



FACULTAT
D'EMPRESA I COMUNICACIÓ
UVIC | UVIC-UCC

Treball de Fi de Grau

*ANÀLISI ECONÒMICA I FINANCERA DE
LA INDÚSTRIA CÀRNIA A CATALUNYA
EN EL PERÍODE 2008-2019*

David REYES i GÓMEZ

[\(david.reyes@uvic.cat\)](mailto:david.reyes@uvic.cat)

Modalitat: Acadèmic

Grau en Administració i Direcció d'Empreses

Tutor/a: Núria Arimany Serrat

Vic, maig de 2021

Resum executiu

En aquest treball s'ha elaborat una anàlisi econòmica i financera mitjançant indicadors financers i també s'han analitzat els indicadors no financers de la indústria càrnia a Catalunya durant el període 2008-2009, que engloba la crisi econòmica i l'inici de la pandèmia de la COVID-19, amb l'objectiu de veure quina és l'evolució i situació actual del subsector més important de la indústria alimentària.

Primerament s'ha realitzat el marc teòric que engloba la caracterització del sector i la revisió de la literatura. Posteriorment s'ha elaborat un anàlisi amb indicadors financers a través de l'anàlisi dels estats financers i el de les ràtios, d'un total de 13 empreses obtingudes a través de la base de dades SABI mitjançant el filtratge corresponent per obtenir una mostra representativa de la població. A continuació s'ha fet una anàlisi dels indicadors no financers (indicadors mediambientals, indicadors socials i indicadors de govern corporatiu) a través d'una metodologia exploratòria de les pàgines web de les empreses de la mostra objecte d'estudi.

S'ha comprovat que la situació financera de la indústria alimentària és bona, ja que, disposa d'una bona solvència a curt termini, les empreses del sector es capitalitzen i el sector experimenta un creixement. Pel que fa a l'anàlisi d'indicadors no financers, el sector encara està lluny d'oferir una bona transparència d'aquest tipus d'informació, ha de millorar en aquest aspecte, doncs la demanda d'informes integrats amb informació financera i no financera és important per a les empreses del sector.

Abstract

This work has carried out an economic and financial analysis using financial indicators and has also analyzed the non-financial indicators of the meat industry in Catalonia during the period 2008-2009, which includes the economic crisis and the beginning of COVID-19 pandemic, with the purpose of seeing what was the evolution and also the current situation of the most important subsector of the food industry.

First of all the theoretical framework that includes the characterization of the sector and the review of the literature has been carried out. After that an analysis with financial indicators has been prepared through the analysis of the financial statements and the ratios, of a total of 13 companies obtained through the SABI data base and the corresponding filtering to obtain a representative sample. of the population. The following part is an analysis of non-financial indicators (environmental indicators, social indicators and corporate governance indicators) through an exploratory methodology of all the web pages of the companies in the sample under study.

The financial situation of the food industry has been proven to be good, as it has good short-term solvency, companies in the sector are capitalizing and the sector is experiencing growth. Regarding the analysis of non-financial indicators, the sector is still far from offering good transparency of this type of information, it must improve in this regard, as the demand for integrated reports with financial information and non-financial is important for companies in the sector.

ÍNDEX

1. Introducció	5
1.1 Perquè he escollit aquest tema?	5
1.2 Objectius	6
1.3 Metodologia	6
2. Marc teòric	7
2.1 El sector agroalimentari a Catalunya	7
2.2 La indústria càrnia a Catalunya	9
2.3 Revisió de la literatura	11
3. Part Empírica	13
3.1 Anàlisi d'Indicadors Financers	13
3.1.1 Anàlisi financer a curt termini.....	14
3.1.1.1 Fons de maniobra	14
3.1.1.2 Solvència a curt termini	16
3.1.1.3 Flux Econòmic de l'Activitat d'Explotació (FEAE)	17
3.1.2 Anàlisi financer a llarg termini.....	20
3.1.2.1 Ràtio d'endeutament i ràtio de la qualitat del deute	20
3.1.2.2 Ràtio de garantia total	23
3.1.3.1 Palanquejament financer.....	24
3.1.4 Compte de resultats	26
3.1.5 Estat de Fluxos d'Efectiu i l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net	28
3.1.5.1 Estat de Fluxos d'Efectiu (EFE).....	29
3.1.5.2 Estat de Canvis en el Patrimoni Net (ECPN)	32
3.2 Anàlisi de l'Informe d'Auditoria	35
3.3 Indicadors no financers	36
3.3.1 Indicadors Ambientals.....	37
3.3.2 Indicadors Socials.....	37
3.3.3 Indicadors de Govern Corporatiu	38
3.3.4 Anàlisi d'Indicadors no financers.....	39
4 Discussió dels Resultats	44
5 Conclusions	46
Bibliografia i webgrafia	49
Annex 1	52
Annex 2	53
Annex 3	54

ÍNDEX DE TAULES I GRÀFICS

Taula n°1: Indústria Alimentària, Establiments, persones ocupades, volum de negoci.....	8
Gràfic n°1: Preu ponderat 2017, 2018 per zones geogràfiques i el percentatge de participació en el total d'exportacions catalanes de porcí 2018.	10
Taula n°2: Mitjana aritmètica dels fons de maniobra de les empreses analitzades	14
Gràfic n°2: Mitjana aritmètica de les ràtios de solvència de les empreses analitzades	16
Taula n°3: Mitjana aritmètica dels FEAE i solvències a curt del sector.....	19
Gràfic n°4: Mitjana aritmètica de la ràtio d'endeutament i qualitat del deute de les 13 empreses	22
Taula n°4: Mitjana aritmètica de les garanties totals de les 13 empreses.....	23
Gràfic n°6: Mitjana de la rendibilitat econòmica i de la rendibilitat financera neta de les 13 empreses analitzades.	27
Taula n°5: Mitjana aritmètica dels fluxos d'efectiu i la variació d'efectiu de les 13 empreses entre el 2019-2014.....	29
Taula n°5.1: Mitjana aritmètica dels fluxos d'efectiu i la variació d'efectiu de les 13 empreses entre el 2013-2008.....	30
Gràfic n°8: Mitjana dels resultats global i dels resultats nets de les 13 empreses analitzades	33
Gràfic n°9: Mitjana dels patrimonis nets de les 13 empreses analitzades.....	34
Taula n°6: Resultats d'auditories de les 13 empreses entre el 2008 i el 2019	35
Taula n°7: Indicadors no financers de tipus ambiental_	38
Taula n°10: Matriu d'indicadors no financers de les 13 empreses analitzades	40
Taula n°11: Matriu d'indicadors no financers ampliada de les 13 empreses analitzades.....	41
Taula n°12: Matriu d'indicadors no financers detallada amb els diferents indicadors de les 13 empreses analitzades	43
Taula n°13: Codificació taula n°12.....	44

1. Introducció

1.1 Perquè he escollit aquest tema?

L'elecció de fer un TFG per analitzar el sector de les càrnies a Catalunya és degut a diferents factors personals, familiars i també culturals que m'han despertat certa curiositat i interès per conèixer i ampliar els coneixements sobre la situació agroalimentària dels últims anys al territori Català.

La indústria agroalimentària és molt àmplia, i aquesta inclou des de la indústria de l'alimentació fins a la indústria de la fabricació de begudes. La primera indústria correspon a totes aquelles empreses que es dediquen al processat i conservació de carn i elaboració de productes carnis, empreses del processat i conservació de peixos i les del processat i conservació de fruites i hortalisses segons el *CNAE (2009)*.

Dins d'aquest primer grup de la indústria de l'alimentació també hi trobem les empreses dedicades a la fabricació d'olis, de làctics, de productes de pastisseria i també de molinaria, altres productes alimentaris i per últim la fabricació de productes d'alimentació animal segons *CNAE (2009)*.

Pel que fa al segon gran grup de la indústria agroalimentària hi ha la indústria de la fabricació de begudes, tal com hem esmentat anteriorment. Aquesta inclou les empreses dedicades a l'elaboració i fabricació de tota classe de begudes, alcohòliques i no alcohòliques, com vins, cerveses, malta, sidra i la producció i/o embotellament d'aigües minerals. *CNAE (2009)*.

Aquesta recerca s'ha centrat en una de les activitats de la indústria de l'alimentació, concretament, el sector del processat i conservació de carn i elaboració de productes carnis. L'estudi d'aquest sector també ve motivat per tenir informació del mateix a casa, doncs la meua família hi ha treballat en aquest sector. Familiars molt propers tenen més de vint-i-cinc anys d'experiència dins de la indústria càrnia i jo personalment també hi he treballat a la temporada d'estiu alguns anys. Altres factors que m'han motivat per realitzar aquest TFG han estat la importància i pes que té el sector agroalimentari i sobretot la indústria càrnia a Catalunya, territori on he viscut tota la meua vida.

A més a més, és important destacar que la comarca d'Osona i la ciutat on està ubicada la UVic-UCC i la meua residència, el sector agroalimentari té un pes molt important en el PIB i les càrnies especialment. Així doncs, és una activitat de gran importància, amb moltes empreses, petits establiments i granges que contribueixen activament a potenciar aquest sector de la carn.

1.2 Objectius

Principalment l'objectiu d'aquest treball és valorar l'evolució econòmica i financera d'un dels sectors més importants de la indústria agroalimentària de Catalunya com és el sector de la carn en el període 2008-2019, mitjançant una anàlisi d'indicadors financers i d'indicadors no financers.

Primerament es porta a terme el marc teòric, caracteritzant el sector de la indústria càrnia i fent una revisió de la literatura acadèmica de l'àmbit, amb articles acadèmics que tracten els indicadors financers i no financers del sector objecte d'estudi.

Seguidament per veure la situació i evolució del sector es presenta la part empírica que inclou una valoració dels indicadors financers, en el període comprès entre 2008 i 2019, tenint present que recull la crisi econòmica espanyola, i que al final de 2019 comença la pandèmia de la COVID-19.

A més a més, també es realitza una valoració dels indicadors no financers (els indicadors mediambientals, els socials i els de govern corporatiu), que tot i no ser obligatoris cada cop tenen més rellevància en el món empresarial, ja que, les lleis i directives europees en matèria d'indicadors no financers es van actualitzant (Reyes, L. 2020), i aquest tipus d'informació no financera cada vegada es demanda a més empreses, per tal de començar a incorporar l'anàlisi d'indicadors no financers per l'anàlisi integral.

Un cop realitzada la part empírica es presenten els resultats que permeten fer una diagnosi de l'estudi. Finalment es presenten les conclusions de l'estudi del sector del processat i conservació de carn i, elaboració de productes carnis a Catalunya en el període 2008-2019.

1.3 Metodologia

Per a la realització d'aquest treball s'utilitzen principalment dues metodologies. En primer lloc una metodologia quantitativa que permet fer una anàlisi dels estats financers de la mostra representativa de la població, obtinguda mitjançant la base de dades SABI (Sistema d'Anàlisi de Balanços Ibèrics). I, que es nodreix d'indicadors financers obtinguts gràcies als documents del balanç, el pèrdues i guanys, l'estat de fluxos d'efectiu i l'estat de canvis en el patrimoni net. Aquests documents que s'utilitzen contenen les dades financeres i econòmiques per valorar l'evolució del sector mitjançant un seguit de ràtios que permeten l'anàlisi dels estats financers en aquest període objecte d'estudi.

Un cop elaborat l'anàlisi dels estats financers amb metodologia quantitativa, es passa a la segona metodologia exploratòria que permet fer una anàlisi exhaustiva de la informació de les pàgines webs de cada una de les 13 empreses de la mostra objecte d'estudi, per valorar la comunicació i transparència dels seus indicadors no financers.

A partir de la informació obtinguda a través de les webs de les empreses de la mostra, es realitza una fitxa tècnica de cadascuna de les 13 empreses, per recollir la informació de la pàgina web, permetent fer una anàlisi a posteriori de la quantitat d'informació no financera de cada categoria (indicadors mediambientals, els socials i els de govern corporatiu) i fer una valoració de quina és la situació actual de la indústria càrnia a Catalunya pel que fa als indicadors no financers.

2. Marc teòric

2.1 El sector agroalimentari a Catalunya

El sector agroalimentari és un dels principals motors de l'economia Catalana i engloba tant la indústria alimentària, com la de fabricació de begudes. Aquestes dues indústries estan formades per un total de 3.922 empreses i més de 143.053 treballadors generant un volum de negoci de 32.630 milions d'euros, dels quals el 30% són generats a partir de les exportacions amb un valor de 9.900 milions d'euros al 2017. *Acció (2020)*.

A més a més, aquest sector ha generat al seu voltant una indústria auxiliar, formada per 436 establiments dedicats a la comercialització d'additius alimentaris, producció de maquinària agrícola i industrial, envasos i molts més, que donen lloc a més de 21.300 treballadors i que suposa un volum de negoci de 5.575 milions d'euros al 2017. *Acció (2020)*.

El resultat total del sector agroalimentari a Catalunya si tenim en compte la indústria auxiliar que genera, implica un volum de negoci lleugerament superior als 38.000 milions d'euros l'any 2017, el què suposa un 16,28% del PIB català i que concentra el 2,2% de la població total de Catalunya. *Prodeca (2019)*.

Tal com es pot observar a la *taula nº 1*, la indústria càrnia a Catalunya, és el subsector de la indústria alimentària amb el nombre més gran de persones ocupades, 40% del total, i el que més volum de negoci genera amb un 32% del total, és per aquests motius que les indústries càrnies suposen sense cap mena de dubte un dels motors del sector agroalimentari, de gran importància per a l'economia catalana. *Prodeca (2019)*.

Un dels punts forts d'aquest sector és la localització del territori, doncs Catalunya està situada en una bona posició geogràfica, ja que, el territori disposa d'una àmplia xarxa de carreteres que permeten una bona connexió amb els països d'Europa, a més a més, és un territori costaner i disposa de dos ports de primer nivell com el de Barcelona i el de Tarragona, també posseeix quatre aeroports repartits pel territori, com l'aeroport El Prat de Barcelona que és el segon més gran de tot Espanya. *Acció (2020)*.

Gràcies aquestes infraestructures i connexions, Catalunya té una increïble capacitat per exportar i distribuir els seus productes agroalimentaris de gran qualitat, amb 400 milions de possibles consumidors a Europa. *Acció (2020)*.

	Nombre establiments		Persones ocupades		Promig treb/estab	Volum de negoci (M€)		CAGR 2012-16	Export. (M€)(**)
INDÚSTRIA ALIMENTÀRIA	2.702	78%	75.339	89%	27,9	23.410	89%	2,02%	7.411
Indústries càrnies	685	20%	33.816	40%	49,4	8.452	32%	1,25%	3.231
Productes per a l'alimentació animal	162	5%	3.371	4%	20,8	3.893	15%	12,03%	371
Sucre, cafè, infusions i confiteria	143	4%	7.357	9%	51,4	2.413	9%	3,32%	510
Olis i greixos vegetals i animals	189	5%	1.823	2%	9,6	2.288	9%	-3,47%	863
Altres productes alimentaris	412	12%	6.876	8%	16,7	2.023	8%	-	930
Productes de fleca i pastes alimentàries	703	20%	12.500	15%	17,8	1.673	6%	2,99%	299
Transformació fruites i hortalisses	117	3%	3.462	4%	29,6	983	4%	5,56%	455
Productes lactis	164	5%	3.434	4%	20,9	889	3%	-3,10%	167
Molineria	68	2%	1.485	2%	21,8	561	2%	-	355
Elaboració i conservació peix i productes peix	59	2%	1.215	1%	20,6	236	1%	4,68%	231
FABRICACIÓ DE BEGUDES	772	22%	9.343	11%	12,1	2.877	11%	0,38%	939
Vi i cava i altres begudes alcohòliques	728	21%	6.987	8%	9,6	1.920	7%	-1,24%	-
Aigua embotellada i altres begudes analcohòliques	44	1%	2.356	3%	53,5	957	4%	4,17%	-
TOTAL IND. ALIM I BEGUDES 2016	3.474	100%	84.682	100%	24,4	26.288	100%	1,83%	-
TOTAL IND. ALIM I BEGUDES 2017	3.922	100%	88.032	100%	22,4	27.940	100%	2,56%*	8.350

Taula n°1: Indústria Alimentària, Establiments, persones ocupades, volum de negoci: Font: IDESCAT, últimes dades disponibles desglossades 2016. *Acció (2020)*.

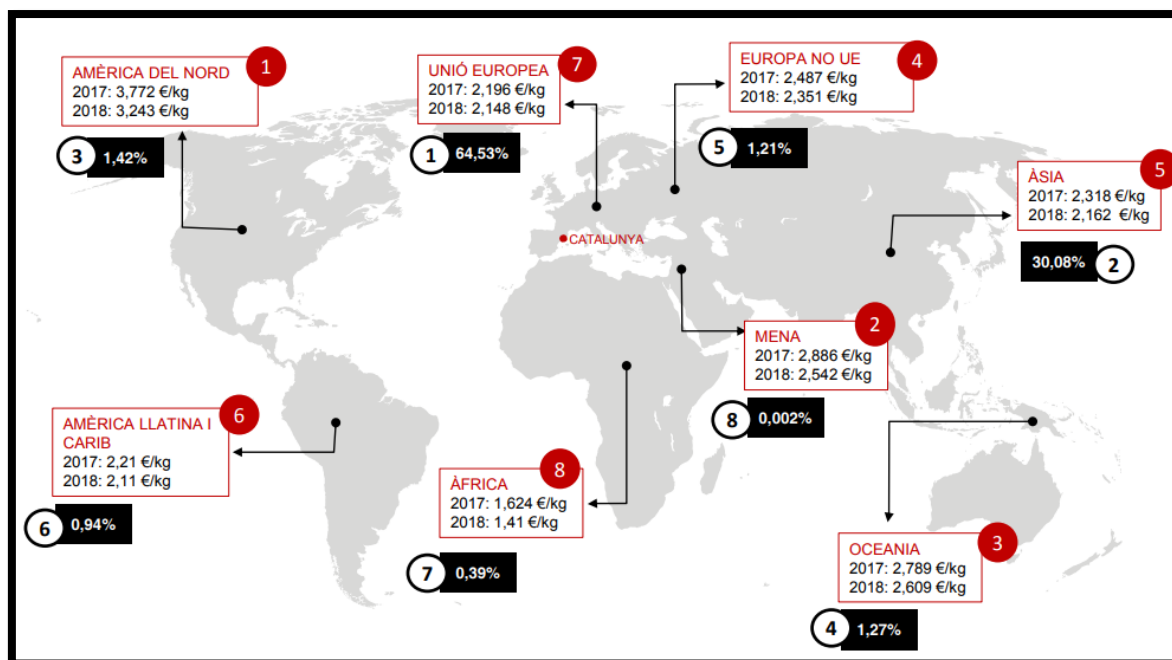
D'altra banda, el sector agroalimentari està fortament relacionat amb la gastronomia, i pel que fa a la gastronomia, Catalunya és un referent *Prodeca (2019)* en quant a creativitat, innovació, qualitat, proximitat, investigació i sostenibilitat (*Coll, D., 2019*) situant-se en una posició de prestigi nacional i internacional amb restaurants i xefs de renom com Ferran Adrià, Carme Ruscalleda o Jordi Cruz.

