

ACTA DE LA COMISIÓN EJECUTIVA DEL 5 DE OCTUBRE

Vº Bº PRESIDENTE

D. Jaime Silos.

Vº Bº SECRETARIO

D. Francisco Javier Garayoa

ASISTENTES:

Presidente. D. Jaime Silos, FORETICA.

Vicepresidente Grupo 1: D. David Menendez, BANKIA.

Vicepresidente Grupo 2: D. Francesc Martínez, FONDITEL.

Vicepresidente Grupo 3 y Tesorero: Delega en D. Jaime Silos.

Vicepresidente Grupo 4: D. Estanislao Aranzadi, CREAS.

Vicepresidente Grupo 5: D. Jesus González, UGT.

Director y Secretario: D. Francisco Javier Garayoa.

Otros asistentes invitados:

Responsable de Research y Análisis de Spainsif: D. Adrián García.

Agencia de comunicación de Spainsif: D. Almudena Diez.

LUGAR: Sala de UGT en C/Antonio Grilo, 10 planta 1ª de Madrid.

SEGÚN EL ORDEN DEL DIA:

SALUDO Y BIENVENIDA, CONSTITUCION DE LA CE Y APROBACIÓN DE LA AGENDA

D. Jaime Silos da la bienvenida a los miembros de la CE y, con el quórum suficiente, abre la sesión, iniciándose el repaso de los puntos del orden del día con la revisión y aprobación del acta de la Comisión Ejecutiva del 15 de julio y de la Comisión E. extraordinaria del 18 de septiembre [Doc. 1- Acta de la C.E. del 15 de julio.](#)
[Doc. 2- Acta de la C.E. extraordinaria del 18 de septiembre.](#)

TEMAS DE PROMOCIÓN Y COMUNICACIÓN

Evento anual:

a) Programa del evento anual :

Se aporta el programa actualizado del evento anual, en el que se ha incorporado como patrocinador a Morningstar, con sustituciones en los ponentes que representan a MSCI, a VIGEO-EIRIS y al Grupo Cooperativo CAJAMAR.

Como participación singular, mencionar la de D. Eric Usher, director ejecutivo del Programa de Medio Ambiente de Naciones Unidas sobre Iniciativas Financieras (UNEP FI), quién coincidía en Madrid en otro acto organizado por la AEB y B. Santander.

Queda por confirmar, en la apertura del evento, el representante de la CNMV, y, del cierre, el Secretario de Estado de Empleo [Doc. 3- Programa del evento anual.](#)

b) Presupuestos del evento anual:

Se presentan los presupuestos del evento anual, con una previsión similar a la del año 2015, habiendo sido seleccionados los mismos proveedores del año pasado, tras un proceso en el que se han valorado tres propuestas por servicio, atendiendo a los criterios de calidad y costes [Doc. 3-1 Presupuesto del evento anual.](#)

Actos posteriores al evento anual:

Se presenta el programa de actos posteriores al evento anual, con el siguiente orden: El del 27 de octubre, promovido por NATIXIS, el del 3 de noviembre, promovido por PICTET, y el evento institucional del 23 de noviembre, en CECABANK, en el que se presenta oficialmente el estudio de Eurosif y el de Spainsif, con presencia de la directora general de Eurosif [Doc. 4- Actos posteriores al evento.](#)

Se dará un formato de ciclo de conferencias, publicándose conjuntamente a partir del 18 de octubre.

Encuentro con periodistas promovido con Deusto BS:

Almudena Díez informa de la posibilidad de organizar un encuentro con periodistas, en relación con un estudio sobre fondos éticos y convencionales europeos, elaborado por D. Fernando Gómez-Bezares, para el mes de noviembre.

Se valora, como alternativa, incluirlo en el programa de los desayunos de Spainsif para los primeros meses del 2017, enero o febrero, ampliando su visibilidad al añadir al encuentro con periodistas la convocatoria como acto de promoción. Se decide seguir este planteamiento, trasladándose a D. Fernando Gómez-Bezares para contrastar su viabilidad.

ACUERDOS Y ASUNTOS PUNTUALES

Acuerdo con Morningstar:

El director informa que se ha formalizado el acuerdo con Morningstar, siguiendo el precedente que tenemos, en los términos señalados en los documentos aportados en las pasadas reuniones (15000.- euros de valor del servicio, compensado por los patrocinios y la cuota anual). Se le incluye como copatrocinador del evento anual.

Asignación de proveedor para la nueva web de Spainsif [Doc. 5- Cuadro comparativo de proveedores de la web.](#) :

El director presenta las ofertas recibidas, con las valoraciones correspondientes, según el pliego de condiciones, referidas a la calidad técnica y el coste, proponiendo el planteamiento del proveedor actual de la web, Medusse.

