



---

# Universidad de Valladolid

## Facultad de Ciencias Económicas y Empresariales

### Trabajo Fin de Grado

Grado en Administración y Dirección de Empresas

## El Valor Social Integrado de las entidades no lucrativas: el caso de ASPAYM Castilla y León

Presentado por:

***Beatriz Mota Mota***

Tutelado por:

***Jesús María Gómez García***

*Valladolid, 19 de Abril de 2024*

## RESUMEN

El análisis económico tradicional ha sido efectivo para evaluar el desempeño financiero de las organizaciones, pero no aborda adecuadamente su impacto social. Este trabajo se enfoca en cuantificar el Valor Social Integrado (VSI), reconociendo la necesidad de adaptar los métodos de medición a las particularidades de entidades sin fines lucrativos. Para ello, se emplea una metodología que combina la revisión teórica con un análisis empírico, tomando como caso de estudio a la entidad ASPAYM Castilla y León. Se utilizan indicadores adaptados a este tipo de organizaciones, pese a la dificultad de generar variables y proxys específicos. Con este estudio se destaca la importancia de comprender el impacto social de las entidades no lucrativas y su contribución a la sociedad. El análisis del VSI también proporciona información valiosa para los *stakeholders* interesados en el bienestar social y la sostenibilidad de estas organizaciones.

**Palabras clave:** Valor Social Integrado, Impacto social y *Stakeholders*

**Clasificación JEL:** J14; L31; M14

## ABSTRACT

Traditional economic analysis has been effective in assessing the financial performance of organizations but does not adequately address their social impact. This paper focuses on quantifying Integrated Social Value (ISV), recognizing the need to adapt measurement methods to the particularities of nonprofit organizations. For this purpose, a methodology that combines a theoretical review with an empirical analysis is used, taking ASPAYM Castilla y León as a case study. Indicators adapted to this type of organizations are used, despite the difficulty of generating specific variables and proxies. This study highlights the importance of understanding the social impact of nonprofit organizations and their contribution to society. The VSI analysis also provides valuable information for stakeholders interested in the social welfare and sustainability of these organizations.

**Keywords:** Integrated Social Value, Social impact and *Stakeholders*

## ÍNDICE GENERAL

<b>1. INTRODUCCIÓN</b> .....	<b>4</b>
<b>2. OBJETIVOS Y METODOLOGÍA</b> .....	<b>6</b>
<b>3. ENTIDADES SIN ÁNIMO DE LUCRO: DEFINICIÓN Y REGULACIÓN</b> .....	<b>8</b>
<b>4. MARCO TEÓRICO DEL VALOR SOCIAL INTEGRADO</b> .....	<b>10</b>
4.1 Concepto del Valor Social .....	10
4.2 El modelo de análisis del Valor Social Integrado (VSI) .....	11
4.3 Metodologías de medición del impacto social.....	12
<b>5. CUANTIFICACIÓN DEL VALOR SOCIAL INTEGRADO</b> .....	<b>13</b>
5.1 El Modelo Poliédrico: contexto y justificación .....	15
5.2 El Modelo Poliédrico: fases .....	16
<b>6. CASO DE ESTUDIO: ASOCIACIÓN ASPAYM CYL</b> .....	<b>19</b>
6.1 Asociación de Personas con Lesión Medular y otras Discapacidades físicas de Castilla y León (ASPAYM CyL).....	19
6.2 Análisis de indicadores económico-financieros .....	22
6.3 Análisis de indicadores sociales .....	27
<b>7. CONCLUSIONES</b> .....	<b>38</b>
<b>8. BIBLIOGRAFÍA</b> .....	<b>41</b>
<b>9. ANEXO</b> .....	<b>44</b>

## ÍNDICE DE FIGURAS

Figura 1: Integración del valor económico y social .....	10
Figura 2: Modelo Poliédrico .....	16
Figura 3: Fases del Modelo Poliédrico.....	17
Figura 4: Valores de ASPAYM CyL .....	20
Figura 5: Líneas de trabajo de ASPAYM CyL.....	20
Figura 6: Mapa de stakeholders de ASPAYM CyL .....	21

## **ÍNDICE DE GRÁFICOS**

Gráfico 1: Rentabilidad financiera (%) .....	23
Gráfico 2: Rentabilidad económica (%).....	24
Gráfico 3: Margen de beneficio (%) .....	24
Gráfico 4: Ratio de liquidez (tanto por uno) .....	25
Gráfico 5: Ratio de solvencia (tanto por uno).....	25
Gráfico 6: Fondo de Maniobra (euros) .....	26
Gráfico 7: Ratio de endeudamiento (%).....	27
Gráfico 8: Grado de satisfacción de usuarios .....	28
Gráfico 9: Evolución de socios.....	29
Gráfico 10: Evolución de voluntarios.....	30
Gráfico 11: Evolución de personas alcanzadas .....	30
Gráfico 12: Evolución de personas con discapacidad atendidas en empleo .....	31
Gráfico 13: Evolución de subvenciones y ayudas de CyL .....	31
Gráfico 14: Evolución de empleados .....	32

## **ÍNDICE DE TABLAS**

Tabla 1: Metodologías de medición del impacto social.....	12
Tabla 2: Variables de valor de los grupos de interés (stakeholders) .....	33
Tabla 3: Intereses conjuntos de los stakeholders de ASPAYM CyL .....	34
Tabla 4: Impacto social de la actividad económica de ASPAYM CyL (2022) .....	35
Tabla 5: Valor Social Específico de ASPAYM CyL (2022).....	36
Tabla 6: Síntesis de resultados. Generación del VSI por ASPAYM CyL (2022) .....	37
Tabla Anexo-1. Tabla de ratios.....	44
Tabla Anexo-2. Cálculo de subvenciones prorrateadas .....	44

# 1. INTRODUCCIÓN

Las entidades no lucrativas (ENL), también denominadas organizaciones sin ánimo de lucro, desempeñan actualmente un papel fundamental en la sociedad, cubriendo una amplia gama de necesidades sociales, culturales, ambientales y económicas. Se caracterizan por prestar servicios socialmente deseables sin la intención de obtener beneficios, no tienen participaciones de propiedad que puedan ser vendidas o comercializadas por los individuos, y si los ingresos superan a los gastos el excedente se utiliza para prestar más servicios. Son entidades que se financian, aunque no en su totalidad, por subvenciones, donaciones y otras formas de ayuda sin contrapartida (Arnau, 2002). Y surgen de la necesidad, por parte de la sociedad, de dar solución a una serie de problemas a los que los poderes públicos no podían atender de manera directa o la forma de hacerlo no era eficiente, ni tampoco eran satisfechas por el sector privado lucrativo, cuyo objetivo es la generación de beneficios económicos.

En las últimas décadas, la importancia de las entidades no lucrativas ha ido creciendo dentro de las sociedades desarrolladas. Como señala Álvarez (1990, pág.17), *"las empresas con actividades no lucrativas son, en el sistema capitalista, una consecuencia del progreso económico y el avance tecnológico en que estamos inmersos; es preciso haber alcanzado un grado importante de desarrollo en la economía de un país para que paralelamente a este hecho exista interés y preocupación por las empresas no lucrativas"*. Todo ello, hace de las ENL actores clave en la construcción de una sociedad más justa y solidaria.

Tradicionalmente, los indicadores económicos se han considerado la referencia para cuantificar el valor generado por una organización. En relación a las empresas, éstas son consideradas como entidades generadoras de valor a través de su actividad económica (Growth et al., 1996), obviando su interacción con la sociedad y función como agente socioeconómico, o relegándolas a un trasfondo de efectos indeterminados (Fernandes et al., 2011). Pero, los nuevos marcos conceptuales, como es el de la Responsabilidad Social Corporativa (RSC), han puesto de relieve que los resultados sociales y ambientales de las empresas son valiosos para la sociedad; lo que reitera la necesidad de que las organizaciones sean socialmente responsables con respecto a sus impactos.

En la actualidad, determinar el Valor Social (VS) de las actuaciones llevadas a cabo por cualquier organización está adquiriendo cada vez más importancia (Retolaza et al., 2015). Sin embargo, el principal problema radica en cómo transferir y medir ese Valor Social en términos cuantitativos comparables. En este sentido, la comparabilidad sólo se logra si el modelo de medida del valor social puede analizarse junto con el modelo económico.

La ausencia de metodologías ampliamente utilizadas y reconocidas ha dificultado la aplicación de un sistema de contabilidad social en organizaciones empresariales y sociales (Retolaza et al., 2015). Así, las entidades sin ánimo de lucro (ENL) han centrado su análisis en la determinación de su impacto social sin cuantificar necesariamente el Valor Social creado. A menudo, este hecho ha conducido a una subestimación de la relevancia de su actividad para la sociedad. Por su parte, en el caso de las empresas lucrativas; la rendición de cuentas ha consistido básicamente en presentar estados contables, por un lado, y un informe de Responsabilidad Social Corporativa (RSC) o de sostenibilidad basado en la cuantificación de algunos indicadores sociales, por otro.

Una metodología para observar y medir la importancia del papel que llevan a cabo las entidades no lucrativas con la sociedad es a través del cálculo del “Valor Social Integrado” (VSI), desarrollada por Retolaza et al (2015). Con la globalización y la interdependencia cada vez mayor entre las ENL y la sociedad, el conocimiento del Valor Social Integrado se ha convertido en un elemento esencial para determinar el impacto social de estas organizaciones.

Este Trabajo se centra en la descripción de la metodología del Valor Social Integrado (VSI) y su análisis, aplicado al caso concreto de la Asociación de Personas con Lesión Medular y otras Discapacidades Físicas en Castilla y León (ASPAYM CyL). Esta entidad, además de realizar actividades económicas, también genera un impacto positivo en la sociedad, mejorando la calidad de vida de las personas con discapacidad, promoviendo la inclusión laboral, la accesibilidad y la colaboración con otros agentes interesados, desde gobiernos locales y empresas lucrativas hasta otras organizaciones sin ánimo de lucro. En este sentido, se examinan las estrategias y acciones de ASPAYM Castilla y León en el marco de la metodología convencional para medir el Valor Social Integrado, y se extraen conclusiones valiosas para otras organizaciones.

## 2. OBJETIVOS Y METODOLOGÍA

Los principales objetivos planteados para la elaboración de este trabajo son los siguientes:

- Definir las entidades no lucrativas (ENL) de acuerdo con la legislación actual.
- Establecer el marco teórico necesario para conocer y comprender los conceptos de Valor Social (VS) y de Valor Social Integrado (VSI) de una empresa u organización.
- Identificar la metodología a seguir para proceder a la cuantificación del Valor Social Integrado de una entidad sin ánimo de lucro.
- Estimar el Valor Social Integrado de la entidad ASPAYM Castilla y León, de acuerdo con el marco teórico anterior.

