendrán obligación de presentar Estados de Flujo de Efectivo. Las empresas cotizadas en la UE no podrán presentar Cuentas Anuales Abreviadas.

2.2. LA MEMORIA

La Memoria es un estado contable, que formando parte de las Cuentas Anuales de una empresa, completa, amplía y comenta la información contenida en el Balance de Situación, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios del Patrimonio Neto y el Estado de Flujos de Efectivo.

Se considera que la Memoria es importante dada la complejidad que han alcanzado ciertas operaciones empresariales y el entorno en el que se hallan inmersas las empresas, a los usuarios de información contable, a veces, le resultan insuficientes los datos que ofrecen el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias. Por ello, es necesario que a estos documentos les acompañe la memoria, que amplía y detalla el contenido de los mismos.

La memoria, que deberá redactarse de forma clara y comprensible, tiene como principal cometido facilitar la comprensión de los restantes estados contables mediante el suministro de información adicional y aclaratoria de los mismos (Archel et al 2008).

La memoria es un documento de elaboración obligatoria que cumple una triple finalidad. En primer lugar, es un documento que contiene información relevante relativa a aspectos no contemplados en el resto de documentos que integran las Cuentas Anuales. En segundo lugar cumple un papel descriptivo, al incluir información necesaria para identificar a la empresa, su actividad, objeto social, principios contables utilizados... Y por último en tercer lugar, la memoria también ayuda a interpretar la información contenida en los otros estados contables, gracias al suministro de información complementaria que amplía y mejora la contenida en el balance y cuenta de pérdidas y ganancias (Archel et al, 2008).

En las tablas 2.2 y 2.3 se muestra la información exigida por la Memoria Normal y la Memoria Abreviada.

1	ACTIVIDAD DE LA EMPRESA
2	BASES DE REPRESENTACION DE LAS CUENTAS ANUALES
3	APLICACIÓN DE RESULTADOS
4	NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION
5	INMOVILIZADO MATERIAL, INTANGIBLE E INVERSIONES INMOBILIARIAS
6	INVERSIONES FINANCIERAS
7	DEUDAS
8	FONDOS PROPIOS
9	SITUACION FISCAL
10	INGRESOS Y GASTOS
11	SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS
12	OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS
13	OTRA INFORMACION

Tabla 2.2 Epígrafes del Modelo Abreviado de la Memoria

1	ACTIVIDAD DE LA EMPRESA
2	BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
3	APLICACIÓN DE RESULTADOS
4	NORMAS DE REGISTRO Y VALORACION
5	INMOVILIZADO MATERIAL
6	INVERSIONES INMOBILIARIAS
7	INMOVILIZADO INTANGIBLE
8	ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR
9	INSTRUMENTOS FINANCIEROS
10	EXISTENCIAS
11	MONEDA EXTRANJERA
12	SITUACION FISCAL
13	INGRESOS Y GASTOS
14	PROVISIONES Y CONTINGENCIAS
15	INFORMACION SOBRE EL MEDIO AMBIENTE
16	RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL
17	TRANSACCIONES CON PAGOS BASADOS EN INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO
18	SUBVENCIONES DONACIONES Y LEGADOS
19	COMBINACIONES DE NEGOCIOS
20	NEGOCIOS CONJUNTOS
21	ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA Y OPERACIONES INTERRUMPIDAS
22	HECHOS POSTERIORES AL CIERRE
23	OPERACIONES CON PATES VINCULADAS
24	OTRA INFORMACION
25	INFORMACION SEGMENTADA

Tabla 2.3 Epígrafes del Modelo Normal de la Memoria

La Memoria en su modelo normal se estructura en 25 notas que se explican a continuación:

La primera, Actividad de la Empresa donde se describe el domicilio, la forma legal, el objeto social y la actividad a la que se dedica la sociedad.

La segunda Bases de presentación de las Cuentas Anuales, se explicará cómo se observa en la figura 2.2 si las Cuentas Anuales reflejan la Imagen Fiel, y si no lo hacen explicar las razones. Del mismo modo se explicarán los Principios Contables Obligatorios que no se han aplicado, y se dará todo tipo de información sobre Criterios de Valoración, Estimaciones de Incertidumbre, Cambios de Criterio, Agrupación de Partidas, etc.



Figura 2.2 Fuente de elaboración propia

La tercera, Aplicación de Resultados se dará información sobre la propuesta de aplicación del resultado del ejercicio

Bases de reparto	Importe
Saldo de la cuenta de Pérdidas y ganancias Remanente	
Reservas voluntarias	
Otras reservas de libre disposición...	
Total	

Tabla 2.4 Aplicación de Resultados

Distribución	Importe
A reserva legal	
A reserva por fondo de comercio	
A reservas especiales	
A reservas voluntarias	
A....	
A dividendos	
A....	
A compensación de pérdidas de eje anteriores	
Total	

Tabla 2.5 Distribución de Resultados

La cuarta, Normas de Registro y Valoración comenta los criterios empleados al valorar las partidas que figuran en el balance y en la PYG, pues si se desconociesen sería imposible comprender las referidas a las Cuentas Anuales.

En la quinta, Inmovilizado Material se muestra el análisis del movimiento durante el ejercicio de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

Se debe informar de una serie de Variables, las cuáles aparecen recogidas en la figura 2.3.

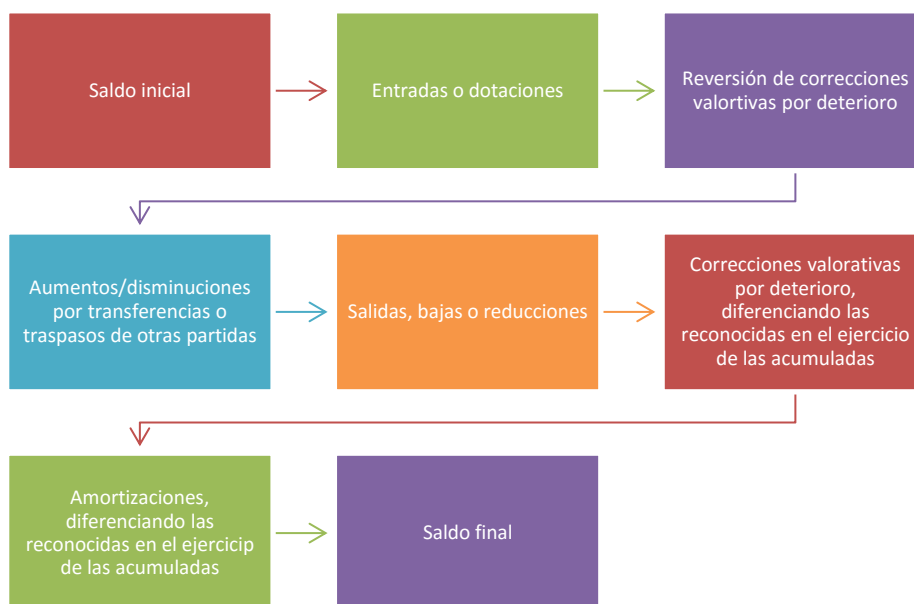


Figura 2.3 Variables a incluir en la Memoria.

En la sexta, Inversiones inmobiliarias se describirán los inmuebles clasificados como inversiones inmobiliarias informando de los ingresos procedentes de las mismas así como de los gastos para su explotación.

En la séptima, Inmovilizado Intangible se muestra el análisis del movimiento durante el ejercicio de cada partida del balance incluida en este epígrafe y de sus correspondientes amortizaciones acumuladas y correcciones valorativas por deterioro acumuladas. Se debe informar también de una serie de variables como se puede observar en la figura 2.3, además del Fondo de Comercio.

En la octava, Arrendamientos y Otras Operaciones de naturaleza similar, se debe incluir Arrendamientos Operativos y Arrendamientos Financieros.

En la novena, Instrumentos financieros, se informara sobre:

- Información relacionada con el balance
- Información relacionada con la Cuenta de Pérdidas y ganancias
- Fondos propios
- Información sobre riesgos
- Otro tipo de información: Información sobre las empresas del grupo, multigrupo y asociadas, adquisiciones durante el ejercicio, etc.

En la décima, Existencias se deben señalar los compromisos firmes de compra y venta de estas, así como los contratos de futuro. Se ha de definir las limitaciones existentes, para disponer de ciertas partidas, y el tiempo que perdurarán. Estas restricciones vienen impuestas por garantías, pignoraciones, fianzas... En la nota once moneda extranjera se recoge el importe de los elementos de activo y pasivo denominados en moneda extranjera, el importe de la diferencias de cambio y conversión, los cambios que se hayan producido en la moneda funcional, cuando tenga negocios en el extranjero y estén sometidos a altas tasas de inflación...

En la undécima, las empresas explican si operan en Moneda Extranjera.

En la duodécima, Situación fiscal, destaca la conciliación del resultado contable con la base imponible del impuesto sobre beneficios, se comentan las diferencias entre el resultado contable y fiscal.

En la décimo tercera, Ingresos y Gastos, son esenciales para comprender la Cuenta de Pérdidas y Ganancias.

En la décimo cuarta, Provisiones y Contingencias, se deberá indicar las características de cada provisión incluida en el Balance y se indicará cada tipo de contingencia y por último se indicará la entrada de beneficios o rendimientos económicos para la empresa procedente de activos que no cumplan los criterios de reconocimiento.

En la décimo quinta, Información sobre el medio ambiente, se facilita información sobre la minimización del impacto medioambiental, gastos en protección, riesgos, etc.

En la décimo sexta, Retribuciones a Largo Plazo al Personal, en la que se describe de qué tipo de plan se trata y se incluirá la información requerida para las provisiones reconocidas en el balance.

En la décimo séptima, Transacciones con Pagos Basados en Instrumentos del Patrimonio, se describen aquéllas que a cambio de recibir bienes o servicios, sean liquidadas con instrumentos de patrimonio propio (acciones) o con opciones sobre las acciones o derechos de revalorización de las mismas.

En la décimo octava, Subvenciones, Donaciones y Legados, se informa de cualquier subvención recibida, importe, características, etc.

En la décimo novena, Combinaciones de Negocios, se indica cada una de las combinaciones de negocio que haya efectuado durante el ejercicio y de todo lo que hagan referencia.

En la vigésima, Negocios Conjuntos, se indica y se describe los intereses significativos de los Negocios Conjuntos.

En la vigésimo primera, Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta y Otras Operaciones Interrumpidas, se informa de actividades clasificadas como Operaciones Interrumpidas y Activos No Corrientes Mantenidos para la Venta.

En la vigésimo segunda, Hechos Posteriores al Cierre, se explica todo lo relevante a la empresa que exista o no al cierre del ejercicio y que puede afectar al buen funcionamiento de la misma.

En la vigésimo tercera, Operaciones con partes vinculadas se informa sobre las características recogidas en la figura 2.4

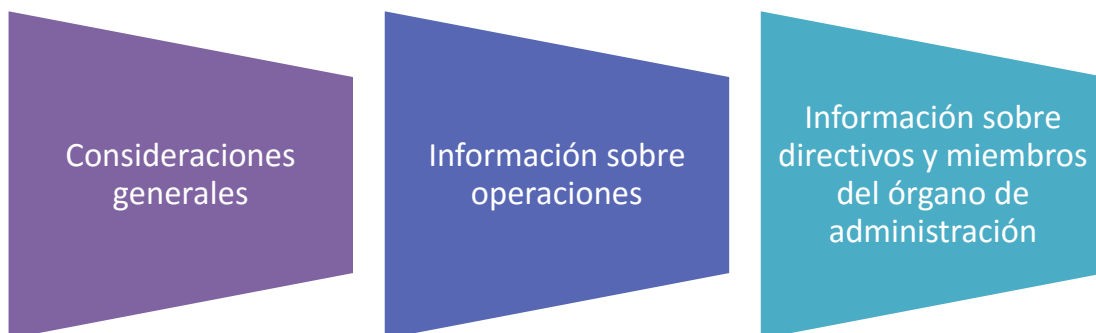


Figura 2.4 Información recogida en la nota vigésimo tercera

En la vigésimo cuarta, Otra Información, se comenta los puntos recogidos en la figura 2.5



Figura 2.5 Información de la nota vigésimo cuarta

Y en la última, Información Segmentada, la empresa informará de la distribución del importe neto de la cifra de negocios correspondiente a sus actividades ordinarias.

