

**SPAINSIF- FORO ESPAÑOL
DE INVERSIÓN SOCIALMENTE
RESPONSABLE**

Cuentas Anuales abreviadas
del ejercicio finalizado
al 31 de diciembre de 2010
junto con el Informe de los Auditores

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas

A la Asamblea General de la Asociación SPAINSIF- FORO ESPAÑOL DE INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

1. Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de **SPAINSIF - FORO ESPAÑOL DE INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE**, que comprenden el balance de situación abreviado al 31 de diciembre de 2010, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. La Junta Directiva de la Asociación es responsable de la formulación de las cuentas anuales abreviadas de la Asociación, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la nota 2.a) de la memoria abreviada adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales abreviadas en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales abreviadas y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.
2. En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2010 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de **SPAINSIF - FORO ESPAÑOL DE INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE** al 31 de diciembre de 2010 así como de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



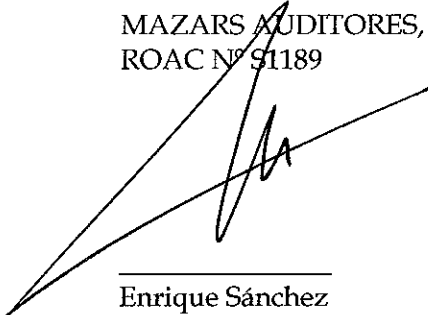
Miembro ejerciente:
MAZARS AUDITORES, S.L.P

Año 2011 N° 01/11/10013
COPIA GRATUITA

Este informe está sujeto a la tasa aplicable establecida en la Ley 44/2002 de 22 de noviembre.

Madrid, 29 de abril de 2011

MAZARS AUDITORES, S.L.P
ROAC N° S1189


Enrique Sánchez

C/ Claudio Coello 124, planta 2, 28006 Madrid Teléfono: +34 915 624 030 Fax: +34 915 610 224 e-mail: auditoria@mazars.es
Oficinas en: Alicante, Barcelona, Bilbao, Madrid, Málaga, Valencia, Vigo.

MAZARS Auditores, S.L.P. Domicilio Social: Calle Aragó, 271 - 08007 Barcelona
Registro Mercantil de Barcelona, Tomo 30.734, Folio 212, Hoja B-180111, Inscripción 1ª, N.I.F. B-61622262
Inscrita con el número S1189 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas (ROAC)

Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS

SPAINSIF - FORO ESPAÑOL DE INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2009

ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2010	31.12.2009
A) ACTIVO NO CORRIENTE		6.628,12	-
V. Inmovilizado intangible			
5. Aplicaciones informáticas	NOTA 5	4.878,12	-
V. Inversiones financieras a largo plazo			
5. Otros activos financieros	NOTA 6	1.750,00	-
		1.750,00	-
B) ACTIVO CORRIENTE		34.332,78	39.691,22
III. Existencias			
6. Anticipos a proveedores	NOTA 7	1.192,70	-
		1.192,70	-
IV. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios	NOTA 8	13.674,74	5.050,00
3. Deudores varios		13.650,00	5.050,00
		24,74	-
IX. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes		18.465,34	34.641,22
1. Tesorería	NOTA 9	18.465,34	34.641,22
TOTAL ACTIVO (A + B)		40.960,90	39.691,22
PASIVO	Nota de la memoria	31.12.2010	31.12.2009
A) PATRIMONIO NETO		28.262,56	36.976,43
A-1) Fondos propios	NOTA 10	28.262,56	36.976,43
I. Fondo social			
1. Dotación fundacional		-	-
III. Excedentes de ejercicios anteriores			
1. Remanente		36.976,43	-
		36.976,43	-
IV. Excedente del ejercicio		(8.713,87)	36.976,43
C) PASIVO CORRIENTE		12.698,34	2.714,79
VI. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
3. Acreedores varios	NOTA 11	12.698,34	2.714,79
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	NOTA 12	8.021,83	2.714,79
		4.676,51	-
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + C)		40.960,90	39.691,22

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA CORRESPONDIENTE AL
EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010 Y EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2009**

