

SPAINSIF - FORO ESPAÑOL DE INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE

CUENTAS ANUALES ABREVIADAS CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011

BALANCE DE SITUACIÓN ABREVIADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y AL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

ACTIVO	Nota de la memoria	31.12.2011	31.12.2010 (*)
A) ACTIVO NO CORRIENTE			
V. Inmovilizado intangible			6.628,12
5. Aplicaciones informáticas	NOTA 5	5.358,04	4.878,12
V. Inversiones financieras a largo plazo			4.878,12
5. Otros activos financieros	NOTA 6	1.750,00	1.750,00
B) ACTIVO CORRIENTE			
III. Existencias			
6. Anticipos a proveedores	NOTA 7	39.382,43	34.332,78
IV. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
1. Clientes por ventas y prestaciones de servicios			1.192,70
3. Deudores varios	NOTA 8	-	1.192,70
IX. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
1. Tesorería	NOTA 9	39.382,43	19.465,34
TOTAL ACTIVO (A + B)		44.740,47	40.960,90
PASIVO			
A) PATRIMONIO NETO			
A-1) Fondos propios	NOTA 10	36.643,25	28.262,56
I. Fondo social			
1. Dotación fundacional		-	-
III. Excedentes de ejercicios anteriores			
1. Remanente	NOTA 10	28.262,56	28.262,56
IV. Excedente del ejercicio	NOTA 10	8.380,69	(8.713,87)
C) PASIVO CORRIENTE			
VI. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
3. Acreedores varios	NOTA 11	8.097,22	12.698,34
6. Otras deudas con las Administraciones Públicas	NOTA 12	2.923,80	12.698,34
		5.173,42	8.021,83
			4.676,51
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO (A + C)		44.740,47	40.960,90

(*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS ABREVIADA CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2011 Y EL 31 DE DICIEMBRE DE 2010

	Nota de la memoria	2011	2010 (*)
1. Ingresos de la Entidad por la actividad propia	NOTA 13	115.484,07	95.226,67
a) Cuotas de usuarios y afiliados		112.517,96	95.226,67
b) Prestaciones de servicios		2.966,11	-
4. Aprovisionamientos	NOTA 13	(30.029,25)	(34.205,50)
a) Consumo de mercaderías		(19.484,06)	(11.784,47)
c) Trabajos realizados por otras empresas		(10.545,19)	(22.421,03)
5. Otros Ingresos de explotación	NOTA 13	8.354,86	-
b) Subvenciones de explotación incorporadas al resultado del ejercicio		8.354,86	-
6. Gastos de personal	NOTA 13	(62.756,86)	(48.661,18)
a) Sueldos, salarios y asimilados		(50.221,40)	(38.571,48)
b) Cargas sociales		(12.535,46)	(10.089,70)
7. Otros gastos de explotación	NOTA 13	(21.206,05)	(21.073,86)
a) Servicios exteriores		(21.206,05)	(21.073,86)
8. Amortización del Inmovilizado		(1.270,08)	-
RESULTADO DE EXPLOTACIÓN		8.576,69	(8.713,87)
12. Ingresos financieros		0,01	-
RESULTADO FINANCIERO		0,01	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		8.576,70	(8.713,87)
19. Impuestos sobre beneficios	NOTA 12	(196,01)	-
EXCEDENTE DEL EJERCICIO	NOTA 10	8.380,69	(8.713,87)

(*) Los datos del ejercicio 2010 se presentan a efectos comparativos

1. Actividad

SPAINSIF- FORO ESPAÑOL DE INVERSION 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 2011 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 8 de junio 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 2011, formuladas por la Junta Directiva de la Asociación, se someterán a la aprobación por la Asamblea General, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

b) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

Para la preparación de determinadas informaciones incluidas en las presentes cuentas anuales abreviadas se han utilizado estimaciones basadas en hipótesis realizadas por la Junta Directiva de la Asociación, para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran en ellas. Las estimaciones más significativas utilizadas en estas cuentas anuales se refieren a la vida útil de los activos materiales (Nota 4.1).