2.2 La indústria càrnia a Catalunya

La indústria alimentària i concretament la indústria càrnia ocupa un pes molt important dins del sector agroalimentari català, tal com assenyala la *taula n° 1*. Utilitzant les dades del 2016 obtingudes per l'Institut d'Estadística de Catalunya (IDESCAT), el territori català té 685 establiments que formen part de la indústria càrnia i que donen treball a més de 33 mil persones, que significa el 40% de tota la indústria alimentària. A més a més, té el percentatge més important en quant a volum de negoci de tots els subsectors que formen el sector agroalimentari amb un 32% del total de la indústria alimentària, duplicant el segon subsector més important que és el de productes per a l'alimentació animal amb un 15%. *Acció (2020)*.

Actualment la comunitat autònoma de Catalunya produeix aproximadament una mitjana de dos milions de tones de carn anualment. Segons les dades de l'any 2019 de l'Institut d'Estadística de Catalunya d'aquests dos milions de tones de mitjana, el 77,35% correspon únicament al sector porcí, seguit de l'aviram amb un 15,73%, del boví amb un 5,63%, el 1,29% restant correspon al oví, l'equí, el cabrum i el conill. Aquest percentatge tan significatiu del sector porcí situa a Catalunya com a la principal regió d'Espanya en quant a la seva explotació. *IDESCAT (2019)*.

El sector porcí és el més important de la indústria alimentària catalana tal i com mostren les dades presentades anteriorment. Les granges catalanes l'any 2019 van produir 1,88 milions de tones de carn de porcí, que representen el 27,6% del total de la Unió Europea i el 1,40% de la producció mundial. *IDESCAT (2019)*. D'aquests 1,79 milions de tones de carn de porc produïdes, 0,92 milions d'aquest total són exportades a l'estranger per un valor total de 1.994 milions d'euros. La població catalana únicament consumeix el 19,55% de la producció que es fa al nostre territori, i el consum mitjà de cada català és de 11,18 quilograms de carn a l'any. *Prodeca (Juny, 2019)*. Les exportacions de carn de porc suposen pràcticament el 51,4% de la producció total, és a dir, més de la meitat de la producció és exportada a l'estranger. Amb el *gràfic n°1* es pot veure quins són els principals continents que importen carn de porc d'origen català. *Prodeca (Juny, 2019)*



Gràfic nº1: Preu ponderat 2017, 2018 per zones geogràfiques i el percentatge de participació en el total d'exportacions catalanes de porcí 2018. Font: Prodeca (Juny, 2019).

Tal com mostra el gràfic, la Unió Europea és la principal importadora de productes carnis d'origen català amb un percentatge del 64,53% del total exportat, i França ocupa la primera posició amb un 18% de les exportacions cap a Europa, seguit d'Itàlia 8,8%, Polònia 4,6%, Regne Unit 3,7% i Portugal 3,5%. El segon continent que més productes catalans importa és Àsia amb un 30% del percentatge total exportat, Xina és el país asiàtic que més importa amb un 13,3%, seguit del Japó amb un 5,37%, Filipines (4,39%), Corea (4,12%), Hong Kong (1,79%) i Taiwan (1,21%). *Prodeca. Novembre, 2019*)

Pràcticament el 95% de les exportacions de Catalunya de productes carnis va destinada a la Unió Europea i Àsia, el 5% restant està repartit entre Amèrica del Nord (2,8%), Amèrica Llatina (1,3%), Àfrica (1,2%), Oceania (1,1%) i Orient Mitjà (0,3%). Amb aquest mateix gràfic podem veure que els preus per cada quilogram venut a l'exterior ha disminuït de l'any 2017 a l'any 2018. Amèrica del Nord és la zona geogràfica que paga un preu més alt pels productes carnis catalans que importa, amb un preu de 3,243 euros per quilogram l'any 2018. Després de la zona nord americana, Oceania és el continent que a l'any 2018 va pagar un preu més alt per un valor de 2,609 euros per quilogram comprat. Seguidament els països de la regió de l'Orient Mitjà i el Nord d'Àfrica (MENA) són els tercers que paguen un preu més alt amb un preu de 2,542 euros per quilogram el 2018. Les zones geogràfiques que més importen productes catalans com Àsia i els països de la Unió Europea paguen un preu molt similar que es troba al voltant de 2,1 euros per cada quilogram de carn de porc comprat. Únicament la zona d'Àfrica Central i Sud-Àfrica paguen un preu inferior a 2

euros per quilogram, no obstant això, només ocupen el 0,39% de la producció de carn de porc exportada a l'exterior. *Prodeca (Juny, 2019)*.

Així doncs, el sector de la carn a Catalunya té un pes molt important i és per això que tant el govern, com algunes associacions empresarials impulsen la internacionalització de les empreses del sector a través del Meat Business Fòrum, que ja ha realitzat tres edicions, on es reuneixen tant productors com compradors de més de 28 països amb l'objectiu de trobar nous socis comercials, per incrementar les vendes i maximitzar els resultats comercials per a les empreses catalanes. *Prodeca (Novembre, 2019)*

2.3 Revisió de la literatura

Els indicadors financers i no financers són una informació empresarial valuosa davant els reptes del desenvolupament sostenible. A més a més, els indicadors no financers també són importants en les cadenes de subministrament i les cadenes productives, ajudant a mesurar la innovació social de diferents organitzacions (Arbugeri et al., 2021).

Així doncs, els indicadors no financers permeten mesurar les activitats d'innovació social que porten a terme les organitzacions, i que no queden reflectides en l'anàlisi d'estats financers. Cal tenir present que, els indicadors no financers fàcilment s'adapten als canvis i als nous objectius que marquen les empreses actuals, com ara, els reptes per un desenvolupament sostenible i una major Responsabilitat Social Corporativa, entre d'altres (*Milost, F., 2013*). De manera que els indicadors no financers també suposen una eina de control per identificar l'estratègia de l'empresa i reduir els conflictes d'interessos que hi pugui haver entre accionistes i directores de l'organització (*Arbugeri et al., 2021; Milost, F. 2013*). Tot i així, els indicadors no financers s'han de completar amb indicadors financers per disposar de la informació integrada pròpia dels nostres dies (*Milost, F., 2013*).

Els indicadors no financers (ambientals, socials, i de govern corporatiu) van prenent importància en el món empresarial, doncs és una informació molt valuosa que es contempla cada cop més en les organitzacions, de manera que cal comptabilitzar, classificar i presentar aquests indicadors en l'informe corresponent (*Barman, E., 2018*). Un cop es coneixen aquests indicadors les empreses han de mesurar, comunicar i avaluar els seus indicadors no financers pels grups d'interès, tot i que, actualment, hi ha marcades diferències de mesurar, és a dir, hi ha diferents unitats de mesura i la comunicació és dispersa (*Barman, E.*). També cal tenir present que, molts inversors volen conèixer la informació no financera i, per captar nous inversors s'ha de disposar d'aquesta informació, a més a més, els directores de les organitzacions també hi tenen interès en aquesta informació com a eina de millora continua en la gestió empresarial (*Barman, E., 2018*).

Actualment hi ha diferents indicadors no financers reconeguts en la literatura científica (AECA 2019), ja que, no hi ha una norma única per presentar els indicadors no financers, hi ha certa flexibilitat de presentació, però indicadors com els del Global Reporting Initiative (GRI) són reconeguts a tot el món, en sintonia amb les pautes de la Directiva 2014/95/UE vigent i la nova Directiva que s'està gestant (Reyes, L. 2020). Es van definir indicadors no financers més acotats que faciliten el problema de comparació i avaluació dels indicadors no financers entre diferents empreses (Barman, E., 2018).

Els indicadors no financers tenen una estreta relació amb la RSC i en temps d'incertesa econòmica, les polítiques del govern corporatiu i la Responsabilitat Social Corporativa (RSC) es veuen afectades, en concret, estar ben preparat amb bones estratègies de RSC ajuda en moments difícils, doncs, fomenta la capitalització de l'empresa, l'augment de les garanties i, facilita l'accès al finançament per la confiança dels grups d'interès (Borghesi et al., 2019). Així doncs, les polítiques de bon govern corporatiu i la RSC queden avalades pels indicadors no financers, cada vegada més rellevants en l'anàlisi de les empreses (Barman, E., 2018). D'altra banda, els indicadors no financers, relativament nous, no són obligatoris per totes les empreses, i van aparèixer principalment per la demanda dels *stakeholders*. Per crear més valor els indicadors no financers s'han d'integrar amb els indicadors financers (existents per normativa mercantil des de fa més de 30 anys) (Borghesi et al., 2019; Milost, F., 2013). Així doncs, els indicadors financers tradicionals encara segueixen sent els referents i els més utilitzats en comparació als indicadors no financers, que encara estan en una fase de creixement (Borghesi et al., 2019). Però s'ha de tenir present que, la informació financera i no financera recollida en l'informe integrat "integrated report" es desenvolupa cada vegada més en l'àmbit acadèmic i professional, és a dir, moltes empreses presenten aquesta informació integrada, i ho fan tant les empreses obligades, com les que ho fan de forma voluntària (que van incrementant notablement), encara que, hi ha avaladors i detractors de la informació integrada (Veltri, i Silvestri, 2020).

Publicacions recents, avalen que un bon informe integrat ajuda a que els inversors augmentin el valor de mercat de l'empresa, amb un impacte positiu per les parts interessades, per l'augment de la transparència i la reducció d'informació asimètrica (Veltri, i Silvestri, 2020). També hi ha articles que investiguen la relació entre la presentació de l'informe integrat i l'actuació de les empreses davant el medi ambient, amb resultats que indiquen una millor preservació del planeta (Omran et al., 2021). Per tant aquest TFG, esbrina la informació integrada de les empreses objecte d'estudi.

Altra literatura al respecte assenyala que la interrelació de les funcions de connectivitat i transformació de la informació integrada, potencien la cohesió de valors i processos de les empreses en matèria de Responsabilitat Social Corporativa (RSC), amb interès per l'entorn i per part dels grups d'interès. Hi ha doncs una relació positiva

entre l'informe integrat i la RSC a favor de medi ambient que cal preservar segons els Objectius de Desenvolupament Sostenible (ODS). A més a més, el comitè de sostenibilitat, representa un bon mecanisme per facilitar l'informe integrat i, proporciona una direcció estratègica a nivell mediambiental, amb més diversitat de gènere en la Junta Directiva, és a dir, amb dones en llocs de l'alta direcció i una preocupació destacada pel medi ambient (*Omran et al. 2021*).

Finalment destacar que, aquesta revisió de la literatura corrobora que l'elaboració d'un informe integrat amb indicadors financers i no financers de qualitat, facilita la comunicació de la informació empresarial i crea valor. La informació dels indicadors financers i no financers de les càrnies catalanes és pertinent, tal com avala la literatura. En els nostres dies calen les dues informacions.

3. Part Empírica

3.1 Anàlisi d'Indicadors Financers

Mostra i metodologia de l'anàlisi dels estats financers:

Per elaborar l'anàlisi econòmica i financera de la indústria càrnia s'ha utilitzat com a la base de dades SABI (Sistema d'Anàlisi de Balanços Ibèrics), és un recurs electrònic disponible a través de la biblioteca online del campus Virtual de la UVic-UCC que inclou més de dos milions i mig d'empreses espanyoles i més de vuit-centes empreses portugueses. El SABI permet fer la cerca i disposar en tot moment de la informació financera actualitzada d'un conjunt d'empreses, que ordenades per ingressos d'explotació, i filtrades per les característiques que s'han definit a continuació permeten arribar a la mostra representativa formada per 13 empreses. En cas de no disposar dels comptes anuals, s'ha acudit al registre mercantil i s'han comprat.

Les empreses analitzades formen part del sector agroalimentari utilitzant la classificació del CNAE, que és la classificació nacional d'activitats econòmiques que assigna un codi a cada activitat econòmica com molt bé indica el seu propi nom i que pel TFG es centra en el sector agroalimentari i en concret en les empreses que es dediquen al processat i conservació de carn i elaboració de productes carnis (101) del grup número 10.

Per l'estudi d'aquest sector s'analitzen dotze anys, compresos entre el 2008 i el 2019. S'utilitzen ràtios econòmica-financeres i l'anàlisi de les masses patrimonials, amb percentatges i gràfics creats a partir de mitjanes aritmètiques de les tretze empreses analitzades, a partir dels comptes anuals presentats al Registre Mercantil corresponent en cada exercici. Els documents utilitzats són:

- El Balanç, estat comptable que ens mostra la situació patrimonial en un moment determinat.
- Compte de resultats, amb aquest segon document es podrà veure si l'empresa ha obtingut beneficis, o per altra banda ha tingut pèrdues.

-L'Estat de Fluxos d'Efectiu que s'utilitza per veure els moviments de l'efectiu de cada empresa al llarg d'un exercici econòmic, i els pagaments i cobraments de les activitats d'explotació, inversió i de finançament.

-L'Estat de Canvis en el Patrimoni Net com a últim document comptable que s'utilitza per fer l'anàlisi econòmica i financera i, diagnosticar la riquesa i garanties de les empreses.

La delimitació geogràfica per la realització de l'estudi és la comunitat autònoma de Catalunya, amb empreses mercantils que la seva forma jurídica sigui o bé una societat limitada (SL), o una societat anònima (SA) estiguin actives actualment.

Totes les empreses analitzades són grans. Es consideren grans perquè segons el Pla General Comptable (2007) presenten comptes normals, i aquests comptes normals inclouen el balanç, el compte de pèrdues i guanys, la memòria, l'estat de canvis en el patrimoni i l'estat de fluxos d'efectiu. D'aquesta manera es disposa d'una mostra i un criteri objectiu per realitzar el TFG.

Hi ha tres característiques que una empresa ha de complir per ser considerades grans segons el pla general comptable; tenir més de 250 treballadors, un total actiu mínim de 11,4 milions i un import net de la xifra de negocis de 22,8 milions. Però d'aquests tres requisits esmentats només se n'han de complir dos. Malgrat això, en aquest treball s'han considerat totes tres simultàniament per obtenir una mostra que representativa de la població. PGC (2007)

3.1.1 Anàlisi financer a curt termini

L'objectiu principal d'aquest anàlisi financer a curt termini és el d'analitzar la capacitat de les principals empreses del sector del processat i conservació de carn i elaboració de productes carnis els últims anys, per fer front a les obligacions de pagament a curt termini i com aquesta capacitat ha evolucionat o canviat.

3.1.1.1 Fons de maniobra

Mitjana dels Fons de Maniobra de les 13 empreses	
2019	24.521.252
2018	19.582.065
2017	19.963.810
2016	14.826.160
2015	14.476.695
2014	12.346.324
2013	11.671.800
2012	11.764.595
2011	10.670.679
2010	9.380.057
2009	9.378.320
2008	8.205.897

Valors expressats en euros (€).

Taula n^o2: Mitjana aritmètica dels fons de maniobra de les empreses analitzades FONT: Elaboració pròpia

La *taula nº2* ens mostra la mitjana aritmètica dels fons de maniobra expressats en milions d'euros de les empreses analitzades per cada un dels anys. Amb el transcurs dels anys la tendència del sector ha estat alcista, any rere any la quantitat ha augmentat mantenint una certa regularitat amb increments moderats i sempre positius. Per tant podem afirmar que el sector carni, format per la mostra objectiva de les 13 empreses, té suficient liquiditat per fer front a les obligacions a curt termini. (Viladecans, C., 2021).

És important destacar l'increment ocorregut del 2016 al 2017 i del 2018 al 2019 on el fons de maniobra augmenta d'un any a l'altre en més de 5 milions d'euros. Aquest augment és conseqüència del fet que gran part de les empreses han augmentat considerablement la xifra de l'actiu corrent dels seus balanços. Exemples d'aquest fet en són Carnica Batalle SA, Carniques de Juia SA amb un augment d'aproximadament 14 milions, Costa Food Meat S.L amb un total de més de 19 milions d'un any respecte a l'altre i Frigoríficos Costa Brava SA amb 20 milions l'últim any.

Tot i això cal aprofundir amb la situació d'algunes empreses on trobem situacions financeres rellevants que cal tenir en compte i comentar.

El cas més destacable és l'empresa Grup Baucells Alimentació SL, que dels dotze anys analitzats només tres tenen el fons de maniobra positiu. Els tres anys són el 2009, el 2016 i el 2017 i aquest penúltim amb un fons de maniobra molt just de només 133.461€. La resta dels anys compresos entre el 2008 i el 2019 Baucells Alimentació SL ha tingut una mitjana al voltant de -7,5 milions d'euros de fons de maniobra amb un màxim de -13,6 milions d'euros i l'any que el fons de maniobra negatiu va estar més a prop de ser positiu és el 2011 amb un resultat de -1,98 milions d'euros.

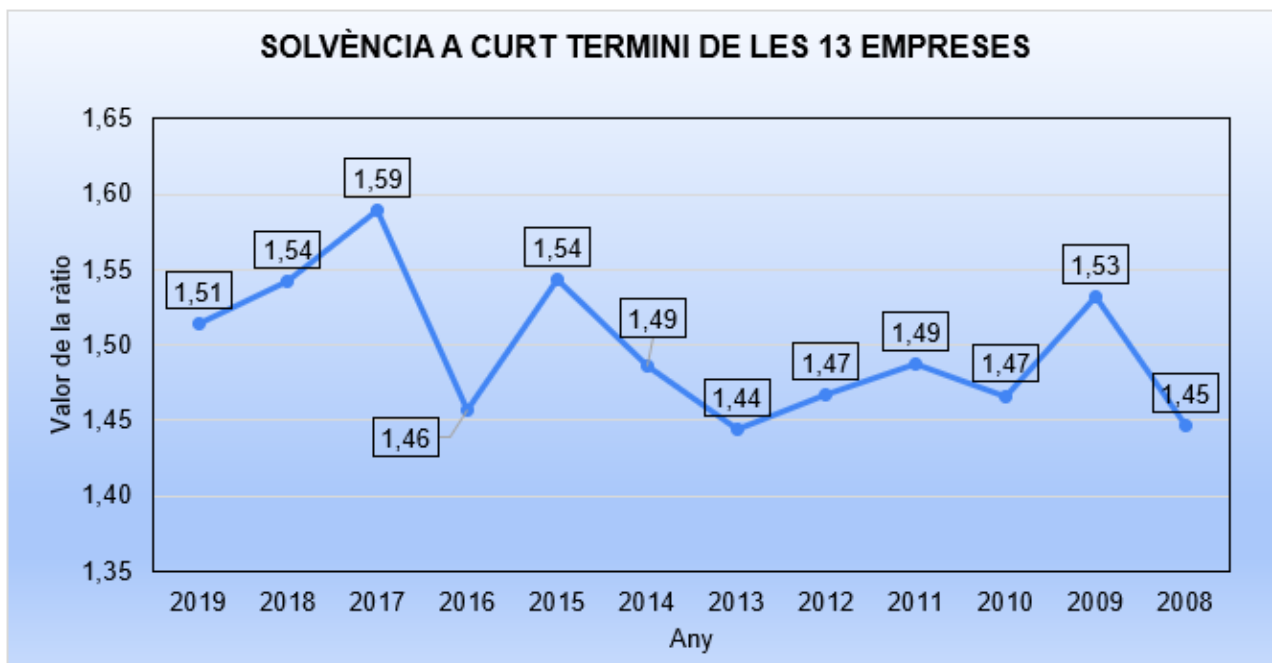
Altres casos on el passiu corrent és més gran que l'actiu corrent són empreses com Embutidos Monter Sociedad Limitada i Joaquim Alberti SA que amb l'esclat de la crisi econòmica del país, van tenir alguns anys fins al 2015 un fons de maniobra negatiu, però que afortunadament no s'ha tornat a repetir. A partir del 2015 les empreses que han obtingut alguns exercicis amb fons de maniobra negatius han estat principalment Embutidos Monells SA amb una mitjana de -2 milions d'euros el 2018 i 2019. També Noel Alimentaria SAU amb una mitja molt semblant a Embutidos Monells SA amb -2,25 milions d'euros l'any 2016 i 2017.