3. ESTUDIO EMPÍRICO SOBRE LAS MEMORIAS DE LAS EMPRESAS COTIZADAS EN ESPAÑA.

Después de haber analizado la parte teórica que regula el contenido de la memoria, se realiza en este epígrafe un estudio empírico sobre las memorias de las empresas cotizadas en España en el ejercicio 2013, con el fin de conocer la adaptación de las diferentes memorias de estas sociedades a la normativa incluida en el PGC elaborado por el ICAC.

Para llevar a cabo este trabajo se han seleccionado de manera aleatoria doce empresas, cuya información ha sido extraída de la página web de la Bolsa de Madrid.

El trabajo realizado ha consistido en el estudio de tres sectores de los seis de los que consta la Bolsa Española para ver las diferencias y semejanzas de las empresas que pertenecen a cada sector tomando como referencia la normativa recogida en el PGC.

3.1. CLASIFICACIÓN SECTORIAL

Todas las compañías admitidas a cotización en la bolsa española y negociada tanto a través del SIVE como en los corros de las cuatro plazas bursátiles, están encuadradas dentro de una clasificación sectorial y subsectorial unificada, que se implantó el 1 de Enero de 2015.

Hay seis sectores básicos, tal como se recoge en la figura 3.1



Figura 3.1 Clasificación Sectorial de las Empresas

Como ya se indicó anteriormente, de los seis sectores se han analizado tres sectores y de cada uno de ellos se han estudiados cuatro empresas.

Para la realización del estudio se ha procedido a una elección aleatoria tanto de los sectores como de las empresas que lo conforman. A continuación se muestra en las tablas 3.1, 3.2 y 3.3 un resumen de las sociedades estudiadas.

Subsector 1- Mineral Metales y transformación	MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS, S.A.
Subsector 3- Construcción	FERROVIAL, S.A.
Subsector 6- Ingeniería y Otros	FLUIDRA, S.A.
	TECNICAS REUNIDAS, S.A.

Tabla 3.1 Materiales básicos, Industria y Construcción

Subsector 1- Ocio, Turismo y Hostelería	TR HOTEL JARDIN DEL MAR, S.A.
Subsector 2- Comercio	DIA-DISTRIBUIDORA INT. DE ALIMENT. S.A.
Subsector 5- Autopistas y Aparcamientos	ABERTIS INFRAESTRUCTURAS, S.A.
Subsector 6- Otros Servicios	INVERFIATC, S.A.

Tabla 3.2 Servicios de Consumo

Subsector 1- Telecomunicaciones y Otros	EUSKALTEL, S.A.
	GLOBAL DOMINION ACCESS, S.A.
Subsector 2- Electrónica y Software	AMADEUS IT HOLDING, S.A.
	INDRA SISTEMAS, S.A., SERIE A

Tabla 3.3 Tecnología y Telecomunicaciones

3.2. ANÁLISIS DEL SECTOR MATERIALES BÁSICOS, INDUSTRIA Y CONSTRUCCIÓN

Este sector engloba las empresas dedicadas a alguna actividad económica relacionada con la extracción y/o tratamiento de minerales, metales y su transformación, fabricación y montaje de bienes de equipo y a las actividades generales de construcción y materiales de construcción. Además, se incluyen en este sector todas aquellas actividades relacionadas con la industria química, la ingeniería y a las actividades aeroespaciales, así como otras actividades asimilables a las anteriores susceptibles de incluirse en este sector.

Dentro de este sector analizan cuatro empresas, las cuales han sido:

- Minerales y Productos Derivados, SA
- Ferrovial, SA
- Técnicas Reunidas, SA
- Fluidra, SA

En primer lugar se muestran en las tablas 3.4, 3.5, 3.6 y 3.7 los puntos que cada empresa analiza, para poder hacer una comparación y analizar las diferencias y semejanzas entre las mismas.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	✓
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	X
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	✓	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	X
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	X	Operaciones Con Partes Vinculadas	X
Moneda Extranjera	X	Otra Información	X
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	✓		

Tabla 3.4 Fluidra, SA.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	✓
Inversiones Inmobiliarias		Combinaciones De Negocios	✓
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	✓	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	✓	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	✓	Otra Información	✓
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	✓
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	✓		

Tabla 3.5 Minerales y Productos Derivados, SA

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	✓
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	X
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	✓	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	X	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	X	Otra Información	✓
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	X		

Tabla 3.6 Ferrovial, SA.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	✓
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	X	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	✓	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	X	Otra Información	X
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	X		

Tabla 3.7 Técnicas Reunidas, SA.

Como se observa en las tablas 3.4, 3.5, 3.6 y 3.7, las cuatro sociedades recogen la actividad de la empresa en la que describen el objeto social y la actividad a la que se dedican, el objeto social y la fecha de constitución. Todas informan de las bases de presentación de las cuentas anuales y explican las normas de registro y valoración aplicadas a las partidas del balance y las cuentas de pérdidas y ganancias. Y por último todas informan de la aplicación de resultados y explican las normas de registro y valoración aplicadas en relación con las distintas partidas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias.

A continuación se analizan los restantes puntos de la memoria divididos en cinco partes para poder sintetizar los datos y así comprender mejor la información estudiada correspondiente a las sociedades vistas en este apartado.

En los gráficos que se muestran a continuación se puede observar que cantidad de sociedades recogen esos puntos en sus memorias según el PGC, habiendo puntos que son analizados por todas ellas y algún punto que no es analizado por ninguna de ellas.

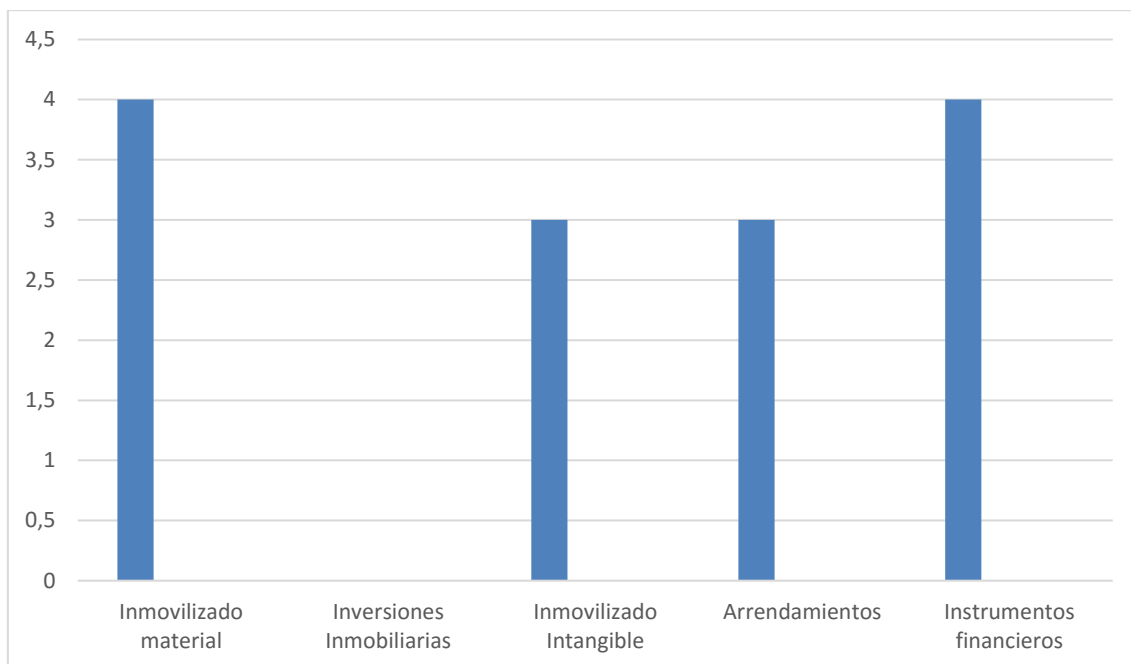


Gráfico 3.1 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC I

Respecto al inmovilizado material, Técnicas Reunidas y Minersa disminuyen su saldo a 31/12/13, Ferrovial lo mantiene y Fluidra lo aumenta a lo largo del ejercicio 2013, en cuanto al inmovilizado intangible, Minersa y Técnicas Reunidas disminuyeron su saldo mientras que Fluidra lo aumento debido a que tuvo muchas altas a lo largo del ejercicio. Cabe destacar que Ferrovial no comento este punto en su Memoria.

Como se puede observar en el gráfico 3.1 ninguna empresa comenta el punto de inversiones inmobiliarias. En cuanto a los arrendamientos la única que no analizó este punto fue Técnicas Reunidas, las demás explican que bienes que tienen en arrendamiento relacionadas con su actividad.

En el último punto analizado en el gráfico 3.1 que se refiere a Instrumentos Financieros, Minersa explica los Activos y Pasivos financieros, las inversiones financieras, los riesgos financieros, los fondos propios y la composición de las reservas, mientras Técnicas Reunidas nos detalla los Activos y Pasivos financieros, los riesgos, el aumento de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias en la que nos muestra un aumento de las inversiones a renta fija y renta variable a corto plazo.

También comenta la disminución de los derivados, de la deuda con empresas del grupo y asociadas, de las reservas y de los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar. Muestra un aumento de los anticipos a proveedores, de las deudas a largo y a corto plazo, del aumento del resultado financiero debido a los ingresos financieros y de las uniones temporales de empresas y consorcios con un saldo inferior al de 2012.

Fluidra explica los riesgos financieros, que las Inversiones en instrumentos del patrimonio de empresas del grupo y asociadas tienen un saldo parecido al del año anterior, que las Inversiones financieras a largo plazo tienen un valor neto total inferior a 2012 y que las Inversiones financieras a corto plazo tienen un saldo que aumento respecto al año anterior por el aumento de los créditos a corto plazo.

Comenta también que los deudores comerciales y otras cuentas a pagar tienen un saldo a 31 de diciembre inferior al año anterior, que las deudas con entidades de crédito nos muestran el total de los pasivos financieros con entidades de crédito. Muestra la disminución de los Instrumentos financieros derivados, el aumento de las deudas con empresas del grupo y asociadas y los aumentos de los acreedores comerciales con un saldo bastante superior al de 2012 debido a que aumentaron los acreedores y los proveedores de inmovilizado.

Por otro lado Ferrovial explica la composición de las acciones de 1 euro de valor nominal, la libre distribución de la prima de emisión, el detalle de las reservas, el reparto del dividendo, el detalle de los derivados, que las Inversiones en empresas del grupo y asociadas no tuvo mucha variación respecto al ejercicio anterior, la variación negativa de los saldos y operaciones con empresas del grupo, que los Acreedores comerciales tienen un saldo pendiente de pago de 2.057 miles de euros, los Fondos propios que tiene un saldo sin apenas variación y que las deudas con entidades de crédito han sufrido una importante reducción de un año a otro.