Estas estimaciones e hipótesis están basadas en la mejor información disponible en la fecha de formulación de las cuentas anuales abreviadas, sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio y se revisan periódicamente. Sin embargo, es posible que bien estas revisiones periódicas bien acontecimientos futuros obliguen a modificar las estimaciones en próximos ejercicios. En ese caso, los efectos de los cambios de las estimaciones se registrarían de forma prospectiva en la cuenta de

pérdidas y ganancias abreviada de ese ejercicio y de periodos sucesivos conforme a lo establecido en la Norma de Registro y Valoración 22ª “Cambios en criterios contables, errores y estimaciones contables”.

c) 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.

3. Propuesta de aplicación del excedente

La propuesta de aplicación del excedente correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 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, beneficio	8.380,69
Aplicación	
A Excedente de ejercicios anteriores	8.380,69

4. Normas de registro y valoración

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

4.1 Inmovilizado intangible

Son activos no monetarios identificables, aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados internamente. Sólo se reconocen contablemente aquellos cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Asociación estima probable obtener en el futuro beneficios o rendimientos económicos.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

La Asociación evalúa para cada activo intangible si tiene vida útil definida o indefinida, entendiendo que un activo tiene vida útil indefinida cuando no existe un límite previsible del periodo durante el cual se espera que el activo genere entradas de flujos netos de

efectivo para la Asociación. Los valores y las vidas residuales de estos activos se revisan en cada fecha de balance y se ajustan como proceda.

▪ **Aplicaciones informáticas**

Se incluyen los importes satisfechos por el acceso a la propiedad o por el derecho de uso de programas y aplicaciones informáticas siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Su amortización se realiza de forma sistemática, aplicando un criterio lineal en un periodo de cuatro años.

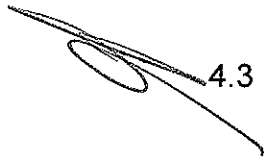
Los gastos de mantenimiento, de revisión global de los sistemas o los recurrentes como consecuencia de la modificación o actualización de estas aplicaciones, se registran directamente como gastos del ejercicio en que se incurren.

El inmovilizado intangible de la Asociación está compuesto por aplicaciones informáticas de importe 4.878,12, que tanto a cierre del ejercicio, cuya amortización acumulada a 31 de diciembre de 2011 asciende a 1.270,08 euros.

4.2 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.



4.3 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 Asociación 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.

4.4 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.

4.5 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.

4.6 Impuesto sobre Sociedades

La Asociación aplica el régimen de entidades parcialmente exentas Capítulo XV Título VII de la ley del impuesto sobre sociedades, mediante el cual está parcialmente exenta del impuesto al ser una entidad sin ánimo de lucro. Estando exentas las rentas que proceden de la realización de la actividad que constituye su objeto social.

No tendrán la consideración de gastos deducibles, los gastos imputables a rentas exentas, los gastos parcialmente imputables a las rentas no exentas son deducibles en el porcentaje que representen los ingresos obtenidos no exentos respecto de los ingresos totales de la entidad.

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente que resulta de aplicación del tipo de gravamen sobre la base imponible del ejercicio y después de aplicar las deducciones que fiscalmente son admisibles, más la variación de los activos y pasivos por impuestos diferidos.

4.7 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).

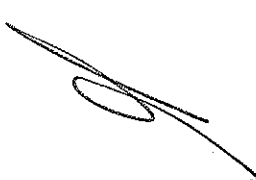
4.8 Gastos de personal

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.

4.9 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.

