

**Revisión al cierre de
31 de diciembre de 2017**

spainSif

**Foro Español de Inversión
Socialmente Responsable**

Enero 2018

BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS A 31.12.2017

ESTADOS FINANCIEROS

HECHOS SIGNIFICATIVOS

COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRESUPUESTO 2017

ACTIVO	31.12.2017	31.12.2016	PASIVO	31.12.2017	31.12.2016
A) ACTIVO NO CORRIENTE	7.697,39	2.288,77	A) PATRIMONIO NETO	133.252,39	117.854,10
I. Inmovilizado intangible	5.033,80	-	A-1) Fondos propios	133.252,39	117.854,10
Aplicaciones informáticas	5.033,80	-			
III. Inmovilizado material	1.063,59	688,77	I. Dotación fundacional/ Fondo social	-	-
Equipos informáticos	1.063,59	688,77	1. Dotación fundacional/ Fondo social	-	-
VI. Inversiones financieras a largo plazo	1.600,00	1.600,00	III. Excedentes de ejercicios anteriores	117.854,10	82.023,21
			1. Remanente	117.854,10	82.023,21
			2. (Excedentes negativos de ejercicios anteriores)	-	-
			IV. Excedente del ejercicio	15.398,29	35.830,89
B) ACTIVO CORRIENTE	157.510,00	137.235,83	C) PASIVO CORRIENTE	31.955,00	21.670,50
II. Usuarios y otros deudores de la actividad propia	16.551,25	5.250,00	II. Deudas a corto plazo	504,55	551,26
III. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar	216,91	-	V. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar	31.450,45	21.119,24
V. Inversiones financieras c/p	41,50	41,50	1. Proveedores	21.867,44	9.581,07
VII. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	140.700,34	131.944,33	2. Otros acreedores	9.583,01	11.538,17
TOTAL ACTIVO (A + B)	165.207,39	139.524,60	TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + C)	165.207,39	139.524,60

ESTADOS FINANCIEROS

HECHOS SIGNIFICATIVOS

COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRESUPUESTO 2017

BALANCE Y CUENTA DE RESULTADOS A 31.12.2017

	2017	2016
A) EXCEDENTE DEL EJERCICIO		
1. Ingresos de la actividad propia	203.200,48	192.012,50
a) Cuotas de asociados y afiliados	176.450,00	166.012,50
c) Ingresos de promociones, patrocinadores y colaboraciones	26.750,48	26.000,00
5. Aprovisionamientos	(67.469,19)	(47.157,40)
a) Consumo de bienes destinados a la actividad	(14.430,78)	(16.562,28)
c) Trabajos realizados por otras empresas	(53.038,41)	(30.595,12)
6. Otros ingresos de la actividad	298,96	251,38
7. Gastos de personal	(98.122,37)	(83.514,93)
a) Sueldos, salarios y asimilados	(75.853,07)	(65.268,09)
b) Cargas sociales	(22.269,30)	(18.246,84)
8. Otros gastos de la actividad	(28.381,33)	(24.361,08)
9. Amortización del inmovilizado	(2.313,09)	(178,26)
10. Subvenciones, donaciones y legados de capital traspasados al excedente del ejercicio	8.753,87	-
A.1) EXCEDENTE DE LA ACTIVIDAD	15.967,33	37.052,21
13. Ingresos financieros	0,10	116,42
14. Gastos financieros	-	(0,01)
A.2) EXCEDENTE DE LAS OPERACIONES FINANCIERAS	0,10	116,41
A.3) EXCEDENTE ANTES DE IMPUESTOS (A.1 + A.2)	15.967,43	37.168,62
18. Impuestos sobre beneficios	(569,14)	(1.337,73)
I) RESULTADO TOTAL, VARIACIÓN DEL PATRIMONIO NETO EN EL EJERCICIO	15.398,29	35.830,89

1. Incorporación de nuevos Asociados

En el transcurso del ejercicio se han incorporado a la Asociación los siguientes miembros:

- Seguros RGA.
- Vontobel.
- Novethic.
- GVC Gaesco
- Allianz GI
- Altermia

En cambio, causan baja:

- Ambar Capital
- Robust Capital

Por otro lado, CECA ha sido sustituido por Cecabank.

El número de asociados a 31 de diciembre de 2017 asciende a 61 miembros.