Para la realización de este trabajo se ha seguido una metodología de investigación basada en dos tipos de actividades:

En primer lugar, un estudio de carácter teórico, basado en la revisión documental y síntesis de trabajos previos sobre este tipo de análisis aplicados a entidades sin ánimo de lucro en el ámbito de España. Con ello se pretende establecer el marco conceptual del Valor Social Integrado (VSI) y determinar los elementos que conforman su contenido. Todos estos estudios se recogen en la bibliografía del trabajo, pero entre ellos cabría destacar los siguientes: *“Análisis económico, financiero y social de una entidad no lucrativa: el caso de estudio de Acufade”* (Fernández de Liencres, 2019), *“El Valor Social de Mercado generado por Laborsord Centro Especial de Empleo”* (Cano Herrera, 2021) y *“Análisis del valor social de la Fundació Formació i Treball: Una aproximació monetaria al càlculo del valor social”* (Retolaza, Sánchez, Tarifa, Ruiz-Roqueñi, San-José y Ayuso, 2015).

En segundo lugar, la realización de un análisis empírico aplicado al caso concreto de la entidad ASPAYM Castilla y León. Para la realización de este apartado, se han utilizado los indicadores económico-financieros procedentes de la base de datos SABI (Sistema de Análisis de Balances Ibéricos)

correspondiente a dicha entidad. Asimismo, se ha utilizado diferente información procedente de la documentación y datos proporcionados directamente por ASPAYM Castilla y León, bien a través de su página web o bien por correo electrónico, previa solicitud a la propia entidad. Los datos concretos recabados de dicha fuente estadística se recogen en un Anexo que acompaña a este trabajo.

Entre las principales limitaciones encontradas para la realización de este trabajo cabe señalar las siguientes:

- La inexistencia de variables “proxys” sobre las cuáles poder identificar estadísticas, dadas la dificultad de la monetización.
- La escasez de documentación específica y suficientemente desagregada correspondiente a la actividad desarrollada por la Asociación.
- La ausencia, por tratarse de una organización sin ánimo de lucro, de estudio empíricos completos que adapte los valores de las variables de las empresas lucrativas a los correspondientes para una asociación (que supone un gran cambio)

Por lo tanto, el Valor Social Integrado de ASPAYM Castilla y León que se ha calculado en este trabajo debe considerarse como una estimación, resultado de la disponibilidad de datos y de la valoración de las variables proxys para la cuantificación de impacto de Valor Social de No Mercado.

De acuerdo con los objetivos antes expuestos y con la metodología señalada, el trabajo se ha estructurado en varios capítulos, cuyos contenidos se sintetizan a continuación:

En el primer capítulo, se analiza la regulación y los requisitos de las entidades sin fines lucrativos, de acuerdo con lo establecido en la Ley 49/2002, de 23 de diciembre; que es la norma jurídica que les regula actualmente.

En los dos siguientes Capítulos, se define y delimita el marco teórico que configura las distintas metodologías aplicables para medir el Valor Social Integrado de una entidad no lucrativa (ENL). En este contexto, se proporcionará una definición conceptual; así como la metodología más utilizada o de referencia para la medición y cuantificación monetaria aplicable a este tipo de entidades sin ánimo de lucro.



En el cuarto capítulo, se realiza un estudio empírico del Valor Social Integrado (VSI) aplicado al caso concreto de la entidad ASPAYM Castilla y León. Para ello, en primer lugar, se resumen los aspectos más relevantes que caracterizan la citada entidad y su actividad; después, se identifican los indicadores económico-financieros de la misma; finalmente, se plantean los posibles indicadores de valor social que pueden ser reconocidos y medibles; todo ello, con el objetivo último de poder estimar el Valor Social Integrado de dicha entidad.

Por último, se incluye un apartado con las principales conclusiones obtenidas de los análisis realizados en los apartados anteriores, así como otro con todas las referencias bibliográficas y las fuentes documentales, tanto estadísticas como jurídicas utilizadas y consultadas para su elaboración.

### **3. ENTIDADES SIN ÁNIMO DE LUCRO: DEFINICIÓN Y REGULACIÓN**

Se consideran entidades sin fines lucrativos a efectos de la Ley 49/2002, de 23 de diciembre (Artículo 2º)<sup>1</sup>, las siguientes organizaciones:

- a) Las fundaciones.
- b) Las asociaciones declaradas de utilidad pública.
- c) Las Organizaciones No Gubernamentales de Desarrollo, a que se refiere la Ley 23/1998, de 7 de julio, de Cooperación Internacional para el Desarrollo, siempre que tengan alguna de las formas jurídicas a que se refieren los párrafos anteriores.
- d) Las federaciones deportivas españolas, las federaciones deportivas territoriales de ámbito autonómico integradas en aquellas, el Comité Olímpico Español y el Comité Paralímpico Español.
- e) Las federaciones y asociaciones de las entidades sin fines lucrativos a que se refieren las letras anteriores.

---

<sup>1</sup> Ley 49/2002, de 23 de diciembre, de régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de incentivos al mecenazgo. Disponible en: <https://www.boe.es/eli/es/l/2002/12/23/49/con>

- f) Las entidades no residentes en territorio español que operen en el mismo con establecimiento permanente y sean análogas a algunas de las previstas en las letras anteriores.
- g) Las entidades residentes en un Estado miembro de la Unión Europea o de otros Estados integrantes del Espacio Económico Europeo con los que exista normativa sobre asistencia mutua en materia de intercambio de información tributaria en los términos previstos en la Ley 58/2003, de 17 de diciembre, General Tributaria, que sea de aplicación, sin establecimiento permanente en territorio español, que sean análogas a alguna de las previstas en las letras anteriores.

Para que una entidad sea considerada sin ánimo de lucro debe de cumplir unos requisitos previstos en la ley, entre ellos (artículo 3):

1.º Que persigan fines de interés general, como pueden ser, entre otros, los de asistencia social e inclusión social, sanitarios, laborales, de promoción del voluntariado y de promoción de la acción social.

2.º Que destinen a la realización de dichos fines al menos el 70 por 100 de las siguientes rentas e ingresos:

- a) Las rentas de las explotaciones económicas que desarrollen.
- b) Las rentas derivadas de la transmisión de bienes o derechos de su titularidad.
- c) Los ingresos que obtengan por cualquier otro concepto, deducidos los gastos realizados para la obtención de tales ingresos.

Las entidades sin fines lucrativos deberán destinar el resto de las rentas e ingresos a incrementar la dotación patrimonial o las reservas.

3.º Que la actividad realizada no consista en el desarrollo de explotaciones económicas ajenas a su objeto o finalidad estatutaria.

10.º Que elaboren anualmente una memoria económica en la que se especifiquen los ingresos y gastos del ejercicio, de manera que puedan identificarse por categorías y por proyectos, así como el porcentaje de participación que mantengan en entidades mercantiles.

## 4. MARCO TEÓRICO DEL VALOR SOCIAL INTEGRADO

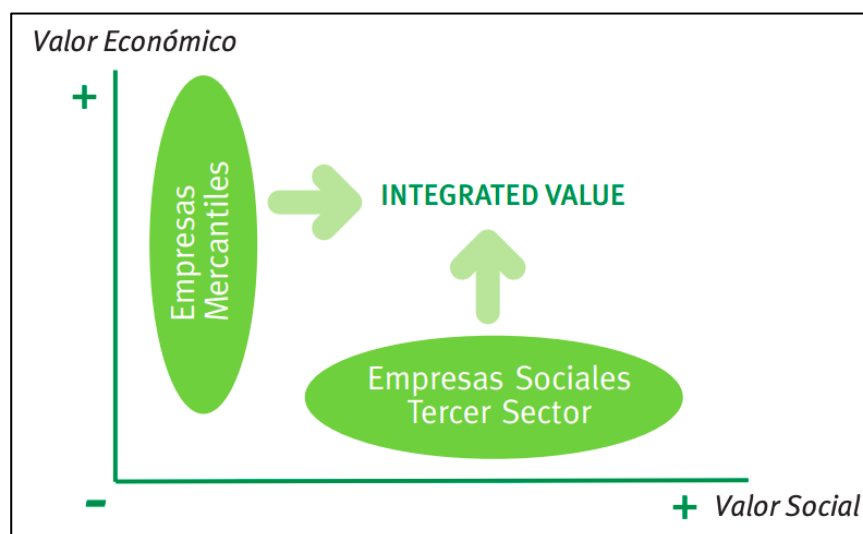
### 4.1 Concepto del Valor Social

Como indica Retolaza et al. (2014), el primer problema es ver qué se entiende por Valor Social y el segundo problema; la utilización de un valor conjunto que una las realidades económicas y sociales de la empresa o entidad sin ánimo de lucro. Esto hace necesaria la traducción del valor social a términos financieros, a una variable monetaria. A estos problemas podemos sumar que no existe un consenso sobre qué herramienta usar en la medición.

Esto no significa que no se deban usar indicadores económico-financieros para el estudio de las entidades sin ánimo de lucro, sino que estos se deben complementar con otros que traten de medir el impacto social que tiene la actividad en el entorno en el que actúa la entidad. Actualmente, existe la necesidad de introducir la contabilidad social para aportar una visión más allá del estado de resultados. Además de la infravaloración de muchas empresas por no tener en cuenta su vertiente social.

El enfoque clásico establece una separación entre generación de valor económico y valor social, que omite el hecho de que las empresas y las organizaciones interactúan con su entorno; generando conjuntamente un impacto económico y social.

Figura 1: Integración del valor económico y social



Fuente: Retolaza et al. (2013; pág. 16)

El Valor Integrado se representa como el área de intersección en la que tanto las empresas mercantiles como las sociales tienen, en mayor o menor medida; el objetivo compartido de crear un impacto positivo para los grupos de interés y la sociedad (Figura 1).

#### **4.2 El modelo de análisis del Valor Social Integrado (VSI)**

En el año 2011, un grupo de investigación de la Universidad del País Vasco dirigido por el doctor Retolaza inició el proyecto de Valor Social Integrado (VSI) con el objetivo de avanzar en el desarrollo de sistemas de contabilidad social. El trabajo de investigación comenzó con el objetivo de desarrollar una metodología para objetivar, visualizar y rentabilizar el valor social generado por la organización más allá de los parámetros económicos tradicionales para unos grupos de interés.

Actualmente, el modelo de análisis del Valor Social Integrado (VSI) se trata de un nuevo modelo de contabilidad social cuyo objetivo es permitir a las organizaciones identificar, cuantificar y monetizar el Valor Social que generan desde la perspectiva de sus grupos de interés.

El Valor Social Integrado se compone del impacto social de la actividad económica de la empresa, también llamado “Valor Económico Social” (VES) y el “Valor Social Específico” (VSE), que sería el valor que la entidad genera a sus “*stakeholders*”<sup>2</sup>. Este Valor Social Específico se mide a través de los indicadores proxys elegidos para cada variable de valor emanada de las entrevistas con los grupos de interés.