La composición y los movimientos habidos durante los ejercicios 2011 y 2010 en las cuentas incluidas en este epígrafe del balance de situación adjunto han sido los siguientes:

	Aplicaciones informáticas
Coste	
Saldo a 31.12.2010	4.878,12
Altas	-
Traspasos	-
Saldo a 31.12.2011	4.878,12
Amortización	
Saldo a 31.12.2010	-
Dotación del ejercicio	1.270,08
Saldo a 31.12.2011	1.270,08
VNC a 31.12.2010	4.878,12
VNC a 31.12.2011	3.608,04

6. Inversiones financieras a largo plazo

En este epígrafe del balance de situación abreviado adjunto, se ha registrado tanto a 31 de diciembre de 2011 como a 31 de diciembre de 2010, la fianza entregada 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. Por este motivo, a cierre del ejercicio 2011 no hay ningún importe contabilizado en dicho epígrafe del balance de situación abreviado adjunto

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 2011 y 2010 presenta el siguiente detalle:

	31.12.2011	31.12.2010
Cuotas pendientes de cobro a asociados	-	13.650,00
Facturas pendientes de emitir	-	-
Total		13.650,00

Las cuotas pendientes de cobro a 31 de diciembre de 2010 fueron pagadas por los asociados al comienzo del ejercicio 2011.

Tanto al cierre del ejercicio 2011 como del ejercicio 2010, no existe ningún importe considerado saldo de dudoso cobro por la Asociación.

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 2011 y 2010 es el siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010
Cuenta corriente en la Entidad Banca Cívica	39.382,43	19.465,34
Total	39.382,43	19.465,34

Con fecha 9 de agosto de 2011, se ha producido la fusión de la Caja de Ahorros y Monte de Piedad de Navarra, Monte de Piedad y Caja de Ahorros San Fernando de Guadalajara, Huelva, Jerez y Sevilla (Cajasol), la Caja General de Ahorros de Canarias (Caja Canarias) y la Caja de Ahorros Municipal de Burgos, lo que ha dado lugar a la creación de la nueva Entidad Banca Cívica.

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 2011 y al 31 de diciembre de 2010 es como sigue:

Movimiento del ejercicio 2011

	Dotación Fundacional	Fondos propios a 31.12.2010	Excedente del ejercicio	Fondos propios a 31.12.2011
Saldo al 1 de enero del 2011	-	-	-	-
Excedente del ejercicio 2011	-	28.262,56	8.380,69	36.643,25
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	28.262,56	8.380,69	36.643,25

Movimiento del ejercicio 2010

	Dotación Fundacional	Excedente del ejercicio anterior	Excedente del ejercicio	Total fondos propios
Saldo al 31 de diciembre del 2009	-	-	-	-
Excedente del ejercicio 2010	-	36.976,43	(8.713,87)	28.262,56
Saldo al 31 de diciembre del 2010	-	36.976,43	(8.713,87)	28.262,56

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 2011 y 2010 presenta el siguiente detalle:

	31.12.2011	31.12.2010
Trabajos realizados para el desarrollo de la página web	-	4.878,12
Auditoría del ejercicio	2.100,00	2.032,00
Otro servicios pendientes	823,80	391,71
Total	2.923,80	7.301,83

12. Administraciones públicas y situación fiscal

El detalle de los saldos con Administraciones Públicas al 31 de diciembre de 2011 y 2010 es el siguiente:

Administraciones Públicas acreedoras	Saldo al 31.12.11	Saldo al 31.12.10
Otras deudas con Administraciones Públicas		
Hacienda Pública, acreedora por IVA	305,08	-
Hacienda Pública, acreedora por retenciones practicadas	3.448,13	3.464,46
Hacienda Pública, acreedora por impuesto de sociedades	196,01	-
Organismos de la Seguridad Social	1.224,20	1.212,05
Total	5.173,42	4.676,51

Situación fiscal

Debido al hecho de que determinadas operaciones tienen diferente consideración al efecto de la tributación del impuesto sobre Asociaciones y la elaboración de esas cuentas anuales, la base imponible del ejercicio difiere del resultado contable. La conciliación entre el resultado contable y la base imponible que la Sociedad espera declarar en el Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	31.12.2011	31.12.2010
Excedente positivo del ejercicio	8.576,69	-
Impuesto sobre Sociedades	196,01	-
Diferencias permanentes		
Ingresos por actividad propia	112.517,96	95.226,67
Gastos no sujetos al impuesto	(104.725,32)	(95.226,67)
Base imponible (resultado fiscal)	784,05	-
Cuota íntegra 25%	196,01	-
Cuota a ingresar	196,01	-

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 2011, se encuentra pendiente de inspección

fiscal el presente ejercicio y el ejercicio 2010, para todos los impuestos que le son de aplicación.