2. Órganos de Gobierno

La Junta Directiva está compuesta por un Presidente, un Tesorero, un Secretario (cargo que por la nueva modificación estatutaria es asumido por el director), cinco Vicepresidentes (uno por cada Grupo de Asociados), y diez vocales.

- Presidente: FORETICA
- Tesorero: IE

3. Eventos

1. Encuentro el 30 de enero de 2017.

El encuentro giró entorno a los fondos éticos, así como su rentabilidad y el por qué son los más deseados. El profesor Fernando Gómez-Bezares de Deusto Business School presentó su estudio sobre los fondos ASG y los aspectos clave que los diferencian de los fondos convencionales.

2. Encuentro el 23 de febrero de 2017.

En esta ocasión el encuentro se centró en los fondos verdes y su ética en Europa. Dicho evento fue organizado por Spainsif en colaboración con Ceca y Vigeo-Eiris.

3. Presentación del nuevo portal web el 13 de marzo de 2017.

Spainsif presentó su nuevo portal web con un diseño más atractivo e intuitivo, el cual actualizó su plataforma de fondos ISR.

4. Encuentro el 29 de marzo de 2017.

Se trató de un evento organizado por AFI, Gawa Capital y Spainsif en el cual se llevó a cabo un análisis sobre las opciones disponibles para la métrica del impacto social al uso.

5. Encuentro el 26 de abril de 2017.

El encuentro trató sobre los criterios de selección ASG e la gestión de activos y las diferencias que existen entre los criterios adoptados en España y en Europa. Se realizó junto a Edmond de Rothschild Asset.

6. Encuentro el 30 de mayo de 2017.

En este evento, Triodos Bank explicó las claves de tu plan de pensiones enfocado en ISR Triodos Renta Fija Mixta. En el mismo, el director de Banca Personal de Triodos y el especialista de Vida Grandes Cuentas de Caser, hablaron sobre el desarrollo del mismo y cuáles están siendo los resultados.

7. La semana de la Inversión Socialmente Responsable, del 5 al 12 de junio de 2016.

Del 5 al 12 de junio se desarrolló la semana de la ISR, consistente en actividades de promoción, formación y divulgación de aspectos relacionados con la Inversión Socialmente Responsable en España.

- El 5 de junio: Se celebró en Madrid, con el tema *“El reporte ASG en los planes de pensiones de empleo”*.
- El 6 de junio: En Bilbao, sobre *“La ISR como generador de valor a largo plazo”*.
- El 7 de junio: En Zaragoza, tratando el tema *“Bonos verdes y sociales: Financiando proyectos sostenibles”*.
- El 8 de junio: En Valencia, donde se habló sobre la *“ISR: Al alcance de todos los públicos”*.
- El 9 de junio: En Barcelona, con el tema *“Descarbonización de la economía y el papel de la ISR como palanca del Cambio”*.
- El 12 de junio: En Madrid, hablando sobre *“La ISR como generadora de valor a largo plazo”*.

8. Curso de Verano del 27 de junio de 2017.

La sostenibilidad medioambiental ha sido la protagonista del curso de verano organizado por Spainsif y la Universidad Pontificia de Salamanca (UPSA), con el apoyo de la Fundación Pablo VI y Santander AM. El objetivo del curso fue compartir la experiencia vivida por los miembros del mundo de la inversión en relación al descubrimiento del valor financiero que la ISR aporta.

9. Encuentro el 19 de julio de 2017.

Este encuentro con Más familia se desarrolló en base al punto “el valor de la conciliación para el inversor social y responsable”. Se trataron los siguientes puntos:

- El impacto de la gestión de la Conciliación en la inversión socialmente responsable.
- Mesa redonda: ISR y Conciliación.

10. VIII Evento anual de Spainsif 2017, 19 de octubre de 2017.

La octava edición del Evento Anual se ha centrado en el crecimiento y desarrollo del mercado de la ISR. Spainsif reivindica su papel de cara a construir un mercado financiero capaz de abordar los grandes retos de sostenibilidad que hay entre manos, como los 2.100 millones de acceso a agua potable, los 10 millones de niños que abandonan las escuelas, etc. reto que sólo puede resolverse con inversión. El evento se desarrolló en base a los siguientes cuatro puntos.