El método de monetización del Valor Social Integrado (VSI) se basa principalmente en la “Teoría de los *Stakeholders*” (Freeman, 1984), a partir de la cual se desarrolla la metodología denominada “Modelo Poliédrico”.

Mediante el VSI vemos como, además de tener en cuenta la típica visión del valor de la empresa a través de sus resultados, esta metodología consigue añadir al valor de la empresa lo que ésta genera a sus grupos de interés y, en definitiva, a la sociedad.

---

<sup>2</sup> Los denominados “*stakeholders*” o grupos de interés, según Pérez (2022), son todas aquellas personas y colectivos que están interesados de un modo u otro en una empresa u organización sin ánimo de lucro.

### 4.3 Metodologías de medición del impacto social

Estas nuevas sensibilidades han hecho aflorar diversos métodos para arrojar información por parte de la entidad en su contribución social (Tabla 1), todos ellos teniendo en cuenta a los grupos de interés de la entidad y a los sustentados sobre la Cadena de Valor Social.

Tabla 1: Metodologías de medición del impacto social

<b>Balance del Bien Común</b>	Trata de calcular la aportación de la empresa al bien común, éste entendido como una alternativa al modelo económico actual de beneficio individual y que integra la economía social, la economía circular...
<b>Evaluación del Impacto B</b>	Pretende evaluar el desempeño social y ambiental de una empresa
<b>Modelo LBG (London Benchmarking Group)</b>	Puede medir el impacto social de una empresa, siempre que la actividad que realice sea voluntaria y sin ánimo de lucro
<b>Marco para la Medición de Impacto</b>	Pretende facilitar y contribuir a la medición del desarrollo socioeconómico de los lugares donde las empresas desarrollan su actividad
<b>Modelo de Índice de Capacidades</b>	Se basa en el impacto social entendido como generación y mejora del desarrollo humano
<b>SROI (Social Return On Investment)</b>	Persigue la medición del impacto social de una inversión
<b>Social Added Value Evaluation</b>	Mide el impacto del valor social añadido de empresas sin fines de lucro y de empresas sociales
<b>Key Performance Indicator</b>	Cuantifica el impacto social de las empresas sociales

<b>GRI (Global Reporting Initiative)</b>	Busca la transparencia total de las empresas en los sectores: ambiental, económico y social
<b>Valor Social Integrado (VSI)</b>	Mide el impacto social de la actividad de la empresa a través de la integración del valor social de mercado y valor social de no mercado

*Fuente: Elaboración propia a partir de Ayuso (2018) y Román et al. (2020)*

Estas metodologías de medición del impacto social y el Modelo Poliédrico encuentran una importante base y justificación para la objetivación de *inputs* y *outputs* en la Cadena de Valor Social, basada en la Cadena de creación de impacto social propuesta por Olsen y Galimidi (2008). Ésta sigue la lógica que hemos comentado sobre que las actuaciones de las empresas generan valor social y no únicamente valor económico. La Cadena de Valor Social muestra que las actuaciones de las empresas presentan un ciclo constante de análisis y reajuste que debe ser abordado mediante un proceso de investigación-acción o *action research*.

Sin embargo, a partir de esta cadena destacan ciertas dificultades que también aparecerán en el “Modelo Poliédrico”. El primer de los problemas será la monetización de los *inputs* y *outputs*, el segundo el cálculo del impacto de la actividad de la empresa y, por último, reconocer el Valor Social de los impactos de la empresa (Retolaza et al., 2014).

Por lo que, se ve a la Contabilidad Social de Retolaza et. al. (2016) como un sistema completo aplicable a todo tipo de entidades que tiene en cuenta a todos los grupos con los que la empresa interactúa. Concluye señalando un Valor Social creado para cada *stakeholder* y a la vez un Valor Social Integral.

## 5. CUANTIFICACIÓN DEL VALOR SOCIAL INTEGRADO

El reconocimiento de la función social de la empresa conlleva la necesidad de integrar el valor económico y social generado por una determinada organización (Vancaly y Esteves, 2011).

Es necesario hacerlo, además, a través de una metodología que permita cuantificar el valor neto social que la organización genera en un determinado periodo de tiempo. Para ello, resultan necesarias dos premisas: objetivar qué se entiende por Valor Social y utilizar un indicador conjunto que integre ambas realidades – la económica y la social.

El problema fundamental para analizar el Valor Social estriba en que los métodos convencionales sólo reflejan el valor financiero generado para los accionistas, mientras que el valor, tanto económico como social generado para otros grupos de interés (*stakeholders*), no se refleja en estos indicadores (Olsen y Nicholls, 2005).

Basándose en la teoría de los grupos de interés (Freeman, 1984, 2004; Retolaza & San José, 2011), Retolaza et al. (2013) proponen una metodología de cuantificación del Valor Social Integrado (VSI) que permite visualizar y objetivar el valor creado por una organización para el conjunto de sus grupos de interés.

De este modo, cada empresa puede determinar a través de los intereses de sus grupos de interés un ecosistema específico de generación y distribución del valor económico, social y ambiental. Para conseguir una perspectiva global del sistema es necesario integrar las perspectivas del conjunto de grupos de interés.

Por tanto, este valor no viene definido de antemano de forma universal, sino que hace referencia a la valoración que las personas con intereses en una empresa u organización hacen de los outputs generados por la misma. Este acercamiento individual para la objetivación del Valor Social sigue el paradigma fenomenológico.

No obstante, la principal característica de esta perspectiva estriba en la dificultad de generar un valor único, ya que dependiendo del grupo de interés desde el que se realice la valoración, unos determinados outputs pueden ser considerados o no como Valor Social para ese determinado grupo. Esto genera que un mismo proyecto, empresa u organización pueda generar un Valor Social distinto en función de qué grupo de interés realice el análisis.

Retolaza et al. (2013) proponen dar respuesta a esta circunstancia a través de una perspectiva de conjuntos borrosos, que permite señalar el Valor Social como el creado para los diferentes grupos de interés, sin que en ningún caso pudiera suponerse que existe un valor real sumatorio del conjunto de valores.

El modelo resultante de este planteamiento que aúna la teoría de los grupos de interés con la perspectiva fenomenológica y la de conjuntos borrosos, recibe el nombre de Modelo Poliédrico (Retolaza et al. 2013).

### **5.1 El Modelo Poliédrico: contexto y justificación**

De acuerdo con Retolaza et al. (2016), el Modelo Poliédrico parte de la Teoría de los *Stakeholders*; es decir, de analizar e identificar los diferentes grupos de interés relacionados con la entidad analizada. Esta teoría pone el foco en la responsabilidad de la empresa con una gama de agentes con las que se relaciona, dejando más de lado el enfoque de los beneficios máximos para tener más en cuenta el valor que la entidad genera a sus grupos de interés (Argandoña, 1998).

La premisa de la que parte el cálculo del Valor Social es que debe haber alguien que valore la actividad de la empresa, por lo que se deben identificar aquellos grupos de interés que puedan valorarlo. Aquí, el evaluador debe adoptar una aproximación fenomenológica para el análisis, que no es otra cosa que realizar dicho análisis sin criterios interpretativos y dejando a cada grupo expresarse sobre el valor que perciben de la entidad.

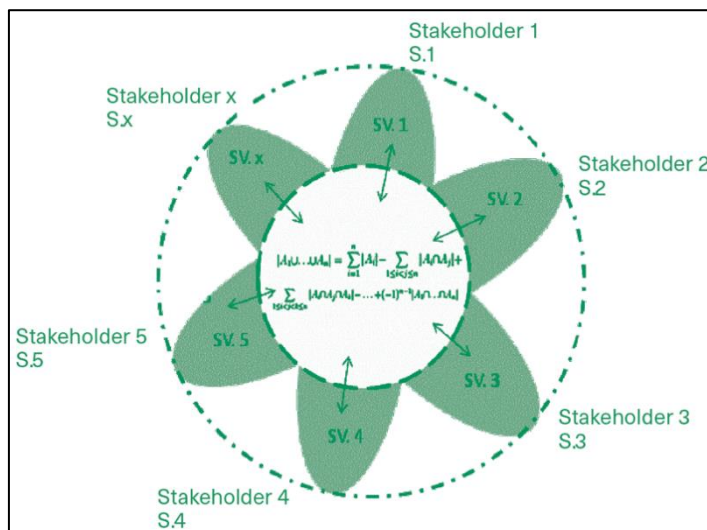
Los *stakeholders* tienen intereses diferentes dependiendo del punto de vista, lo que implica que el modelo debe ser redefinido en términos de estos puntos de vista desde los que los agentes evalúan a la entidad. Esto tiene que ver con que el valor que la entidad genera a cada individuo es diferente desde la perspectiva de éste, lo que se denominan variables de valor. En concreto, estos puntos de vista deben poder medirse a través del Valor Social generado por la actividad económica de la empresa, por el retorno a la Administración Pública o por el Valor Social Específico. Este último hace referencia al Valor Social que la empresa distribuye a sus grupos de interés.



La suma de estas tres variables mencionadas son las que conforman el Valor Social Integrado (Retolaza, San-José y Ruiz-Roqueñi, 2016; Retolaza et al., 2015).

El Modelo Poliédrico (véase Figura 2) gráficamente es un conjunto de áreas donde cada una representa el valor que le genera la empresa a cada grupo de interés. Este no tiene que ser igual para todos los grupos, ya que cada agente tiene un interés distinto con la empresa y se deben tener en cuenta los puntos de vista de los agentes interesados. Todas estas áreas coincidirán en un área común que corresponderá al valor común creado por la organización reconocido por los diferentes *stakeholders*. Así, todas estas áreas juntas darán lugar al total de Valor Social generado por la entidad.

Figura 2: Modelo Poliédrico

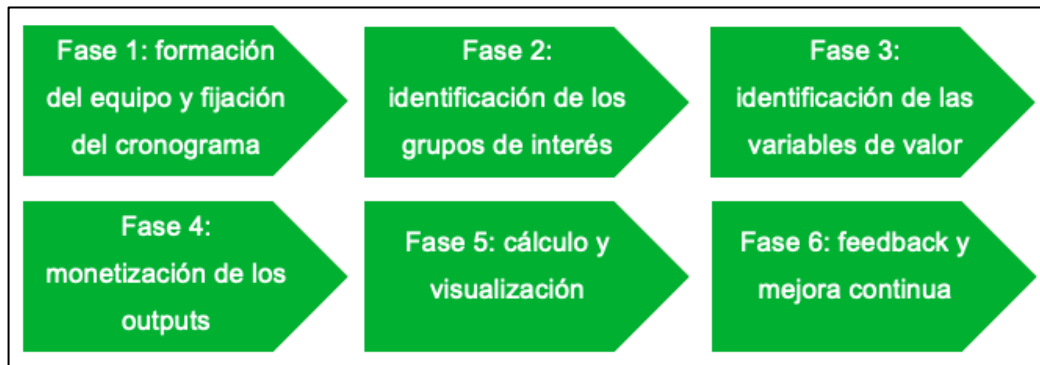


Fuente: Adaptación de Retolaza, San-José y Ruiz-Roqueñi (2016)

## 5.2 El Modelo Poliédrico: fases

Una vez expuesto el Modelo Poliédrico pasaremos a presentar el proceso práctico de elaboración del mismo según Retolaza y San-José (2016), con el que pretenden sistematizar el proceso de cálculo del Valor Social. Este proceso conlleva 6 fases (véase Figura 3) en las que paso a paso se formarán los grupos de interés, se analizarán las variables de valor y se monetizará el Valor Social Integrado (VSI).