Tanto al cierre del ejercicio 2011 y 2010 la Asociación no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar ni deducciones pendientes de aplicar.

Debido a las diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable, podrían existir ciertas contingencias fiscales cuya cuantificación objetiva no es posible determinar. No obstante, los miembros de la Junta Directiva estiman que la deuda tributaria que se derivaría de posibles actuaciones futuras de la Administración fiscal no tendría una incidencia significativa en las cuentas anuales en su conjunto.

13. Ingresos y gastos

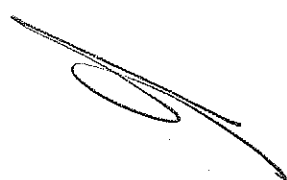
Ingresos de la Asociación por su actividad propia

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada adjunta, se corresponde con las cuotas devengadas en el ejercicio 2011 y 2010 por importes de 112.517,96 euros y 95.266,67 euros respectivamente, giradas a los socios de la Asociación.

Asimismo, se incluyen ingresos generados en el ejercicio 2011 que se corresponden a dos estudios para Eurosif de investigación del mercado Español de la ISR por importe total de 2.966,11 euros.

Aprovisionamientos

El detalle de este epígrafe de la cuenta de resultados abreviada adjunta al cierre del ejercicio 2011 y 2010 es el siguiente:



	Saldo al 31.12.11	Saldo al 31.12.10
Otros aprovisionamientos	19.484,06	11.784,47
Trabajos realizados por otras empresas	10.545,19	22.421,03
Total	30.029,25	34.205,50

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 2011 y 2010 en esta cuenta se presenta en el siguiente cuadro:

	Saldo al 31.12.11	Saldo al 31.12.10
Presentación Bolsa y Mercados	-	4.850,03
Evento Anual Spainsif	16.545,84	2.878,10 (*)
Juntas Directivas	-	2.155,45
Asistencia Asamblea Eurosif	1.252,80	1.373,54
Otras asistencias a Conferencias	1.685,42	322,35
Gastos catering comisión ejecutiva	-	205
Total	19.484,06	11.784,47

(*) La variación cuantitativa de este gasto entre los ejercicios 2011 y 2010, se debe a que en el ejercicio 2010, los gastos relativos al Evento Anual Spainsif, se incluyeron dentro de “trabajos realizados por otras empresas” de la tabla que se muestra a continuación, en concreto en las partidas “Diseño, maquetación, marketplace, elaboración vídeo”, “catering primer evento anual Spainsif” y “otros gastos”, mientras que en el ejercicio 2011, se incluye todo el gasto relativo al Evento Anual Spainsif dentro de la partida “Evento Anual Spainsif”, del cuadro situado encima del presente texto.

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 2011 y 2010 se presenta en los siguientes cuadros:

	Saldo al 31.12.11
Servicio de hosting, mantenimiento y correo electrónico	2.992,48
Realización Proyecto UNED	5.900,00
Otras gastos	1.652,71
Total	10.545,19

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

Otros ingresos de explotación

En este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada, se incluye el ingreso por subvención concedida por el Ministerio de Trabajo e Inmigración, aprobado en la

resolución de 4 de julio de 2011 por importe de 8.354,86 euros, para llevar a cabo el evento anual Spainsif 2011.