El VIII evento anual contó además con dos talleres y dos conferencias:

- Conferencia: *“Iniciativas de los inversores ante los compromisos de Paris sobre el cambio climático”*.
- Taller 1: *“Los inversores, y la lucha contra el cambio climático”*.
- Taller 2: *“Prácticas ISR de impacto social”*.
- Conferencia: *“Los label ISR, caso de Francia y su extensión a otros países”*.

11. Ciclo de Conferencias de Otoño el 23 de noviembre de 2017.

Spainsif, junto con sus asociados, celebran este año el segundo ciclo de Conferencias de Otoño sobre Inversión Socialmente Responsable.

Comprende cuatro puntos principales a tratar:

- Conferencia: *“Retos y oportunidades en banca sostenible”*.
- Conferencia: *“La fiscalidad como criterio de inversión sostenible y responsable”*.
- The social Bond Principles.
- Bono sostenible de la Comunidad de Madrid.

4. Publicaciones

1. Publicación Boletines Spainsif

Periódicamente Spainsif publica en su página web boletines que contienen actividades realizadas por Spainsif, noticias sobre ISR e información sobre sus socios. Estos boletines son semanales y bimensuales:

- **Semanal:** Noticias relacionadas con la ISR, remitidos por los asociados que se incorporan a la web y son difundidas por redes sociales. Incluidos en la web desde mayo del 2012, con el título de Boletín Breves ISR.
- **Bimestral:** Suscripciones y difusión general en medios de comunicación y en redes sociales. Se mantiene la estructura , con un artículo de fondo, estudios relacionados con la ISR, noticias relevantes e información relacionada con los asociados. Durante el ejercicio 2017 se ha emitido 4 boletines bimestrales, accesibles en la web.

5. Comentarios a los estados financieros

1. Inmovilizado Material

El saldo de este epígrafe es de 1.349,60, el cual supone un incremento de 660,83 euros con respecto a diciembre de 2016. Este saldo corresponde a la compra de nuevo material informático para la oficina.

2. Inmovilizado Intangible

Este epígrafe tiene un saldo de 5.033,80. En el ejercicio anterior era cero porque todos los elementos que se incluían en este epígrafe estaban totalmente amortizados. El saldo de este ejercicio corresponde con la activación del nuevo portal web de la Asociación.

3. Usuarios y otros deudores de la actividad propia

El epígrafe de “Deudores y otros usuarios de la actividad propia” recoge un importe de 16.551,25 euros correspondiente a la deuda pendiente de cobro con algunos socios por las cuotas anuales, sobre todo con Morningstar, S.L. y Lazard Freres Gestión.

4. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar.

Este epígrafe experimenta una variación de 216,91 euros con respecto al ejercicio anterior debido, en su totalidad, por los créditos con la Hacienda Pública en concepto de cuota a devolver del IS del ejercicio 2017.

5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El saldo de este epígrafe asciende a 140.700,34 euros, habiéndose producido un incremento de la tesorería de 8.756,01 euros con respecto a cierre de diciembre de 2016. Dicho saldo corresponde al importe disponible que figura en una cuenta corriente abierta a nombre de la Asociación.

6. Patrimonio neto

El patrimonio neto a 31 de diciembre de 2017 asciende a 133.252,39 euros. Se ha producido un incremento con respecto a cierre del ejercicio 2016, por el resultado positivo del ejercicio..

7. Deudas a corto plazo

En este epígrafe se encuentra contabilizadas las deudas a corto plazo con entidades de crédito por el uso de tarjetas visa, con las que se ha efectuado el pago de los gastos de viajes de los invitados al evento, transportes y hoteles.

8. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar

A 31 de diciembre 2017, este epígrafe presenta un saldo de 31.450,45 euros lo que supone un incremento con respecto a 31 de diciembre de 2016 de 10.331,21 euros, en gran parte por facturas pendientes por servicios prestados de Morningstar, S.L. de diciembre de 2017.

El subepígrafe “Otros acreedores”, se compone de los importes pendientes de pago a la Administración Pública por las retenciones al personal, las cuotas de la Seguridad Social y las cuotas de IVA del último periodo, así como deudas a corto plazo con diferentes acreedores.

9. Ingresos de la entidad por la actividad propia

Dicho epígrafe de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, recoge un saldo de 203.200,48 euros, el cual se compone de los ingresos por las cuotas de los socios, por un importe de 176.450,00 euros y de los ingresos por servicios prestados de patrocinio publicitario y otros por importe de 26.750,48 euros.