	Nota de la memoria	2010	2009
1. Ingresos de la entidad por la actividad propia	NOTA 13	95.226,67	45.250,00
a) Cuotas de usuarios y afiliados		95.226,67	45.250,00
6. Aprovisionamientos	NOTA 13	(34.205,50)	(5.080,57)
a) Consumo de mercaderías		(11.784,47)	-
a) Trabajos realizados por otras empresas		(22.421,03)	(5.080,57)
8. Gastos de personal	NOTA 13	(48.661,18)	-
a) Sueldos, salarios y asimilados		(38.571,48)	-
b) Cargas sociales		(10.089,70)	-
9. Otros gastos de explotación	NOTA 13	(21.073,86)	(3.193,00)
a) Servicios exteriores		(21.073,86)	(3.193,00)
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		(8.713,87)	36.976,43
RESULTADO FINANCIERO		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		(8.713,87)	36.976,43
19. Impuestos sobre beneficios		-	-
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	NOTA 10	(8.713,87)	36.976,43

1. Actividad

SPAINSIF- FORO ESPAÑOL DE INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE (en adelante la Asociación), es una Asociación sin ánimo de lucro, con personalidad jurídica propia y plena capacidad de obrar, al amparo de la Ley Orgánica 1/2002, de 22 de marzo. La Asociación fue constituida el 10 de junio de 2009, su domicilio social y fiscal se encuentra ubicado en Madrid en la Plaza de la Lealtad número 4.

La Asociación se rige por unos estatutos aprobados el 10 de junio de 2009 y tiene por objeto principal fomentar la integración de criterios ambientales, sociales, y de buen gobierno corporativo en las políticas de inversión en España mediante el diálogo con los diferentes grupos sociales y contribuyendo al desarrollo sostenible. Para la consecución de sus fines, la Asociación tiene las siguientes líneas de actuación estratégica:

- La promoción de la inversión socialmente responsable para la generación de demanda y oferta en España, realizando las siguientes actividades:
 - a) Difusión de la inversión socialmente responsable a través de campañas educativas y/o información acerca de la inversión socialmente responsable. Desarrollo de publicaciones y otros servicios.
 - b) Impulso de la investigación en inversión socialmente responsable en colaboración con las Universidades, Escuelas de Negocio e Instituciones.
 - c) Colaboración entre las partes interesadas fomentando la cooperación con la red internacional de Social Investment Forum y con otros Organismos e Instituciones interesados en la adopción de prácticas de inversión socialmente responsable.
- La transmisión de una visión plural e independiente sobre los distintos temas que afecten a la promoción de la inversión socialmente responsable en España.
- La elaboración de un plan estratégico con objetivos a tres años y revisión anual para la promoción de la inversión socialmente responsable en España.

La actividad de la Asociación se desarrolla en todo el territorio nacional.

El gobierno, administración y representación de la Asociación corresponden a la Junta Directiva, bajo la autoridad de la Asamblea General, que es el órgano supremo de la Asociación.

Con fecha 14 de enero de 2010 la Asociación se inscribió en el Registro Nacional de Asociaciones, figurando inscrita con el número 594.156.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2009 se han preparado a partir de los registros contables de la Asociación y se presentan de acuerdo con el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre, e Información Presupuestaria para las Entidades sin Ánimo de Lucro (aprobado por Real Decreto 776/1998, de 30 de abril) de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera y de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto que se han producido en la Asociación durante el ejercicio. La Asociación ha aplicado las normas de valoración propuestas por el Real Decreto 776/1998 en la medida en que el Plan General Contable no establezca un criterio distinto.

Estas cuentas anuales abreviadas están pendientes de aprobación por la Asamblea General de la Asociación, sin embargo, la Junta Directiva de la Asociación no espera que se produzcan modificaciones en las mismas.

Las cuentas anuales abreviadas correspondientes al ejercicio anterior fueron aprobadas por la Asamblea General de la Asociación en su reunión celebrada el 15 de abril de 2010.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

Las cifras contenidas en todos los estados que forman las cuentas anuales abreviadas (balance de situación abreviado, cuenta de pérdidas y ganancias abreviadas, cuadro de financiación y la presente memoria abreviada), se presentan en euros (excepto que se indique lo contrario) siendo el euro la moneda funcional de la Asociación.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010, formuladas por la Junta Directiva de la Asociación, se someterán a la aprobación por la Asamblea General, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

b) Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, la Junta Directiva presenta a efectos comparativos con cada una de las partidas del balance de abreviado, de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y de la memoria abreviada y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio, las correspondientes al ejercicio anterior, realizadas ambas con idénticos principios contables.