Figura 3: Fases del Modelo Polédrico



Fuente: Elaboración propia a partir de Retolaza y San-José (2016)

La primera fase consiste en la formación del equipo que llevará a cabo el cálculo y la fijación del cronograma de tiempo del procedimiento.

La segunda fase es la identificación de los grupos de interés, aquellas personas o grupo de personas que reciben el valor generado por la empresa. A partir de esta identificación se elabora el mapa de *stakeholders*, que no es un proceso estático sino dinámico, ya que a lo largo del proceso pueden aparecer nuevos grupos de interés o cambiar los puntos de vista de estos. En cuanto a este mapa cabe destacar que debe hacerse desde la óptica del valor generado a los posibles grupos en el pasado y no desde la perspectiva estratégica de la potencialidad de generar valor a estos grupos.

En la tercera fase se identifican las variables de valor, que son los puntos donde la empresa genera valor a los *stakeholders*. Así, a partir del mapa de *stakeholders* se comenzarán las entrevistas con los mismos para indicar cuales son estas variables de valor desde su punto de vista. En esta fase es muy importante el análisis fenomenológico por parte del evaluador para llevar a cabo estas entrevistas. De estos diálogos con los grupos de interés emanará un listado de variables de valor que representan los aspectos en los que los *stakeholders* consideran que la empresa les genera valor.

La cuarta fase consiste en la monetización de los outputs, es decir, encontrar variables de aproximación (proxys) monetarias de la empresa para el listado de variables de valor de la fase anterior. Esto hace referencia a que, a partir del listado de variables de valor, hay que identificar y seleccionar proxys monetizables de estas variables para después poder monetizar los outputs de la entidad al respecto. Una vez seleccionados los proxys que

monetizarán las variables de valor y que darán lugar a los outputs, los autores indican que hay que elegir un algoritmo para el cálculo, que en muchas ocasiones se trata de una multiplicación.

Por último, están la fase 5, que consiste en el cálculo y visualización de los datos obtenidos a través del Modelo Poliédrico, y la fase 6, que sería la fase de feedback y mejora continua.

Como se menciona antes, la metodología que se va a seguir para la medición del impacto social de la entidad es el Valor Social Integrado, que permite objetivar y visualizar el Valor Social generado por una organización para sus grupos de interés. El Valor Social Integrado se compone del impacto social de la actividad económica de la empresa, también llamado Valor Económico Social, y el Valor Social Específico que es el valor que la entidad genera a sus *stakeholders*. Este valor específico se mide a través de los proxys elegidos para cada variable de valor emanada de las entrevistas con los grupos de interés.

En cuanto al Valor Económico Social (VES), o Valor Social de mercado, este cabe separarlo entre el VES directo e indirecto. El VES directo se compone del valor económico distribuido a personas, el distribuido o retornado a la administración pública y el retenido por la propia organización. Por su parte, el VES indirecto se trata del efecto empuje o tractor que genera en otras empresas la actividad de la propia entidad (Retolaza et al., 2015).

Por lo tanto, mediante el VSI vemos como, además de tener en cuenta la típica visión del valor de la empresa a través de sus resultados, esta metodología consigue añadir al valor de la empresa lo que esta genera a sus grupos de interés y, en definitiva, a la sociedad.

## **6. CASO DE ESTUDIO: ASOCIACIÓN ASPAYM CYL**

### **6.1 Asociación de Personas con Lesión Medular y otras Discapacidades físicas de Castilla y León (ASPAYM CyL)**

ASPAYM Castilla y León nace hace más de 30 años con el único objetivo de mejorar la calidad de vida de las personas con discapacidad en la comunidad autónoma de Castilla y León. En sus inicios la entidad se centró en la atención de personas con lesión medular de la comunidad, sin embargo, durante sus años de actividad, ASPAYM Castilla y León ha ido evolucionando acorde con la sociedad, dando atención a todo tipo de discapacidad física (lesión medular, ictus, ataxia, etc.).

En la actualidad cuenta con más de 2.500 socios en toda la comunidad y más de 300 trabajadores extendidos por sus delegaciones (Valladolid, León, Ávila, Burgos y Palencia, Salamanca, El Bierzo, Paredes de Nava, Sahagún, Matapozuelos, Villadiego y Villalpando). ASPAYM Castilla y León trabaja con nuevos proyectos para posibilitar la inclusión social y laboral de las personas con discapacidad, acercarle al mundo real, y lograr que lleven a cabo cualquier tipo de actividad sin ninguna limitación.

El objeto y fin social que impulsa la actividad de la organización se define en la Misión como: “Una organización dedicada profesionalmente a las personas con discapacidad, que ofrece servicios multidisciplinares, integrales y personalizados, abiertos a todos los miembros de la sociedad, estén donde estén, para ayudarles a desarrollar su proyecto de vida, mediante el empoderamiento, y la defensa de la igualdad de oportunidades, así como de una sociedad más inclusiva”.

ASPAYM Castilla y León es una organización clave dentro del tercer Sector, abierta, sostenible, innovadora y en crecimiento, referente en materia de discapacidad y su prevención, que está comprometida con el proyecto de vida de cada persona y con el entorno donde lo desarrolla.

Los valores de la citada asociación se presentan desglosados a continuación (Figura 4):

Figura 4: Valores de ASPAYM CyL



Fuente: ASPAYM CyL

ASPAYM Castilla y León tiene varias líneas de trabajo que marcan su estrategia, así como el desarrollo de programas y servicios. Toda su oferta gira en torno a esta línea estratégica con el fin de crecer y hacer llegar sus proyectos a toda la Comunidad Autónoma.

Figura 5: Líneas de trabajo de ASPAYM CyL

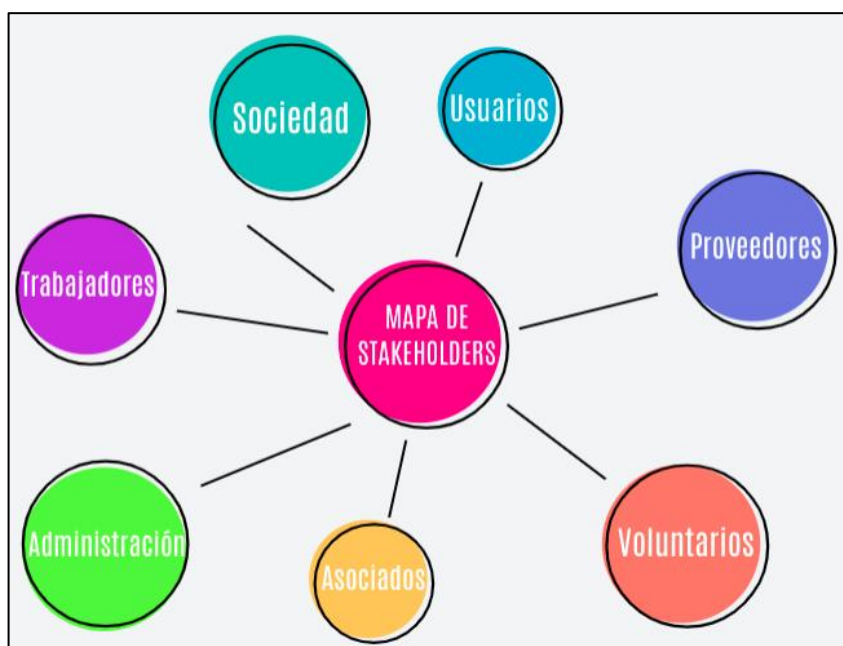


Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL

ASPAYM Castilla y León cuenta dentro de su estructura con programas de iniciativa empresarial, cuyo objetivo es dar atención a todas aquellas personas que lo requieran y generar ingresos para el mantenimiento de la entidad. En esta línea de trabajo, todos los servicios guardan relación con la máxima de la organización: la mejora de la calidad de vida de las personas con discapacidad. Desde la asociación, ofrecen cursos sobre diferentes temáticas como son formación sanitaria, juventud o empleo.

La identificación de los grupos de interés es un proceso dinámico y de investigación y consenso entre el grupo de investigadores y la propia empresa, ya que además de que a lo largo del tiempo pueden aparecer o eliminarse grupos de interés, la propuesta inicial que pueda hacer la entidad podría ser excesivamente grande o no reflejar correctamente todos sus grupos de interés. Además, en este proceso se deben evitar visiones estratégicas a futuro, ya que lo que importa es el posible valor que se haya generado a los distintos grupos en el pasado (Retolaza, San-José y Ruiz-Roqueñi, 2016). Así, la adecuada elección de los *stakeholders* de la empresa se convierte en un punto fundamental de cara a arrojar una medición de su impacto social lo más real y completa posible. Un mapa de *stakeholders* completo y que represente el impacto social de la empresa en todos sus grupos de interés puede ser una tarea difícil.

Figura 6: Mapa de stakeholders de ASPAYM CyL



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL

- **Usuarios:** ASPAYM Castilla y León presenta todos los apoyos necesarios para que se pueda hacer realidad el “proyecto de vida” de éstos, estén donde estén y de forma personalizada.
- **Trabajadores:** ASPAYM Castilla y León es una organización que busca que los trabajadores se sientan motivados para desarrollar su carrera profesional, de forma que crezcan juntos, trabajando en equipo por un objetivo en común.
- **Voluntarios:** ASPAYM Castilla y León es una organización solidaria que fomenta y transmite unos determinados valores, por lo que tiene personas comprometidas con un fuerte sentimiento de pertenencia.
- **Proveedores:** ASPAYM Castilla y León es un socio atractivo para emprender proyectos en común, con un modelo de negocio abierto, colaborativo y de crecimiento en red.
- **Asociados:** ASPAYM Castilla y León es una entidad pionera en constante evolución, por lo que hace partícipes del proyecto a sus asociados, así como apoyarlos en la defensa de sus derechos.
- **Administración:** ASPAYM Castilla y León es una entidad clave dentro de Tercer Sector, sostenible, innovadora y confiable para la Administración; en crecimiento y con influencia en la toma de decisiones públicas que afectan a los derechos e intereses de sus asociados y usuarios.
- **Sociedad:** ASPAYM Castilla y León es una organización de referencia en materia de discapacidad y su prevención, abierta a cualquier miembro de la sociedad que pueda necesitarles, y está trabajando para conseguir una sociedad inclusiva.