Aprofundint amb algunes empreses del sector podem veure que tot i que l'evolució del sector ha estat majoritàriament a l'alça i sempre positiva, algunes de les empreses analitzades com Grup Baucells Alimentació SL han tingut problemes a curt termini, tal com constata l'anàlisi a curt de la situació econòmica i financera.

3.1.1.2 Solvència a curt termini

Aquesta ràtio ens indica numèricament la capacitat de l'empresa de pagar deutes a curt termini, el valor òptim de la ràtio és entre 1,5 i 2. (*Viladecans, C., 2021*).

Un valor significativament inferior a 1,5 ens estaria indicant que l'empresa tindrà o pot tenir problemes per pagar les obligacions a curt termini, i un valor superior a 2 indica un perill de tenir actius circulants ociosos. (*Viladecans, C., 2021*.)



Gràfic nº2: Mitjana aritmètica de les ràtios de solvència de les empreses analitzades.
FONT: Elaboració pròpia

Analitzant el *gràfic nº2* observem que la ràtio de solvència a curt de les empreses del sector és troba al voltant del valor òptim de 1,5, amb un valor màxim obtingut l'any 2017, any on el fons de maniobra de quasi bé totes les empreses va augmentar considerablement, i un mínim l'any 2013 amb un valor de 1,44, que tot i això es troba força proper al valor òptim.

No obstant això, els resultats de les ràtios de solvència a curt termini individuals de les diferents empreses, tal com es pot veure a l'annex a la taula d'anàlisi a curt termini, la diferència és bastant significativa, ja que trobem empreses com Carnica Batalle SA i Friselve SA i Carniques Celra amb un valor de la ràtio superior a 4 i que arriben fins a 8 a partir de l'any 2013. Aquestes empreses a partir del 2013 i el 2014 tenen actius circulants ociosos importants.

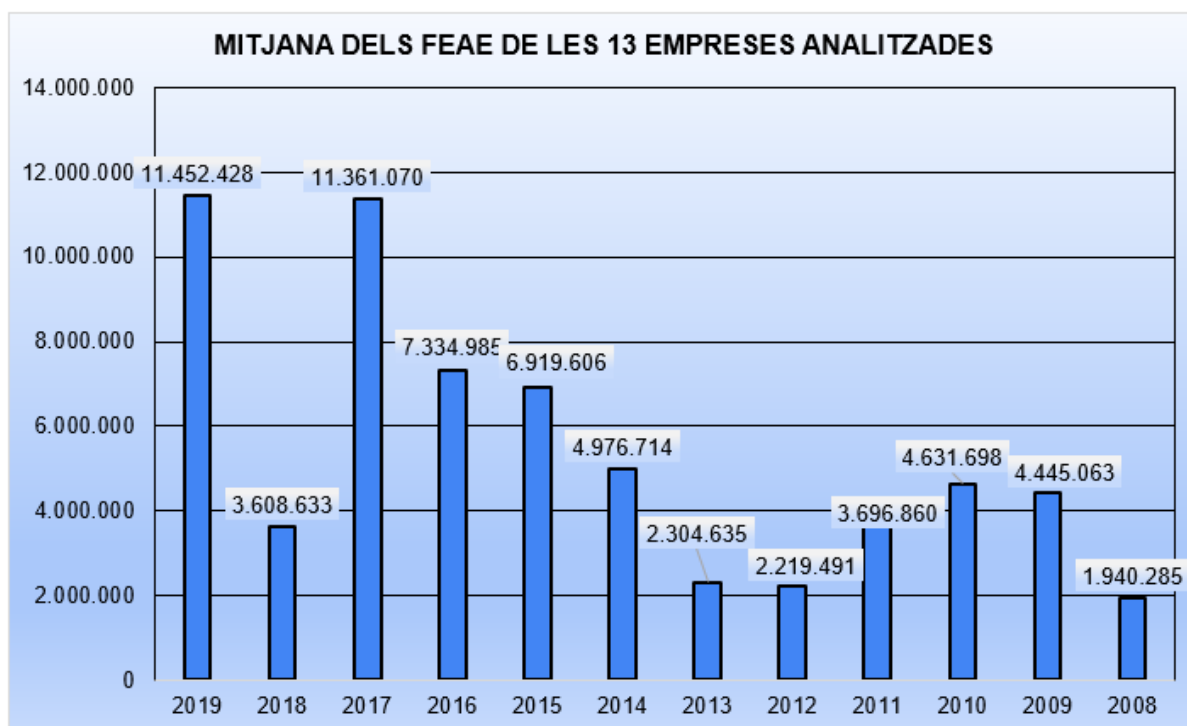
La resta del sector presenten valors al voltant de 1 i 1,3 amb un perill de tenir problemes per pagar les obligacions a curt. Les principals empreses que podem tenir problemes per fer front aquestes obligacions a curt són Grup Baucells Alimentació SA, Embutidos Monter Sociedad Limitada i Joaquim Alberti SA, totes elles del 2008

al 2015 van obtenir un valor de la ràtio de solvència inferior a 1 majoritàriament al voltant de 0,93. El cas més baix és l'any 2015 amb l'empresa Grup Baucells Alimentació SA amb un valor de ràtio de 0,52, que correspon a l'any on va tenir el fons de maniobra negatiu més gran dels anys analitzats. Passa el mateix amb la relació entre el fons de maniobra i la ràtio de solvència d'Embutidos Monter Sociedad Limitada i Joaquim Alberti SA.

A partir del 2016 empreses com Embutidos Monells SA, Costa Food Meat S.L i Noel Alimentaria SAU van obtenir ràtios properes a 1 i en alguns casos inferiors a 1 com és el cas de Noel i Monells amb valors de 0,98 i 0,95 respectivament.

Així doncs dins el sector trobem dos casos bastant diferenciats, empreses que no tenen cap mena de problema per pagar els deutes a curt, però amb un perill important de tenir actius circulants ociosos, i per altra banda tenim empreses que poden tenir problemes per fer front a pagaments a curt termini.

3.1.1.3 Flux Econòmic de l'Activitat d'Explotació (FEAE)



Gràfic n°3: Mitjana aritmètica dels fluxos econòmics activitat d'explotació de les empreses analitzades.
FONT: Elaboració pròpia

A partir de l'Estat de Fluxos d'Efectiu, document comptable que ens informa dels cobraments i pagaments d'una empresa al llarg d'un exercici econòmic, s'ha elaborat un gràfic amb les mitjanes aritmètiques de les empreses que estem analitzant per cada any, dels fluxos d'efectiu de l'activitat d'explotació (FEAE). Aquests fluxos corresponen als cobraments i pagaments propis de l'activitat principal, que genera

gran part dels ingressos de les empreses o activitats que no es considerin d'inversió o finançament (*Arimany, N., & Viladecans, C 2010*).

Si analitzem el *gràfic nº3*, podem veure que generalment el sector obté en tots els anys analitzats un valor del FEAE positiu, aquests valors són positius pel sector, ja que ens està indicant que les empreses estan cobrant més del que paguen, i que han pogut satisfer tots els pagaments que han tingut a curt termini relatius a la seva activitat principal.

També es pot observar a la gràfica que els últims cinc anys el sector ha anat augmentat el flux de l'efectiu de la seva activitat considerablement, arribant al seu màxim l'últim any analitzat (2019). Però la disminució d'aquest flux d'efectiu es veu clarament al 2018, reduint-se a pràcticament tres quartes parts de l'any anterior, on va arribar al seu màxim des del 2008. Aquest fet es dona a conseqüència de la disminució del FEAE de les quatre primeres empreses del nostre llistat, ordenat de major a menor segons el nombre d'ingressos d'explotació. *Consultar ANNEX 1 taula "evolució FEAE 13 empreses analitzades"*.

Veient l'evolució dels FEAE del sector podem observar que són tots positius, com ja hem comentat anteriorment. Això ens indica que els cobraments han estat superiors cada any als pagaments, reafirmant que el sector no té problemes per fer front a les obligacions a curt i a més a més disposa d'un excedent que es podria utilitzar en altres tipus d'activitat, com són les d'inversió o finançament.

Aprofundint individualment hi ha un flux d'efectiu a l'activitat d'explotació l'any 2018 molt rellevant. Aquest flux econòmic de l'activitat d'explotació correspon a l'empresa Costa Food Meat SA amb un valor de -22,4 milions d'euros. És una xifra preocupant, ja que ens indica que l'empresa va poder tenir greus problemes per fer front als pagaments relacionats amb la seva activitat principal. Aquesta dada és alarmant, però podria ser un exercici econòmic puntual, per això és important veure com han estat els següents FEAE.

En el cas de Costa Food Meat SA el 2019 va tancar l'exercici amb un valor de 22,5 milions d'euros en positiu, això és un indicador del fet que el resultat anterior va ser poc significatiu, no obstant més endavant en el punt *3.2 Anàlisi de l'Informe d'Auditoria* veurem quina ha estat la valoració de l'exercici 2018 de Costa Food SA i de la resta d'empreses del sector.

A partir de la ràtio de solvència del sector i els fluxos econòmics de l'activitat d'explotació podem obtenir una informació molt més fiable de com és la situació real de l'empresa i del sector per fer front a les obligacions a curt termini. (*Viladecans, C., 2021*).

MITJANES ANUALS		
	Solvència a c/t	FEAE
2019	1,51	11.452.428 €
2018	1,54	3.608.633 €
2017	1,59	11.361.070 €
2016	1,46	7.334.985 €
2015	1,54	6.919.606 €
2014	1,49	4.976.714 €
2013	1,44	2.304.635 €
2012	1,47	2.219.491 €
2011	1,49	3.696.860 €
2010	1,47	4.631.698 €
2009	1,53	4.445.063 €
2008	1,45	1.940.285 €

Taula nº3: Mitjana aritmètica dels FEAE i solvències a curt del sector.
FONT: Elaboració pròpia

Prenent els valors mitjans de les ràtios de solvència a curt, calculades anteriorment a partir de les ràtios individuals de les empreses del sector i els FEAE corresponents, observem una situació molt positiva, ja que tots i cada un dels anys el sector ha obtingut un valor òptim de la ràtio i també un valor positiu dels fluxos d'efectiu de l'activitat d'explotació.

Amb aquesta informació podem afirmar que el sector del processat i conservació de carn i elaboració de productes càrnis es troba en una bona situació financera a curt sense problemes financers.

Tal com hem realitzat anteriorment hi ha casos on és molt interessant mirar la situació individual de l'empresa i no només els valors sectorials. Així doncs, si ens fixem en els FEAE i les ràtios de solvència a curt de manera conjunta, podem veure que hi ha hagut més d'una empresa amb els fluxos d'efectiu d'explotació negatius com són Costa Food Meat SA, Friselve SA, Matadero Frigorifo Avinyo SA o Carniques de Juia SA on totes elles presenten algun any un FEAE negatiu, però un valor òptim de la ràtio de solvència. Consultar taules "anàlisi financer a curt termini de les empreses analitzades" i la taula "Evolució del FEAE de les 13 empreses analitzades". Per tant, aquestes empreses han tingut problemes financers a curt termini en algun any puntual, mostrant certa inestabilitat financera.

Per últim i no pas menys important cal destacar un altre cop l'empresa Grup Baucells Alimentació, que presenta greus problemes com ja hem vist durant l'anàlisi financer a curt termini. Del 2008 fins el 2010 va obtenir consecutivament tres resultats negatius amb el FEAE, també el 2012 i 2017, tots cinc anys acompanyats d'una ràtio de solvència amb un valor inferior a l'òptim.

Amb l'anàlisi s'ha vist que el sector en general té una bona solvència per fer front a les obligacions a curt termini, tot i això l'empresa Grup Baucells Alimentació ha presentat més problemes per fer front als deutes que la resta del sector entre el 2008 i el 2015.

3.1.2 Anàlisi financer a llarg termini

El principal objectiu a l'hora de fer un anàlisi financer a llarg termini és el de mesurar com de capaç és una empresa, i en el nostre cas també un sector, per poder satisfer els seus deutes i obligacions a llarg termini, o sigui, amb un període superior a un any. (*Viladecans, C., 2021*).

Per elaborar aquest anàlisi majoritàriament utilitzarem el balanç i el compte de pèrdues i guanys. Del balanç farem servir les principals masses patrimonials com són l'actiu corrent i no corrent, els passius i el patrimoni net. Del pèrdues i guanys farem servir els beneficis abans d'impostos i els beneficis abans d'interessos i impostos.

3.1.2.1 Ràtio d'endeutament i ràtio de la qualitat del deute

La ràtio d'endeutament és molt interessant des del punt de vista financer i global, ja que ens permet veure si les empreses o el sector estan invertint i evolucionant, a partir de la realització de projectes futurs o per altra banda si no s'estan endeutant. (*Viladecans, C., 2021*).

Com ja bé s'ha comentat, financerament facilita una informació molt valuosa, es pot saber si l'empresa té un volum de deutes molt elevat i així doncs en certa manera aquesta estaria perdent autonomia i estaria lligada a tercers.

Per interpretar aquesta ràtio farem servir tres intervals que ens permetran fer la valoració següent:

- < 50 %. En aquest primer cas considerarem que l'empresa està poc endeutada i que encara té capacitat per endeutar-se més.
- Entre 50% - 60%. Aquest segon cas correspondria a un nivell d'endeutament que considerarem normal.
- > 60%. Aquest últim interval el nivell d'endeutament és alt. Malgrat això, s'ha de tenir en compte la situació de cada empresa i la qualitat d'aquest nivell de deute, ràtio que incorporarem amb l'anàlisi de la ràtio d'endeutament.

Complementàriament per analitzar la situació financera a llarg termini, i fer una valoració del tipus d'endeutament, analitzarem la ràtio de qualitat del deute. Aquesta ràtio com bé indica el seu nom ens mesura la qualitat del deute de les empreses analitzades i consegüentment la del sector de la indústria càrnia.

Per interpretar aquesta ràtio prenem el valor obtingut que es trobarà entre 0 i 1, com més proper sigui el valor resultant de la ràtio a 1, de més mala qualitat serà el deute, ja que ens indicarà que la majoria dels deutes que té el sector, són deutes a curt termini. Això suposa major exigibilitat a retornar el deute en un període de temps més curt.

Per altra banda, si el resultat de la ràtio de qualitat del deute és més proper a 0, la qualitat del deute afirmarem que és més bona, ja que ens estarà indicant que el deute té un venciment més llunyà, o sigui, superior a un any.

Si observem el *gràfic n°4* podem veure representats els valors de les ràtios, a l'esquerra hi ha el nivell d'endeutament mitjà de les empreses de la nostra mostra objectiva, representats per les barres verticals de color blau.

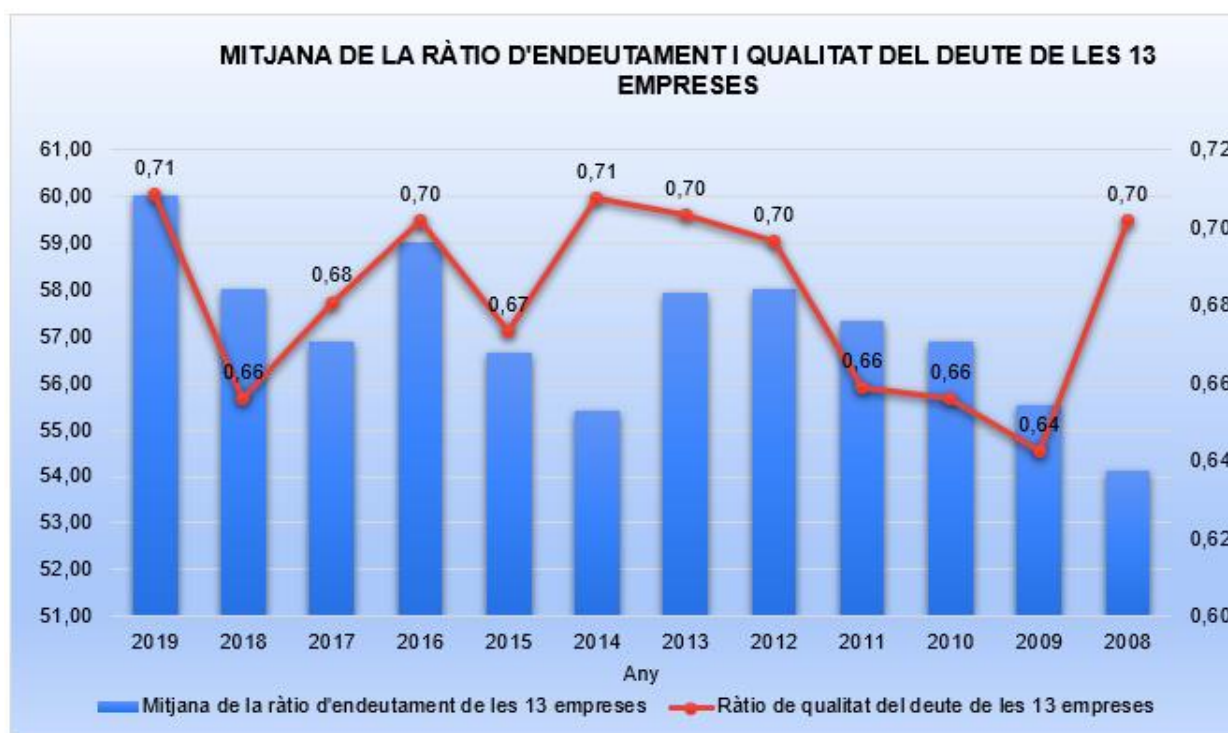
A la banda dreta hi ha els valors de la ràtio de la qualitat del deute obtingut també de la mitjana aritmètica de les empreses de la indústria càrnia que estem analitzant, en el gràfic es troba representat amb la línia de color vermell.