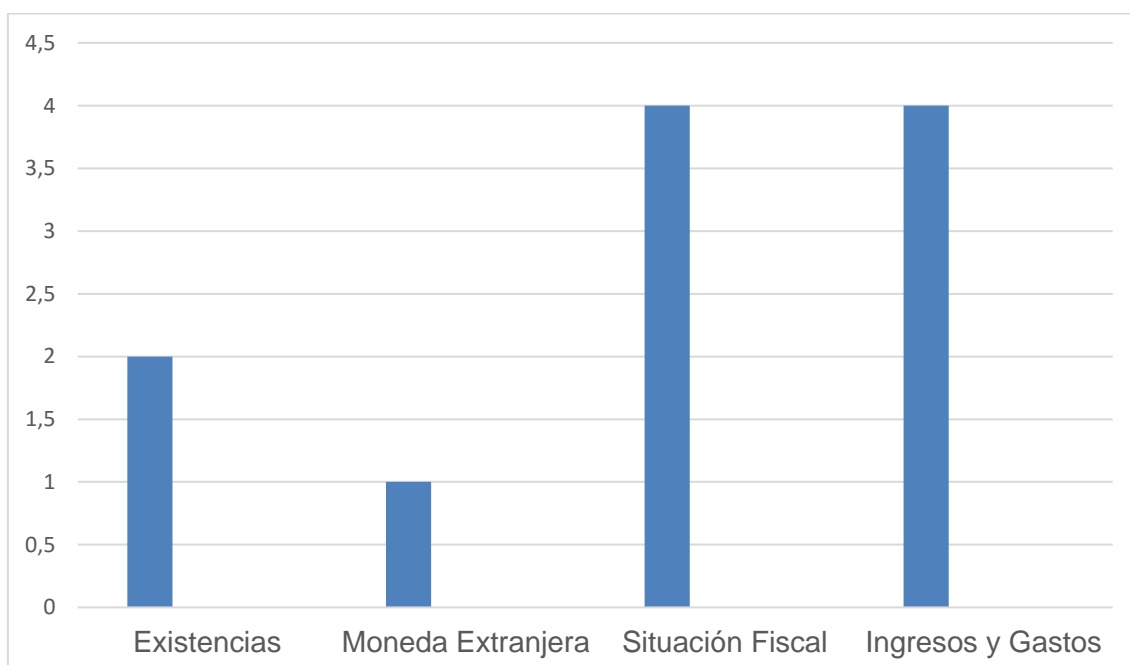


Gráfico 3.2 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC II

A la vista del gráfico 3.2 las cuatro empresas analizan la situación fiscal, muestran información sobre la conciliación sobre ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible del impuesto, la relación con el impuesto diferido y que todas deben estar expuestas a actuaciones inspectoras. Cabe destacar que Minersa y Técnicas Reunidas presentan bases imponibles con saldo negativo y Fluidra y Ferrovial con saldo positivo.

En lo que respecta a las existencias Minersa y Técnicas reunidas nos detallan la composición de las existencias durante el ejercicio 2013 en comparativa con el año anterior lo que da lugar a que observemos una reducción en las mismas. Además Minersa informa que ha hecho operaciones en dólares americanos y rands sudafricanos.

En el último punto se detallan los ingresos y gastos en el cual las cuatro empresas analizan este punto en sus memorias. Técnicas Reunidas informa sobre el importe de la cifra de negocio, los gastos de personal, la información sobre los empleados y sobre otros gastos de explotación. Ferrovial informa sobre los ingresos y gastos financieros y sobre los ajustes a valor razonable de los instrumentos financieros y sobre el personal que compone la sociedad. Fluidra nos comenta el importe de la cifra de negocios y los gastos de personal, también informa sobre los empleados y por último Minersa comenta los aprovisionamientos, gastos de personal y otros gastos de explotación.

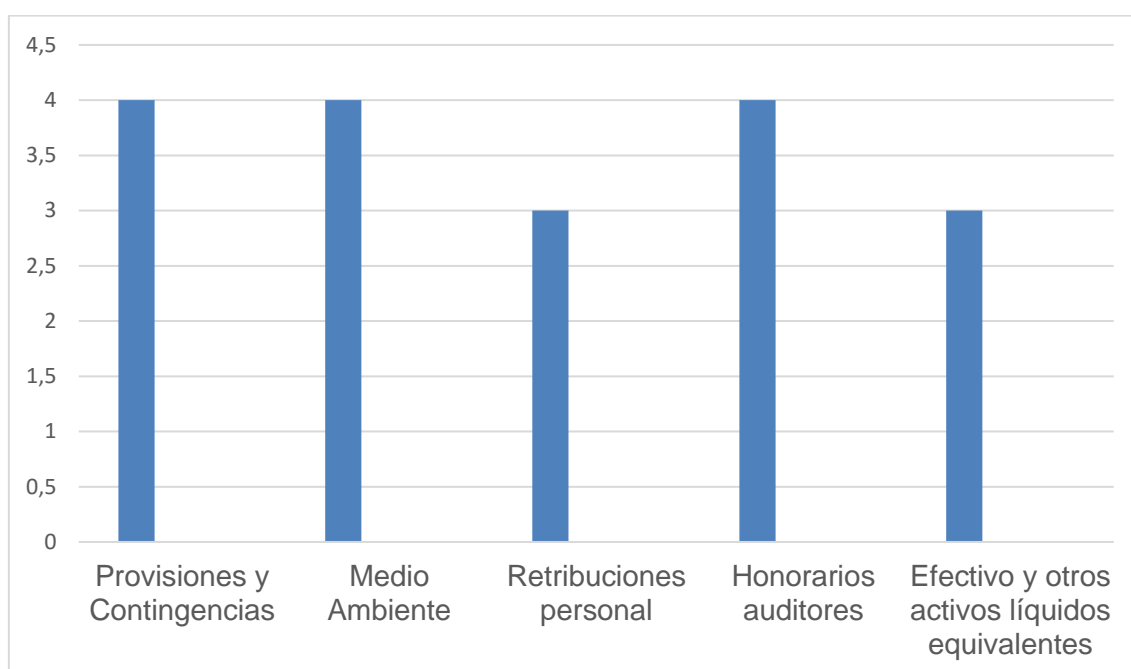


Gráfico 3.3 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC III

Las cuatro empresas analizan en sus memorias el punto Provisiones y Contingencias, Minersa informa que tiene una provisión para impuesto con un saldo inferior al año anterior, Ferrovial tiene una provisión de carácter fiscal. Fluidra aprobó un plan de participación en el capital social de la empresa dirigido al Consejero delegado y a los miembros del equipo directivo que pertenezcan al comité ejecutivo y Técnicas Reunidas tiene pasivos contingentes por avales bancarios y otras garantías relacionadas con el curso normal del negocio de las que se prevé que no surja ningún pasivo significativo adicional. Ha dotado provisiones por valor de 18.390 miles de euros además ha revertido provisiones por 4.088 miles de euros, se dotan provisiones y se hacen estimaciones de los costes de productos terminados y semiterminados. También muestra una provisión por pérdidas por deterioro de las cuentas a cobrar a clientes en las que no hubo ningún movimiento a lo largo del año.

En relación a la información sobre el Medio Ambiente, Ferrovial y Minersa tienen actividades o inversiones dedicadas a la protección del medio ambiente mientras que Fluidra y Técnicas Reunidas nos explican que no tienen actividades dedicadas a la protección y mejora del medio ambiente.

Como se aprecia en el gráfico 3.7 en el apartado de Retribuciones al Personal Fluidra nos informa sobre las remuneraciones recibidas por el personal clave de la Alta dirección y por los Administradores de la sociedad al igual que Ferrovial, solo que esta nos aclara que tiene un sistema de retribución variable ligado al rendimiento de la sociedad y que en caso de despido tendrán derecho a indemnizaciones, también nos detalla las garantías comprometidas con terceros y otros pasivos contingentes, además de los sistemas retribuidos vinculados a las acciones en la que muestra el número de opciones al final del ejercicio con un importe inferior a 2012.

Técnicas Reunidas informa de las obligaciones en balance por prestaciones por pensiones y jubilación y de los cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias por prestaciones y jubilación y nos detalla las dietas por asistencia a reuniones de Consejo de Administración, los sueldos y salarios, de los servicios prestados a la sociedad y la remuneración total pagada en el ejercicio 2013 al personal de la alta dirección y comunica en este punto también si hay alguna situación de conflicto y los cargos o funciones que ocupa el personal.

En cuanto a los Honorarios a los auditores, Fluidra tiene un gasto de 199 miles de euros en el ejercicio 2013, Minersa un importe de 39.953,57 euros, Ferrovial un importe de 195 miles de euros y Técnicas Reunidas un importe de 269 miles de euros.

El último punto de este gráfico 3.3 recoge Efectivo y otros Activos líquidos equivalentes, Minersa informa que todas las cuentas bancarias son de libre disposición y que no existen inversiones en excedentes de tesorería, Ferrovial del saldo total que aumenta considerablemente respecto al año anterior debido a un aumento en la Tesorería y en otros Activos líquidos equivalentes y Técnicas Reunidas nos muestra el aumento respecto al 2012 debido a un aumento en la tesorería.

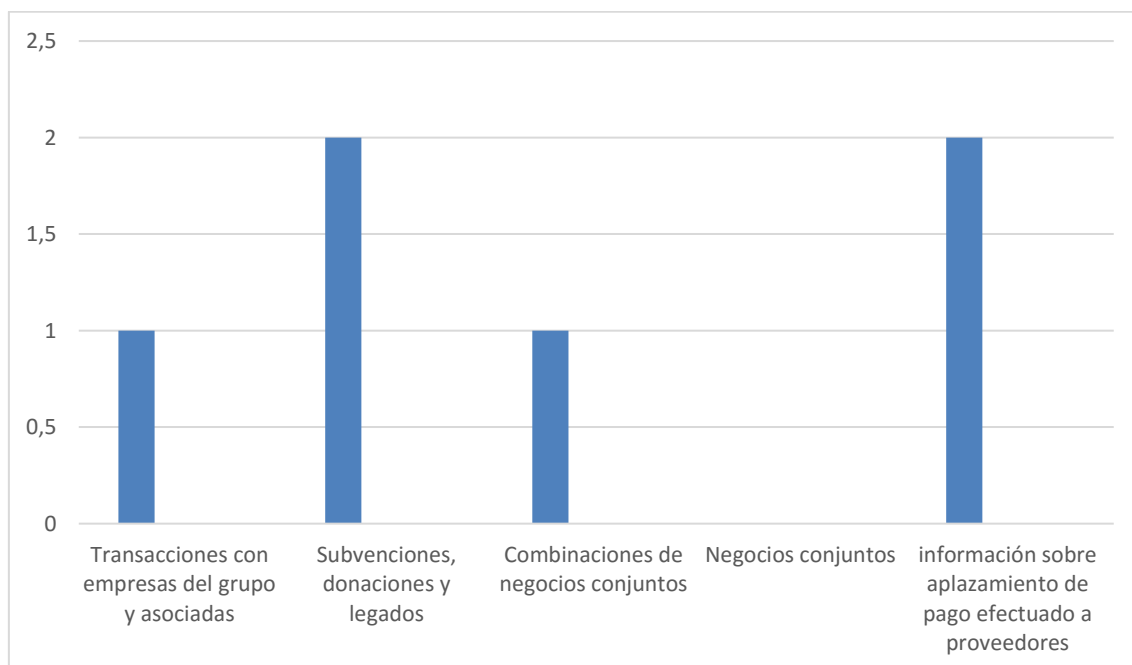


Gráfico 3.4 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC IV

En lo que respecta a las Transacciones con empresas del grupo y asociadas, Fluidra muestra unos importes mayores en 2013 que en 2012 de las transacciones más significativas con empresas del grupo y asociadas.

En cuanto a Subvenciones, donaciones y legados, Minersa informa que en 2013 redujo el saldo de las subvenciones a la investigación geológica y Técnicas Reunidas que no hubo movimientos en este epígrafe durante 2013 y presenta un saldo igual al año anterior.

Tal como figura en el Gráfico 3.4, Minersa indica que no tiene combinaciones de Negocios y ninguna empresa hace apreciación sobre el punto de la memoria de negocios conjuntos.

En el último punto de este gráfico 3.4, Minersa y Fluidra informan del aumento respecto al año anterior de los pagos realizados y pendientes de pago.