## 6.2 Análisis de indicadores económico-financieros

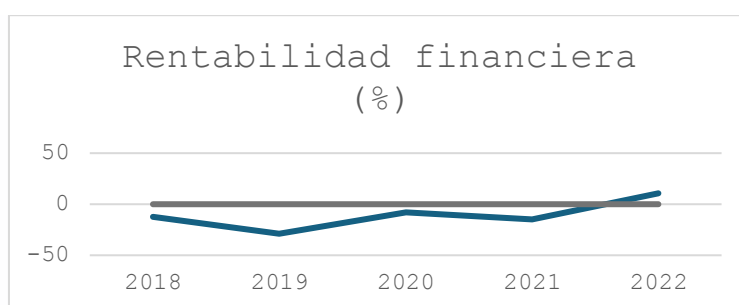
Existen varios indicadores que facilitan el estudio de la situación económica y financiera de una empresa. Aunque originalmente fueron diseñados para el análisis de organizaciones con fines lucrativos, algunos pueden aplicarse al estudio de organizaciones sin fines de lucro y otros pueden modificarse ligeramente para adaptarlos a estudios de casos.

A continuación, se analizan los citados para el caso ASPAYM Castilla y León tomando como fuente de información principal los datos recabados en SABI:

- **Rentabilidad financiera:** se trata del rendimiento obtenido como consecuencia de llevar a cabo inversiones. Esta rentabilidad mide la capacidad que tiene una entidad para remunerar a sus accionistas o propietarios.

$$\text{Rentabilidad financiera} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

Gráfico 1: Rentabilidad financiera (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI

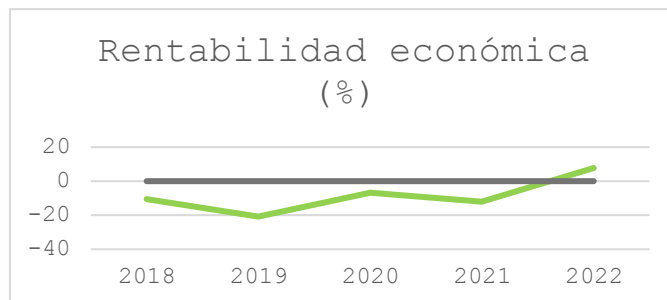
La rentabilidad financiera supone un 10,68%, es decir, que ASPAYM Castilla y León consigue 100€ de beneficios por cada 1000€ invertidos. Cabe destacar que ha comenzado a tener una ratio positiva, esto significaría que ha tomado una serie de medidas correctivas; como reducción de costes, aumento de eficiencia operativa o cambios en su estructura de capital.

- **Rentabilidad económica:** indica la relación entre la inversión y el beneficio obtenido, sin tener en cuenta la manera en que han sido financiados. Esta ratio no es tan relevante a la hora de analizar una entidad sin ánimo de lucro, aunque sigue teniendo importancia debido a que un buen resultado económico es lo que permite a la entidad hacer frente a los distintos pagos, así como contar con un remanente económico extra para hacer frente a futuros proyectos.

$$\text{Rentabilidad económica} = \frac{\text{Beneficio Bruto}}{\text{Activo Total}} \times 100$$



Gráfico 2: Rentabilidad económica (%)



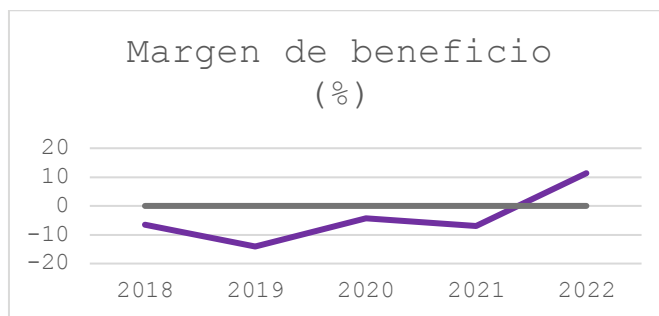
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI

La rentabilidad económica es de un 7,72%, eso significa que si ASPAYM Castilla y León tiene activos totales por valor de 100.000€; ha generado 7.720€ en ganancias.

- **Margen de beneficio:** muestra cuánto queda en ganancias después de deducir todos los costes y gastos asociados con la operación de la empresa.

$$\text{Margen de beneficio} = \frac{\text{Beneficio Neto}}{\text{Ingreso Bruto}} \times 100$$

Gráfico 3: Margen de beneficio (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI

El margen de es de un 11,34%, esto significa que ASPAYM Castilla y León está empezando a generar ganancias en relación con sus ingresos.

- **Ratio de liquidez:** mide la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a corto plazo, es decir, su capacidad para pagar sus deudas y compromisos a corto plazo.

$$\text{Ratio de liquidez} = \frac{\text{Activo Corriente}}{\text{Pasivo Corriente}}$$

Gráfico 4: Ratio de liquidez (tanto por uno)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI

La ratio de liquidez es de 2,68; esto indica que la empresa tiene activos suficientes para cubrir casi tres veces sus deudas a corto plazo. Esto sugiere una situación financiera sólida y segura, aunque cabe remarcar que es una cifra muy alta; por lo que podría ser una señal de que los activos no se están rentabilizando. Estas oscilaciones pueden deberse a una variación en la composición de activos y pasivos, cambios en la estructura de capital o fluctuaciones en el desempeño financiero. Una de las posibles soluciones podría ser devolver aportaciones a los socios (ya que otras dos ideas serían cancelar deudas a largo plazo, pero no tienen y buscar una inversión para mejorar la solvencia patrimonial y es solvente a largo plazo ya como se verá a continuación).

- **Ratio de solvencia:** indica la capacidad de una empresa para cumplir con sus obligaciones financieras a largo plazo. Se utiliza para evaluar la solidez financiera de la empresa en relación con sus pasivos.

$$\text{Ratio de solvencia} = \frac{\text{Activo Total}}{\text{Pasivo Total}}$$

Gráfico 5: Ratio de solvencia (tanto por uno)



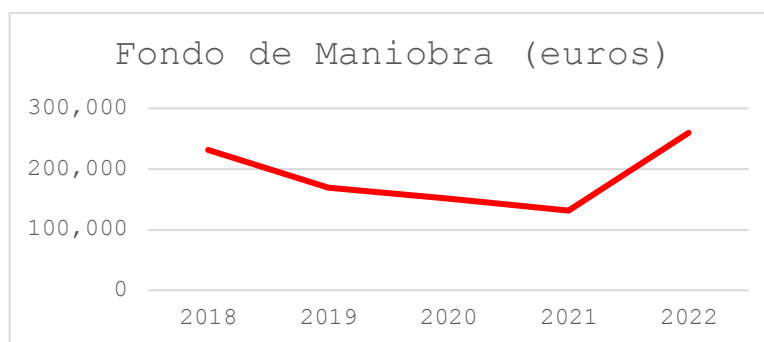
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI

La ratio de solvencia es de 3,61, esto indica que la empresa tiene activos suficientes para cubrir casi 4 veces sus deudas a largo plazo; lo que sugiere una situación financiera sólida.

- **Fondo de maniobra:** indica la capacidad de una empresa para cubrir sus pasivos a corto plazo con sus activos circulantes. Es esencial para la solidez financiera de una empresa y su capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

$$\text{Fondo de Maniobra} = \text{Activo Corriente} - \text{Pasivo Corriente}$$

Gráfico 6: Fondo de Maniobra (euros)



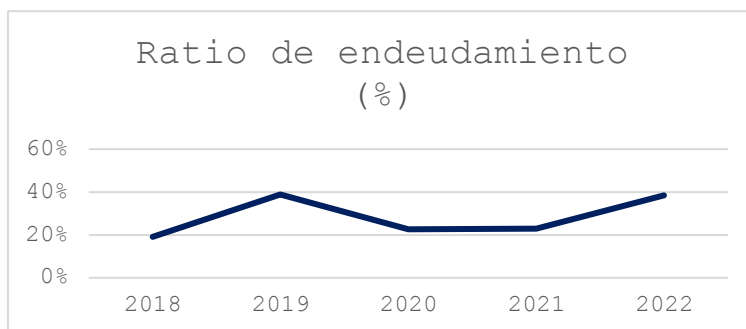
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI

El fondo de maniobra es de 259.716€, sugiere que la empresa tiene una solidez financiera razonable en términos de capacidad para cumplir con sus obligaciones a corto plazo.

- **Ratio de endeudamiento:** indica la proporción de los activos de una empresa que están financiados con deuda en comparación con el capital propio de los accionistas. Muestra la dependencia de la empresa de la financiación externa (deuda) en relación con su financiación interna (capital propio).

$$\text{Ratio de endeudamiento} = \frac{\text{Pasivo Total}}{\text{Patrimonio Neto}} \times 100$$

Gráfico 7: Ratio de endeudamiento (%)



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI

La ratio de endeudamiento es del 38,3%, significa que ese porcentaje de la financiación de ASPAYM Castilla y León proviene de la deuda, mientras que el resto se financia con capital propio.

### 6.3 Análisis de indicadores sociales

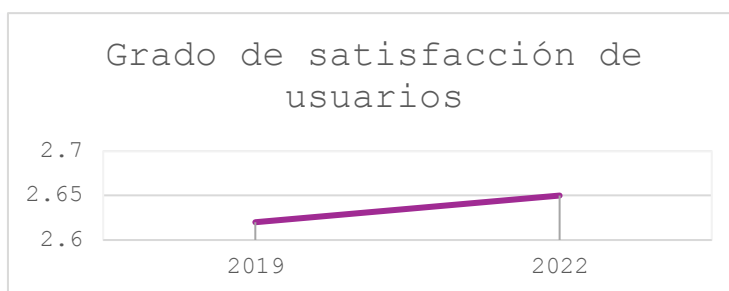
En lo referente al Valor Social de las entidades, el principal problema viene a la hora de abordar la posible cuantificación y análisis del Valor Social que una entidad esté aportando a la sociedad. Y es que, históricamente los análisis empresariales han estado exclusivamente enfocados a determinar la situación y el impacto económico, y no tanto el impacto y la repercusión social que tienen en la sociedad.

Pero actualmente, existe una sociedad cada vez más crítica y concienciada con el mundo en el que vivimos, preocupada por aspectos éticos que consideran vitales para el buen funcionamiento del sistema socioeconómico. Y es aquí donde se plantea la necesidad de determinar el Valor Social de las organizaciones no lucrativas, más allá de sus resultados puramente económicos.