La Cuenta de Pérdidas y Ganancias abreviada del presente ejercicio no es comparativa con las del ejercicio anterior, debido a que como consecuencia de que la Asociación se constituyó en el ejercicio 2009 la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada del ejercicio 2009 incluye únicamente seis meses de actividad, mientras que la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2010 incluye 12 meses de actividad.

3. Propuesta de aplicación del excedente

La propuesta de aplicación del excedente correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2010 que la Junta Directiva de la Asociación someterá a la aprobación de la Asamblea General es la siguiente:

	Euros
Base de reparto	
Excedente del ejercicio, pérdida	(7.993,87)
Aplicación	
A Excedente de ejercicios anteriores	(7.993,87)

4. Normas de valoración

Los principios de contabilidad y los criterios de valoración más significativos aplicados han sido los siguientes:

4.1 Arrendamientos

La Asociación clasifica los contratos de arrendamiento como arrendamientos financieros u operativos en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica.

Todos los contratos de arrendamiento de la Asociación se clasifican como arrendamiento operativo, dado que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad del bien. Los pagos en concepto de arrendamientos operativos (netos de cualquier incentivo concedido por el arrendador) se cargan a la cuenta de resultados del ejercicio durante el periodo del arrendamiento.

4.2 Instrumentos financieros

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar a un activo financiero en una entidad y, simultáneamente, a un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio en otra. La Asociación reconoce en balance los instrumentos financieros únicamente cuando se convierte en una parte del contrato de acuerdo con las especificaciones de este.

En el balance de situación adjunto, los activos y pasivos financieros se clasifican como corrientes o no corrientes en función de que su vencimiento sea igual o inferior o superior a doce meses, respectivamente, desde la fecha de cierre del ejercicio.

Los activos y pasivos financieros más habituales de los que la Asociación es titular son los siguientes:

- ✓ Cuentas a cobrar por operaciones comerciales
- ✓ Financiación recibida de proveedores

▪ **Activos financieros**

Se reconocen inicialmente por su valor razonable más los costes incrementales directamente atribuibles a la transacción.

A efectos de valoración, la Sociedad clasifica los activos financieros en la siguiente categoría:

- ✓ **Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar:** Corresponden a créditos (comerciales o no comerciales) no derivados que, no negociándose en un mercado activo, sus flujos de efectivo son fijos o determinables y de los que se espera recuperar todo el desembolso realizado, excepto que existan razones imputables a la solvencia del deudor. Surgen cuando la Asociación suministra efectivo o los bienes y servicios propios de su objeto social directamente a un deudor sin intención de negociar con la cuenta a cobrar.

Tras su reconocimiento inicial se valoran a su coste amortizado usando para su determinación el método del tipo de interés efectivo. No obstante, por regla general, los créditos comerciales con vencimiento inferior a doce meses se registran por su valor nominal, es decir, no se descuentan.

En cada fecha de cierre del balance, la Asociación evalúa si existen evidencias objetivas de que un préstamo o partida a cobrar ha sufrido deterioro. Generalmente, se considerará que se ha producido una pérdida del 100% del valor de una cuenta a cobrar si ha existido un caso de suspensión de pagos, quiebra, reclamación judicial o impago de letras, pagarés o cheques. En el caso de que no se produjera ninguno de estos hechos pero se haya producido un retraso en el cobro superior a 6 meses, se realiza un estudio detallado dotándose una provisión en función del riesgo estimado en dicho análisis.

La Dirección de la Asociación determina la clasificación de los activos financieros en cada categoría en el momento de su reconocimiento inicial en función del motivo por el que surgieron o del propósito para el que se adquirieron los mismos, revisándose dicha clasificación al cierre de cada ejercicio.

▪ **Pasivos financieros**

Los pasivos financieros se clasifican en función de los acuerdos contractuales pactados y teniendo en cuenta el fondo económico de las operaciones. Los principales pasivos financieros mantenidos por la Asociación corresponden a pasivos a vencimiento, remunerados o no, que la Asociación ha clasificado a efectos de su valoración en la categoría de “Débitos y partidas a pagar”, valorándose inicialmente a su valor razonable y con posterioridad al reconocimiento inicial a su coste amortizado.

Los acreedores comerciales de la Asociación, con carácter general tienen vencimientos no superiores a un año y no devengan explícitamente intereses, registrándose a su valor nominal, que no difiere significativamente de su coste amortizado.

La Asociación da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo en el momento en el que las obligaciones contempladas en el correspondiente contrato han sido satisfechas, canceladas o han expirado.