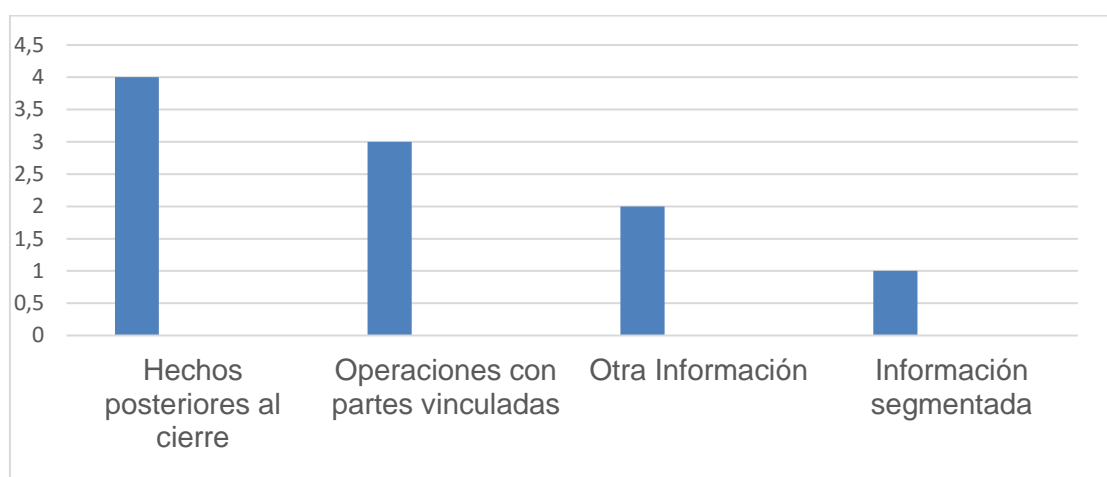


Gráfico 3.5 Puntos recogidos en la Memoria según el PGC V

Las cuatro Sociedades analizan los hechos posteriores al cierre, Fluidra y Técnicas Reunidas informan que no hay hechos relevantes al cierre, Minersa formaliza la compra de acciones propias y acuerda la distribución de un dividendo a cuenta y Ferrovial informa que se reducirá el ingreso por pasajero.

En el apartado Operaciones con partes vinculadas, Minersa explica las transacciones efectuadas por la sociedad con las empresas del grupo y sus correspondientes saldos además del acuerdo de la distribución de un dividendo. Ferrovial explica las condiciones para aprobar las transacciones y las operaciones vinculadas mientras que Técnicas Reunidas explica que tiene operaciones con el grupo BBVA, con consejeros y directivos de la sociedad y entidades vinculadas a estos y operaciones realizadas con sociedades del grupo, multigrupo y asociadas.

Respecto a Otra información Minersa recoge el número de empleados y Ferrovial explica si hay situaciones de conflicto y los cargos que ocupan los miembros del Consejo de Administración.

Para finalizar el último punto del gráfico 3.5 que se refiere a la Información segmentada, Minersa informa de la cifra de negocios que disminuye respecto al año anterior.

3.3. ANÁLISIS DEL SECTOR TECNOLOGÍA Y TELECOMUNICACIONES

Este sector engloba aquellas actividades relacionadas con las telecomunicaciones tales como la telefonía (tanto básica como móvil), y el diseño, instalación, gestión y mantenimiento de redes e infraestructura de comunicaciones. Además, se incluyen todas aquellas actividades de electrónica y software así como las empresas dedicadas a la fabricación y distribución de hardware tecnológico y equipamiento.

Dentro de este sector se analizan cuatro empresas, las cuales han sido:

- Indra Sistemas, SA.
- Amadeus It Holding, SA.
- Euskaltel, SA.
- Global Dominion, SA.

En primer lugar se muestran en las tablas 3.8, 3.9, 3.10 y 3.11 los puntos que cada empresa analiza, para poder hacer una comparación y analizar las diferencias y semejanzas entre las mismas.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	✓
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	✓	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	✓	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	✓	Otra Información	✓
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	✓		

Tabla 3.8 Indra Sistemas, SA.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	✓
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	X
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	✓	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	X
Existencias	✓	Operaciones Con Partes Vinculadas	X
Moneda Extranjera	X	Otra Información	X
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	X		

Tabla 3.9 Global Dominion Access, SA.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	X
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	X
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	X	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	X
Existencias	✓	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	✓	Otra Información	✓
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	X
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	✓		

Tabla 3.10 Euskaltel, SA.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	X	Subvenciones, Donaciones Y Legados	X
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	X	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	X	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	X
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	X	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	X	Otra Información	✓
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	✓		

Tabla 3.11 Amadeus It Holding, SA.

Como se aprecia en las tablas 3.8, 3.9, 3.10 y 3.11 las cuatro sociedades recogen la actividad de la empresa en la que describen el objeto social y la actividad a la que se dedican, el objeto social y la fecha de constitución. Todas informan de las bases de presentación de las cuentas anuales y explican las normas de registro y valoración aplicadas a las partidas del balance y las cuentas de pérdidas y ganancias. Y por último todas informan de la aplicación de resultados y explican las normas de registro y valoración aplicadas en relación con las distintas partidas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias.

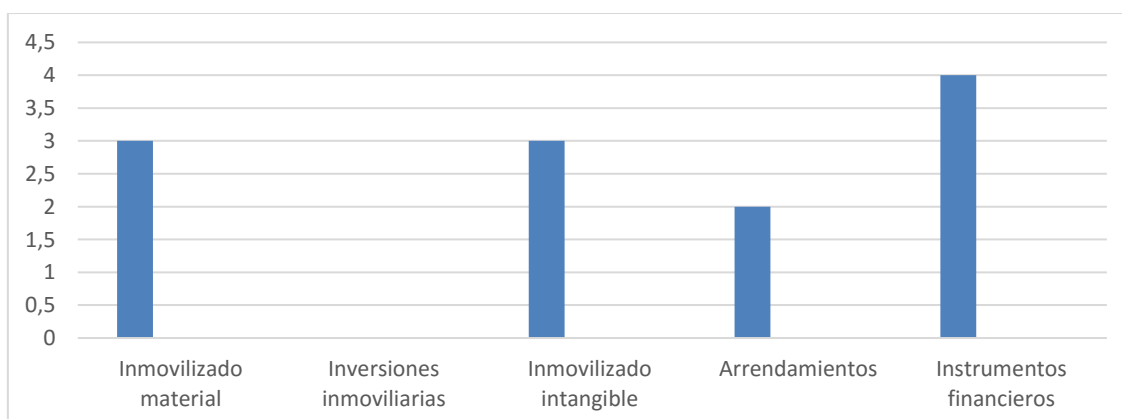


Gráfico 3.6 Puntos de la Memoria según el PGC I

En el primer punto Inmovilizado Material, Indra, Euskatel y Global Dominion disminuyen su saldo respecto al año anterior debido a las amortizaciones y Amadeus no analiza este punto en su memoria. Ninguna empresa hace referencia al punto Inversiones inmobiliarias.

En lo que respecta al inmovilizado intangible, Indra aumentó el valor neto de 2012 a 2013 debido a las altas que hubo en el ejercicio. Euskatel disminuye el saldo respecto al año anterior debido a las amortizaciones y Global Dominion presenta un saldo nulo ya que el saldo del coste es el mismo que el de la amortización. Cabe destacar que Amadeus no comentó este punto en su Memoria.

En los Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar Indra explica que ha firmado contratos en régimen de arrendamiento financiero y que tiene importes correspondientes a arrendamientos operativos de edificios que tiene la sociedad arrendados para el desarrollo de la actividad y Global Dominion explica que tiene pagos mínimos totales futuros por arrendamientos operativos.

En el último punto del gráfico 3.6 instrumentos financieros, Indra explica los Activos y pasivos financieros, también muestra el aumento del valor neto del inmovilizado financiero debido a las altas que hubo en el ejercicio y que se redujo el saldo de las inversiones en otras sociedades como consecuencia de las bajas. Además detalla los instrumentos del patrimonio, los activos mantenidos para la venta y los clientes y otras cuentas a cobrar. Incluye también las inversiones financieras a corto plazo, la reserva voluntaria y la prima de emisión que son de libre disposición y la reserva legal que está dotada con el mínimo legal. Indra comenta un aumento de las reservas, los ajustes por cambio de valor, las deudas, el deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado, el deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros, los avales y garantías y las políticas de gestión de riesgos financieros.

Global Dominion aumentó el saldo de los activos financieros y disminuyó el de los instrumentos financieros, incluye también en la memoria la gestión del riesgo financiero, el aumento de las participaciones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas, los préstamos y partidas a cobrar y el capital y la prima de emisión. Además comenta las reservas y resultados de ejercicios anteriores, el aumento del saldo de los impuestos diferidos, el resultado financiero, los flujos de efectivo de las actividades de explotación, de inversión y de financiación.

Mientras que Euskatel explica los activos y pasivos financieros, la gestión del riesgo financiero, las inversiones en empresas del grupo y asociadas, el aumento de los préstamos y partidas a cobrar. Comenta también la disminución del saldo de la provisión por deterioro de los saldos deudores comerciales y otras cuentas a cobrar, los activos financieros disponibles para la venta, el patrimonio neto y la distribución del resultado además de las transacciones con pagos basados en acciones.

Por último Amadeus explica las inversiones financieras detallando la información más significativa relacionada con las empresas del grupo sobre la que tiene participación directa. La política de gestión de riesgos y gestión de capital en el que la sociedad gestiona su capital de tal forma que garantice la continuidad del negocio, el patrimonio neto y los fondos propios. Comenta la reserva legal que está totalmente constituida, el reparto de varios dividendos y la disminución que sufre las acciones propias.

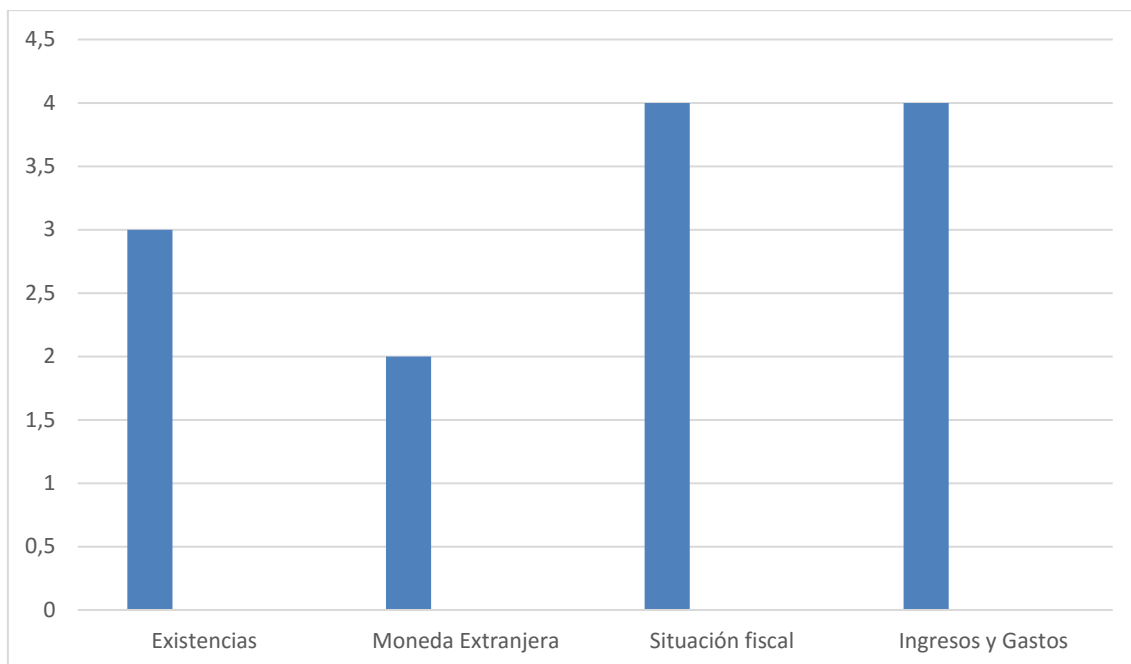


Gráfico 3.7 Puntos de la Memoria según el PGC II

En primer lugar comentan las existencias donde Indra detalla una reducción en las mismas y explica el consumo y los aprovisionamientos que se redujeron por la variación de existencias mientras que Global Dominion las aumenta y Euskatel disminuye el saldo de las mismas.