A partir de la revisión documental y bibliográfica sobre los estudios realizados de esta materia, se pueden identificar una gran variedad de indicadores sociales susceptibles de utilización. Si bien, de entre todos ellos, dadas las limitaciones de valoración existentes para nuestro trabajo y el hecho de que estamos tratando con una entidad sin ánimo de lucro, vamos a utilizar exclusivamente los siguientes indicadores, de acuerdo con el mapa de *stakeholders* elaborado:

➤ **Grado de satisfacción de usuarios:**

*Gráfico 8: Grado de satisfacción de usuarios*



*Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL*

Este gráfico muestra los resultados referentes al indicador de satisfacción de los usuarios, proporcionados a través de sus memorias de actividades por la Asociación ASPAYM Castilla y León.

Durante los meses de octubre y noviembre de 2019, iniciaron un proceso de evaluación de la satisfacción de los usuarios en los distintos servicios de la entidad en todo Castilla y León del que recogieron 719 encuestas, con una participación de un 84,09% de media.

Entre los resultados obtenidos, concluyeron que tanto los usuarios como sus familias tienen un nivel de satisfacción general bastante por encima de la media siendo el promedio de la pregunta sobre satisfacción general de un 2,62, una puntuación muy alta teniendo en cuenta que el máximo es 3 y el mínimo 0. Además, la evolución es ascendente, ya que este indicador pasa del valor 2,62 en 2019 al valor de 2,65 en 2022.

En cuanto a los aspectos mejor valorados, destacaron que el trato proporcionado por los fisioterapeutas aparece entre las tres cuestiones mejor valoradas en todos los servicios menos en uno y la «climatización del centro (regulación de la temperatura)» aparece entre las tres puntuaciones peores en un total de ocho centros.

Haciendo referencia a datos cualitativos, señalan que el mayor número de comentarios (71 de un total de 217) son para manifestar satisfacción y agradecimiento con el servicio (un 34%), seguido por sugerencias sobre la organización (12%), la climatización (8%), equipamiento (8%) y precios/pagos (7%).

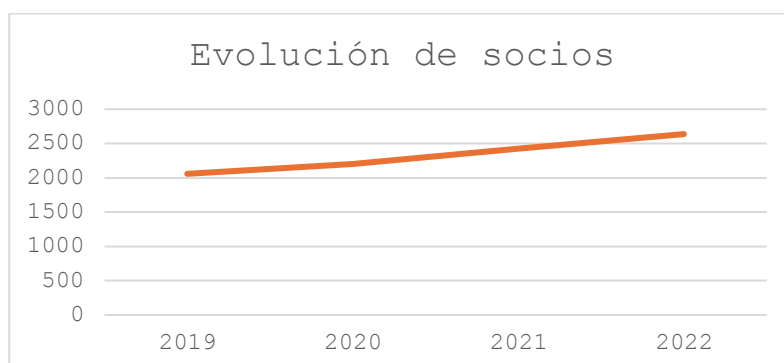
El compromiso de ASPAYM Castilla y León es el de proporcionar apoyos de calidad a las personas que atienden y mejorar continuamente la eficacia de los distintos servicios y procesos que se llevan a cabo, para atender las necesidades de estas personas.

Por este motivo, durante los meses de diciembre de 2021 y febrero-marzo de 2022, iniciaron otra vez un proceso de evaluación de la satisfacción que tienen los usuarios con los 13 servicios que la entidad tiene en distintas poblaciones de Castilla y León.

Los resultados generales comparando el año 2022 y el 2019 son muy similares, como se puede observar; con la diferencia de un pequeño aumento en el promedio de satisfacción en general.

➤ **Evolución de socios:**

*Gráfico 9: Evolución de socios*



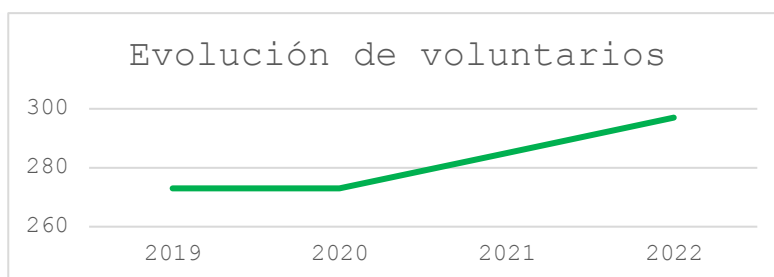
*Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL*

Este gráfico muestra los resultados referentes a la evolución de socios desde el 2019 al 2022, obtenidos directamente por las memorias de actividades de la Asociación ASPAYM Castilla y León.

Se puede observar que la evolución experimentada por el número de socios siempre ha tenido una tendencia positiva, cosa que puede deberse a la consecución de objetivos por parte de ASPAYM Castilla y León y al crecimiento experimentado por la Asociación; que también se ve en el número de servicios ofertados y en el aumento continuo del alcance de estos.

➤ **Evolución de voluntarios:**

Gráfico 10: Evolución de voluntarios



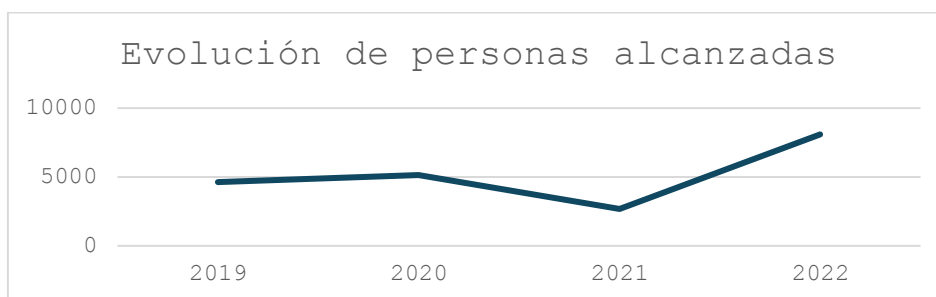
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL

Este gráfico muestra los resultados referentes a la evolución de voluntarios desde el 2019 al 2022, datos obtenidos directamente por las memorias de actividades de la Asociación ASPAYM Castilla y León.

Se puede observar que la evolución experimentada por el número de voluntarios siempre ha tenido una tendencia positiva, lo cual muestra ese continuo interés por parte de la sociedad de proporcionar actos altruistas y velar por el asociacionismo en Castilla y León.

➤ **Evolución de personas alcanzadas:**

Gráfico 11: Evolución de personas alcanzadas



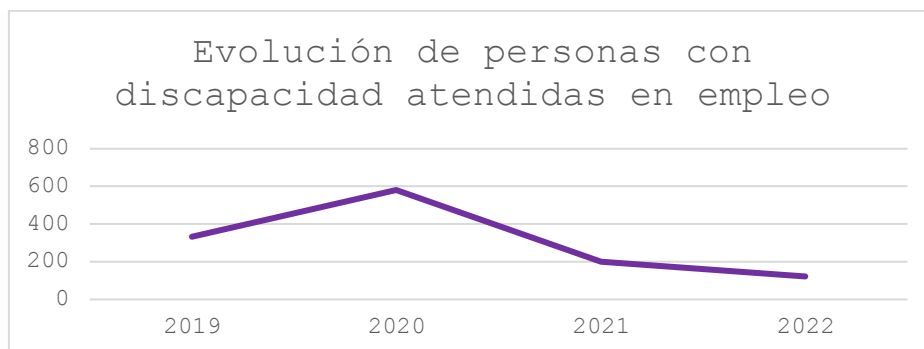
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL

La evolución en personas alcanzadas ha ido variando a lo largo de los años. Este indicador cobra bastante importancia a la hora de analizar el alcance social de la entidad, ya que permite conocer su crecimiento en la entidad a través de la evolución real del número de personas a las que ASPAYM Castilla y León consigue prestar sus servicios cada año.

Cabe destacar el crecimiento experimentado en el último año tras la pandemia, en el cual pasó de atender a 2681 personas a 8090; lo que supuso un aumento del número de personas atendidas en el triple.

➤ **Evolución de personas con discapacidad atendidas en empleo:**

Gráfico 12: Evolución de personas con discapacidad atendidas en empleo



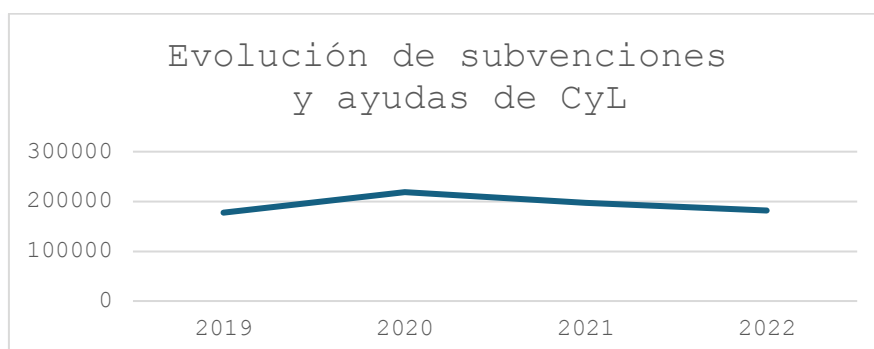
Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL

Este gráfico muestra los resultados referentes a la evolución de personas con discapacidad atendidas en empleo desde el 2019 al 2022, obtenidos directamente por las memorias de actividades de la Asociación.

Se puede observar que la evolución experimentada por el número de personas con discapacidad atendidas en empleo desde la pandemia ha tenido una tendencia negativa, esto se puede deber a varias causas. La poca oferta de empleos a personas con discapacidad, la poca cantidad de socios en edad de empleo...

➤ **Evolución de subvenciones y ayudas (Castilla y León):**

Gráfico 13: Evolución de subvenciones y ayudas de CyL



Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL



En este gráfico se observa la evolución de las donaciones y subvenciones recibidas por ASPAYM Castilla y León medida a través de un prorrateo en la evolución de donaciones y subvenciones recibidas por ASPAYM España. Al no disponer del dato proporcionado por Castilla y León, el proceso ha conestado de tener la evolución de socios de ASPAYM España y ASPAYM Castilla y León junto con las subvenciones y donaciones obtenidas por ASPAYM España; y prorratearlo al porcentaje que suponen los socios de Castilla y León con respecto al total de España.

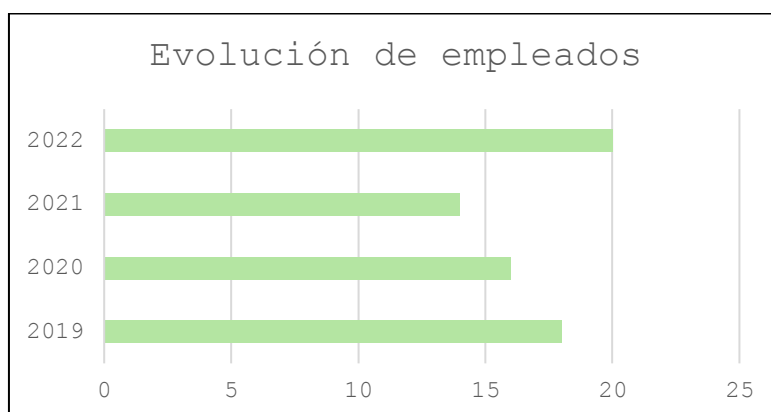
Como puede observarse, la evolución experimentada por las subvenciones ha tenido una tendencia positiva hasta la llegada de la pandemia. Desde entonces, ha ido evolucionando con tendencia negativa.