Las modificaciones sustanciales de los pasivos inicialmente reconocidos, se contabilizan como una cancelación del pasivo original y el reconocimiento de un nuevo pasivo financiero, siempre que los instrumentos tengan condiciones sustancialmente diferentes. La diferencia entre el valor contable del pasivo financiero cancelado o cedido a un tercero y la contraprestación pagada, incluido cualquier activo cedido diferente al efectivo o pasivo asumido, se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias.

▪ **Efectivo y activos líquidos equivalentes al efectivo**

Este epígrafe del balance de situación adjunto incluye el efectivo en caja, los depósitos a la vista en entidades de crédito y otras inversiones a corto plazo de gran liquidez con un vencimiento original inferior o igual a tres meses.

4.3 Instrumentos de patrimonio propio

Todos los instrumentos de capital emitidos por la Asociación figuran clasificados en la partida "Dotación fundacional / Fondo Social" del epígrafe "Fondos Propios" del Patrimonio Neto del balance de situación abreviado adjunto. No existe otro tipo de instrumentos de patrimonio propio.

Dichos instrumentos se registran en el patrimonio neto por el importe recibido neto de los costes directos de emisión.

Tal y como recogen los estatutos aprobados de la Asociación, la Asociación carece en su constitución de patrimonio inicial.

4.4 Impuesto sobre Sociedades

La Asociación está sujeta al Régimen Especial regulado en el capítulo V de la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades, en el cual se establece que las rentas obtenidas en el ejercicio de las actividades que constituyan el objeto social o finalidad específica de las entidades sin ánimo de lucro quedarán exentas del mencionado impuesto.

4.5 Reconocimiento de ingresos y gastos

La Asociación registra los ingresos y gastos en función del criterio de devengo, es decir, cuando se produce la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de los mismos.

La Asociación percibe de sus Socios unas aportaciones al objeto de contribuir a la realización de los fines de la actividad propia de la Asociación. Estas aportaciones se contabilizan como ingreso en el ejercicio en que son concedidas, con abono al epígrafe

“Ingresos de la entidad por la actividad propia – Cuotas de afiliados y usuarios” de la cuenta de resultados adjunta (Nota 9).

4.6 Gastos de personal

Los gastos de personal incluyen todos los haberes y obligaciones de orden social, obligatorias o voluntarias, de la Asociación devengadas en cada momento, reconociendo las obligaciones por pagas extras, vacaciones y retribuciones variables así como los gastos asociados a las mismas.

a) Retribuciones a corto plazo

Este tipo de retribuciones se valoran, sin actualizar, por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose con carácter general como gastos de personal del ejercicio y figurando en una cuenta de pasivo del balance de situación por la diferencia entre el gasto total devengado y el importe satisfecho al cierre del ejercicio.

b) Indemnizaciones por cese

De acuerdo con la legislación vigente, la Asociación está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. Dichas indemnizaciones se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Asociación de rescindir su contrato de trabajo antes de la fecha normal de jubilación o cuando el empleado acepta voluntariamente dimitir a cambio de esta prestación. La Asociación reconoce estas prestaciones cuando se ha comprometido de manera demostrable a cesar en su empleo a los trabajadores actuales de acuerdo con un plan detallado sin posibilidad de retirada o a proporcionar indemnizaciones por cese como consecuencia de una oferta realizada para animar a la renuncia voluntaria.

Al cierre del ejercicio no existe plan alguno de reducción de personal que haga necesaria la creación de una provisión por este concepto.

4.7 Elementos patrimoniales de naturaleza medioambiental

Dadas las actividades a las que se dedica la Asociación, no existen responsabilidades, activos, pasivos, gastos ni contingencias de naturaleza medioambiental

5. Inmovilizado intangible

En este epígrafe del balance de situación abreviado adjunto se recogen los gastos por el desarrollo de la página web de la Asociación. Al cierre del ejercicio 2010, el tercero contratado por la Asociación para el desarrollo de la página web no ha finalizado los trabajos, cuya finalización está prevista en el transcurso del ejercicio 2011.

6. Inversiones financieras a largo plazo

En este epígrafe del balance de situación abreviado adjunto, se ha registrado la fianza entregada en el transcurso del ejercicio 2010 al arrendador de las oficinas en las que la Asociación se encuentra ubicada.