Respecto a la Moneda Extranjera, Indra hace transacciones de compra y venta en moneda distinta al euro y Euskatel en dólar americano.

Según se observa en el gráfico 3.7, todas las sociedades comentan la Situación fiscal, Amadeus muestra un aumento en los activos y pasivos por impuestos diferidos, la conciliación entre el resultado contable registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias y la base imponible del impuesto sobre sociedades donde presenta un saldo nulo y sobre la conciliación entre ingresos y gastos reconocidos directamente en el patrimonio neto y la base imponible del impuesto sobre sociedades donde presenta una base imponible negativa. También detalla que aumenta el saldo de los impuestos reconocidos directamente al patrimonio neto y la conciliación entre el resultado contable y el gasto por impuesto sobre sociedades donde el saldo es superior al del año anterior.

Euskatel y Global Dominion presentan una base imponible positiva además Euskatel informa que aumenta el impuesto sobre beneficios y muestra los movimientos de los impuestos diferidos. Indra muestra un aumento de los impuestos diferidos de activos y pasivos además de un saldo deudor de hacienda pública superior al 2012 y un saldo acreedor inferior, además de un resultado después de impuestos inferior al ejercicio anterior.

Global Dominion explica que se reduce la cifra de negocios y los aprovisionamientos y las transacciones en moneda extranjera, también informa de que aumentan los gastos de personal y detalla el número medio de empleados.

Amadeus explica el aumento de la cifra de negocios y los dividendos, también comenta que se acuerda el reparto de varios dividendos y que disminuyeron los gastos de personal. Indra explica los gastos de personal y detalla la plantilla a 31 de diciembre, y por último Euskatel muestra la cifra de negocios y la disminución de los aprovisionamientos y además de comentar un aumento de los gastos de personal y el número medio de empleados.

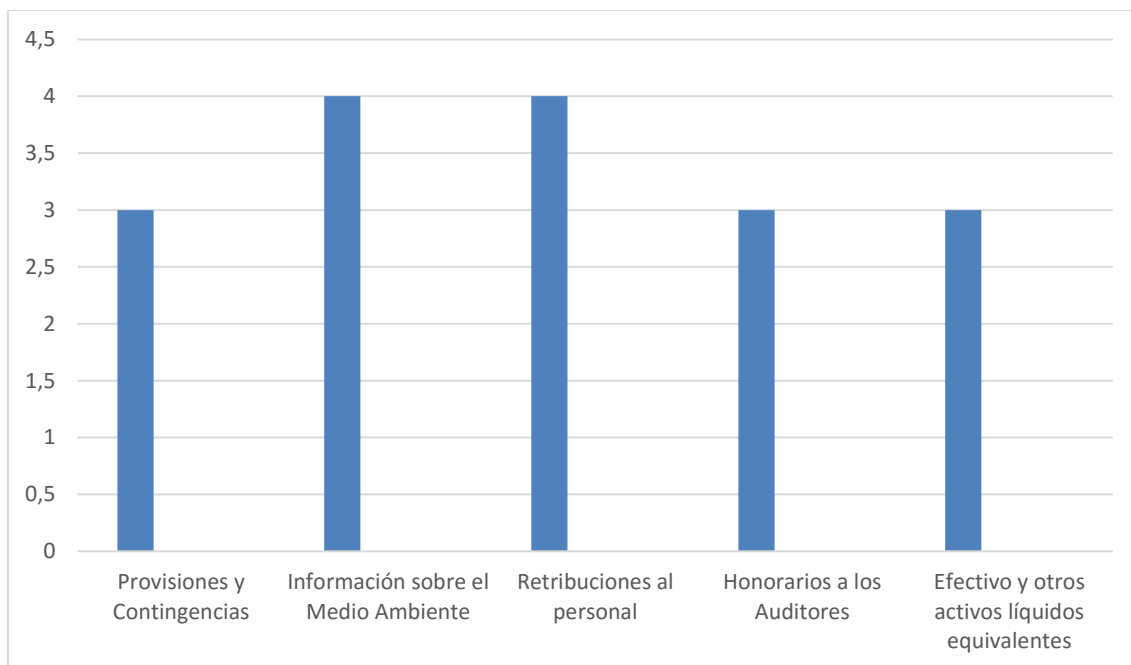


Gráfico 3.8 Puntos de la Memoria según el PGC III

En el primer punto, Provisiones y contingencias, Global Dominion tiene otorgados avales a empresas del grupo y la sociedad actúa como fiador de préstamos. Amadeus aumenta la partida de provisiones a largo plazo de un ejercicio a otro, lo mismo que Indra que aumenta el saldo de las provisiones para riesgos y gastos y las provisiones a corto plazo y detalla que en los compromisos adquiridos y otros pasivos contingentes tiene formalizados contratos de compra-venta a plazo de divisas además de permutas swap y gastos en actividades de I+D+I.

En cuanto a la información sobre medio ambiente, Indra informa que no tiene activos de importancia dedicados a la protección y mejora del medio ambiente. Amadeus incluye desgloses específicos en cuestiones medioambientales y Global Dominion y Euskatel cumplen las leyes sobre el medio ambiente.

En las retribuciones al personal, Global Dominion informa que en 2013 las retribuciones al Consejo de Administración son las mismas que el año anterior y muestra la remuneración total pagada a la Alta dirección. Amadeus informa que la retribución se deberá determinar antes de que termine el año y detalla la participación en el capital de la sociedad mantenidos por los miembros del Consejo de Administración, mientras que Indra informa que tiene una retribución de 6.929 miles de euros a los Altos directivos y Euskatel que el Consejo de Administración recibe una retribución de 0,5 millones de euros en 2013 y 0,7 millones de euros en concepto de préstamos reintegrables.

Respecto a los honorarios de los auditores, Indra tiene un gasto de 443 miles de euros en el ejercicio 2013, Amadeus un gasto de 411 miles de euros y Global Dominion un saldo de 26 miles de euros.

Por último, en el punto efectivo y otros Activos líquidos equivalentes, Indra y Euskatel informan que tienen unos saldos muy superiores al año anterior debido a que aumentaron los activos líquidos equivalentes y Global Dominion reduce el saldo porque disminuye la tesorería.

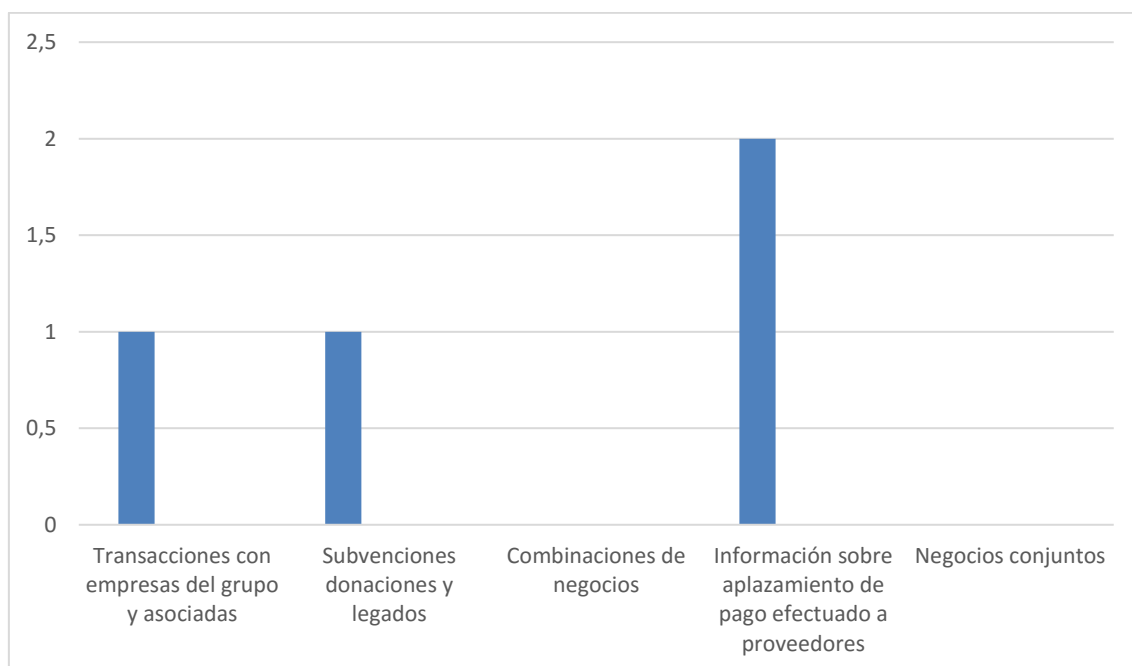


Gráfico 3.9 Puntos de la Memoria según el PGC IV

En el primer punto, Transacciones con empresas del grupo y asociadas, Global Dominion detalla que disminuye el saldo de la prestación de servicios y aumenta el saldo de los intereses cargados y el saldo negativo de los intereses abonados, también informa que se reduce el saldo a cobrar y a pagar a partes vinculadas y que aumentan los créditos concedidos a empresas del grupo y vinculadas a corto y a largo plazo.

En cuanto a las Subvenciones, donaciones y legados, Indra informa que en 2013 aumento el saldo de las subvenciones respecto al año 2012.

En lo referente a la Información sobre aplazamiento de pago efectuado a proveedores. Amadeus ha efectuado un total de pago durante los ejercicios por importe de 2.752 y 2.406 miles de euros respectivamente, el plazo medio ponderado excedido de pago a proveedores se sitúa entre 18 y 31 días en los periodos estudiados siendo el plazo máximo aplicado a la sociedad de 60 días para 2012 y 75 para 2013 e Indra que tienen un saldo inferior a 2012, el plazo medio ponderado estimado de pago para 2013 es de 85 días mientras que el plazo legal está en 60 días. Ninguna sociedad hace referencia al punto de combinaciones de negocios ni de negocios conjuntos.

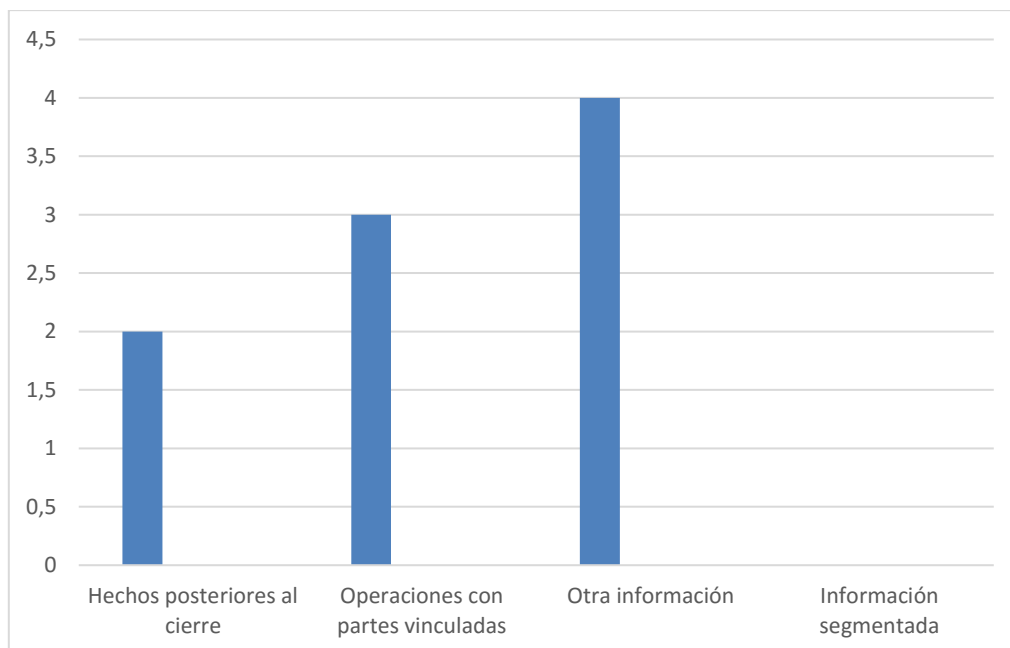


Gráfico 3.10 Puntos de la Memoria según el PGC IV

En el primer punto, Hechos posteriores al cierre, Indra informa que no hay hechos relevantes al cierre mientras que Amadeus en 2014 se hace con derechos y adquisiciones de otras empresas.