No se puede saber con claridad si la proporción de las subvenciones con respecto al total de los ingresos percibidos por la entidad sugiere una excesiva dependencia de las mismas o no, al no contar con este valor de manera precisa.

Esto puede ser una debilidad para ASPAYM Castilla y León, ya que puede sufrir la incertidumbre natural asociada a la aceptación o no de proyectos presentados para ser financiados por las Administraciones Públicas. Aunque este nivel podría verse compensado en el futuro con un aumento en las aportaciones obtenidas a través de las cuotas de socios.

➤ **Evolución de empleados:**

*Gráfico 14: Evolución de empleados*



*Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL*

Este gráfico obtenido directamente por las memorias de actividades de la Asociación ASPAYM Castilla y León muestra los resultados referentes a la evolución de empleados desde el 2019 al 2022.

Se puede observar que la evolución experimentada por el número de empleados tiene una pequeña tendencia positiva en el conjunto, pero ha ido variando a lo largo de los años; coincidiendo esas reducciones de personal con los años de pandemia y postpandemia.

A continuación, se presenta el análisis de los diferentes intereses para los *stakeholders*:

*Tabla 2: Variables de valor de los grupos de interés (stakeholders)*

<b>1. Participación en programas de empleo</b>
<b>2. Formación y captación personal</b>
<b>3. Mejora de la calidad de vida</b>
<b>4. Mejora en la autoestima y confianza</b>
<b>5. Apoyo psicológico y emocional</b>
<b>6. Incremento de renta y consumo personal</b>
<b>7. Posibilidad de sentirse útil y oportunidad para estar activo</b>
<b>8. Recompensa por prestar un servicio a la sociedad</b>
<b>9. Transparencia y capacidad de adaptación</b>
<b>10. Competencia y eficacia en el cumplimiento de su misión</b>
<b>11. Inclusión social</b>
<b>12. Reducción de costes del Sistema de Salud</b>

*Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL y de Retolaza et al. (2015)*

Posteriormente, se refleja la relación entre los intereses identificados para cada uno de los grupos de interés seleccionados (Tabla 3):

Tabla 3: Intereses conjuntos de los stakeholders de ASPAYM CyL

VARIABLES DE VALOR	GRUPOS DE INTERÉS	U	T	V	P	A	AA.PP.	S
1		X					X	
2			X					
3		X						
4		X						
5		X	X					
6		X						
7		X	X	X				
8		X				X		
9						X		
10			X			X		
11							X	X
12						X	X	X

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL y de Retolaza et al. (2015)

Leyenda grupos de interés: U: Usuarios, T: Trabajadores, V: Voluntarios, P: Proveedores<sup>3</sup>, A: Asociados, AA.PP.: Administración Pública, S: Sociedad

A pesar de su relevancia, las variables relativas al valor emocional (autoestima, confianza...) se han omitido dada la dificultad de objetivar el valor monetario asociado a las mismas. Sin lugar a duda, resultaría interesante ahondar en el futuro por parte de alguna empresa especializada en esto que permitiera establecer un marco de valoración para todas estas variables, que representan un claro resultado de las actividades de asociaciones como ASPAYM Castilla y León.

<sup>3</sup> El grupo de interés "Proveedores" no se ha incluido, dado que las variables de valor identificadas fueron de carácter puramente económico y su cuantía no se refleja en el cálculo del Valor Social Integrado (VSI).

Una vez identificadas las variables, se procede a su cuantificación en las diferentes tipologías de Valor Social para obtener el VSI.

### 1) Impacto social de la actividad económica:

El impacto social de la actividad económica representa el impacto económico generado por la actividad económica de una organización en un territorio.

Como muestra la Tabla 4, el impacto social (directo) de la actividad económica corresponde al Valor Añadido de la entidad. El retorno a las Administraciones derivado de la actividad económica fue de 68.805,3 €, resultado sumatorio de los ingresos realizados a la Seguridad Social.

En esta misma tabla también se puede observar que el resultado económico de ASPAYM Castilla y León para el ejercicio 2022 fue de 43.021€.

*Tabla 4: Impacto social de la actividad económica de ASPAYM CyL (2022)*

Descripción	Valor añadido	Salarios	Seguridad Social	Resultado
<b>Resultado</b>	283.814 €	160.545,7 €	68.805,3 €	43.021 €
<b>Retorno a las AAPP</b>	<b>68.805,3 €</b>			
<b>Impacto social (directo) de la actividad económica</b>	<b>283.814 €</b>			

*Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI*

Al no haber proveedores, no se calcula el impacto social de la actividad económica a nivel indirecto.

### 2) Valor Social Específico

El Valor Social Específico integra el valor del conjunto de variables identificadas para los grupos de interés de la organización y que están asociadas a la misión específica de la entidad.

En la siguiente tabla (véase Tabla 5), se detallan los indicadores utilizados para el cálculo de las variables de valor, así como el proxy y la fórmula utilizada para determinar el valor monetario de cada una de estas variables.

Tabla 5: Valor Social Específico de ASPAYM CyL (2022)

<b>VARIABLES DE VALOR</b>	Acceso empleo	Desarrollo competencias empleabilidad	Ahorro en prestaciones	Participación voluntariado
<b>INDICADOR</b>	nº personas con discapacidad atendidas en empleo	nº horas docencia formación pre-empleabilidad	nº personas que suponen un ahorro en prestaciones sociales para la Administración	nº horas de voluntariado
<b>VALOR INDICADOR</b>	122	75	122	500
<b>ALGORITMO</b>	nº personas * valor unitario	nº horas * valor curso * nº personas atendidas	nº personas * prestación básica	nº horas de voluntariado * precio hora si no fuese voluntariado * nº voluntarios en la Asociación
<b>VARIABLE PROXY</b>	Coste de contratar a personas con discapacidad asumido por la Administración	Coste promedio cursos formación básico ofertado por la Junta de Castilla y León	Valor que la Administración ahorra en prestaciones sociales	Valor que la Asociación ahorra en contrataciones
<b>FUENTE</b>	Coste de creación de un lugar de trabajo según el Plan E	Empleo Castilla y León	Renta Activa reinserción laboral	Real Decreto 2317/1993, de 29 de diciembre
<b>VALOR PROXY</b>	35% Salario bruto (SMI = 14.357€)	150 €	6.326,88 €	10€/h 297 voluntarios
<b>VALOR MONETARIO</b>	613.043,90 €	1.372.500 €	771.879,36 €	1.485.000 €
<b>RETORNO A LAS AA.PP.</b>	<b>771.879 €</b>			
<b>VALOR SOCIAL ESPECÍFICO (VSE)</b>	<b>4.242.423,26 €</b>			

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI.

### 3) Retorno económico a las Administraciones Públicas

El retorno económico a las Administraciones Públicas derivado del valor creado por la actividad económica y social de la organización recoge, tanto el retorno de ingresos como los ahorros de gastos que se derivan para la Administración por parte de la organización.

En el caso de ASPAYM Castilla y León, el retorno vía ingresos a la Administración procede de los ingresos directos de su actividad económica (Tabla 4), mientras que el ahorro para la Administración se produce en ahorros en prestaciones sociales gracias a la inserción laboral de personas con discapacidad atendidas en empleo (Tabla 5). Como se calcula gracias a la suma de esos dos valores anteriormente mencionados, el valor total del retorno para la Administración Pública asciende a 840.685€ para el ejercicio del 2022.

### 4) Resultados totales

ASPAYM Castilla y León generó en el año 2022 un VSI bruto consolidado de 4.526.237,26€, de los cuales 840.685€ se han ingresado o ahorrado a las Administraciones Públicas. Teniendo en cuenta que ASPAYM Castilla y León recibió subvenciones por valor de 181.310,42€, una vez descontadas, el VSI neto correspondiente es de 4.344.926,34€.

Tabla 6: Síntesis de resultados. Generación del VSI por ASPAYM CyL (2022)

ECOSISTEMAS DE VALOR	VALOR GENERADO
Resultado económico	43.021€
Retorno económico a las AAPP	840.685€
Impacto social de la Actividad Económica (Impacto Directo)	283.814€
Valor Social Específico (VSE)	4.242.423,26€
Valor Social Integrado (VSI) Bruto	4.526.237,26€
Subvenciones	181.310,42€
<b>Valor Social Integrado (VSI) Neto</b>	<b>4.344.926,34€</b>

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL y ASPAYM España

## 7. CONCLUSIONES

El trabajo realizado tenía como fin representar un paso hacia el desarrollo y la implementación de un sistema de contabilidad social que permita cuantificar el impacto social de las organizaciones no lucrativas.

Para ello, se ha partido de una definición clara de las entidades sin ánimo de lucro (ENL) según la legislación vigente, estableciendo así el marco normativo necesario. Además, se ha establecido el marco teórico necesario para conocer y comprender los diferentes conceptos de valoración social de una organización para posteriormente identificar la metodología a seguir y así proceder a la consecuente cuantificación.

La metodología empleada ha seguido una doble vía, por un lado, un estudio teórico exhaustivo y por otro lado un análisis empírico aplicado a la ASPAYM Castilla y León. Este enfoque ha permitido combinar la revisión de trabajos previos con datos concretos obtenidos de la propia entidad. A pesar de las limitaciones encontradas, como la escasez de variables proxys, la ausencia de estudios empíricos sobre organizaciones sin ánimo de lucro y la falta de documentación proporcionada por la asociación, se ha logrado estimar el VSI de manera aproximada, destacando la importancia de adaptar los indicadores a las particularidades de las ENL.

El interés creciente en esta área ha motivado una exhaustiva revisión de las metodologías existentes para medir el Valor Social generado por las citadas entidades. A través del análisis de diversas metodologías y la aplicación de ésta, desarrollada inicialmente por Retolaza et al. (2016), se ha determinado el Valor Social Integrado (VSI), proporcionando una aproximación valiosa para evaluar el impacto social de una organización de manera más completa.

Los resultados obtenidos en este estudio también tienen implicaciones prácticas importantes. Se espera que sirvan como un estímulo para que más organizaciones, tanto sin fines de lucro como con fines comerciales; ya que tiene aplicación a cualquier tipo de organización, adopten y utilicen en sus prácticas contables el análisis del Valor Social. Esto no solo proporcionará un mayor entendimiento del impacto social generado por estas entidades, sino que también facilitará una mejor comunicación de sus resultados a todos los *stakeholders* involucrados.