Com hem comentat anteriorment les barres verticals de color blau indiquen el nivell d'endeutament del sector durant els diferents anys analitzats. S'observa una tendència alcista de l'any 2008 fins a l'any 2013, passant de l'endeutament més baix dels anys analitzats amb un 54,13% que augmentarà fins al 57,94%. A l'any següent, el 2014, el sector redueix lleugerament el seu nivell de deute fins al 55,43%.

De l'any 2015 fins a l'any 2019, el sector oscil·la al voltant del 57,5% d'endeutament, no obstant podem veure una notòria diferència a l'últim any, ja que presenta el valor més elevat de deute dels anys d'estudi del nostre anàlisi, arribant a un 60,02%.

Tenint en compte els intervals d'anàlisi esmentats a l'inici d'aquest apartat, podem afirmar segons els resultats obtinguts que el sector té un nivell d'endeutament que considerem normal. Això és un indicatiu del fet que el sector pot estar fent inversions i que no s'està quedant estancat. També és positiu que no estigui excessivament endeutat, ja que llavors l'empresa estaria perdent autonomia i estaria lligada en major part a tercers. (*Viladecans, C., 2021*). A continuació farem una valoració de la qualitat d'aquest deute que acabem de comentar.

Prenent com a referència les dades obtingudes a partir de les ràtios de qualitat del deute farem un anàlisi de quin tipus de deute es tracta, llarg termini o bé un deute a curt termini. Hem pogut incloure en aquest *gràfic n°4* en forma de línia de color vermell el valor resultat de realitzar el càlcul de la ràtio de totes 13 empreses i realitzant la mitjana aritmètica de totes elles per els diferents anys.



Gràfic nº4: Mitjana aritmètica de la ràtio d'endeutament i qualitat del deute de les 13 empreses
FONT: Elaboració pròpia

Veient el gràfic es veu que els valors obtinguts oscil·len entre 0,71 sent un dels valors més alts de tots i el 0,64 el més baix de tots els que hem calculat. Així doncs podem afirmar que el nostre sector objecte d'estudi majoritàriament té un percentatge de superior o igual al 64% de deutes a curt termini. No és un deute de pèssima qualitat, tot i que sí que és molt millorable, ja que hi ha anys com el 2019, 2018, 2014, 2013, 2012 i el 2008 on els deutes a llarg només suposen el 30% dels deutes totals.

Dels anys esmentats anteriorment, cal vigilar sobretot amb l'any 2019 i l'any 2016, ja que són dos dels anys on el nivell d'endeutament ha estat més elevat i la qualitat del deute és de les més dolentes que hem vist en comparació a la resta dels anys analitzats.

Si estudiem individualment la situació financera de les empreses de la mostra, veiem que n'hi ha 3 que ens criden l'atenció pel seu alt nivell d'endeutament, les empreses són Grup Baucells Alimentació SA, Costa Food Meat SA i Frigoríficos Costa Brava SA. En el cas de Grup Baucells Alimentació SA, presenta set dels dotze anys analitzats un percentatge d'endeutament superior o igual al 80%, els anys són el 2009 i del 2014 a l'últim any que és el 2019, arribant a un màxim del 88% el 2016.

El cas de Costa Food Meat SA i Frigoríficos Costa Brava SA és significativament diferent de l'empresa Baucells Alimentació, ja que són els últims tres anys, del 2017 al 2019 que el nivell d'endeutament és superior al 73%. D'aquestes dues empreses

Costa Food Meat SA presenta el percentatge més alt de les dues amb un 87% l'any 2019.

No obstant això, tot i l'alt percentatge d'endeutament que hem pogut veure a partir del càlcul de la ràtio corresponent, únicament l'any 2019 és l'any que la qualitat del deute és més dolenta, amb un valor, resultat del càlcul de la ràtio, de 0,82 per l'empresa Costa Food Meat SA i un 0,71 per Grup Baucells Alimentació SA. Així doncs aquest resultat ens indica que la primera té el 82% de l'endeutament en forma de deutes a curt termini i la segona un 71% respectivament.

3.1.2.2 Ràtio de garantia total

La ràtio de garantia total o també anomenada ràtio de solvència total és un indicador molt útil per veure la balança entre el que l'empresa té i el que l'empresa deu. Pel bon funcionament de les empreses i en el seu conjunt, el sector, és important que aquesta balança vagi a favor del que les empreses tenen, envers el que les empreses deuen. (Viladecans, C., 2021).

Per valorar el resultat d'aquesta ràtio direm:

- >1. Aquesta situació és ideal per les empreses i en general pel sector, ja que com bé hem dit anteriorment l'empresa té més del que deu, i en certa manera pot estar més tranquil·la.
- =1. Un valor igual a la unitat pot ser un problema per les empreses, ens estaria indicat que l'empresa té el mateix que el que deu. És una situació molt delicada, perquè qualsevol petit increment del deute provocaria que l'empresa tingués problemes per fer front a les seves obligacions, ja que no disposa recursos per poder pagar-los. Estaríem molt a prop d'una situació de fallida.
- <1. Aquesta última situació és la més dolenta de totes, ja que aquest resultat ens assenyala que l'empresa es troba en una fallida tècnica.

Mitjana de la garantia total de les 13 empreses	
2019	1,68
2018	1,72
2017	1,76
2016	1,69
2015	1,77
2014	1,80
2013	1,73
2012	1,72
2011	1,74
2010	1,76
2009	1,80
2008	1,85

Taula n^o4: Mitjana aritmètica de les garanties totals de les 13 empreses FONT: Elaboració pròpia

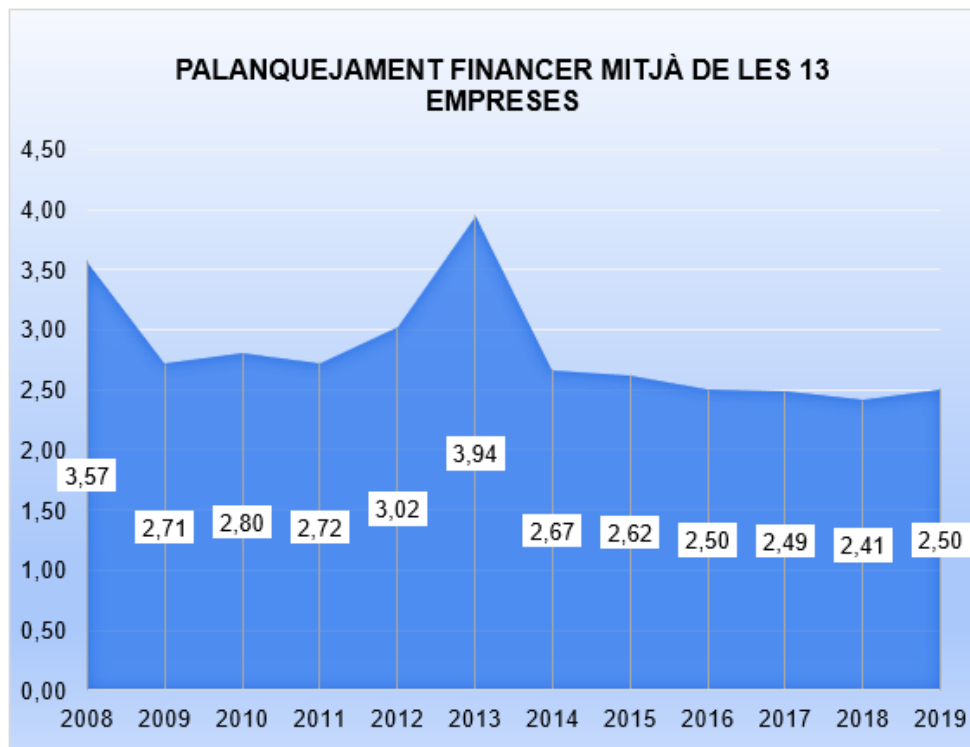
Amb la *taula n^o4* tenim els valors obtinguts del càlcul de la ràtio de garantia total i posteriorment de la mitjana aritmètica de les empreses de la mostra. Utilitzant els criteris de valoració assenyalats anteriorment, afirmem que en general, el sector carni format per les 13 empreses que estem analitzant, tenen més del que deuen. Tots i cada un dels valors de la ràtio han estat majors a 1, dins l'interval d'anys que estem estudiant.

És important d'estacar que totes les empreses de la mostra han obtingut un resultat superior a 1 per cada any, i aquest aspecte és molt positiu. Una de les empreses que ha mostrat un resultat i evolució a destacar és l'empresa Carnica Batalle SA. Aquesta empresa ha tingut una evolució dels resultats amb una tendència alcista important, passant d'un valor de 2,97 el 2008 a un valor de 10,15 al 2019, arribant a un valor màxim l'any 2018 de 13,75. Aquest resultat ens indica que l'empresa té molt més del que deu, no obstant això, un valor tan alt en aquesta ràtio és un indicador que l'empresa no està escollint l'opció de finançar-se amb recursos externs, i en un futur que l'empresa volgués repartir dividendes no disposaria dels recursos per fer-ho. (Pérez, A., 2019)

3.1.3.1 Palanquejament financer

Un cop fet l'anàlisi de la ràtio d'endeutament del sector i també la ràtio de la qualitat d'aquest deute, calcularem el palanquejament del sector. Amb el palanquejament financer podrem saber si endeutar-nos ha estat favorable per l'empresa, o bé si per altra banda l'endeutament ens ha perjudicat i ha estat desfavorable o si simplement aquest endeutament no ha afectat de cap de les maneres a les empreses, ni positivament ni negativament, sinó que ha estat indiferent. (Viladecans, C., 2021). Interpretació:

- >1. Amb un resultat superior a la unitat direm que endeutar-se ha estat positiu per finançar els projectes que s'han volgut portar a terme. Com més gran sigui el valor que obtinguem millor serà la utilització del deute.
- <1. En aquest segon cas direm que endeutar-se per finançar projectes o altres necessitats ha estat desfavorable.
- =1. Un resultat igual a 1 indica que endeutar-se no ha suposat cap millora però tampoc cap problema.



Gràfic n^o5: Palanquejament financer mitjà de les 13 empreses.

FONT: Elaboració pròpia

Un cop establerts els criteris d'interpretació del resultat de la ràtio que ens permet obtenir el palanquejament financer, observem en el *gràfic n^o5*, un gràfic d'àrees on podem representats els resultats obtinguts. Tots i cada un dels dotze anys el valor obtingut ha estat positiu, indicant que pel sector endeutar-se ha estat positiu.

Amb el gràfic d'àrees podem veure clarament que al llarg del període d'estudi hi ha dos pics que destaquen sobre la resta. El primer és l'any 2008, amb el segon valor més gran de tots els obtinguts amb un resultat de 3,57. Tanmateix, per la resta dels anys tal com hem dit abans, endeutar-se ha estat positiu, però l'any que més ho ha estat és l'any 2013 amb un valor de la ràtio de 3,94. Aquests dos anys esmentats són els únics que superen significativament la mitja obtinguda de 2,82. Pràcticament tots els anys es troben per sota aquest valor mitjà.

Col·lectivament és interessant d'estacar que fins a l'any 2014, períodes més propers a l'esclat de la crisi econòmica hi ha empreses amb palanquejament financers negatius, com és el cas de Grup Baucells Alimentació SA, Gedesco SA, Matadero Frigorífico Avinyo SA, Esteban Espuña i per últim Costa Food Meat SA. En el cas del Grup Baucells obté un resultat negatiu l'any 2008 i el 2010 amb valors de -0,48 i -4,56 respectivament, aquest últim bastant més significatiu que el primer, ja que indica que no ha estat gens bo endeutar-se.

Gedesco SA, Costa Food Meat SA i Esteban Espuña presenten únicament un valor negatiu l'any 2008 per la primera empresa i el 2013 per les altres dues amb un resultat de -1,04, 3,14 i 2,99 respectivament. Per últim hi ha Matadero Frigorífico Avinyo SA

que també presenta dos anys amb un palanquejament negatiu, l'any 2009 i el 2012 amb valors de -0,98 i -1,56.

És a partir de l'any 2014 on totes les empreses obtenen un palanquejament financer positiu, on l'endeutament ha set beneficiós per tot el sector de la mostra objectiva obtinguda, sense cap excepció de les 13 empreses. Tot i que Grup Baucells Alimentació SA ha tingut 2 exercicis amb palanquejament negatiu, és l'empresa amb diferència que s'ha beneficiat més de l'endeutament els anys 2011 i 2013 amb un sorprenent resultat de 46,67 i 43,31 de la ràtio de palanquejament.

S'ha observat amb l'anàlisi a llarg termini, que la indústria càrnia no està excessivament endeutada, però la qualitat del deute és millorable, ja que gran part dels deutes són a curt termini. No obstant això, cal dir que endeutar-se ha estat positiu pel sector.

3.1.4 Compte de resultats

Per acabar l'anàlisi financer i econòmic, analitzarem les rendibilitats obtingudes del sector, en concret la rendibilitat financera neta i seguidament la rendibilitat econòmica.

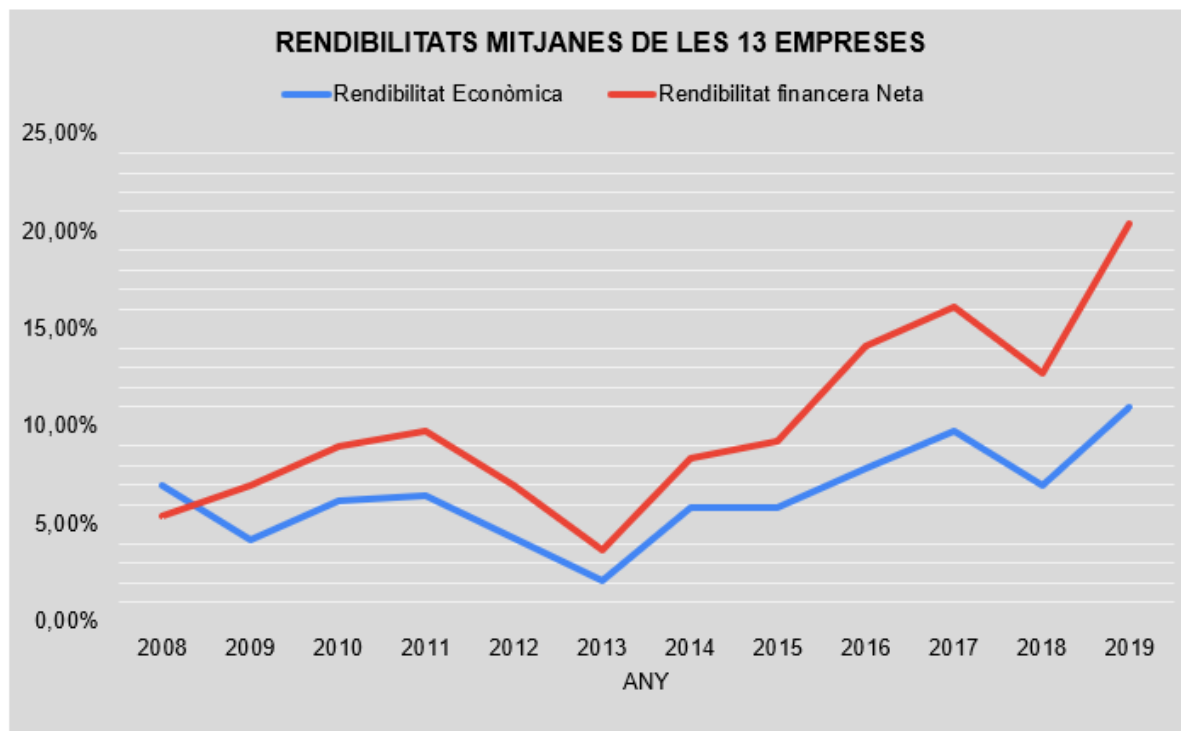
Pel que fa a la rendibilitat financera neta, és un indicador que ens permet mesurar quin ha estat el rendiment del capital que s'ha invertit. És per això que el seu resultat és tan significatiu per als accionistes o futurs inversors del sector o de les empreses que el formen, ja que determinarà quina pot ser la rendibilitat esperada que poden esperar obtenir, tenint en compte la tendència que es porta amb els últims anys, ja que el valor de la rendibilitat d'un únic any a l'atzar és molt poc significatiu. (*Viladecans, C., 2021*).

Com més gran sigui aquest valor obtingut de la rendibilitat financera més atractiu serà pels inversos i accionistes seguir apostant per les empreses del sector, i en general per la indústria càrnia.

En segon lloc també calcularem la rendibilitat econòmica del sector a partir de la mitjana aritmètica del resultat individual de cada una de les empreses de la mostra.

Amb la rendibilitat econòmica relacionarem el resultat de l'exercici aconseguït per cada un dels anys amb els actius totals dels diferents anys, i ens permetrà fer una valoració de l'eficiència d'aquests actius, i com repercuteix la rendibilitat a cada euro invertit. Aquesta valoració serà independent de la font de finançament (pròpia o aliena) i la càrrega fiscal que tenen els beneficis, ja que per calcular-la utilitzem el BAI (Beneficis Abans d'Interessos i Impostos). (*Viladecans, C., 2021*).

Per veure l'evolució tant de la rendibilitat econòmica com la rendibilitat financera neta he construït el *gràfic n° 6* a partir de la mitjana aritmètica de totes les rendibilitats de les empreses de la mostra.



Gràfic n°6: Mitjana de la rendibilitat econòmica i de la rendibilitat financera neta de les 13 empreses analitzades.
FONT: Elaboració pròpia.

L'augment de totes dues rendibilitats ha augmentat en el transcurs dels anys analitzats. L'augment més significatiu és el de la rendibilitat financera neta que passa d'un 5,37% l'any 2008 fins a un 21,85% el 2019, un increment del 300% en els últims dotze anys. Tot i la tendència alcista, hi ha un clar retrocés l'any 2013 on els sector càrni va obtenir una rendibilitat del 3,69%, un valor bastant inferior als valors obtinguts els últims quatre anys. És a partir d'aquest últim any esmentat on el creixement es dispara de manera important, amb un únic petit retrocés l'any 2018 reduint-se d'un any per l'altre un 3,35%. No obstant el sector es recupera la seva clara tendència alcista i obté un increment del 9,09%.

El *gràfic n° 6* mostra que la rendibilitat financera neta, exceptuant l'any 2008 amb l'inici de la crisi econòmica espanyola, sempre es troba per sobre la rendibilitat econòmica, comportant-se d'una manera molt similar.