7. Existencias

El importe registrado al cierre del ejercicio 2010 en este epígrafe del balance de situación abreviado adjunto, corresponde a un anticipo entregado al arrendador de las oficinas ocupadas por la Asociación, correspondiente a la cuota del alquiler del mes de enero de 2011.

8. Clientes por ventas y prestaciones de servicios

El desglose del epígrafe “Clientes por ventas y prestaciones de servicios” del balance de situación abreviado adjunto al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 presenta el siguiente detalle:

	31.12.2010	31.12.2009
Cuotas pendientes de cobro a asociados	13.650,00	1.050,00
Facturas pendientes de emitir	-	4.000,00
Total	13.650,00	5.050,00

Las cuotas pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2010 han sido pagadas por los asociados antes de la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas.

Las facturas pendientes de emitir del ejercicio anterior, correspondían a una factura de abono pendiente de recibir por parte de Eurosif por la devolución de un servicio a la Asociación tal y como fue acordado por las partes.

Tanto al cierre del ejercicio 2010 como del ejercicio 2009, no existe ningún importe considerado saldo de dudoso cobro por la Asociación.

La totalidad de los saldos que figuran en este epígrafe vencen en el transcurso del ejercicio 2010, considerando la Junta Directiva de la Asociación que el importe que figura en el balance de situación abreviado adjunto en relación a estos activos se aproxima a su valor razonable.

9. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El total del epígrafe “Efectivo y otros activos líquidos equivalentes” del activo del balance de situación abreviado al cierre del ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:

	31.12.2010	31.12.2009
Bancos e instituciones de crédito		
Cuenta corriente en la entidad Caja Navarra	19.465,34	34.641,22
Total	19.465,34	34.641,22

La cuenta corriente es de libre disposición y devenga tipos de interés de mercado.

10. Fondos Propios

El movimiento de este epígrafe del balance de situación abreviado durante el ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2010 y a 31 de diciembre de 2009 es como sigue:

Movimiento del ejercicio 2010

	Dotación Fundacional	Excedente del ejercicio anterior	Excedente del ejercicio	Total fondos propios
Saldo al 1 de enero del 2010	-	-	-	-
Excedente del ejercicio 2010	-	36.976,43	(7.993,87)	28.982,56
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	36.976,43	(7.993,87)	28.982,56

Movimiento del ejercicio 2009

	Dotación Fundacional	Excedente del ejercicio	Total fondos propios
Saldo al 1 de enero del 2009	-	-	-
Excedente del ejercicio 2009	-	36.976,43	36.976,43
Saldo al 31 de diciembre del 2009	-	36.976,43	36.976,43

Tal y como se indica en los estatutos de la Asociación aprobados el 10 de junio de 2009, la Asociación carece en su fundación de patrimonio inicial.

11. Acreedores varios

El desglose del epígrafe “Acreedores varios” del balance de situación abreviado adjunto al cierre de los ejercicios 2010 y 2009 presenta el siguiente detalle:

	31.12.2010	31.12.2009
Trabajos realizados para el desarrollo de la página web	4.878,12	-
Auditoría del ejercicio	2.032,00	2.000,00
Otros servicios pendientes	391,71	714,79
Total	7.301,83	2.714,79

12. Administraciones públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2010 y 2009 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.10	Saldo al 31.12.09
Administraciones Públicas acreedoras		
Otras deudas con Administraciones Públicas		
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	3.464,46	-
Organismos de la Seguridad Social	1.212,05	-
Total	4.676,51	-

Situación fiscal

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2010, se encuentra pendiente de inspección fiscal el presente ejercicio que es el ejercicio inicial de constitución de la Asociación, para todos los impuestos que le son de aplicación.

La Asociación no realiza actividades diferentes de las que constituyen su objeto social, por lo que está exenta del Impuesto sobre Sociedades, ya que de acuerdo con los artículos 133 y siguientes de la Ley 43/95 del Impuesto sobre Sociedades, se encuentran exentas del Impuesto sobre Sociedades las rentas obtenidas por las Asociaciones en el ejercicio de las actividades que constituyan su objeto social o finalidad específica.

13. Ingresos y gastos**Ingresos de la entidad por su actividad propia**

La totalidad de los ingresos devengados en el presente ejercicio y en el ejercicio anterior se corresponden con las cuotas devengadas en el ejercicio 2010 y 2009 giradas a los socios de la Asociación. Tanto en el ejercicio 2010 como en el ejercicio 2009 no se han producido ingresos por promociones, ingresos de patrocinadores y colaboraciones, ni ingresos derivados de subvenciones, donaciones o legados.

Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados abreviada adjunta al cierre del ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.10	Saldo al 31.12.09
Otros aprovisionamientos	11.784,47	-
Trabajos realizados por otras empresas	22.421,03	5.080,57
Total	34.205,50	5.080,57

En el epígrafe “Otros aprovisionamientos” se han registrado los gastos incurridos por la Asociación en la asistencia a presentaciones, actos y conferencias. El detalle de los gastos incurridos al cierre del ejercicio 2010 en esta cuenta se presenta en el siguiente cuadro:

	Saldo al 31.12.10
Presentación Bolsa y Mercados	4.850,03
Invitación ponentes Primer evento anual Spainsif	2.878,10
Juntas Directivas	2.155,45
Asistencia Asamblea Eurosif	1.373,54
Otras asistencias a Conferencias	322,35
Gastos catering comisión ejecutiva	205,00
Total	11.784,47

En el epígrafe “Trabajos realizados por otras empresas” se han registrado aquellos servicios realizados por otras empresas necesarios para el desarrollo de la actividad propia de la Asociación. El detalle de los gastos incurridos en esta cuenta al cierre del ejercicio 2010 y 2009 se presenta en el siguiente cuadro:

	Saldo al 31.12.10	Saldo al 31.12.09
Diseño, maquetación, marketplace elaboración video	6.713,11	-
Catering primer evento anual Spainsif	5.508,00	-
Informe Novaster	5.310,00	-
Elaboración informe Eurosif, Forética	-	4.640,00
Otras gastos	4.889,92	440,57
Total	22.421,03	5.080,57

Gastos de personal

En este epígrafe de la cuenta de pérdidas abreviada adjunta se incluye tanto el salario como los costes de seguridad Social del único empleado en plantilla de la Asociación en el ejercicio 2010.

La Asociación no tiene contraída con dicho empleado ninguna obligación en materia de pensiones y de seguros de vida.

Otros gastos de explotación

El desglose del epígrafe “Otros gastos de explotación” al cierre del ejercicio 2010 y 2009 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.10	Saldo al 31.12.09
Arrendamientos y cánones	9.771,75	-
Reparación y conservación	94,40	-
Servicios de profesionales independientes	5.154,64	3.187,00
Servicios bancarios y similares	100,00	6,00
Publicidad y relaciones públicas	117,06	-
Otros servicios	284,83	-
Comunicaciones	2.001,80	-
Material de oficina	769,23	-
Gastos de viaje	757,11	-
Material de oficina informático	2.023,04	-
Total	21.073,86	3.193,00

En la cuenta “Servicios de profesionales independientes”, se incluye principalmente el coste de la auditoría del ejercicio 2010, cuyo coste asciende a 2.032 euros junto con el coste de los asesores contables, fiscales y laborales de la Asociación.

14. Otra información

- Retribución y otras prestaciones a la Junta Directiva**

Durante los ejercicios 2010 y 2009, los miembros de la Junta Directiva de la Asociación no han devengado importe alguno en concepto de dietas, sueldos u otras remuneraciones. Asimismo, al 31 de diciembre de 2010 y 2009, la Asociación no tenía créditos ni avales ni ninguna obligación en materia de pensiones o seguros de vida con los miembros anteriores o actuales de su Junta Directiva.

- Honorarios de auditoría**

Los honorarios por la realización de la auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2010 ascienden a 2.032,00 euros (IVA y tasas no incluidas). El importe de los honorarios por la auditoría del ejercicio anterior ascendió a 2.000,00 euros. Tanto en el ejercicio 2010 como en el 2009, no se han prestado otros servicios a la Asociación por la firma auditora.

- Medio ambiente**

La Asociación ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto

medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se han realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

15. Acontecimientos posteriores al cierre

Desde la fecha de cierre del ejercicio hasta la formulación por la Junta Directiva de la Asociación de estas cuentas anuales, no se ha producido ningún hecho significativo digno de mención.