La principal contribución de este trabajo se encuentra en la capacidad del VSI para integrar los resultados económicos y sociales en un único concepto integral de generación de valor, además de ser elemento para la comprensión de la contabilidad social. Este enfoque supera la tradicional separación de estos conceptos y proporciona una evaluación más completa y precisa del desempeño de la organización en términos de su contribución a la sociedad.

El análisis llevado a cabo en ASPAYM Castilla y León, destaca la importancia de considerar el Valor Social a la hora de evaluar el desempeño de estas organizaciones. Las ENL se deben a la sociedad; de hecho, su existencia viene medida por el nivel de respuesta hacia el logro de cumplir las necesidades que los receptores de la organización tienen.

Así, pese a reportar un resultado económico bastante modesto en 2022 (43.021€), ASPAYM Castilla y León generó un VSI bruto significativamente mayor que el anterior (4.344.926€). El resultado del ejercicio de 2022 tan solo representa el 1% del VSI, lo que permite demostrar el gran impacto social positivo que genera en la sociedad y la comunidad de personas a la que van dirigidos sus servicios.

Es importante destacar que el Valor Social Integrado calculado en este trabajo constituye una aproximación al verdadero impacto que ASPAYM Castilla y León tiene en la sociedad castellana y leonesa, pero que debería ser considerado como un indicador clave de su éxito, más allá de los resultados económicos tradicionales recogidos en los balances contables. Esta es la forma a través de la cual las entidades sin fines de lucro generan su impacto en la sociedad.

Las líneas futuras de trabajo que se proponen son:

- Mejorar continuamente a través del feedback compartido de la fase 6 del Modelo Poliédrico; además de estandarizar y ampliar, tanto las variables como los proxys
- Contratar una empresa como GeAccounting para contabilizar de manera exhaustiva el VSI de la asociación, en sus ratios económico-financieras se ha observado un exceso de liquidez que podría dar salida a esta medida. Aunque otras opciones para dar salida al dinero podrían ser:



un aumento de salario de los trabajadores, una mayor diversificación para no depender tanto de las subvenciones o hacer un nuevo Plan de Marketing con el que aumentar la cartera de socios

Una recomendación para la asociación es que podrían publicar las Memorias económicas, tanto de cara a una mayor gestión interna como dar más transparencia externa.

En resumen, con este trabajo se pretende proporcionar una contribución al campo de estudio del Valor Social Integrado, destacando su relevancia tanto a nivel teórico como práctico. Y en este sentido, que este análisis sirva de estímulo para avanzar en la investigación y en la aplicación práctica de la metodología del VSI dentro de las organizaciones sin fines de lucro, promoviendo una gestión más consciente y responsable, en beneficio de la sociedad en su conjunto, ya que este es el principal fin de estas entidades: conseguir una mejora en la sociedad sin buscar un beneficio económico a cambio; generando un beneficio social que mejora a la sociedad en su conjunto.

## 8. BIBLIOGRAFÍA

- Álvarez Melcón, S. (1990): “Prólogo”. En: Sánchez Arroyo, G.: *La contabilidad en las entidades sin finalidad lucrativa*. Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, Ministerio de Economía y Hacienda. Pág. 17-18.
- Argandoña, A. (1998): “*La Teoría de los Stakeholders y el Bien Común*”. IESE, Barcelona. Disponible en: <https://www.iese.edu/media/research/pdfs/DI-0355.pdf>
- Arnau Paradís, A. (2002): “*La contabilidad de las entidades sin finalidad lucrativa: especial referencia a las fundaciones*”. Universitat Jaume I, Castellón. Disponible en: <https://www.tesisenred.net/bitstream/handle/10803/10579/arnau2.pdf?sequence=1>
- ASPAYM Castilla y León: Página web institucional. Disponible en: <https://www.aspaymcyll.org/> [consulta: 18/04/2024]
- Ayuso, S. (2018): “*La medición del impacto social en el ámbito empresarial*”. ESCI, Barcelona. Disponible en: <https://www.esci.upf.edu/uploads/imgen/7066-26-medicion-del-impacto-social.pdf?1674728955>
- Cano, P. (2021): “*El Valor Social de Mercado generado por Laborsord Centro Especial de Empleo*”. Facultad de Economía, Empresa y Turismo, La Laguna. Disponible en: <https://riull.ull.es/xmlui/bitstream/handle/915/30237/El%20Valor%20Social%20Integrado%20generado%20por%20Laborsord%20Centro%20Especial%20de%20Empleo.pdf?sequence=1>
- Federación Nacional ASPAYM: Página web institucional. Disponible en: <https://www.aspaym.org/> [consulta: 18/04/2024]
- Fernandes, P.; Rocha, J. y Rodrigues, F. (2011): “The complete ethics chain of value: from social and ethical principles to the role of the official auditing and accounting revision entities”. *International Journal of Management and Enterprise Development*, Núm. 10 (2/3). Pág. 216-231.
- Fernández de Liencres, J. (2019): “*Análisis económico, financiero y social de una entidad no lucrativa: el caso de estudio de Acufade*”. Facultad de Economía, Empresa y Turismo, La Laguna. Disponible en: <https://riull.ull.es/xmlui/bitstream/handle/915/16792/Analisis%20economico%20y%20financiero%20y%20social%20de%20una%20entidad%20no%20lucrativa%20el%20caso%20de%20estudio%20de%20Acufade.pdf?sequence=1&isAllowed=y>
- Freeman, R.E. (1984): “*Strategic Management: A Stakeholder Approach*”. Pitman, Boston.

- Freeman, R.E.; Wicks, A. y Parmar, B. (2004): "Stakeholder Theory and The Corporate Objective Revisited". *Organization Science*, Núm. 15 (3). Pág. 364–369.
- Groth, J.C.; Byers, S.S.; y Bogert, J.C. (1996): "Capital, economic returns and the creation of value". *Management Decision*, Núm. 34 (6). Pág. 20-21.
- Jefatura del Estado (2002): "*Ley 49/2002, de 23 de diciembre, de régimen fiscal de las entidades sin fines lucrativos y de los incentivos fiscales al mecenazgo*". BOE, núm. 307, de 24 de Diciembre de 2002. Disponible en: <https://www.boe.es/buscar/act.php?id=BOE-A-2002-25039&tn=1&p=20141128> [consulta: 31/01/2024]
- Olsen, S. y Galamidi, B. (2008): "*Catalog of Approaches to Impact Measurement: Assessing Social Impact in Private Ventures*". Social Venture Technology Group, San Francisco. Disponible en: [https://sosyaletkianalizi.com/wp-content/uploads/2017/11/catalog\\_of\\_approaches\\_to\\_impact\\_measurement.pdf](https://sosyaletkianalizi.com/wp-content/uploads/2017/11/catalog_of_approaches_to_impact_measurement.pdf)
- Olsen, S. y Nicholls, J. (2005): "*A Framework for Approaches to SROI Analysis*". The Canadian CED Network, Toronto.
- Pérez, A. (2022): "*OBS Business School*". Planeta, Formación y Universidades. Disponible en: <https://www.obsbusiness.school/blog/stakeholders-ejemplos-para-entender-el-concepto> [consulta: 31/02/2024]
- Retolaza, J.L. y San-José, L. (2011): "Social Economy and Stakeholder Theory, an Integrative Framework for Socialization of the Capitalism". *CIRIEC-España, Revista de Economía Pública, Social y Cooperativa*, Núm. 73. Pág. 193-211. Disponible en: <https://www.redalyc.org/pdf/174/17421160010.pdf>
- Retolaza, J.L.; San José, L.; Ruiz-Roqueñi, M.; Barrutia, J. y Bernal, R. (2013): "*Metodología para la cuantificación del valor social generado por una organización. El caso de Lantegi Batuak*". Universidad del País Vasco e Instituto de Economía Aplicada a la Empresa, Bilbao.
- Retolaza, J.L., Ruiz-Roqueñi, M., San-José, L. y Barrutia, J. (2014): "*Cuantificación del valor social: propuesta metodológica y aplicación al caso de Lantegi Batuak*". Universidad del País Vasco, Bilbao.
- Retolaza, J. L., Sánchez, P., Tarifa, P., Ruiz-Roqueñi, M., San-José, L., y Ayuso, S. (2015): "*Análisis del valor social de la Fundación Formació i Treball: una aproximación monetaria al cálculo del valor social*". Universitat Pompeu Fabra, Barcelona. Disponible en: <https://www.esci.upf.edu/uploads/imagen/7062-22-valor-social-fit.pdf?1674728011>
- Retolaza, J.L. y San-José, L. (2016): "Contabilidad social para la sostenibilidad: modelo y aplicación". *Revista de Contabilidad y Dirección*, Núm. 23. Pág.

159-178. Disponible en: <https://www.geaccounting.org/wp-content/uploads/2020/05/2016-Retolaza-SanJose-Contabilidad-Social.pdf>

Román, C., Guzmán, B., Mendoza, J. y Pérez, M.V. (2020): “La sostenibilidad social de las SATs: una propuesta de indicadores para su evaluación”. *REVESCO: Revista de Estudios Cooperativos*, Núm. 133. Pág. 1-22. Disponible en: <https://www.geaccounting.org/wp-content/uploads/2020/12/2020-Roman-Guzman-Mendoza-Perez-REVESCO-Agrarias.pdf>

SABI Base de datos: “*Ánàlisis de balances SABI*”. Disponible en: <https://sabi-informa-es.ponton.uva.es/version-20230626-8-0/home.serv?product=SabiInforma&> [consulta: 31/01/2024]

Vancaly, F. y Esteves, M. (2011): “*New Directions in Social Impact Assessment: Conceptual and Methodological Advances*”. Edward Elgar Publishing, Massachusetts.

## 9. ANEXO

Tabla Anexo-1. Tabla de ratios

	31/12/2022 EUR	31/12/2021 EUR	31/12/2020 EUR	31/12/2019 EUR	31/12/2018 EUR
<b>A. Rentabilidad</b>					
Rentabilidad económica (%)	7,72	-12,03	-6,7	-20,81	-10,62
Rentabilidad financiera (%)	10,68	-14,77	-8,22	-28,89	-12,66
Margen de beneficio (%)	11,34	-7,06	-4,25	-14,09	-6,43

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de SABI.

Tabla Anexo-2. Cálculo de subvenciones prorrateadas

	2019	2020	2021	2022
Subvenciones estatales recibidas	627.655,87 €	723.733,15 €	592.943,30 €	537.744,67 €
Subvenciones prorrateadas (Castilla y León)	177.531,03 €	218.708,39 €	197.295,36 €	181.310,92 €
Prorrateo socios	28,28%	30,22%	33,27%	33,72%
Socios (ESPAÑA)	7.276	7.290	7.291	7.821
Socios (Castilla y León)	2.058	2.203	2.426	2.637

Fuente: Elaboración propia a partir de datos de ASPAYM CyL y ASPAYM España.