Com ja bé hem dit les dues rendibilitats tenen comportaments molt semblants, amb la diferència que la rendibilitat econòmica es troba un pèl per sota de la financera neta. L'evolució ha estat positiva també, i l'increment en el transcurs dels anys també és visible en el gràfic anterior, passant d'un resultat de 7,01% fins a un 12,54%, el que suposa un increment del 75,6%.

Per tant, amb l'anàlisi de les dues rendibilitats podem afirmar que el sector està oferent al llarg dels anys una millor rendibilitat financera als seus accionistes, i també que les empreses en el seu conjunt estan rendibilitzant cada cop més els seus actius.

No obstant això, cal esmentar tal com anem fent al llarg de l'anàlisi financer i econòmic, la situació concreta d'algunes de les empreses de la mostra, ja que presenten resultats significativament diferents en comparació als obtinguts del sector de la indústria càrnia.

Tres de les tretze empreses analitzades han obtingut rendibilitats negatives, les empreses són:

-Embutidos Monells SA en el 2019 ha obtingut les dues rendibilitats negatives. La financera amb un valor de -11,93%, valor bastant alt, i la rendibilitat econòmica amb un valor de -2,91%. La resta dels anys analitzats ha obtingut rendibilitats positives i molt properes a la mitjana del sector.

-Esteban Espuña és un cas molt semblant a Monells, ja que també ha obtingut les dues rendibilitats amb valors negatius i només un únic any, en el seu cas és l'any 2012, amb un valor de -0,82% per l'econòmica i un de -1,41% per la financera neta.

-L'empresa que ha presentat pitjors rendibilitats és Grup Baucells Alimentació SA que ha obtingut rendibilitats negatives en sis dels dotze anys que estem analitzant. Les més preocupants són la rendibilitat financera del 2008 amb un resultat de -82,77% i la del 2013 amb -30,13%.

En general totes dues rendibilitats han disminuït l'any 2013 per les tretze empreses de la mostra, d'aquí la disminució tan clara observada en el *gràfic n° 6* que hem comentat anteriorment.

D'aquest anàlisi cal destacar la tendència alcista i positiva tant de la rendibilitat financera neta com de la rendibilitat econòmica. El sector ha tingut un increment molt significatiu de la financera neta que ha quadruplicat el seu resultat, passant d'un 5% a un 20%.

3.1.5 Estat de Fluxos d'Efectiu i l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net

Un cop analitzades les ràtios derivades de l'anàlisi del balanç i del compte de resultats, farem l'anàlisi de l'Estat de Fluxos d'Efectiu i l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net format pels dos documents que l'integren, L'Estat d'Ingressos i Despeses Reconeguts (EIDR) i l'Estat Total de Canvis en el Patrimoni Net (ETCPN). (*Arimany, N., & Viladecans, C 2010*).

L'obligatorietat d'aquests dos documents comptables (EFE / ECPN), és únicament per empreses que presenten comptes anuals normals. És per aquest motiu que hem decidit incloure l'anàlisi d'aquests dos documents, ja que totes les empreses de la

nostra mostra objectiva presenten anualment els comptes anuals normals, i no pas els abreujats. (Arimany, N., & Viladecans, C 2010).

3.1.5.1 Estat de Fluxos d'Efectiu (EFE)

L'Estat de fluxos d'Efectiu com ja hem dit anteriorment és un dels cinc documents dels comptes anuals, que realitzen les empreses que presenten comptes anuals normals, i que es realitza amb l'objectiu d'aportar complementarietat. (Arimany, N., & Viladecans, C 2010).)

Aquest estat comptable reflecteix quins han estat els cobraments i pagaments d'una empresa al llarg del seu exercici econòmic, i que es troba classificada com es poden veure a les *taules n° 4 i n° 4.1*, en tres activitats principals:

- Flux econòmic de l'activitat d'explotació (FEAE)
- Flux econòmic de l'activitat d'inversió (FEAI)
- Flux econòmic de l'activitat de finançament (FEAF)

Els resultats obtinguts s'han dividit amb dues taules per disposar de les dades d'una manera més clara i entenedora, de tal manera que els números no quedin molt atapeïts.

A la *taula n° 5* hi ha recollit els diferents fluxos d'efectiu de les tres activitats, a partir de la mitjana aritmètica dels resultats individuals de les empreses de la mostra. Aquesta primera taula engloba els sis últims anys analitzats, del 2019 fins al 2014. La segona, la *taula n° 5.1* s'ha obtingut de la mateixa manera que la primera i presenta les dades entre l'any 2013 i l'any 2008.

Estructura resumida de l'EFE	<u>2019</u>	<u>2018</u>	<u>2017</u>	<u>2016</u>	<u>2015</u>	<u>2014</u>
FEAE	11.452.428	3.608.633	11.361.070	7.334.985	6.919.606	4.976.714
FEAI	-7.405.896	-9.981.970	-6.493.120	-6.603.462	-5.737.194	-3.174.380
FEAF	-1.432.636	2.755.438	2.649.819	-662.999	965.796	-1.045.790
Variació d'Efectiu	3.040.123	-3.538.904	7.376.951	148.896	2.233.615	800.904

Taula n°5: Mitjana aritmètica dels fluxos d'efectiu i la variació d'efectiu de les 13 empreses entre el 2019-2014
FONT: Elaboració pròpia

Estructura resumida de l'EFE	<u>2013</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>	<u>2010</u>	<u>2009</u>	<u>2008</u>
FEAE	2.304.635	2.219.491	3.696.860	4.631.698	4.445.063	1.940.285
FEAI	-2.771.568	-2.204.525	-3.737.599	-2.532.400	-2.937.901	-3.093.214
FEAF	847.155	879.821	-354.761	-712.953	-538.404	1.085.518
Variació d'Efectiu	379.064	898.623	-385.019	1.388.602	968.491	-78.495

Taula nº5.1: Mitjana aritmètica dels fluxos d'efectiu i la variació d'efectiu de les 13 empreses entre el 2013-2008.
 FONTS: Elaboració pròpia

Com a primera aproximació ens fixarem els fluxos econòmics de l'activitat d'explotació, que ja hem vist a l'apartat de l'anàlisi a curt termini del sector, realitzat anteriorment. Tots i cada un dels anys del nostre període d'anàlisi presten resultats positius, aquests resultats ens indiquen que el sector carni té una bona solvència a curt termini.

Pel que fa als fluxos econòmics de l'activitat d'inversió, s'observa que a diferència dels fluxos econòmics de l'activitat d'explotació, tots els anys que estem analitzant són negatius. Un valor negatiu en el flux de l'activitat d'inversió és un indicador del fet que l'empresa està en una fase de creixement, en cas contrari, estaríem en una situació on el sector es troba en una fase de desinversió. (Arimany, N., & Viladecans, C 2010).

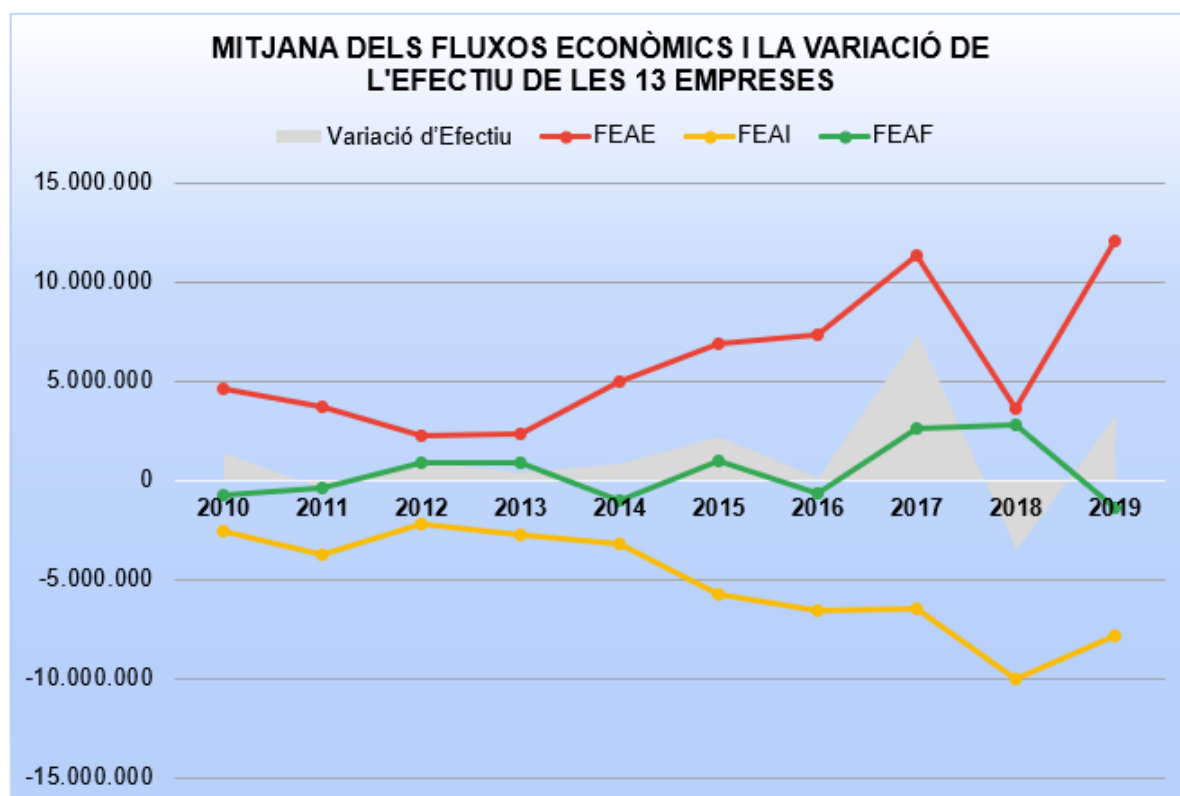
Analitzant els resultats obtinguts de l'activitat d'inversió veiem que no hi ha cap any que estigui per sobre d'un valor de -2 milions d'euros. De l'any 2008 a l'any 2014 la xifra oscil·la entre -2 milions i 3,7 milions d'euros aproximadament. Però és a partir de l'any 2015 on es pot veure un augment significativament superior als increments anteriors, ja que hi ha un augment en el flux d'inversió i per tan de manera paral·lela un creixement de la indústria càrnia. La xifra supera per primer cop els -4 milions i arriba a situar-se a prop dels -6 milions. A partir del 2015 els fluxos agafen una tendència alcista arribant a la xifra més alta de totes l'any 2018, amb un resultat del flux econòmic de l'activitat d'explotació d'un valor pràcticament de -10 milions d'euros, xifra que triplica els resultats dels primers set anys d'estudi.

L'últim flux econòmic de l'estat de fluxos d'efectiu és el de l'activitat de finançament. Respecte a aquest flux, si observem les dues taules anteriors, hi ha resultats tant positius com de negatius. Un resultat positiu ens està indicant que el sector majoritàriament la manera de finançar-se és a través de capital extern. Per altra banda si el resultat del flux econòmic de l'activitat de finançament és negatiu, és un indicador que en aquest període en concret, les empreses, o el sector en el seu conjunt, estan reemborsant el finançament aconseguit. (Arimany, N., & Viladecans, C 2010).

Amb els valors presentats a les dues taules podem veure que el sector durant els dotze anys d'anàlisi hi ha hagut una alternança entre períodes on el sector ha optat per finançar-se amb capital extern i d'altres que ha reemborsat el capital. (Arimany, N., & Viladecans, C 2010).

Començant per la *taula n° 5.1* observem la seqüència esmentada anteriorment, l'any 2008 el sector s'està finançant amb capital extern i llavors, durant els següents tres exercicis econòmics, del 2009 al 2011, el sector està reemborsant el capital. Aquesta seqüència es repeteix per la resta dels anys. El 2012 i 2013 torna a haver-hi un finançament del sector amb capital extern, que de nou es reemborsa a l'any següent. L'any 2015, 2017 i 2018 el sector rep finançament extern i el 2016 i 2018 es torna a reemborsar.

Després d'haver fet l'anàlisi per tots i cada un dels tres fluxos econòmics de l'estat de fluxos d'efectiu, és interessant veure si l'efectiu ha augmentat, o bé si l'efectiu ha disminuït en els anys d'estudi. La majoria dels anys l'efectiu del sector ha augmentat, exceptuant l'any 2008, el 2011 i l'any 2018 on en tots tres anys, les inversions van ser molt fortes i importants en comparació als fluxos generats per l'activitat habitual de l'empresa i els fluxos de finançament aconseguits.



Gràfic n°7: Mitjana dels fluxos econòmics i de la variació de l'efectiu de les 13 empreses analitzades.
FONT: Elaboració pròpia

En el *gràfic n°7* podem veure gràficament tots els fluxos i les variacions de l'efectiu del sector carni que hem estat analitzant en aquest apartat corresponent a l'estat de fluxos d'efectiu.

Amb les línies de color vermell, groc i verd hi ha representat els valors mitjans obtinguts dels fluxos econòmics de l'activitat d'explotació, inversió i finançament respectivament. A més a més en forma d'àrea també hem inclòs la variació de l'efectiu dels anys d'anàlisi.

Amb l'elaboració del gràfic es pot veure d'una manera més clara i visual com han evolucionat els diferents fluxos. Del 2010 fins a principis del 2014 hi ha una linealitat força lateral de tots tres, però a partir del mateix 2014 els fluxos augmenten considerablement i es distancien significativament un dels altres. El flux de l'activitat d'inversió sempre és negatiu i va augmentar amb el transcurs dels dotze anys d'anàlisi. Paral·lelament i positiu hi ha el flux de l'activitat d'explotació, que es comporta simètricament, però amb valor positiu al de l'activitat d'inversió, exceptuant l'any 2018 on hi ha un important descens del flux econòmic de l'activitat d'explotació.

Totalment diferent és el cas del flux de l'activitat de finançament que es mou al voltant de l'interval comprès entre -1,4 milions d'euros aproximadament, i 2,75 milions d'euros. Aquest flux no té grans oscil·lacions en comparació als altres dos.

Per últim hem representat de color gris clar i en forma d'àrea la variació de l'efectiu, si ha augmentat, o si pel contrari, ha disminuït. Observant el *gràfic n°7* només hi ha un valor que destaquí sobre la resta, que es tracta de l'augment d'efectiu de l'any 2017, on va augmentar en gairebé 7,5 milions d'euros.

A partir de l'Estat de Fluxos d'Efectiu s'ha comprovat que el sector no té problemes financers, ja que els fluxos de l'activitat d'explotació són tots positius i cada vegada més grans. També s'observa que cada cop s'està invertint més, i que hi ha una alternança entre períodes on el sector s'està finançant amb capital extern, i períodes on està reemborsant el capital prestat.

3.1.5.2 Estat de Canvis en el Patrimoni Net (ECPN)

L'Estat de Canvis en el Patrimoni Net, és un dels cinc documents comptables que formen els comptes anuals. Aquest document és obligatori només per les empreses que presenten comptes anuals normals, ja que les empreses que presenten comptes anuals abreujats estan exemptes. (*Arimany, N., & Viladecans, C 2010*).

L'objectiu principal de l'estat de canvis en el patrimoni, tal com indica el seu nom, donar informació referent a la riquesa de l'organització, a través dels canvis que han ocorregut a nivell patrimonial, donant importància en el resultat global. (*Arimany, N., & Viladecans, C 2010*).

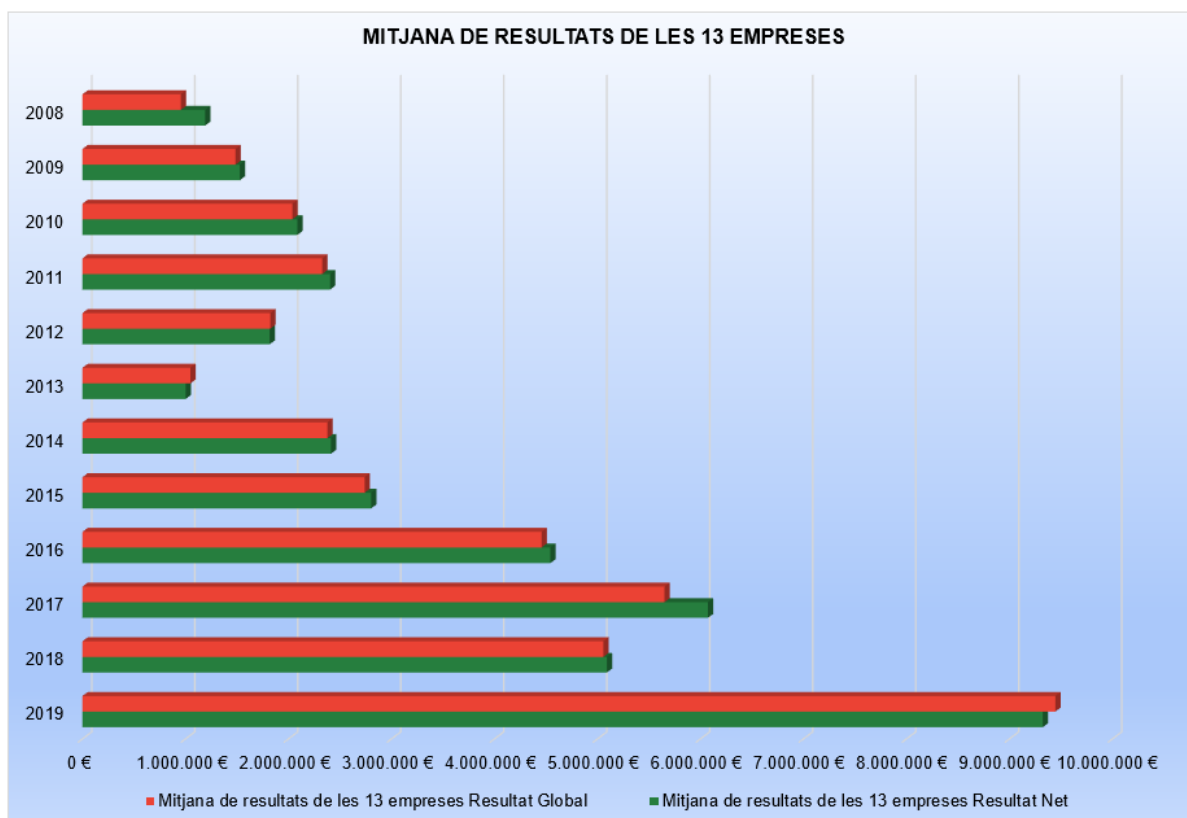
Aquest document està format per dues parts:

- L'Estat d'Ingressos i Despeses Reconeputs (EIDR)
- L'Estat Total de Canvis en el Patrimoni Net (ETCPN)

La primera part, l'Estat d'Ingressos i Despeses Reconeputs, ens dona la informació de quina ha estat la causa de la variació del patrimoni net, canvis derivats del compte de resultats, canvis a causa de la imputació de certs ingressos o despeses que a conseqüència de la seva valoració s'apliquen al patrimoni net i per últim les transferències fetes al compte de pèrdues i guanys. (Arimany, N., & Viladecans, C 2010).