16. Cuadro de financiación

El cuadro de financiación correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2009 es el siguiente:

Aplicaciones	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009	Orígenes	Ejercicio 2010	Ejercicio 2009
Recursos aplicados en las operaciones:			Recursos procedentes de las operaciones:		
Déficit del ejercicio	8.713,87	-	Excedente del ejercicio		36.976,43
Adquisiciones de inmovilizado					
Aplicaciones informáticas	4.878,12	-			
Adquisiciones inversiones financieras					
Fianzas	1.750,00	-			
TOTAL APLICACIONES	15.431,99	-	TOTAL ORIGENES	-	36.976,43
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (aumento del capital circulante)		36.976,43	Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminuciones del capital circulantes)	15.431,99	-
TOTAL	15.431,99	36.976,43	TOTAL	15.431,99	36.976,43

	2010		2009	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	1.192,70	-		
Deudores	8.624,74		5.050,00	-
Tesorería		15.175,88	34.641,22	-
Acreedores a corto plazo		9.983,55	-	2.714,79
Total	9.817,44	25.159,43	39.691,22	2.714,79
Variación del capital circulante		15.341,99	36.976,43	

17. Liquidación del Presupuesto

A continuación se muestra el cuadro comparativo entre los importes de las partidas que figuran en los presupuestos para el ejercicio 2010 y 2009, los importes reales que han resultado de la actividad de la Asociación en dichos ejercicios.

Liquidación del presupuesto del ejercicio 2010

GASTOS	Euros			INGRESOS	Euros		
	Presupuesto	Real	Desviación		Presupuesto	Real	Desviación
Gastos de personal	65.000,00	48.661,18	(16.338,82)	Ingresos por cuotas	92.500,00	95.226,67	2.726,67
Gastos generales	55.626,00	54.559,36	(1.823,75)	Patrocinios	7.500,00	-	(7.500,00)
Trabajos realizados por otras empresas	-	22.421,03	22.421,03				
Alquiler	11.773,00	9.771,75	(2.001,25)				
Mantenimiento oficinas	2.500,00	94,40	(2.405,60)				
Servicios profesionales independientes	6.340,00	5.154,64	(1.185,36)				
Comunicaciones, publicaciones, eventos y otros	20.000,00	13.580,28	(6.419,72)				
Equipos	1.800,00	2.023,04	223,04				
Desarrollo web	7.363,00		(7.363,00)				
Mantenimiento y servidor web	5.850,00	-	(5.850,00)				
Gastos corporativos	6.000,00	757,11	(5.242,89)				
Desplazamientos	6.000,00	757,11	(5.242,89)				
	126.626,00	103.220,54	(23.405,46)		100.000,00	95.226,67	(4.773,33)

Liquidación del presupuesto del ejercicio 2009

GASTOS	Euros			INGRESOS	Euros		
	Presupuesto	Real	Desviación		Presupuesto	Real	Desviación
Gastos de personal	65.000,00	-	(65.000,00)	Ingresos por cuotas	104.000,00	45.250,00	(58.750,00)
Gastos generales	27.000,00	10.273,57	(16.726,43)				
Alquiler	12.000,00	-	(12.000,00)				
Servicios profesionales independientes	3.000,00	1.187,00	(1.813,00)				
Comunicaciones	9.000,00	-	(9.000,00)				
Suscripciones	3.000,00	-	(3.000,00)				
Otros	-	9.086,57	9.086,57				
Gastos corporativos	6.000,00	-	(6.000,00)				
Desplazamientos	6.000,00	-	(6.000,00)				
Adquisiciones de inmovilizado	5.000,00	-	(5.000,00)				
	103.000,00	10.273,57	(92.726,43)		104.000,00	45.250,00	(58.750,00)

Los gastos incurridos fueron inferiores a los presupuestados debido a que en el ejercicio 2009 no se ha contratado a personal, ni se ha suscrito ningún contrato de arrendamiento. Respecto a los ingresos la desviación se debe a que las cuotas inicialmente previstas a los asociados han sido inferiores a las cuotas por asociado acordadas para el ejercicio 2009.

Asimismo, se presenta el presupuesto del ejercicio 2011 aprobado por la Junta Directiva de la Asociación:

PRESUPUESTO 2011

CONCEPTO	PRESUPUESTO 2011
Gastos de personal.	65.000.-
Alquileres.	12.517.-
Auditoria.	2.387.-
Desarrollos Comp. web	4.000.- /2.000.-
Gastos gestión y servicios.	4.000.-
Mantenimiento web y servidor.	6.000.-/3.000.-
Viajes.	6.000.-
Gastos Com. pub. y eventos. (1)	30.000.-/20.000.-
Gastos G. Mantenimiento of.	3.600.-

Total: A **133.504.-** B **118.504.-**

(1) **Partidas del Plan de Acción Anual 2011.**

NOTA: Contemplamos dos escenarios, el A, que es el de 133.504 Euros, siempre que consigamos los recursos adicionales, y el B, por 118.504 Euros, en caso de movernos con los recursos actuales.