En el punto Operaciones con partes vinculadas, Indra explica las transacciones efectuadas por la sociedad con accionistas, consejeros, con partes vinculadas y con empresas asociadas y negocios conjuntos. Euskatel informa que no se hicieron transacciones sobre ventas de bienes y prestación de servicios y no se han recibido prestaciones de servicios de partes significativas de partes vinculadas, mientras que Amadeus informa que en 2013 tiene un saldo positivo en las operaciones con empresas del grupo y un saldo negativo en las operaciones con partes vinculadas y en los saldos con partes vinculadas tiene un valor positivo en empresas del grupo y un valor negativo con otras partes vinculadas.

En lo referente a Otra información, Indra informa que un miembro de la sociedad ocupa un cargo de consejero en telefónica y Amadeus informa del número de empleados que tiene la sociedad, de que tiene líneas de avales y garantías bancarias y que redujo la deuda con entidades de crédito. Euskatel que ningún miembro se encuentra en situación de conflicto y que deben informar si ocupan cargo en el Consejo de Administración y Global Dominion explica las uniones temporales de empresas donde presentan un saldo negativo mayor que en 2012 debido a que se redujeron los ingresos y en la declaración de bienes y derechos en el extranjero presenta el modelo 720 donde refleja los bienes registrados en el extranjero.

Ninguna empresa analizó en su memoria el punto información segmentada.

3.4. ANÁLISIS DEL SECTOR SERVICIOS DE CONSUMO

Este sector engloba a las compañías dedicadas a actividades relacionadas con el ocio, tales como actividades deportivas, artísticas, espectáculos, gestión de parques de ocio e instalaciones deportivas, centrales de reservas aéreas y turísticas, así como actividades relacionadas con la hostelería y la restauración. Además, se incluyen todas aquellas actividades de comercio, medios de comunicación y publicidad, transporte y distribución, autopistas y aparcamientos y otros servicios de consumo no descritos anteriormente.

Dentro de este sector analizan cuatro empresas, las cuales han sido:

- TR Jardín Del Mar, SA.
- Inverfiatc, SA.
- Abertis Infraestructuras, SA.
- Día Distribuidora Internacional De Alimentación, SA.

En primer lugar se muestran en las tablas 3.12, 3.13, 3.14 y 3.15 los puntos que cada empresa analiza, para poder hacer una comparación y analizar las diferencias y semejanzas entre las mismas.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	X
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	X
Inversiones Inmobiliarias	✓	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	X	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	X	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	✓	Otra Información	✓
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	✓		

Tabla 3.12 Inverfiatc, SA.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	X
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	X
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	✓	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	X	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	X	Otra Información	✓
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	✓		

Tabla 3.13 Tr Hotel Jardín Del Mar, SA.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	✓
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	✓
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	✓
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	✓	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	✓	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	✓	Otra Información	✓
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	X		

Tabla 3.14 Día-Distribuidora Internacional De Alimentación, SA.

Actividad De La Empresa	✓	Provisiones Y Contingencias	✓
Bases De Presentación De Las Cuentas Anuales	✓	Información Sobre Medio Ambiente	X
Aplicación De Resultados	✓	Retribuciones A Largo Plazo Al Personal	X
Normas De Registro Y Valoración	✓	Transacciones Con Empresas Del Grupo Y Asociadas	X
Inmovilizado Material	✓	Subvenciones, Donaciones Y Legados	X
Inversiones Inmobiliarias	X	Combinaciones De Negocios	X
Inmovilizado Intangible	✓	Negocios Conjuntos	X
Arrendamientos Y Otras Operaciones De Naturaleza Similar	X	Efectivo Y Otros Activos Líquidos Equivalentes	✓
Instrumentos Financieros	✓	Hechos Posteriores Al Cierre	✓
Existencias	X	Operaciones Con Partes Vinculadas	✓
Moneda Extranjera	X	Otra Información	X
Situación Fiscal	✓	Información Segmentada	X
Ingresos Y Gastos	✓	Honorarios De Los Auditores	✓
Información Sobre Aplazamiento De Pago Efectuado A Proveedores	✓		

Tabla 3.15 Abertis Infraestructuras, SA.

Como se puede observar en las tablas y según el PGC las cuatro sociedades recogen la actividad de la empresa en la que describen el objeto social y la actividad a la que se dedican, el objeto social y la fecha de constitución. Todas informan de las bases de presentación de las cuentas anuales y explican las normas de registro y valoración aplicadas a las partidas del balance y las cuentas de pérdidas y ganancias. Y por último todas informan de la aplicación de resultados y explican las normas de registro y valoración aplicadas en relación con las distintas partidas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias

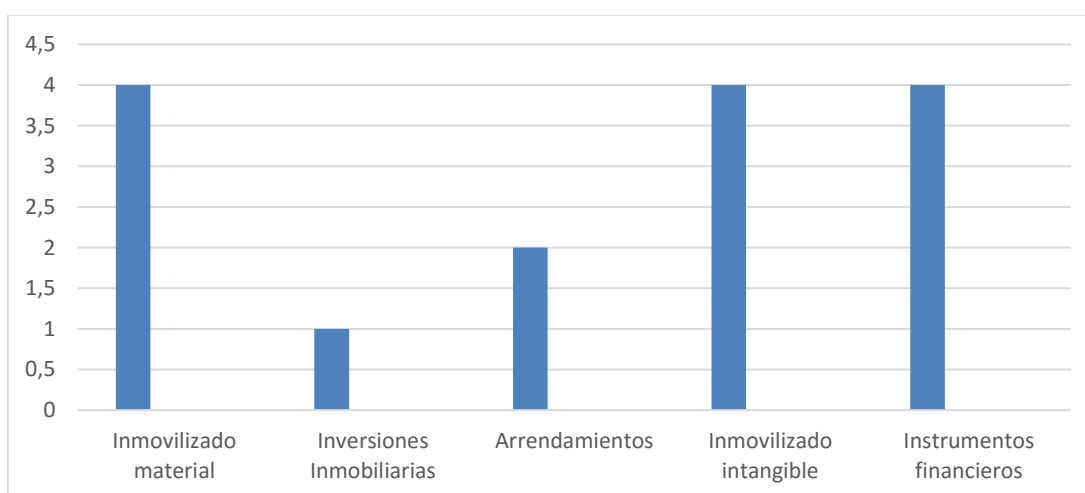


Gráfico 3.11 Puntos de la Memoria según el PGC I

En el primer punto inmovilizado material, TR Hotel Jardín del Mar y Día aumentan el saldo de un ejercicio a otro mientras que Abertis lo reduce e Inverfiatc mantiene el mismo valor de un año a otro porque ambos ejercicios tienen los mismos movimientos.

En el inmovilizado intangible, Inverfiatc y Día aumenta el valor neto contable, Abertis lo reduce y TR Hotel Jardín del Mar presenta un valor neto nulo a 31 de diciembre de 2013.

En los Arrendamientos y otras operaciones de naturaleza similar, TR Hotel Jardín del Mar disminuye los arrendamientos operativos. Día explica las clases de activos contratados en régimen de arrendamiento financiero y la disminución de las cuotas de arrendamiento operativo.

En las inversiones inmobiliarias Inverfiatc comenta que el saldo a 31 de diciembre es superior al año anterior debido a las altas que se producen durante el ejercicio.

En el último punto Instrumentos financieros, TR Hotel Jardín del Mar explica que aumentan las inversiones financieras a corto plazo, que en los clientes por ventas y prestación de servicios la sociedad aumenta el saldo y comenta el Patrimonio neto, los fondos propios y el aumento del saldo de las reservas. Mientras que Abertis explica que disminuye las inversiones financieras en empresas del grupo y asociadas a largo plazo y aumentaron a corto plazo. También comenta la gestión del riesgo financiero, la enajenación de la totalidad de los activos aeroportuarios del Grupo y los fondos propios en donde aumento el capital social y las reservas, además de la reducción de las deudas.

Inverfiat detalla los activos y pasivos financieros, también explica que en las empresas del grupo, multigrupo y asociadas disminuye el valor neto contable y comenta los riesgos financieros y los Fondos propios.

Y por último Día aumenta las inversiones financieras no corrientes y disminuye las corrientes. Además comenta la política y gestión de riesgos, las Periodificaciones, los fondos propios, la disminución de las reservas y el aumento de los dividendos. También muestra las transacciones con pagos basados en acciones, el aumento de las deudas de tipo no corriente y la disminución deudas de tipo corriente y el aumento del saldo de los acreedores comerciales y otras cuentas a cobrar.

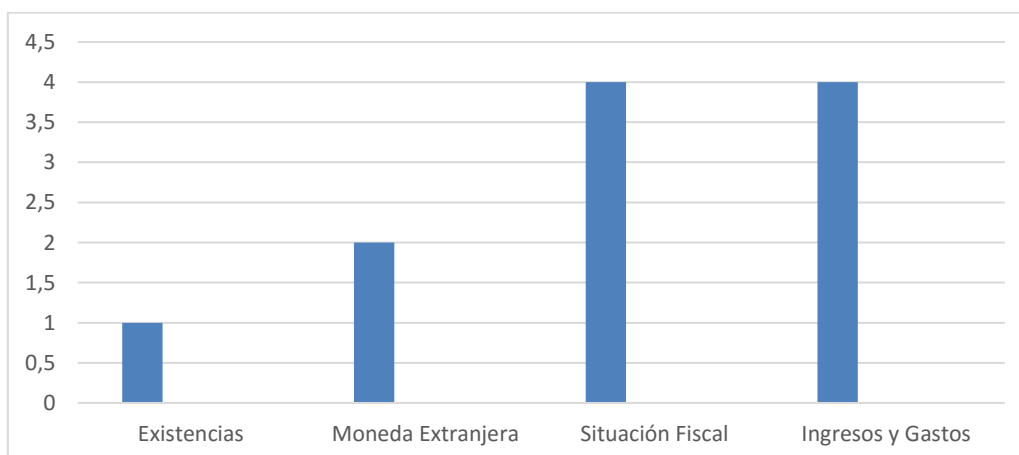


Gráfico 3.12 Puntos de la Memoria según el PGC II

En el primer punto Existencias, Día disminuye el saldo de un ejercicio a otro. Respecto al punto de Moneda Extranjera, Inverfiatc muestra que los saldos más significativos redujeron su saldo y las transacciones más significativas aumentaron los ingresos y redujeron sus gastos y Día detalla que aumento el importe de las transacciones en moneda extranjera.

En lo referente a la Situación fiscal Inverfiatc explica los saldos mantenidos con las Administraciones Públicas donde aumenta el saldo a cobrar no corriente y disminuye el saldo a cobrar corriente, también aumenta el saldo a pagar corriente. Muestra la conciliación del importe neto de ingresos y gastos del ejercicio con la base imponible de impuesto sobre sociedades que presenta una base imponible positiva, también muestra un saldo positivo en la hacienda pública por impuesto de sociedades y un mayor gasto por impuesto de sociedades debido a que aumentaron los impuestos diferidos activos.