Se acuerda asignar a Medusse el desarrollo de la nueva web, atendiendo a su oferta, trasladándole que se hará un seguimiento por fases para garantizar la calidad del trabajo y el ajuste a nuestros requerimientos.

Reunión con la DGTA:

El director informa que está prevista para el 7 de octubre la reunión con el MEYSS, a la que asistirá D. David de la Fuente y la nueva Subdirectora General, D^a Esther Maria Pérez Quintana, dentro del convenio para el desarrollo de la ISR.

En dicha reunión se constituirá la comisión de seguimiento del convenio y se calendará la puesta en marcha de las actuaciones previstas, partiendo de la conexión con el portal del MEYSS para la RSC, donde se incluye un capítulo sobre el convenio con Spainsif.

Se hará seguir a la Comisión Ejecutiva un resumen de lo tratado, para su conocimiento y valoración.

TEMAS DE FORMACION Y ESTUDIOS

Estudio de Eurosif 2016 [Doc. 6- Borrador del estudio de Eurosif.](#)

Se aporta el borrador final del estudio de Eurosif, en el que se incluye el Country Profile de Spainsif, con los datos a nivel europeo y un resumen breve por países.

En cuanto a los datos globales, destaca el fuerte crecimiento en todas las estrategias y la mejora en la calidad, atendiendo al especial desarrollo de las más complejas.

Destacamos el fuerte crecimiento en las inversiones de impacto (+120%) y en los fondos temáticos (+57%) y subrayamos de este estudio los casos que se analizan y los capítulos singulares, focus, relativos a las inversiones de impacto, riesgos sistémicos derivados del cambio climático, desinversiones, los bonos verdes y bonos

sociales, los sellos internacionales, label, así como el dedicado al marco regulatorio europeo.

Estudio de Spainsif del 2016 [Doc. 7- Borrador del estudio de Spainsif.](#)

Se presenta el borrador del estudio, del que destaca el crecimiento total por estratégicas, alcanzando los 169.359 millones, que supone un 16,33% de crecimiento con respecto a los datos del estudio anterior del 2013, representando un 47% del total del patrimonio gestionado por las IIC en España.

En cuanto a la calidad de la ISR, aunque las estrategias de más calidad van creciendo en un porcentaje superior a la exclusión simple, esta estrategia sigue siendo la que mayor peso, representando el 74,6% del total (123 mil millones).

En cuanto al peso de la ISR institucional, sigue siendo abrumadoramente mayoritario, representando el 97% del total.

Como sugerencias y correcciones, a incluir en el informe, se mencionan las siguientes: /Explicar la tasa CAGR, modificar algunos de los gráficos, numerarlos, incluir algunas modificaciones de terminología (billions) y lenguaje en el apartado de conclusiones y realizar un resumen ejecutivo que englobe los puntos principales del estudio.

Para el día del evento se facilitará información actualizada de lo que representan los socios actuales sobre las cifras ISR del mercado español (no se pueden dar cifras concretas al no presentarse el estudio hasta noviembre).

Propuesta de la FEF para los asociados [Doc. 8- Propuesta de FEF para los asociados.](#)

D. Jesus López Zaballo, director de FEF y presidente de EFFAS, traslado las siguientes propuesta en la Comisión de Formación y Estudios del 4 de octubre:

- Nueva edición del programa de EFAS en formación ASG, con certificación de EFFAS, con descuento para los asociados de Spainsif del 10% en el curso presencial y del 15% en el curso on line.
- Licencias sobre videos temáticos ASG, 6 videos de 8 horas, con posibilidad de certificación de EFFAS (coste público: 9000 euros por la licencia de 1 año y 12000 euros por 2 años, de uso exclusivo con carácter interno dentro de la organización compradora)
Condiciones socios de Spainsif: 6000 euros de licencia por 1 año y 10000 euros por la licencia a 2 años.
Se contempla una aportación a Spainsif por la mediación en estas iniciativas, dineraria directa o vía patrocinios.
- Promoción de un congreso internacional en materia ASG, con invitación de ponentes relevantes, relacionados con la industria y el mundo docente. D^a Maria José Galvez traslado en la citada Comisión la posibilidad de organizarlo en BANKIA.

Se considera que los tres planteamientos pueden ser viables, pero se requiere concretar tanto la manera de implementarlos como el componente económico de la compensación para Spainsif.

El director presentará en la CE de noviembre datos más detallados relativos a esta propuesta.