INGRESOS: Por cuotas 2011 = 106.000 €

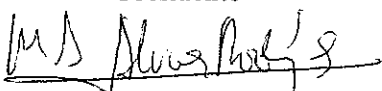
DEFICIT ESCENARIO A: 27.504 €

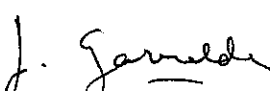
DEFICIT ESCENARIO B: 12.504 €

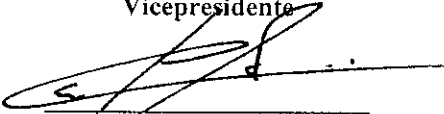
D. Germán Granda Revilla, Secretario de SPAINSIF – FORO ESPAÑOL DE INVERSION SOCIALMENTE RESPONSABLE, DOY FE mediante el presente folio de papel común número 18, de que el texto de las Cuentas Anuales Abreviadas de la Asociación correspondientes al ejercicio 2010, que ha formulado su Junta Directiva en sesión celebrada el 28 de abril de 2011, están contenidos en el anverso de 17 folios de papel común, números 1 al 17, ambos inclusive todos ellos por mí firmados de puño y letra.

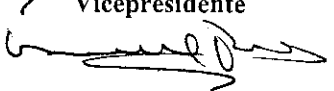
Así lo ratifican los señores integrantes de la Junta Directiva, quienes en cumplimiento de lo preceptuado en el artículo 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital, firman el presente folio.

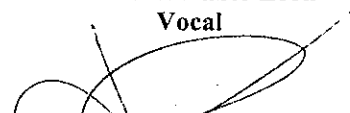

D. Antonio Ballabriga Torreguitart
Presidente

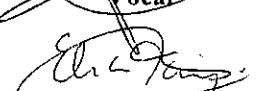

D. Manuel Álvarez Rodríguez
Tesorero

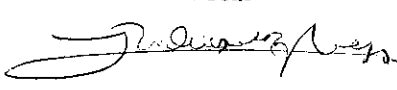

D. Joaquín Garralda Ruiz de Velasco
Vicepresidenta

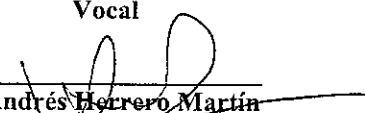

D. Carlos Bravo Fernández
Vicepresidente

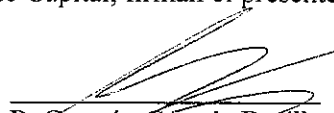

D.ª Isabel Rubio León
Vocal

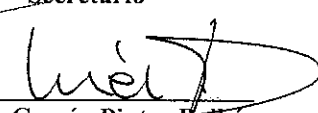

D. Diego-Luis Válero
Vocal

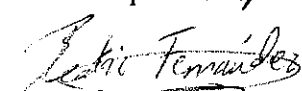

D. Elia Tárrega
Vocal


D. Javier Rodríguez Vega
Vocal


D. Andrés Herrero Martín
Vocal

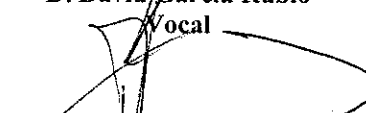

D. Germán Granda Revilla
Secretario

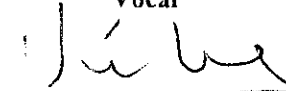

D.ª Inés García-Pintos Balbás
Vicepresidenta

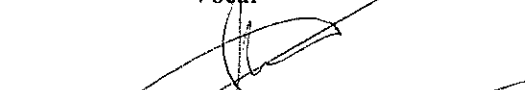

D.ª Beatriz Fernández Olit
Vicepresidenta

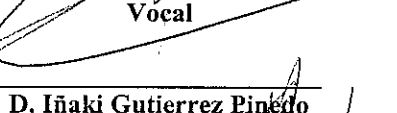

D. Carlos Moreno Santos
Vicepresidente


D. David García Rubio
Vocal


D. Michel Escalera
Vocal


D. Victor Viñuales Edo
Vocal


D. Jesús González Otero
Vocal


D. Iñaki Gutierrez Pinedo
Vocal