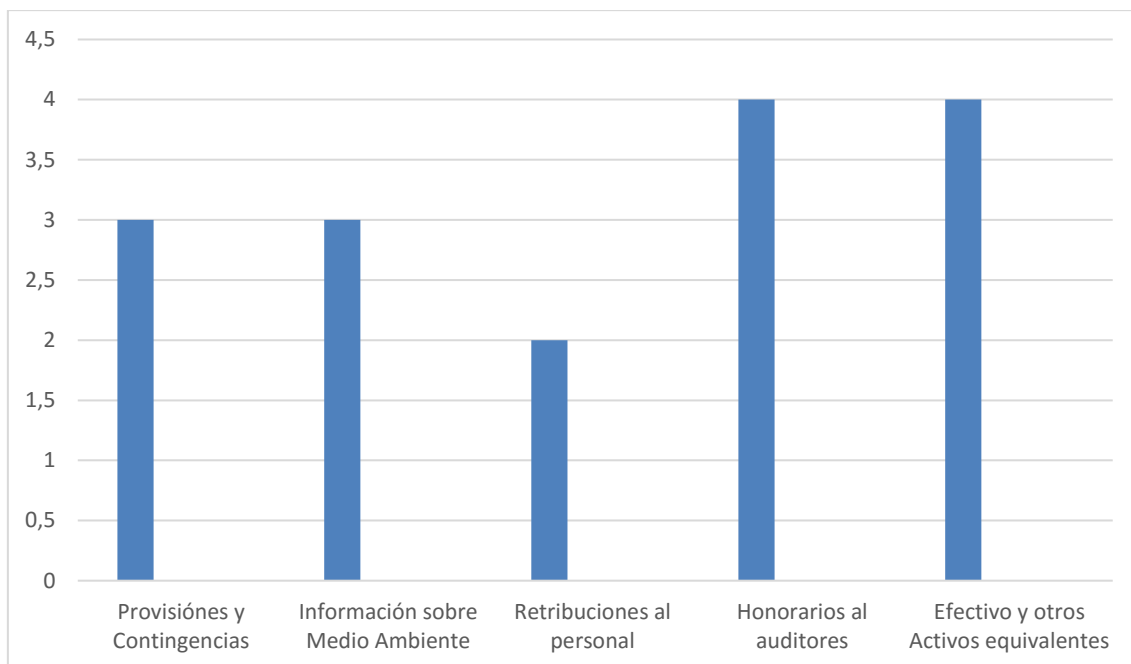
TR Hotel Jardín del Mar muestra el aumento de los saldos deudores y acreedores con las Administraciones Públicas, la conciliación entre los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible sobre las sociedades presentando una base imponible positiva, también informa del aumento del gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias y el gasto por impuesto de sociedades ya que aumento el impuesto corriente.

Día presenta el detalle de los saldos con las Administraciones Públicas donde aumentan los activos no corrientes y los pasivos corrientes y disminuyen los activos corrientes y los pasivos no corrientes además de informar que los ejercicios están sometidos a actividades inspectoras y la conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible da lugar a una base imponible positiva y la conciliación entre la cuota íntegra y la cuota a pagar da lugar a una cuota a pagar.

Por último destacar que Abertis muestra la conciliación entre importe neto de ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible sobre beneficios en el que presenta una base imponible positiva y que los impuestos diferidos presentan un mayor saldo negativo a 31 de Diciembre de 2013.

En el último punto del gráfico 3.12 Ingresos y gastos, Abertis informa de la cifra de negocios distribuida geográficamente, de que aumentaron los gastos de personal de un ejercicio a otro, del número y distribución del personal de la sociedad, de que apenas sufre un deterioro y resultado por enajenaciones de inmovilizado, del aumento de los activos y pasivos financieros y de que aumentaron los impuestos de las transacciones en moneda extranjera en servicios recibidos y disminuyeron en servicios prestados.

Inverfiatc informa de la cifra de negocios, de los dividendos percibidos y de que aumento el gasto de la seguridad social de 2012 a 2013, TR Hotel Jardín del Mar explica que disminuyó los aprovisionamientos, los gastos de personal y aumenta el resultado financiero y Día informa de la cifra de negocios por mercados geográficos, de la reducción de los aprovisionamientos, de que aumentaron las cargas sociales y de la disminución del resultado por deterioro y enajenaciones de inmovilizado.



Gráfica 3.13 Puntos de la Memoria según el PGC III

En el punto provisiones y contingencias, TR Hotel Jardín del Mar aumenta las provisiones a largo plazo. Abertis dentro de los pasivos contingentes tiene avales ante terceros y Día aumenta el saldo de las provisiones, en lo referente a los compromisos y contingencias Día explica que tiene contratos de alquileres que también representan futuros compromisos realizados y recibidos.

En lo referente a la información sobre medio ambiente, TR Hotel Jardín del Mar e Inverfiatc no han incurrido en gastos para la minimización del impacto medioambiental y Día realiza actuaciones en relación con la prevención y reducción de impacto medioambiental.

En las retribuciones al personal, Inverfiatc explica las retribuciones al Consejo de Administración y DÍA refleja los saldos que perciben los administradores y la alta dirección.

En cuanto a los honorarios de los auditores, TR Hotel Jardín del Mar tiene un gasto de 6.975 euros, Abertis un gasto de 406 miles de euros, Inverfiatc un gasto 8,5 miles de euros y Día un gasto de 146 miles de euros.

El último punto del gráfico 3.13 efectivo y otros Activos líquidos equivalentes, TR Hotel Jardín del Mar informa que incluye la tesorería de la sociedad, Abertis aumento el saldo de un ejercicio a otro, Inverfiatc disminuye el saldo de las cuentas corrientes de 2012 a 2013 y DÍA incluye los saldos de caja y cuenta corrientes a la vista en entidades de crédito y en otros activos líquidos equivalentes se recogen inspecciones que la sociedad tiene constituidas con entidades bancarias.

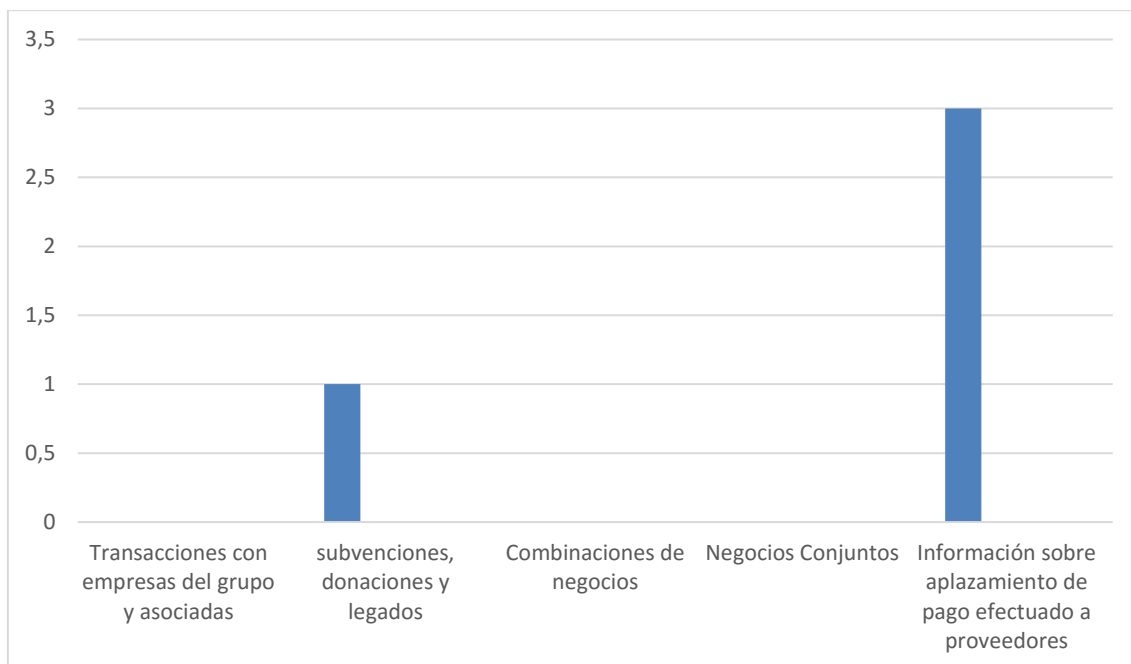


Gráfico 3.14 Puntos de la Memoria según el PGC IV

Como se observa en el gráfico 3.14, las sociedades no comentan en sus memorias los puntos Transacciones con empresas del grupo y asociadas, Combinaciones de negocios y Negocios Conjuntos.

En lo referente al punto Subvenciones, donaciones y legados, Día aumento el saldo debido a que se concedieron subvenciones en el ejercicio y también aumento el saldo en la cuenta de pérdidas y ganancias debido principalmente a un aumento de las subvenciones de capital.

En el último punto del gráfico 3.14 Información sobre aplazamiento de pago efectuado a proveedores, TR Hotel Jardín del Mar redujo los pagos realizados y pendientes de pago al cierre del ejercicio con un PMPE días de pago de 51,76 días, Abertis aumenta los pagos realizados y pendientes de pago al cierre del ejercicio con un PMPE días de pago de 10 días e Inverfiatc explica que los pagos realizados y pendientes de pago se han realizado dentro del plazo máximo legal.

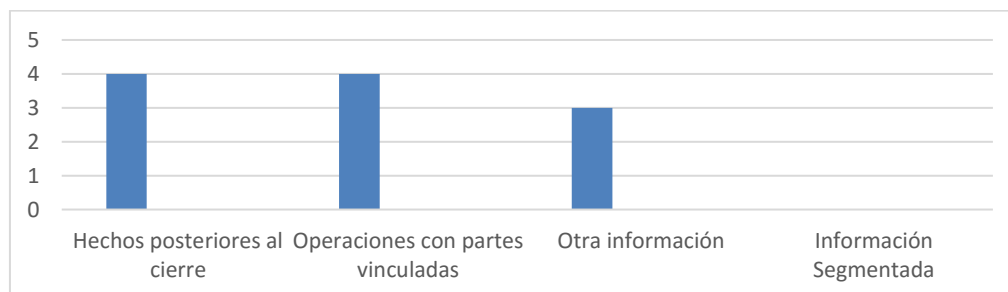


Gráfico 3.15 Puntos de la Memoria según el PGC V

En lo referente al punto hechos posteriores al cierre, TR Hotel Jardín del Mar en 2014 acuerda el pago del crédito que la sociedad mantenía a dicha fecha, Día suscribe una prórroga del contrato de compra de acciones firmando en 2011, Inverfiatc no tiene hechos posteriores y Abertis ha perfeccionado la venta de una sociedad y ha adquirido fondos de inversión.

En las operaciones con partes vinculadas, Abertis informa que la retribución de los consejeros se fija en una participación de los beneficios líquidos sin sobrepasar en ningún caso el 2% de los mismos, que los miembros del Consejo de Administración y/o personas vinculadas a los mismos deben indicar los cargos así como las funciones que ejerzan en empresas del mismo cargo o complementario género de actividad que constituye el objeto social de Abertis, que las empresas del grupo y asociadas aumentan el saldo de los activos financieros y dentro de los pasivos financieros aumento las deudas a corto plazo y disminuyo las deudas a largo plazo y en las operaciones con otras empresas vinculadas detalla que ha realizado aportaciones a una póliza de seguros para hacer frente a las obligaciones por prestaciones de los empleados del grupo y en relación a la OPA existe un acuerdo con una entidad vinculada por la cual está obligada a poner a disposición de Abertis hasta un máximo de 17.375.288 acciones de Abertis para atender a la misma, Inverfiatc informa que disminuye el saldo a cobrar entre partes vinculadas y las transacciones entre partes vinculadas. Los miembros del Consejo de Administración no han ostentado cargos o funciones diferentes al objeto social de la actividad.

TR Jardín del Mar muestra que aumento el saldo pendiente con partes vinculadas debido a que aumento las inversiones financieras a corto plazo y los acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, también aumenta el saldo de las transacciones entre vinculadas porque aumentaron los ingresos y gastos, ningún miembro del Consejo de Administración ha participado en el capital o en las funciones o cargos de administradores en sociedades con actividad similar.