Convenio de Educación Financiera (CNMV, B. España...):

Se informa de los actos desarrollados el día de la educación financiera, 3 de octubre, con aportaciones de los firmantes del convenio con CNMV, B. de España, DGS y FP y D.G. Tesoro.

Por parte de Spainsif se han puesto en marcha las siguientes actuaciones.

- Inclusión, en la página web de los promotores, del material elaborado sobre la ISR; el manual de finanzas sostenibles y el comic de la inversión socialmente responsable.
- Los promotores han elaborado un video del día de la educación financiera, incluyendo los logos de los partícipes, entre ellos el de Spainsif.
- Spainsif se ha creado una página, dentro de la web, dedicada al día de la educación financiera, incluyendo el streaming del acto central en la CNMV (en nuestra home).
- Se ha incluido, igualmente, el video promocional y los enlaces a todas las iniciativas puestas en marcha por los socios de Spainsif colaboradores del Plan.
- Igualmente se ha elaborado y publicado una tribuna de Spainsif referida a la educación financiera en Diario Responsable.

[Doc. 9- Resumen del acto del día de la educación financiera..](#)

Catedra ISR

D^a Almudena Diez presenta la propuesta de creación de una Catedra ISR de Spainsif, conjuntamente con Santander Universidades y Una Universidad de su red.

En base a su vinculación personal, tiene la oportunidad de trasladar este planteamiento al responsable de Santander Universidades, entendiendo que representa una oportunidad para promover la investigación y formación en materia de ISR desde Spainsif.

Se considera una propuesta muy interesante, pero existe unanimidad en valorar que esta posibilidad ha de abrirse al resto de asociados de Spainsif, que tienen prioridad, considerando que el Banco Santander no es asociado.

D^a Almudena Diez informará a esta CE del resultado de la toma de contacto con Santander Universidades.

EUROSIF

El presidente de Spainsif, D. Jaime Silos, solicita de los miembros de la CE un enfoque positivo sobre Eurosif, tras el debate surgido en la pasada J.D., teniendo presente que el interés de la Asociación es mayor en la labor de estudios e investigación de Eurosif que en la de lobby, y que, en ningún caso, se contempla una mayor aportación económica por parte de Spainsif.

D. Jaime Silos informa que se vuelve al modelo anterior de gobernanza en Eurosif, incorporando la figura del "Corporate", solo para el caso de los emisores. En su opinión, este modelo no parece viable a largo plazo, presentando serios desequilibrios.

Igualmente señala que los asistentes al board son los directores, por lo que propone que se incorpore al mismo D. Javier Garayoa, como director de Spainsif.

AVANCES PARA LA CE DE NOVIEMBRE

Actualizaciones al presupuesto 2016 y enfoque para el 2017 [Doc. 10: Actualización sobre del presupuesto.](#)

D. Javier Garayoa aporta un documento en el que incorpora las actualizaciones, en razón de los ingresos por nuevos asociados y los derivados de los patrocinios, que, sin un contraste cerrado de gastos, apunta a un diferencial positivo superior a los 20.000 euros.

A efectos de ir trabajando en la propuesta de presupuestos para el 2017, cuyo avance se verá en la CE de noviembre y se presentará posteriormente en la J.D. de diciembre, el director propone poner el foco, con carácter prioritario, en consolidar la estructura interna de personal de Spainsif, modificando el contrato y ampliando la jornada laboral de D. Adrián García, a tiempo parcial en este momento, con fecha de 1 de enero del 2017, así como la materialización de un contrato en prácticas para el becario, a jornada completa, en este caso a partir de septiembre del 2017, siempre que cumpla con los requerimientos profesionales necesarios y los ingresos ordinarios de la Asociación lo permitan.

Como punto añadido, en el apartado de gastos, hay que contemplar la actualización del contrato del servicio de comunicación.

Se acuerda que el director desarrolle el planteamiento mencionado, aportando las cifras de ingresos y gastos, una vez que tengamos el cierre auditado a octubre, y que previamente sean analizados conjuntamente con el presidente y el tesorero.

VARIOS, RUEGOS Y PREGUNTAS

El director informa que está prevista una cena, el día 17 de octubre, con los dos invitados internacionales al evento anual, por si alguno de los miembros de la CE tiene disponibilidad para asistir.

Como otro punto de varios, D. Javier Garayoa recuerda el planteamiento, en la pasada J.D., de TRESSIS para acoger la convocatoria de diciembre, dando conformidad esta CE, siempre que se resuelvan las necesidades de accesibilidad de D. Jesus González.

Sin más asuntos que tratar, el presidente da por concluida esta sesión de la C.E.