La suma d'aquests tres tipus de canvis en el patrimoni net ens permeten obtenir el que s'anomena Resultat Global.

Per analitzar les variacions del resultat global obtingut a partir de la mitjana aritmètica de totes i cada una de les empreses de la mostra, hem realitzat el *gràfic n° 8* que ens mostra en forma de gràfic de barres, el resultat global, representat amb el color vermell. Per complementar i poder comparar, també s'hi ha incorporat el resultat net que es troba identificat amb el color verd i que hem situat justament a sota, aquest resultat s'ha obtingut de la mateixa manera que el resultat global, calculat a partir de la mitjana aritmètica dels resultats nets de cada empresa.



Gràfic n°8: Mitjana dels resultats global i dels resultats nets de les 13 empreses analitzades.

FONT: Elaboració pròpia

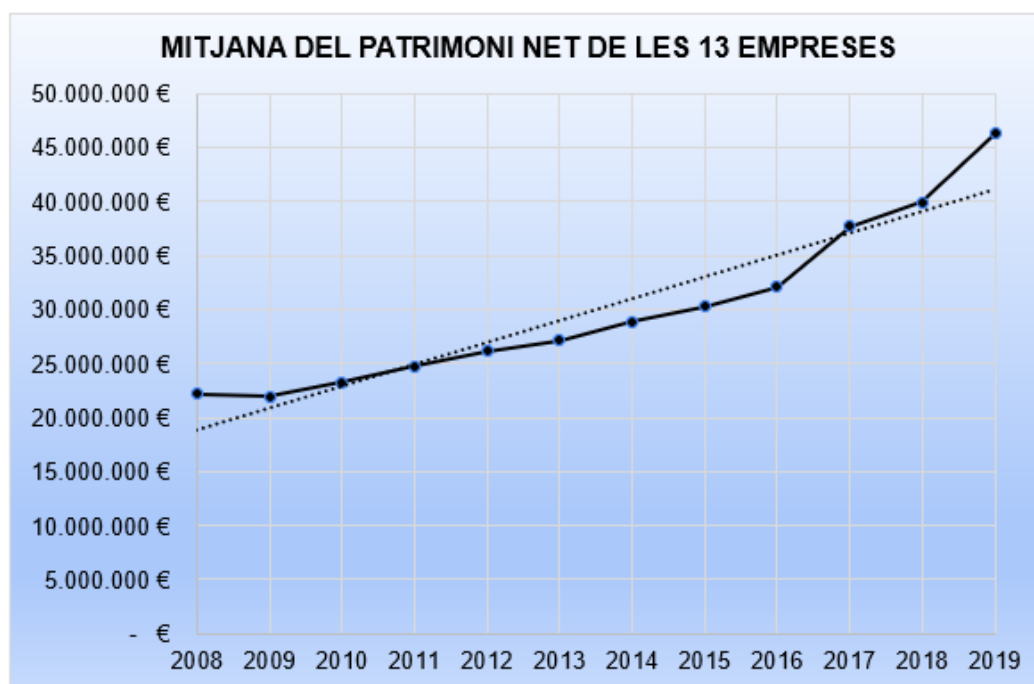
Amb el gràfic podem observar d'una manera més senzilla i clara la comparació dels dos resultats i l'evolució en el transcurs dels anys. De l'any 2008 a l'any 2011, el resultat net del sector sempre és una mica més gran que el resultat global i l'increment d'un any a l'altre és força modest.

A l'any 2012 i 2013 es trenca la tendència dels anteriors quatre anys, i el creixement dels resultats es frena, arribant a disminuir els dos resultats considerablement i s'igualen l'un amb l'altre, arribant al punt on el resultat global és una mica superior al resultat net l'any 2013.

Novament hi torna a haver un creixement continu de tots dos resultats a partir del 2014, aquest creixement només pateix un retrocés a l'any 2018. Això no obstant, tot i el retrocés del període de l'any 2018, el creixement tant del resultat global com el resultat de l'exercici són constant i més significatius que els dels quatre primers anys analitzats. D'aquest últim període cal destacar el fort increment del resultat global del sector, i del resultat net de l'exercici obtingut, que els dos dupliquen el seu valor respecte a l'any anterior, el 2018.

El segon document de l'estat de canvis en el patrimoni net és l'estat total de canvis en el patrimoni net (ETCPN), que ens permet veure la riquesa i les variacions del patrimoni net de tres exercicis consecutius. (Arimany, N., & Viladecans, C 2010).

No obstant per el nostre anàlisi ens interessa més veure com ha variat i evolucionat el patrimoni net del sector carni durant els dotze anys d'estudi que estem realitzant.



Gràfic n°9: Mitjana dels patrimonis nets de les 13 empreses analitzades.
FONT: Elaboració pròpia






En el *gràfic n°9* hem representat el patrimoni net obtingut novament a partir de la mitjana aritmètica dels resultats individuals de les empreses de la mostra. A l'eix de les abscisses hem representat els anys que estem analitzant, a l'origen hi ha l'any 2008 i al final de tot el 2019, amb l'objectiu d'observar gràficament les variacions i quina ha estat la tendència del sector.

Per elaborar el gràfic hem incorporat una línia discontinua que representa la tendència del patrimoni net que ha tingut el sector. A partir de l'any 2009, el patrimoni net del sector augmenta de manera molt regular el seu patrimoni net any rere any. És a partir del 2016 on l'increment es torna més significatiu i on l'augment es pot apreciar d'una manera més clara en el gràfic. Aquest augment més notori es torna a veure reflectit del 2018 al 2019.

Tant la línia de tendència com els mateixos valors del patrimoni net indiquen que el sector carni porta una evolució molt positiva pel que fa a la riquesa, sobretot els últims quatre dels dotze anys analitzats, on l'augment és més significatiu. Per tant, s'observa una capitalització constant i creixent de les empreses càrnies.

3.2 Anàlisi de l'Informe d'Auditoria

Auditories												
Empresa	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012	2011	2010	2009	2008
FRIGORIFICOS COSTA BRAVA SA												
CARNIQUES DE JUIA SA												
FRISSELVA SA												
NOEL ALIMENTARIA SAU												
CARNICA BATALLE SA												
COSTA FOOD MEAT S.L												
GRUP BAUCELLS ALIMENTACIO SL												
MATADERO FRIGORIFICO AVINYO SA												
EMBUTIDOS MONTER SOCIEDAD LIMITADA												
EMBUTIDOS MONELLS SA												
GEDESCO SA												
ESTEBAN ESPUÑA												
JOAQUIM ALBERTI SA												

 Aprovada	 No disponible	 Denegada
 Amb excepcions	 Favorable amb incerteses	

Taula n°6: Resultats d'auditories de les 13 empreses entre el 2008 i el 2019.
FONT: Elaboració pròpia

Després de fer l'anàlisi econòmic i financer del sector és molt interessant veure quin ha estat el resultat de l'auditoria per cada una de les empreses de la nostra mostra objectiva i per tots els anys del període d'estudi.

Com podem veure a la *taula n°6* hi ha 3 empreses que ens criden l'atenció per obtenir un resultat d'auditoria que no està aprovada, o sigui, sense cap mena d'incerteses o excepcions. Les empreses en qüestió són: Carniques de Juia SA, Grup Baucells Alimentació SL i Embutidos Monter Sociedad Limitada. La resta de les empreses de

la mostra objectiva del sector carni han obtingut tots els anys, o pràcticament tots un resultat d'auditoria sense objeccions, és a dir, *Aprovada* que està representat a la taula amb el color verd.

Si aprofundim amb els resultats de l'auditoria, obtinguts de la base de dades SABI, podem veure que hi ha un denominador comú per les empreses Costa Food Meat S.L, Embutidos Monells SA i Gedesco SA. Aquestes 3 empreses han obtingut un resultat de l'auditoria l'any 2019, *favorable amb incerteses*, on els auditors els crida l'atenció, notes a la memòria o informes de gestió, on els administradors fan una valoració dels principals impactes de la pandèmia, i a la data d'emissió de l'informe encara no es coneix l'impacte final als estats financers.

Pel que fa a l'empresa Embutidos Monter SL, que ja hem comentat anteriorment per la suma important de resultats d'auditories no aprovades, el principal motiu ha estat que les últimes auditories amb incerteses es deu a que els auditors han detectat que totes les operacions realitzades per l'empresa s'han fet amb un únic comprador. Tot i ser una dada que no és rellevant en els resultats financers obtinguts, cal tenir en compte que pot ser un aspecte perillós per l'empresa la de dependre d'un únic comprador a qui oferir els seus productes o serveis.

Càrniques de Juia SA és l'única empresa de la mostra que no té cap auditoria aprovada. Les causes com indiquen els auditors es troben especificades a l'epígraf 2.9 de la memòria, l'empresa no detalla informació referent a entitats vinculades, per considerar que la informació podria causar problemàtiques de tipus comercial i de competència.

Per últim Grup Baucells Alimentació SA dels deu que disposem del resultat de l'auditoria només un any, el 2010, ha superat l'auditoria. La resta dels anys que no l'ha obtingut aprovada es deu a una problemàtica amb la llei de l'impost de societats.

3.3 Indicadors no financers

Després de l'anàlisi dels indicadors financers, passem a l'anàlisi dels indicadors no financers que és el segon tipus d'anàlisi de la part empírica d'aquest treball. Per fer aquest anàlisi s'ha emprat una metodologia exploratòria de cada una de les webs d'internet de les 13 empreses analitzades la mostra objecte d'estudi.

Pel que fa a indicadors no financers, es divideixen en tres blocs: Indicadors Ambientals, indicadors socials, i indicadors de bon govern. *AECA (2019)*.

3.3.1 Indicadors Ambientals

Els indicadors ambientals, tal com indica el seu propi nom, fan referència a com actua l'empresa enfront del medi ambient, o sigui, quins són els seus consum, quin impacte tenen en el medi ambient el desenvolupament de la seva activitat industrial, o com intenten minimitzar aquest impacte. *AECA (2019)*.

Aquest primer bloc es divideix en indicadors d'eficiència energètica i emissions, que engloben (el consum d'energia, el consum d'aigua i les emissions contaminants), i en indicadors d'eficiència de gestió de residus, que engloben (la generació de residus, els residus gestionats i els residus reutilitzats), totes dues categories estan formades per tres indicadors com bé he apuntat anteriorment, i que podem veure a la fitxa tècnica d'exemple adjunta a l'annex. *AECA (2019)*.

INDICADORS NO FINANCERS			
Indicadors Ambientals	<u>Indicadors d'eficiència energètica i emissions</u>		
	Consum d'energia	Consum d'aigua	Emissions contaminants
	<u>Indicadors d'eficiència de gestió de residus</u>		
	Generació de residus	Residus gestionats	Residus reutilitzats

Taula n^o7: Indicadors no financers de tipus ambiental
FONT: Elaboració pròpia

3.3.2 Indicadors Socials

En segon lloc hi ha el bloc dels indicadors socials, que fan referència principalment a aspectes relacionats amb els treballadors de l'empresa, com la diversitat de gènere, la formació d'aquests, o fins i tot aspectes relacionats amb clients i proveïdors.

Aquest bloc també es troba repartit en dos grups d'indicadors, indicadors de capital humà, que engloba (nombre de treballadors, diversitat de gènere dels treballadors, llocs d'alta direcció a l'organització, diversitat de gènere a l'alta direcció, estabilitat labora, absentisme, rotació de treballadors, creació neta de treball, antiguitat labora i la formació dels treballadors). El segon grup d'aquest bloc fa referència a indicadors de capital social, que engloba (regulació de clients i pagament de treballadors). *AECA (2019)*.

INDICADORS NO FINANCERS			
Indicadors Socials	<u>Indicadors de capital humà</u>		
	Treballadors	Diversitat de gènere dels treballadors	Llocs d'alta direcció
	Diversitat de gènere de l'alta direcció	Estabilitat laboral	Absentisme
	Rotació de treballadors	Creació neta de treball	Antiguitat laboral
	Formació dels treballadors		
	Regulació de clients	Pagament a proveïdors	

Taula nº8: Indicadors no financers de tipus social
 FONT: Elaboració pròpia

3.3.3 Indicadors de Govern Corporatiu

Per últim i com a tercer bloc hi ha els indicadors de bon govern corporatiu, aquest fa referència als consellers i l'alta direcció, així com les remuneracions individuals i totals, reunions i despeses d'aquests, amb l'objectiu de tenir una major visibilitat per evitar grans sumes de diners en dietes i reunions. Els indicadors de bon govern engloben (consellers, consellers independents, consellers de responsabilitat social corporativa, comissió executiva, comitè d'auditoria, comissió de nomenaments, reunions del consell, remuneracions del consell, remuneració total del consell i diversitat de gènere en el consell). *AECA (2019)*.

INDICADORS NO FINANCERS			
Indicadors de Govern Corporatiu	<u>Indicadors de bon govern corporatiu</u>		
	Consellers	Consellers independents	Consellers de Responsabilitat Social Corporativa
	Comissió executiva	Comitè d'Auditoria	Comissió de nomenaments
	Reunions del Consell	Remuneracions del Consell	Remuneració total del Consell
	Diversitat de gènere en el Consell		

Taula nº9: Indicadors no financers de tipus govern corporatiu
 FONT: Elaboració pròpia

3.3.4 Anàlisi d'Indicadors no financers

Per poder analitzar quina és la situació del sector i quina informació de l'esmentada anteriorment mostren i comparteixen, realitzarem una fitxa tècnica per cada una de les 13 empreses de la nostra mostra. Aquesta fitxa tècnica està dividida en les tres principals categories, i dins de cada categoria contindrà els indicadors del seu àmbit i la informació, en cas que hi hagi, que l'empresa mostra a través de la seva web o internet. *Exemple de fitxa tècnica a l'ANNEX 3.*

No obstant les empreses de la mostra no estan obligades a presentar aquesta informació no financera, ja que no són empreses d'interès públic i amb més de 500 treballadors.

La primera normativa referent a la divulgació d'informació no financera és la directiva 2014/95/UE del Parlament Europeu i del consell de 22 d'octubre de 2014. Les empreses obligades a presentar aquesta informació són totes aquelles que siguin d'interès públic amb més de 500 treballadors i que la seva seu estigui en un país membre de la unió europea. La directiva haurà de ser adaptada a l'ordenament jurídic de cada país i la data límit per fer-ho és el dia 1 de gener del 2017. *Diario Oficial de la Unión Europea (2014).*

Espanya va ser l'últim país en transposar la directiva europea, i ho va fer amb el Reial decret llei 18/2017 on es modifica el codi de comerç de la llei de societats de capital, pel que fa a matèria d'informació no financera i diversitat per part de determinades empreses de gran dimensió. Aquests indicadors no financers o de responsabilitat social corporativa inclou informació mediambiental, social i de bon govern corporatiu, que han de presentar les societats anònimes, les de responsabilitat limitada i les comanditàries per accions, que són d'interès públic i amb més de 500 treballadors. *BOE (2017)*

A finals del 2018 es publica la llei 11/2018 on es torna a modificar el codi de comerç de la llei de societats de capital referent en matèria d'informació no financera, aquesta llei sorgeix del reial decret 18/2017 explicat anteriorment. Amb aquesta llei, el nombre d'empreses que han de presentar informació no financera augmenta, i els requisits són els següents *BOE (2018)*:

- Que el nombre de treballadors mig durant l'exercici sigui més gran de 500
- Que sigui d'interès públic, o que compleixi durant dos exercicis consecutius dos d'aquests tres requisits.
 - Total actiu més gran de 20 milions d'euros
 - Import net de la xifra de negocis més gran de 40 milions d'euros
 - Que el nombre de treballadors mig durant l'exercici sigui més gran de 250

La informació no financera cada cop està agafant més importància el món empresarial, i és per això que actualment s'està modificant la directiva europea 2014/95/EU comentada anteriorment, amb l'objectiu de demanar més coses en aquest àmbit. (Reyes, L. 2020)

MATRIU INDICADORS NO FINANCERS				
Empresa	Indicadors Ambientals	Indicadors Socials	Indicadors de Govern Corporatiu	TOTALS
FRIGORIFICOS COSTA BRAVA SA	1	1	0	2/3
CARNIQUES DE JUJA SA	0	1	0	1/3
FRISELVA SA	1	1	0	2/3
NOEL ALIMENTARIA SAU	1	1	1	3/3
CARNICA BATALLE SA	0	1	0	1/3
COSTA FOOD MEAT S.L	0	1	0	1/3
GRUP BAUCELLS ALIMENTACIO SL	0	1	0	1/3
MATADERO FRIGORIFICO AVINYO SA	1	1	0	2/3
EMBUTIDOS MONTER SOCIEDAD LIMITADA	0	1	0	1/3
EMBUTIDOS MONELLS SA	0	1	0	1/3
GEDESCO SA	1	1	0	2/3
ESTEBAN ESPUÑA	1	1	0	2/3
JOAQUIM ALBERTI SA	1	1	0	2/3
TOTALS	7/13	13/13	1/13	

Taula n^o10: Matriu d'indicadors no financers de les 13 empreses analitzades.

FONT: Elaboració pròpia

Un cop elaborades totes les fitxes tècniques per cada una de les empreses de la mostra, s'ha realitzat la matriu d'indicadors no financers. A les files hi trobem les 13 empreses càrnies i a les columnes les tres categories d'indicadors financers, indicadors ambientals, indicadors socials i per últim els indicadors de govern corporatiu.

Per omplir la *taula n^o10*, s'ha emprat una codificació binària, on el número 0 indica que l'empresa no presenta informació a la pàgina web o la xarxa referent a cada categoria d'indicadors no financers. Per altra banda, el número 1 ens indicarà que l'empresa sí que està donant alguna informació no financera, ja sigui a la seva pròpia pàgina web o a la xarxa.

Un cop definits els criteris de codificació, podem observar una clara diferència entre les tres categories d'indicadors no financers. Pel que fa a indicadors ambientals la meitat de les empreses mostren o aporten informació relativa al seu consum d'aigua, consum d'energia, emissions contaminants o als residus que produeixen i reciclen.

Molt diferent és el cas dels indicadors socials, totes les empreses de la mostra de la indústria càrnia, presenten almenys un dels dotze indicadors socials que hi ha. Majoritàriament totes fan referència a la seva pàgina web el nombre de treballadors que tenen, o informació referent als clients o proveïdors. No obstant això, es pot veure que de les tres categories d'indicadors, els de govern corporatiu, són dels que menys informació donen, únicament una de les tretze empreses que estem analitzant, i que hem pogut comprovar a partir de l'anàlisi exploratòria de les webs, ha donat informació referent en aquest àmbit.