10. Aprovisionamientos

Este epígrafe de la cuenta de resultados se compone de:

-“Consumo de bienes destinados a la actividad”, con un importe de 14.430,78 euros, en el que se incluyen los gastos por el Evento Anual Spainsif, desayunos de trabajo, eventos y formación entre otros.

-“Trabajos realizados por otras empresas”, con un importe de 53.038,41 euros, los cuales se incrementan con respecto a 2016 debido sobre todo a servicios proporcionados de ISR con distintos proveedores, tales como licencias y otros, además de trabajos realizados para la seguridad de la web y el servidor, estos últimos en menor medida.

11. Subvenciones de explotación

La Asociación durante el ejercicio 2017 ha recibido una subvención del Ministerio de Empleo y Seguridad social por valor de 8.754 euros.

12. Otros gastos de la actividad

El desglose de los Otros gastos de la actividad a 31 de octubre de 2017 es el siguiente:

- Arrendamientos.....	12.795,84
- Reparación y conservación.....	53,71
- Servicios de profesionales independientes.....	7.315,99
- Publicidad y relaciones públicas.....	296,20
- Servicios bancarios.....	124,63
- Otros servicios.....	1.343,89
- Comunicaciones.....	1.842,61
- Material de oficina.....	1.604,83
- Material de oficina informático	243,53
- Gastos de viaje.....	2.331,63
- Otros tributos.....	428,47

ESTADOS FINANCIEROS

HECHOS SIGNIFICATIVOS

COMENTARIOS A LOS ESTADOS FINANCIEROS

PRESUPUESTO 2017

PRESUPUESTO SPAINSIF 2017

INGRESOS

Cuotas asociados 170.950,00

Promoción 23.588,96

Total: 194.538,96

GASTOS

Gastos de personal 96.857,00

Alquiler oficina 13.068,00

Mantenimiento oficina (inc. Comunicaciones, serv. Banco y otros) 2.550,00

Auditoría 2.900,00

Servicios de Gestoría 4.269,00

Mantenimiento web y servidor 4.000,00

Servicio L.O.P.D. 335,00

Servicio de prevención 372,00

Viajes 2.000,00

Aportación cuota Eurosif 5.000,00

Amortizaciones nueva web 2.380,00

Actuaciones para el Plan Estrategico (2017) 4.930,00

Gastos Presentaciones y actos. 1.124,00

Evento Spainsif 13.264,00

Desayunos de T. 312,00

Servicios fondo ISR 23.589,00

Estudio Spainsif 12.100,00

Servicios comunicación 5.489,00

Total: 194.539,00

TOTAL SUPERÁVIT -0,04

6. Cumplimiento del presupuesto

A continuación comentaremos el grado de cumplimiento del presupuesto a partir de los datos de 31 de diciembre de 2017 y en su caso, las desviaciones surgidas.

A. INGRESOS

Cuotas asociados

A 31 de diciembre de 2017, los ingresos por cuotas de asociados ascienden a 176.450,00 euros, debido a la aportación de los nuevos asociados (ver apartado 1). En el presupuesto esta cifra esta por debajo del ingreso real.

Ingresos por promoción

Esta partida a la fecha se encuentra acorde con la del presupuesto, puesto que a 31 de diciembre de 2017 el importe registrado por este concepto asciende a 26,750,48 euros y la cifra presupuestada es de 23.588,96 euros.

En el presupuesto fueron incluidos los ingresos por la compensación de VDOS y de Morningstar, vía patrocinio, al figurar en el contrato.

B. GASTOS

Podemos observar una desviación significativa en los gastos por “Mantenimiento de oficina”, sobre todo por las facturas con Business Plaza, siendo el gasto mayor que lo presupuestado y, por otro lado, podemos ver como el gasto por “Mantenimiento web y servidor” está significativamente por debajo de lo presupuestado.

Además, el gasto en “Servicios de comunicación” es superior a lo presupuestado para el ejercicio debido al incremento de los costes de servicios de asesoría proporcionados por Viewpoint y Francisco Álvarez Cano .

No obstante a lo anteriormente comentado, los gastos presupuestados están en línea con los gastos reales que han obtenido a 31 de diciembre de 2017.



www.mazars.es

c/ Alcalá 63
28014 Madrid
España

Tel. : +34 91 562 40 30

Fax: +34 91 561 02 24