DÍA informa que en las transacciones de la sociedad con sociedades dependientes presenta un mayor saldo negativo ya que se redujeron los ingresos y aumentaron los gastos y el coste, también informa sobre las participaciones de los administradores de la sociedad y de las personas vinculadas a los mismos, en las empresas cuyo objeto social es idéntico o complementario al desarrollo por las sociedad así como cargos o funciones desempeñados en las mismas.

En referencia al punto otra información, Inverfiatc y TR Hotel Jardín del Mar muestra el número medio de empleados por sexo y categorías y Día ofrece información sobre empleados mostrando una reducción de los mismos.

Ninguna sociedad analiza el punto información segmentada en sus memorias.

3.5. COMPARACIÓN DE LOS TRES SECTORES

Una vez analizados los tres sectores se procede a realizar una comparación de los mismos entre sí. En primer lugar en la figura 3.5 se recogen las notas de la Memoria que son analizadas por todas las empresas.



Figura 3.5 Notas de la Memoria analizadas por todas las empresas

Los puntos recogidos en la figura 3.5 son los de mayor importancia de la Memoria, ya que como se puede observar a lo largo del estudio lo analizan todas las sociedades y son los que mayor información aportan para poder comprender las Cuentas Anuales de las sociedades y así poder mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la empresa como marca el Plan General de Contabilidad de 2007, el Código de Comercio y la Ley de Sociedades de Capital.

En el sentido opuesto se puede observar los puntos que menos son analizados por las sociedades son:

- Inversiones Inmobiliarias
- Combinación de Negocios
- Negocios Conjuntos
- Información Segmentada

Estos puntos carecen de importancia, ya que apenas tenemos información sobre ellos ya que son muy pocas las empresas que los comentan. Se suelen analizar en las sociedades de mayor tamaño.

Como ejemplo se puede destacar el punto “Inversiones Inmobiliarias” que solo lo comenta la empresa Inverfiatc de todas las estudiadas.

A continuación se presenta un gráfico que muestra el porcentaje de los puntos analizados por los tres sectores estudiados.

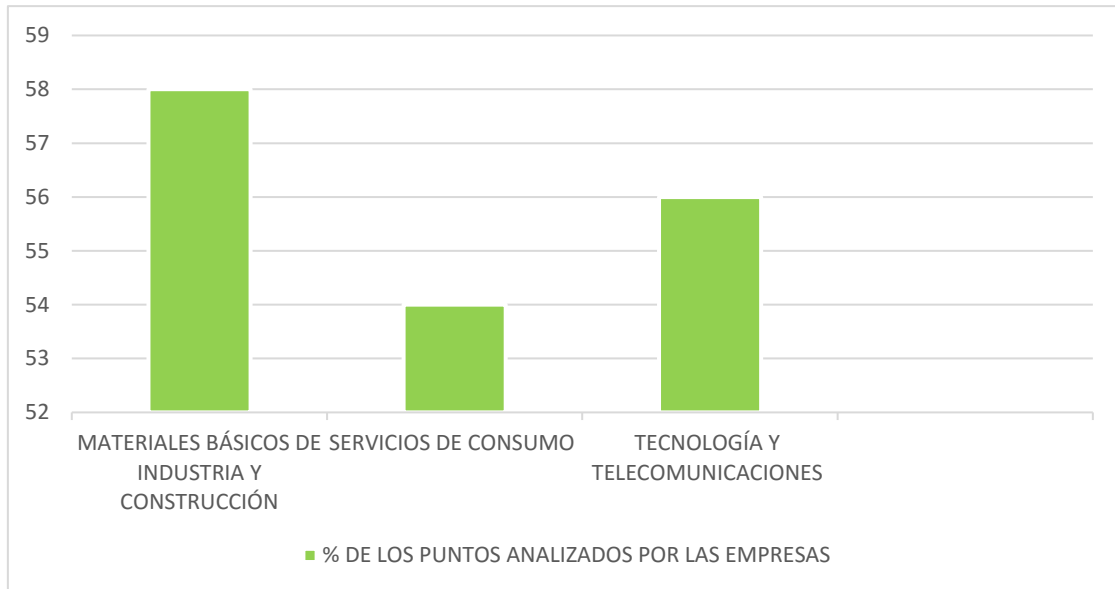


Gráfico 3.16 % De Los Puntos Analizados Por Las Empresas

En el gráfico 3.16, se observa que los tres sectores analizan de forma parecida las memorias de las sociedades en lo que se refiere al porcentaje de los puntos analizados por todas las empresas analizadas.

En resumen los tres sectores explican que las sociedades se ajustan a legislación vigente, siguen un esquema parecido a la hora de comentar sus puntos e inciden en aclarar aquellos que puede servir para mejorar el entendimiento de las mismas. No se aprecian diferencias significativas entre ellos que se puedan resaltar.

4. CONCLUSIONES

Una vez analizados los tres sectores que componen el estudio de las doce empresas cotizadas en España, se puede señalar a modo de conclusión que:

- La Memoria es un documento que completa, amplía y comenta la información contenida en el Balance y en la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, por lo que una vez realizado el estudio, muestra que todas las sociedades nos explican de forma clara la información relativa para poder ver la situación de la empresa y tomar las oportunas decisiones.
- Todas las Sociedades informan detalladamente de la actividad, objeto social y fecha de constitución. Además de las bases de presentación de las Cuentas Anuales.
- Todas las Sociedades explican las normas de registro y valoración aplicadas a las partidas del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias además de la distribución y aplicación de resultados.
- Los epígrafes que cometen todas las sociedades han sido bases de presentación de las Cuentas Anuales, actividad de la empresa, aplicación de resultados, normas de registro y valoración, ingresos y gastos, situación fiscal e instrumentos financieros. Por contra los epígrafes menos comentados han sido inversiones inmobiliarias, negocios conjuntos, combinación de negocios e información segmentada.
- Por lo que muestran las memorias estudiadas, todas se ajustan en gran medida a normativa vigente que muestra el Plan General Contable de 2007. Se observa que cuanto mayor es la empresa más explicación se observa en su memoria principalmente para poder entenderla y tomar las oportunas decisiones.
- En la Memoria se pueden observar cuatro tipos de información. Información Metodológica sobre la elaboración de las Cuentas Anuales, Información que complementa a la contenida en el Balance y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Información nueva sobre la empresa y ciertos estados contables que no tienen la suficiente entidad como para figurar como una cuenta anual separada pero si que figuran como uno de los puntos de la Memoria.
- Entre los puntos que analizamos en el Estudio podemos observar que el más importante es el que muestra la Situación Fiscal.
- Para las Sociedades es esencial, que antes de comenzar un análisis financiero cuantitativo basado en Balances, Cuentas de Resultados o Estados de Efectivo procedan a la lectura de la Memoria para realizar un correcto análisis de la información de la compañía.
- En resumen todas las Sociedades comentan en general los mismos puntos, como mayor diferencia cabe destacar la colocación de la información en los puntos, es decir, en una memoria puede aparecer en el punto cuatro y en otra en el punto diecisiete.

- Todas las Sociedades cumplen la información mínima y se presentan de forma que sea útil para todos los usuarios aunque no sean expertos en la materia.
- En el Estudio se observa que el punto más comentado por todas las Empresas ha sido el de Inversiones Financieras

5. BIBLIOGRAFÍA

LEGISLACIÓN

Real Decreto, de 22 de Agosto de 1885 por el que se publica el Código de Comercio. (B.O.E. nº289 de 16 de octubre).

Real Decreto 1514/2007, de 16 de Noviembre, por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad. (B.O.E. nº278, de 20 de Noviembre).

Real Decreto 1/2010, de 2 de Julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital (B.O.E. nº161 de 3 de Julio).

REFERENCIAS BIBLIOGRÁFICAS:

Gutiérrez Viguera, M. y Couso Ruano, A. 2007. *Aplicación del Nuevo Plan General de Contabilidad*. RA-MA editorial.

Archel Domench, P., Lizarraga Dallo, F. y Sánchez Alegria, S. 2008. *Estados Contables. Elaboración análisis e interpretación*. Ediciones Pirámide.

Castro Pérez, O., García Cornejo, B., García de la Iglesia, I., García Díez, J. y Rubín Fernández, I. 2009. *Manual de Contabilidad Financiera y Analítica I*. Universidad de Oviedo.

Silvia, J. 1990. *Fundamentos de la Contabilidad I*. Ediciones CO-BO.

PÁGINAS WEB CONSULTADAS:

“MEMORIA DE TR HOTEL JARDÍN DEL MAR 2013”. Disponible en <http://www.trhhoteles.com/uploads/cms/files/CCAA - 2013.pdf>

“MEMORIA DE ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2013”. Disponible en http://www.abertis.com/media/annual_reports/2013/CCAA_Individuales_31.2.2013_con_IAGC_para_web.pdf

“MEMORIA DE INVERFIATC 2013”. Disponible en: [file:///C:/Informe_de_Auditoria_Cuentas_Anuales_Auditadas_e_Informe_de_Gestin_2013_CNMV.0%20\(2\).pdf](file:///C:/Informe_de_Auditoria_Cuentas_Anuales_Auditadas_e_Informe_de_Gestin_2013_CNMV.0%20(2).pdf)

“MEMORIA DE DÍSTRIBUIDORA INTERNACIONAL DE ALIMENTACIÓN 2013”
Disponible en: <http://www.diacorporate.com/recursos/doc/corporativo/20140220/2013/cuentas-anuales-e-informe-de-gestion-2013.pdf>

“MEMORIA DE FLUIDRA 2013”. Disponible en: file:///C:/2014JGA_FluidraSA_CCAA_2013.pdf

“MEMORIA DE TECNICAS REUNIDAS 2013”. Disponible en: <http://www.tecnicasreunidas.es/recursos/doc/accionistas-e-inversores/cuentas-anuales/anuales-individuales/cuentas-anuales-individuales-2013.pdf>

“MEMORIA DE MINERALES Y PRODUCTOS DERIVADOS 2013”. Disponible en:
http://www.minersa.com/minersa_inver/uploaded_files/secciones_dinamicas/apartados/docs/WQUHOH5 lng1_minersa_2013_individual.pdf

“MEMORIA DE FERROVIAL 2013”. Disponible en:
<http://www.ferrovial.com/wp-content/uploads/2014/06/Cuentas-Anuales-Individuales-2013.pdf>

“MEMORIA DE EUSKALTEL 2013”. Disponible en:
http://www.euskaltel.com/webektest/GaleriaCorporativo/Documentos/informacion_financiera/es/cuentas_anuales_euskaltel_2013_es.pdf

“MEMORIA DE GLOBAL DOMINION ACCESS 2013”. Disponible en:
http://www.dominion-global.com/documents/125060/135751/Cuenta+anual+individual_2013.pdf/e0d97804-e96f-4254-8772-9471138a906f

“MEMORIA DE AMADEUS IT HOLDING 2013”. Disponible en:
[http://www.investors.amadeus.com/media/files/spanish/financiar_reportsspanish/annual_reportsspanish/2013/Amadeus%20IT%20Holding%20Cuentas%20Anuales%202013%20\(CNMV\).pdf](http://www.investors.amadeus.com/media/files/spanish/financiar_reportsspanish/annual_reportsspanish/2013/Amadeus%20IT%20Holding%20Cuentas%20Anuales%202013%20(CNMV).pdf)

“MEMORIA DE INDRA 2013”. Disponible en:
<http://www.cnmv.es/AUDITA/2013/15074.pdf>

Martínez Laguna, L. 2016. PRINCIPIOS CONTABLES. Disponible en:
www.expansion.com

Chicano, E. 2014. CUENTAS ANUALES: ¿NORMALES O ABREVIADAS? Disponible en:
www.ineaf.es