Amb els totals obtinguts a la taula, podem afirmar que hi ha poca informació no financera en general. Tot i això, les categories d'indicadors que les empreses mostren més són les de tipus social, seguit de la d'ambientals. Els indicadors de govern corporatiu estan molt lluny respecte a els altres dos grups, pràcticament cap empresa exceptuant una de les tretze presenta o té visible informació de Govern Corporatiu.

Si aprofundim en la situació individual de cada una, es veu que l'empresa Noel Alimentaria SAU és l'única de tot el conjunt de la mostra que presenta algun tipus d'informació de les tres categories d'indicadors no financers que estem analitzant. Les altres empreses analitzades les podem separar en dos grups d'igual dimensió, sis empreses presenten informació de dues categories d'indicadors, els ambientals i els socials. El segon grup, format per les empreses restants únicament presenten informació de tipus social.

Com s'ha indicat anteriorment a l'inici de l'apartat d'indicadors no financers, cada tipologia està format per un grup d'indicadors de cada un dels tres àmbits. Pel que fa a indicadors ambientals n'hi ha sis, d'indicadors socials n'hi ha vuit i per últim de govern corporatiu està format per deu indicadors.

Per aprofundir i veure realment quina és la quantitat total d'informació no financera aportada per les empreses, he creat la matriu d'indicadors no financers ampliada, on es detalla la quantitat real d'indicadors que presenta cada una de les empreses càrnies respecte al total de les tres categories de forma individual i conjunta.

MATRIU INDICADORS NO FINANCERS AMPLIADA				
Empresa	Indicadors Ambientals	Indicadors Socials	Indicadors de Govern Corporatiu	TOTALS
FRIGORIFICOS COSTA BRAVA SA	5/6	2/12	0/10	7/28
CARNIQUES DE JUIA SA	0/6	3/12	0/10	3/28
FRISELVA SA	1/6	4/12	0/10	5/28
NOEL ALIMENTARIA SAU	6/6	11/12	4/10	21/28
CARNICA BATALLE SA	0/6	1/12	0/10	1/28
COSTA FOOD MEAT S.L	0/6	2/12	0/10	2/28
GRUP BAUCELLS ALIMENTACIO SL	0/6	1/12	0/10	1/28
MATADERO FRIGORIFICO AVINYO SA	3/6	2/12	0/10	5/28
EMBUTIDOS MONTER SOCIEDAD LIMITADA	0/6	2/12	0/10	2/28
EMBUTIDOS MONELLS SA	0/6	1/12	0/10	1/28
GEDESCO SA	1/6	2/12	0/10	3/28
ESTEBAN ESPUÑA	1/6	2/12	0/10	3/28
JOAQUIM ALBERTI SA	1/6	2/12	0/10	3/28
TOTALS	18/78	35/144	4/130	57/352

Taula n°11: Matriu d'indicadors no financers ampliada de les 13 empreses analitzades.
FONT: Elaboració pròpia

A diferència de la taula n° 10, la taula n° 11 no utilitza cap codificació binària, únicament ens mostra quants indicadors presenten les empreses del total d'indicadors de les categories que estem analitzant. Si sumem, els sis indicadors ambientals, més els dotze socials i els deu de govern corporatiu, el total d'indicadors no financers que les empreses podrien presentar són vint-i-vuit, que es troben definits a cada fitxa tècnica realitzades i adjuntades a l'annex, per les empreses de la mostra.

Per valorar la quantitat d'informació no financera que dona el sector carni de la nostra mostra objectiva, hem calculat el percentatge aportat per les diferents categories i finalment el resultat total d'informació no financera aportada pel conjunt d'empreses de la mostra de la indústria càrnia. Com ja hem pogut observar amb la primera matriu, l'empresa que més informació no financera presenta és Noel Alimentaria SAU amb vint-i-un indicadors d'un total de vint-i-vuit, que suposa un 75%. La resta d'empreses del sector no supera el 25% d'informació aportada, i el percentatge es troba al voltant del 10% únicament.

Pel que fa a indicadors mediambientals només hi ha Noel Alimentaria SAU que aporta el 100% dels indicadors ambientals, seguit de l'empresa Frigoríficos Costa Brava SA amb una aportació del 83% del total d'indicadors no financers ambientals. Les onze empreses restants de la mostra no arriben al 50% d'indicadors no financers aportats, exceptuant l'empresa Matadero Frigorífico Avinyo SA que presenta la meitat dels indicadors ambientals. La resta d'empreses les podem agrupar en dos grups, les que aporten un 16,66% i les que no aporten absolutament cap dels sis indicadors de la categoria d'ambientals. El primer grup engloba (Friselva SA, Gedesco SA, Esteban España i Joaquim Alberti SA). El segon grup amb un 0% d'informació aportada engloba (Carniques de Juia SA, Carnica Batalle SA, Costa Food Meat S.L, Grup Baucells Alimentació, Embutidos Monter Sociedad Limitada i Embutidos Monells SA).

Respecte als indicadors socials, novament Noel Alimentaria SAU és la que més aporta amb un 91,66% del total. La resta d'empreses mostren a la seva web i a la xarxa, al voltant d'un 20% d'informació no financera de tipus social únicament.

Un cas totalment diferent dels dos primers grups d'indicadors és el dels indicadors de Govern Corporatiu on cap de les empreses de la mostra, amb excepció novament de Noel Alimentaria SAU que sí que aporta informació al respecte, no presenta cap mena d'informació al respecte.

Clarament s'observa que la informació no financera aportada és molt baixa, però de quin percentatge estem parlant si fem referència al sector, representat per la nostra mostra objectiva?

Conjuntament les 13 empreses només han aportat cinquanta-set indicadors d'un total de tres-cents cinquanta-dos indicadors, el que suposa només un 16,19% del total conjunt. De les tres categories d'indicadors no financers, els socials obtenen el percentatge més elevat amb trenta-cinc indicadors de cent quaranta-quatre, que suposa un 20,30% del total d'indicadors socials. Seguidament en segona posició hi ha els indicadors ambientals, amb una informació aportada d'un 23,08% del total. Per últim, i en un percentatge significativament inferior, hi ha els indicadors de govern corporatiu, on una única empresa ha mostrat informació al respecte, Noel Alimentaria SAU amb quatre dels deu possibles indicadors. És per això que el percentatge és només del 3,08% del total possible.

INDICADORS NO FINANCERS													
Indicadors ambiental	Empreses												
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13
Consum d'energia	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Consum d'aigua	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Emissions contaminants	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Generació de residus	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Residus gestionats	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Residus reutilitzats	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Indicadors Socials													
Treballadors	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Diversitat de gènere dels treballadors	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Llocs d'alta direcció	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Diversitat de gènere de l'alta direcció	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Estabilitat laboral	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Absentisme	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Rotació de treballadors	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Creació neta de treball	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Antiguitat laboral	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Formació dels treballadors	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Regulació de clients	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Pagament a proveïdors	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Indicadors de Govern Corporatiu													
Consellers	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Consellers independents	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Consellers de Responsabilitat Social Corporativa	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Comissió executiva	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Comitè d'Auditoria	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Comissió de nomenaments	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Reunions del Consell	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Remuneracions del Consell	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Remuneració total del Consell	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■
Diversitat de gènere en el Consell	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■	■

■ Informació ■ NO informació

Taula n°12: Matriu d'indicadors no financers detallada amb els diferents indicadors de les 13 empreses analitzades.
FONT: Elaboració pròpia

Per concloure l'anàlisi d'indicadors no financers s'ha elaborat la *taula n° 12* que mostra tots i cada un dels indicadors no financers que les empreses mostren a la seva pàgina web. Amb el color verd, s'indica que l'empresa corresponent al seu número atorgat, comparteix informació sobre l'indicador que trobem a la primera columna de l'esquerra. Amb el color vermell, s'indica que l'empresa no comparteix informació sobre aquell indicador no financer.

Empresa	nº
FRIGORIFICOS COSTA BRAVA SA	1
CARNIQUES DE JUJA SA	2
FRISELVA SA	3
NOEL ALIMENTARIA SAU	4
CARNICA BATALLE SA	5
COSTA FOOD MEAT S.L	6
GRUP BAUCELLS ALIMENTACIO SL	7
MATADERO FRIGORIFICO AVINYO SA	8
EMBUTIDOS MONTER SOCIEDAD LIMITADA	9
EMBUTIDOS MONELLS SA	10
GEDESCO SA	11
ESTEBAN ESPUÑA	12
JOAQUIM ALBERTI SA	13

Taula nº13: Codificació taula nº12.
FONT: Elaboració pròpia

A partir de la taula nº12 observem que la majoria d'empreses, sobre informació ambiental, comparteixen sobretot quins són els residus generats i els residus gestionats. Pel que fa a indicadors socials, majoritàriament les càrnies comparteix informació sobre el nombre de treballadors que formen l'empresa i també la regulació de clients. Per últim cal destacar, com ja venim dient durant l'anàlisi d'indicadors no financers, que la informació de govern corporatiu compartida és pràcticament nul·la, únicament Noel Alimentària SAU dona informació referent al consell.

4 Discussió dels Resultats

A partir de l'anàlisi dels estats financers i dels seus indicadors hem observat que la indústria càrnia pel que fa a la situació financera a curt termini, té suficient liquiditat per fer front a les obligacions a curt termini, ja que tots els fons de maniobra han estat positius i a més a més s'han vist augmentats considerablement en el període de temps que estem estudiant, passant de 8,2 milions d'euros a 24,5 milions d'euros en dotze anys.

A partir de la ràtio de solvència a curt, s'ha vist que la indústria càrnia té una molt bona solvència a curt, sense actius circulant ociosos. Malgrat aquests bons resultats obtinguts de la ràtio de solvència hi ha alguns biaixos entre les 13 empreses en quant als resultats, ja que empreses com Grup Baucells Alimentació SL, Embutidos Monter Sociedad Limitada i Joaquim Alberti SA tenen dificultats per fer front a les obligacions a curt termini entre l'any 2008 i el 2015.

Pel que fa a la situació financera a llarg termini, en general la indústria càrnia té un nivell d'endeutament força bo, no supera en cap any el 60%. No obstant això, la qualitat del deute no és tan bona com el nivell de l'endeutament, la majoria del deute és a curt termini, i únicament el 30% correspon a deutes a llarg termini, com més llarg

sigui el venciment del deute millor, i en aquest aspecte tot i no ser un percentatge increïblement dolent, és millorable. A través del palanquejament financer s'ha pogut veure que tot i no ser un sector excessivament endeutant, la utilització del deute ha set força bo, on cal destacar l'any 2013 i 2008, període de crisi, on la gestió i utilització del deute ha estat positiu pel sector.

En quant a la valoració de l'anàlisi dels resultats, també ha estat molt bona. Cal destacar que les dues rendibilitats, tant l'econòmica com la financera neta, han tingut una evolució positiva i a l'alça. No obstant això, l'increment de la financera neta és significativament més important, ja que passa d'un 5,37% l'any 2008 a un 20,41% l'any 2019. Aquests resultats corroboren el que hem vist al marc teòric en quant a la importància del sector carni a Catalunya, i l'impuls del sector realitzat pel govern i associacions a través de fòrums, per expandir-se a l'exterior i aconseguir captar l'atenció de nous inversors i clients.

Respecte a l'Estat de Fluxos d'Efectiu em vist que el sector té una bona solvència a curt i que es troba en una fase de creixement, que sobretot s'ha vist reflectida en els dos últims anys del període d'anàlisi (2018-2019). Aquest creixement va lligat a períodes on el finançament a través de capital extern i el reemborsament d'aquests, que es van alternant en els anys.

Per últim a través de l'anàlisi dels estats financers, i concretament l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net, s'ha observat que el sector està cada any més capitalitzat i la tendència és alcista i positiva.

Un cop s'ha fet l'anàlisi del estats financers i els seus respectius indicadors, passem a l'anàlisi de l'informe d'auditoria. Els resultats d'aquest anàlisi són molt bons, ja que el 78,43% del total d'informes d'autoria disponibles, que han presentat les empreses, estan aprovats. Per tant podem corroborar d'aquesta manera la validesa de les dades estudiades i tractades procedents dels estats financers analitzats a l'apartat d'indicadors financers.

L'últim apartat de la part empírica és l'anàlisi d'indicadors no financers (els indicadors mediambientals, els socials i els de govern corporatiu), i els resultats han estat força contundents al respecte. El sector de la indústria càrnia encara està molt lluny en quant a transparència d'informació no financera, tant de tipus ambiental, com social i de govern corporatiu.

Amb la mostra objectiva del sector, formada per 13 empreses càrnies catalanes, s'ha vist que únicament set empreses, que correspon al 53,84%, comparteixen informació no financera de tipus ambiental. A més a més, les dades són més sorprenents quan veiem que únicament s'ha presentat el 23,07% del total

d'informació ambiental possible, que com s'ha vist majoritàriament són indicadors que mostren la generació de residus i els residus que s'han gestionat per part de l'empresa.

Passa exactament el mateix amb els indicadors de tipus social, totes les empreses de la mostra han compartit informació al respecte, majoritàriament la informació és sobre els treballadors que formen l'empresa, els proveïdors i també comparteixen bastanta informació referent als clients. No obstant això, aquesta informació només representa el 24,30% de tota la informació que el sector podria compartir en quant a indicadors socials.

De les tres categories, la que surt més perjudica respecte a la informació compartida per part del sector, és la informació referent al govern corporatiu, on únicament una empresa de la mostra ha compartit informació, i que suposa un percentatge molt petit d'un 3,07% del total. Aquest percentatge correspon únicament als indicadors de govern corporatiu referent al consell, que comparteix l'empresa Noel Alimentació SAU a la seva memòria de sostenibilitat.

En general el sector carni està un pas endarrere en quant a la transparència d'informació no financera. Malgrat aquestes resultats, les empreses de la nostra mostra no estan obligades a compartir ni ha donar aquest tipus d'informació, tot i això, la legislació vigent *BOE (2018)* i la futura *Reyes Palá. L (2020)* cada vegada demanen més coses, i el grup d'empreses que han de presentar aquest tipus d'informació també augmenta. A més a més, com bé em vist a la literatura, la importància d'aquesta informació, i sobretot la integració de la mateixa amb la informació financera és cada cop més valorada per els grups d'interès de l'empresa.

5 Conclusions

Aquesta anàlisi de la indústria càrnia ha permès valorar quina és la situació actual del sector, i la seva evolució entre el període 2008 – 2019. En primer lloc s'ha observat que el sector agroalimentari té un pes molt important al territori català, ja que suposa un percentatge molt significatiu del PIB de Catalunya (16,28%), amb un volum de negoci de més de 38.000 milions d'euros (2017) *Prodeca (2019)*. Dins dels subsectors de l'agroalimentari, la indústria càrnia és la que té més pes de totes, pràcticament ocupa un terç del volum de negoci total. A Catalunya els sectors carnis per excel·lència són el porcí, l'aviram i el boví, però d'aquests tres el sectors el porcí representa la major part de carn produïda, que es troba al voltant dels dos milions de tones anuals i de les quals el 77,35% (1,88M tones) *IDESCAT (2019)* correspon a carn de porc. Més de la meitat de la producció es destina a l'exportació, majoritàriament a Europa (França) i a Àsia (Xina i el Japó). A més a més Catalunya disposa d'una fabulosa situació geogràfica amb unes meravelloses comunicacions

que li permeten distribuir la seva producció sense cap mena de problema. Les iniciatives per seguir potenciant el sector per part del govern i associacions d'interès, han dut a terme iniciatives com el Meat Business Fòrum que reuneix a més de vint-i-vuit països d'arreu del món. *Prodeca (Novembre, 2019)*

A través de la revisió de la literatura, s'evidencia que els indicadors no financers estan cada cop més presents en el món empresarial. Abans únicament s'utilitzava indicadors financers per valorar l'actuació de les empreses, però la demanda creixent d'informació no financera està obligant a les empreses a valorar la incorporació d'aquests indicadors no financers com a eina de valoració. S'ha observat que incorporar indicadors no financers és positiu per l'empresa, ja que ajuda a obtenir finançament, capitalitzar-se i és un fet diferenciador a l'hora de que un inversor vulgui apostar per una empresa, per la transparència i el grau de confiança que genera un bon informe que integri indicadors no financers amb els financers. Malgrat això, tot hi haver una directiva que et diu quin són els indicador que s'han de presentar a l'informe d'indicadors no financers, no hi ha un consens per presentar aquesta informació a través de les webs de les empreses, i això suposa un problema a l'hora de comparar i valorar diferents empreses a través d'indicadors no financers. També cal afegir, que cada cop seran més presents aquests indicadors a les empreses, ja que la normativa vigent i la nova directiva que s'està fent obligarà a més empreses a presentar aquest tipus d'indicadors.

L'anàlisi dels estats financers així com també les ràtios calculades, indiquen que la indústria càrnia presenta una bona estructura financera. La situació a curt termini del sector durant el període d'estudi és correcte, té una bona solvència per fer front a les obligacions a curt termini. No obstant hi ha alguns biaixos importants entre algunes de les empreses de la mostra. Pel que fa a la situació financera a llarg termini s'ha vist que el sector carni no és un sector molt endeutant, però la qualitat del deute és millorable, ja que gran part del deute és a curt termini, únicament el 30% correspon a llarg. Tot i això, endeutar-se a set beneficis pel sector, i també s'ha vist una tendència alcista en quant a les rendibilitats que ofereix el sector, on cal d'estacar la rendibilitat financera neta, que ha passat d'aproximadament un 5% (2008) a més d'un 20% al 2019. Amb l'anàlisi de l'Estat de Fluxos d'Efectiu i l'Estat de Canvis en el Patrimoni Net es constata que amb l'activitat habitual de l'empresa hi ha cada cop una diferència més àmplia entre els cobraments i pagaments, i això és bo. També s'ha detectat que el sector s'està fent cada cop més important i que les empreses estan cada cop més capitalitzades.

En quant a indicadors no financers els resultats han estat força clars, la indústria càrnia encara està molt allunyada de la desitjada transparència de la informació no financera. S'ha observat que la informació referent al medi ambient i als aspectes socials, el sector únicament presenta al voltant d'una quarta part de tota la informació possible. El cas és encara més preocupant pels indicadors no financers de bon govern corporatiu amb un percentatge increïblement petit de la informació aportada, que

correspon a un 3% del total. De la nostra mostra objectiva d'empreses del sector cal destacar Noel Alimentaria SAU, que és la única que té una memòria de sostenibilitat i que presenta gran part de la possible informació (75%). Els indicadors no financers s'han de completar amb indicadors financers tal com avala la literatura, un bon informe integrat ajuda a que els inversors augmentin el valor de mercat de l'empresa, amb un impacte positiu generat per les parts interessades, per l'augment de la transparència. Per tant, pel que fa a indicadors no financers, el sector encara està molt lluny del que actualment la llei obliga a determinades empreses a presentar.

Per últim s'evidencia que el sector presenta una molt bona situació financera i una tendència molt positiva que està augmentant any rere any, i és un aspecte molt positiu per el sector i també per l'economia catalana, on té un pes molt important com ja hem vist, ja que representa un percentatge molt important del PIB català, i també dona llocs de treball a moltes famílies. En canvi la situació és totalment diferent pel que fa a la situació no financera, que tot i que no ser obligatòria per a les empreses de la mostra objectiva del sector, encara hi ha una mancança important en quant a transparència no financera. A més a més, la pandèmia causada per la COVID-19 no li ha afectat de la mateixa manera que altres sectors, la cadena de subministrament s'ha mantingut i les empreses han pogut mantenir la seva activitat habitual, tot i les mesures establertes. Finalment hem observat que l'evolució de la indústria càrnia, de rellevant importància per l'economia catalana, és bona i positiva. Aquest últim comentari és molt significatiu i tranquil·litzador, ja que a Catalunya, i comarques com Osona, la indústria càrnia té un pes molt important, ja que dona una forta estabilitat laboral al territori, i on moltes famílies i empreses estan fortament relacionades amb el sector i que depenen de que vagi bé.

Bibliografia i webgrafia

Bibliografia

- Arbugeri, M. L., Camargo, M. E., Fernandes, A. J., Pereira, M. E., Menegotto, I. A., & Bizotto, B. L. S. (2021). Integrative Review of Non-Financial Indicators Resulting from Social Innovation in Productive Chains. *American Scientific Research Journal for Engineering, Technology, and Sciences (ASRJETS)*, 75(1), 70-79.
- Arimany, N., & Viladecans, C (2010). Estado de cambios en el patrimonio neto y estado de flujos de efectivo.
- Barman, E. (2018). Doing well by doing good: A comparative analysis of ESG standards for responsible investment. In *Sustainability, Stakeholder Governance, and Corporate Social Responsibility*. Emerald Publishing Limited.
- Borghesi, R., Chang, K., & Li, Y. (2019). Firm value in commonly uncertain times: the divergent effects of corporate governance and CSR. *Applied Economics*, 51(43), 4726-4741.
- Elena, N. I. (2012). Company performance measurement and reporting methods. *Annals of Faculty of Economics*, 1(2), 700-707.
- Milost, F. (2013). Information power of non-financial performance measures. *International Journal of Business Management & Economic Research*, 4(6), 823-828.
- Omran, M. S., Zaid, M. A., & Dwekat, A. (2021). The relationship between integrated reporting and corporate environmental performance: A green trial. *Corporate Social Responsibility and Environmental Management*, 28(1), 427-445.
- Veltri, S., & Silvestri, A. (2020). The value relevance of corporate financial and nonfinancial information provided by the integrated report: A systematic review. *Business Strategy and the Environment*, 29(8), 3038-3054.
- Viladecans Riera, C. (2021). Apunts d'Anàlisi d'Estats Comptables procedents del Campus Virtual de la Universitat de Vic – UCC

Pàgines web en línia:

- Acció (2020). *El sector agroalimentari a Catalunya*. Recuperat de https://www.accio.gencat.cat/ca/serveis/banc-coneixement/cercador/BancConeixement/sector-agroalimentari-catalunya#blocMaterials_cc856642-38fc-11ea-ac46-005056924a59 [Consulta: 7 febrer 2021]
- AECA (2019). *Modelo AECA de información integrada para la elaboración del Estado de Información No Financiera* Recuperat de https://is.aeca.es/wp-content/uploads/resources/GuiaModeloAECA_Estado_No_Financiero.pdf [Consulta: 2 maig 2021]
- BOE (2017). *Real Decreto-ley 18/2017, de 24 de noviembre, por el que se modifican el Código de Comercio*. Recuperat de <https://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2017-13643> [Consulta: 10 maig 2021]
- BOE (2018). *Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio*. Recuperat de <https://www.boe.es/buscar/doc.php?id=BOE-A-2018-17989> [Consulta: 10 maig 2021]
- CNAE (2009). *Lista de actividades del grupo C*. Recuperat de <https://www.cnae.com.es/obtener-cnae-2.php?nivel=C> [Consulta: 30 gener 2021]
- CNAE (2009). *Lista de actividades del grupo 110*. Recuperat de <https://www.cnae.com.es/obtener-cnae-4.php?nivel=110> [Consulta: 30 gener 2021]
- Coll, David (2019). *La industria agroalimentaria de Catalunya*. Recuperat de <https://www.pimealdia.org/es/industria-agroalimentaria-catalunya/> [Consulta: 7 febrer 2021]
- Diario Oficial de la Unión Europea (2014). *Directiva 2014/95/ue del Parlamento Europeo y del Consejo de 22 de octubre de 2014*. Recuperat de <https://www.boe.es/doue/2014/330/L00001-00009.pdf> [Consulta: 25 abril 2021]
- IDESCAT (2019). *Producció de carn. Per espècies*. Recuperat de <https://www.idescat.cat/pub/?id=aec&n=457&t=2019> [Consulta: 7 febrer 2021]

- Pérez A (2019). *Ratio de garantía: qué es y la importancia de saberlo interpretar* Recuperat de <https://www.obsbusiness.school/blog/ratio-de-garantia-que-es-y-la-importancia-de-saberlo-interpretar> [Consulta: 20 març 2021]
- Pla general de comptabilitat - PGC (2007). *Reial decret 1514/2007, de 16 de novembre, pel qual s'aprova el Pla general de comptabilitat*. Recuperat de <https://normativacomptable.cat/normativa/eli-es-rd-2007-11-16-1514-con/> [Consulta: 28 febrer 2021]
- Prodeca (2019). *El sector de la Catalunya agroalimentària*. Recuperat de <https://www.prodeca.cat/ca/sectors/el-sector-de-la-catalunya-agroalimentaria> [Consulta: 7 febrer 2021]
- Prodeca (Juny, 2019). *Tendències del porcí*. Recuperat de <https://www.prodeca.cat/sites/default/files/files/Tende%CC%80ncies%20del%20sector%20porci%CC%81%202019.pdf> [Consulta: 7 febrer 2021]
- Prodeca (Novembre, 2019) *El Govern de Catalunya i les associacions empresarials impulsen la internacionalització de les empreses catalanes amb l'organització de la tercera edició de Meat Business Forum*. Recuperat de <https://www.prodeca.cat/ca/actualitat/el-govern-de-catalunya-i-les-associacions-empresarials-impulsen-la-internacionalitzacio> [Consulta: 7 febrer 2021]
- Reyes Palá. L (2020). *Avanza el proceso de revisión de la Directiva sobre información no financiera*. Recuperat de <https://www.gap.com/publicaciones/avanza-el-proceso-de-revision-de-la-directiva-sobre-informacion-no-financiera/> [Consulta: 10 maig 2021]

Annex 1

Ràtios dels indicadors financers i econòmics	Fórmula
Solvència a curt termini	$\frac{ACTIU CORRENT}{PASSIU CORRENT}$
Fons de maniobra	$ACTIU CORRENT - PASSIU CORRENT$
Garantia Total	$\frac{TOTAL ACTIU}{(TOTAL PASSIU)}$
Endeutament	$\frac{TOTAL PASSIU}{(PATRIMONI NET + TOTAL PASSIU)} \times 100$
Qualitat del deute	$\frac{PASSIU CORRENT}{TOTAL PASSIU}$
Palanquejament financer	$\frac{BAII / PATRIMONI NET}{BAI / TOTAL ACTIU}$
Rendibilitat Econòmica	$\frac{BAII}{TOTAL ACTIU}$
Rendibilitat financera neta	$\frac{RESULTAT DE L'EXERCICI}{PATRIMONI NET}$

INDICADORS NO FINANCERS			
Indicadors Ambientals	Indicadors d'eficiència energètica i emissions		
	Consum d'energia	Consum d'aigua	Emissions contaminants
	Indicadors d'eficiència de gestió de residus		
	Generació de residus	Residus gestionats	Residus reutilitzats
Indicadors Socials	Indicadors de capital humà		
	Treballadors	Diversitat de gènere dels treballadors	Llocs d'alta direcció
	Diversitat de gènere de l'alta direcció	Estabilitat laboral	Absentisme
	Rotació de treballadors	Creació neta de treball	Antiguitat laboral
	Formació dels treballadors		
	Indicadors de capital social		
Regulació de clients	Pagament a proveïdors		
Indicadors de Govern Corporatiu	Indicadors de bon govern corporatiu		
	Consellers	Consellers independents	Consellers de Responsabilitat Social Corporativa
	Comissió executiva	Comitè d'Auditoria	Comissió de nomenaments
	Reunions del Consell	Remuneracions del Consell	Remuneració total del Consell
Diversitat de gènere en el Consell			

Annex 2

Anàlisi financer a curt termini de les empreses l'any 2019			Anàlisi financer a curt termini de les empreses l'any 2019		
Empresa	Solvència a curt t.	Fons de Maniobra	Empresa	Rendibilitat Econòmica	Rendibilitat financerà Neta
FRIGORIFICOS COSTA BRAVA SA	1,42	57.840.941	FRIGORIFICOS COSTA BRAVA SA	10,32%	35,39%
CARNIQUES DE JUJA SA	4,80	72.209.180	CARNIQUES DE JUJA SA	30,87%	28,92%
FRISSELVA SA	5,23	73.174.889	FRISSELVA SA	34,71%	33,25%
NOEL ALIMENTARIA SAU	1,00	506.231	NOEL ALIMENTARIA SAU	1,39%	5,23%
CARNICA BATALLE SA	8,11	71.566.226	CARNICA BATALLE SA	37,28%	32,89%
COSTA FOOD MEAT S.L	0,94	-5.298.922	COSTA FOOD MEAT S.L	2,13%	12,13%
GRUP BAUCELLS ALIMENTACIO SL	0,86	-6.124.365	GRUP BAUCELLS ALIMENTACIO SL	9,61%	22,17%
MATADERO FRIGORIFICO AVINYO SA	2,07	26.066.771	MATADERO FRIGORIFICO AVINYO SA	6,34%	11,90%
EMBUTIDOS MONTER SOCIEDAD LIMITADA	1,36	13.968.342	EMBUTIDOS MONTER SOCIEDAD LIMITADA	2,26%	3,33%
EMBUTIDOS MONELLS SA	0,94	-2.279.337	EMBUTIDOS MONELLS SA	-2,91%	-11,93%
GEDESCO SA	1,05	1.330.000	GEDESCO SA	3,00%	7,36%
ESTEBAN ESPUÑA	1,52	15.260.967	ESTEBAN ESPUÑA	0,21%	-0,03%
JOAQUIM ALBERTI SA	1,03	555.351	JOAQUIM ALBERTI SA	0,79%	0,51%
MITJANA DE LES 13 EMPRESSES	1,51	24.521.252	MITJANA DE LES 13 EMPRESSES	10,97%	20,41%

Anàlisi financer a llarg termini de les empreses l'any 2019				
Empresa	Garantia total	Ràtio d'endeutament	Ràtio de qualitat del deute	Palanquejament financer
FRIGORIFICOS COSTA BRAVA SA	1,28	77,88	0,64	4,74
CARNIQUES DE JUJA SA	4,89	20,45	0,88	1,26
FRISSELVA SA	4,08	24,54	0,65	1,33
NOEL ALIMENTARIA SAU	1,29	77,27	0,74	4,63
CARNICA BATALLE SA	10,15	9,85	0,95	1,06
COSTA FOOD MEAT S.L	1,15	87,29	0,82	9,38
GRUP BAUCELLS ALIMENTACIO SL	1,31	76,58	0,71	6,32
MATADERO FRIGORIFICO AVINYO SA	2,42	41,36	0,68	1,23
EMBUTIDOS MONTER SOCIEDAD LIMITADA	1,68	59,55	0,56	3,16
EMBUTIDOS MONELLS SA	1,25	80,07	0,77	4,61
GEDESCO SA	1,50	66,68	0,78	3,17
ESTEBAN ESPUÑA	2,00	49,90	0,75	-1,63
JOAQUIM ALBERTI SA	1,61	62,22	0,66	10,61
MITJANA DE LES 13 EMPRESSES	1,68	59,48	0,71	2,50

Nom de l'Empresa	ANC	AC	T. ACTIU	PN	PNC	PC	T. PASSIU	VENDES	BAIL	BAI	RE	Amort	FEAE	FEAL	FEAF	Var Efectiu	Resultat Global	Ingre/desp a Pl	Transf. a PIG
FRIGORIFICOS COSTA BRAVA SA	80.008.874	195.579.804	275.588.678	60.962.278	76.887.538	137.738.863	214.626.401	619.194.875	28.450.775	27.127.150	21.578.802	-8.516.676	19.931.317	-9.120.439	4.261.214	15.072.092	21.547.645		-29.157
CARNIQUES DE JUJA SA	14.265.420	91.215.690	105.481.110	83.911.340	2.563.259	19.006.510	21.569.769	359.569.548	32.557.923	32.369.805	24.269.521	-1.262.171	11.561.139	-919.724	-15.480.749	-4.978.200	24.154.771		-114.750
FRISSELVA SA	18.317.216	90.484.859	108.802.075	82.106.962	9.385.143	17.309.970	26.695.113	339.540.490	37.768.799	37.546.120	27.303.256	-4.585.967	25.005.263	-5.105.038	16.550.136	27.303.256			
NOEL ALIMENTARIA SAU	89.805.942	119.792.255	209.598.197	47.651.881	42.660.293	119.286.024	161.946.317	301.201.841	2.907.331	2.763.111	2.493.782	-11.445.862	22.571.996	-16.839.401	-4.080.277	1.652.318	2.413.806		-79.976
CARNICA BATALLE SA	25.489.684	81.625.648	107.115.332	96.565.751	490.159	10.059.422	10.549.581	264.382.686	39.928.529	41.792.152	31.762.427	-4.561.650	19.558.071	-4.338.170	-6.722.607	8.497.294	31.754.515	80.612	-88.524
COSTA FOOD MEAT S.L	42.577.542	88.372.931	130.950.473	16.643.840	20.634.780	93.671.853	114.306.633	252.969.148	2.788.038	2.338.465	2.018.167	-2.285.815	22.547.084	-15.507.062	-4.194.450	2.785.751	1.988.332		-29.835
GRUP BAUCELLS ALIMENTACIO SL	42.310.926	37.296.022	79.606.948	18.644.514	17.542.047	43.420.387	60.962.434	203.335.785	7.653.431	5.172.596	4.132.925	-1.571.480	7.834.206	-5.659.297	-2.967.375	-752.634	4.844.700	375.000	-19.112
MATADERO FRIGORIFICO AVINYO SA	36.523.457	50.360.961	86.884.418	50.950.598	11.639.630	24.294.190	35.933.820	162.825.065	5.512.074	7.615.009	6.060.889	-1.555.883	1.752.032	-10.233.907	5.476.545	-902.295	6.723.414	689.693	-27.168
EMBUTIDOS MONTER SOCIEDAD LIMITADA	84.116.682	53.097.781	117.214.463	47.411.393	30.673.631	39.129.439	69.803.070	143.966.426	2.654.614	2.079.541	1.577.561	-6.169.894	8.384.162	-10.211.080	4.642.668	2.815.749	1.440.042		-137.519
EMBUTIDOS MONELLS SA	25.028.135	33.709.418	58.737.553	11.707.606	11.041.192	35.988.755	47.029.947	119.591.547	-1.712.166	-1.863.035	-1.396.273	-2.751.351	872.276	-6.669.365	6.612.664	815.575	-1.100.853	359.663	-64.243
GEDESCO SA	24.488.000	29.598.000	54.086.000	18.024.000	7.794.000	28.268.000	36.062.000	86.199.000	1.620.000	1.533.000	1.326.000	-3.840.000	0	-5.746.000	-1.139.000	-3.248.000	1.304.000		-22.000
ESTEBAN ESPUÑA	33.527.368	44.506.872	78.034.240	39.098.593	9.689.742	29.245.905	38.935.647	76.289.930	167.358	-204.359	-12.426	-3.658.147	3.994.583	-1.949.643	-1.945.389	85.702	208.534	380.577	-159.615
JOAQUIM ALBERTI SA	30.984.476	22.267.157	53.251.633	20.116.008	11.423.819	21.711.806	33.135.625	75.161.551	420.846	105.043	103.042	-3.355.766	4.869.432	-3.977.522	236.196	1.128.106	218.935	210.933	-95.041
MITJANA DE LES 13 EMPRESSES	40.572.594	72.146.723	112.719.317	45.676.520	19.417.326	47.625.471	67.042.797	231.094.453	12.362.889	12.182.681	9.324.283	-4.273.897	11.452.428	-7.405.896	-1.432.636	3.040.123	9.446.238	349.413	-72.245

En aquest ANNEX 2 hi ha les dades utilitzades per calcular les diferents ràtios financeres i econòmiques de l'any 2019. Per realitzar l'estudi i anàlisi del sector de la indústria càrnia s'han creat les mateixes taules per els diferents anys del període analitzat (2008 2019).

Annex 3

FITXA TÈCNICA – NOEL ALIMENTARIA SAU			
Indicadors Ambientals	Indicadors d'eficiència energètica i emissions		
	Consum d'energia	Consum d'aigua	Emissions contaminants
	171.001.090 kWh	289.350 m3	426.119 tCO2 eq
	Indicadors d'eficiència de gestió de residus		
	Generació de residus	Residus gestionats	Residus reutilitzats
	7.172 t	80%	61,6% residus no perillosos
Indicadors Socials	Indicadors de capital humà		
	Treballadors	Diversitat de gènere dels treballadors	Llocs d'alta direcció
	1.611 (propis i externs) 1231 personal propi	43% dones (personal propi)	16%
	Diversitat de gènere de l'alta direcció	Estabilitat laboral	Absentisme
	16-3 dones	75% contractes inde 90% jornada completa	4909 hores totals d'absentisme
	Rotació de treballadors	Creació neta de treball	Antiguitat laboral
	24%	+31% respecte el 2018	
	Formació dels treballadors		
	2880 personal propi i extern que han rebut algun tipus de formació / 15757 hores / 1147869€ invertits		
	Indicadors de capital social		
Regulació de clients	Pagament a proveïdors		
+66	1.552 (98% prov nacionals) 267.333.745 volum de compres y serveis a prov		
Indicadors de Govern Corporatiu	Indicadors de bon govern corporatiu		
	Consellers	Consellers independents	Consellers de Responsabilitat Social Corporativa
	2		
	Comissió executiva	Comitè d'Auditoria	Comissió de nomenaments
	Reunions del Consell	Remuneracions del Consell	Remuneració total del Consell
		Mitjana no publicada, per protecció de dades	Mitjana no publicada, per protecció de dades
Diversitat de gènere en el Consell			
50%			

En aquest ANNEX 3 hi ha la fitxa tècnica d'indicadors no financers de l'empresa Noel Alimentària SAU. Per poder analitzar el sector en quant a indicador no financers s'ha creat una fitxa tècnica per totes i cada una de les 13 empreses de la mostra.