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 2011 y 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 2011 y 2010 es el siguiente:

	Saldo al 31.12.11	Saldo al 31.12.10 (*)
Arrendamientos y cánones	12.375,83	9.771,75
Reparación y conservación	81,99	94,4
Servicios de profesionales independientes	5.550,60	5.154,64
Servicios bancarios y similares	110,18	100,00
Publicidad y relaciones públicas	-	117,06
Otros servicios	14,16	284,83
Comunicaciones	2.209,02	2.001,80
Material de oficina	920,32	769,23
Gastos de viaje	595,95	757,11
Material de oficina informático	-	2.023,04
Provisiones de gastos	(652,00)	-
Total	21.206,05	21.073,86

(*) Las cifras de 2010, hacen referencia a 9 meses del ejercicio

En la cuenta “Servicios de profesionales independientes”, se incluye principalmente el coste de la auditoría del ejercicio 2011 y 2010, cuyo coste asciende a 2.100,00 y 2.032,00 euros respectivamente 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 2011 y 2010, 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 2011 y 2010, 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**

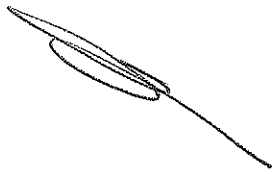
Los honorarios por la realización de la auditoría de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2011 ascienden a 2.100,00 euros (IVA y tasas no incluidas). El importe de los honorarios por la auditoría del ejercicio anterior ascendió a 2.032,00 euros. Tanto en el ejercicio 2011 como en el 2010, 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 2011 es el siguiente:

Aplicaciones	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010	Orígenes	Ejercicio 2011	Ejercicio 2010
Recursos aplicados en las operaciones:			Recursos procedentes de las operaciones:		
Déficit del ejercicio	-	8.713,87	Excedente del ejercicio	9.650,77	-
Adquisiciones de inmovilizado					
Aplicaciones informáticas	-	4.878,12			
Adquisiciones inversiones financieras					
Fianzas	-	1.750,00			
TOTAL APLICACIONES	-	15.431,99	TOTAL ORIGENES	-	-
Exceso de orígenes sobre aplicaciones (aumento del capital circulante)	9.650,77		Exceso de aplicaciones sobre orígenes (disminuciones del capital circulantes)	-	15.431,99
TOTAL	9.650,77	15.431,99	TOTAL	11.946,78	15.431,99

	2011		2010	
	Aumento	Disminución	Aumento	Disminución
Existencias	-	1.192,70	1.192,70	-
Deudores	-	13.674,74	8.624,74	
Tesorería	19.917,09	-	-	15.175,88
Acreedores a corto plazo	4.601,12	-	-	9.983,55
Total	24.518,21	14.867,44	9.817,44	25.159,43
Variación del capital circulante	9.650,77			15.341,99

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 2011 y 2010, los importes reales que han resultado de la actividad de la Asociación en dichos ejercicios.

Liquidación del presupuesto del ejercicio 2011

GASTOS	Euros			INGRESOS	Euros		
	Presupuesto	Real	Desviación		Presupuesto	Real	Desviación
Gastos de personal	65.000,00	62.756,86	(2.243,14)	Ingresos por cuotas	106.000,00	112.517,96	6.517,96
Gastos generales	62.504,00	48.971,21	(13.532,79)	Prestaciones de servicios	-	2.966,11	2.966,11
Amortización	-	1.270,08	(1.270,08)				
Alquileres	12.517,00	12.375,83	(141,17)	Subvenciones	-	8.354,86	8.354,86
Auditoría	2.387,00	2.100,00	(287,00)				
Desarrollo web	4.000,00	-	(4.000,00)				
Gastos gestión y servicios	4.000,00	3.464,76	(535,24)				
Mantenimiento y servidor web	6.000,00	2.992,48	(3.007,52)				
Comunicación, publicidad y eventos	30.000,00	24.654,86	(5.345,14)				
Gastos G. Mantenimiento of.	3.600,00	2.573,03	(1.026,97)				
Reparación y conservación	-	81,99	(81,99)				
Servicios bancarios y similares	-	110,18	(110,18)				
Otros	-	(652,00)	652,00				
Gastos corporativos	6.000,00	3.534,17	(2.465,83)				
Desplazamientos	6.000,00	3.534,17	(2.465,83)				
Impuesto de Sociedades	-	196,01	(196,01)				
	133.504,00	115.458,25	(18.045,75)		106.000,00	123.838,93	17.838,93

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)

Asimismo, se presenta el presupuesto del ejercicio 2012 aprobado por la Junta Directiva de la Asociación:

PRESUPUESTO 2012

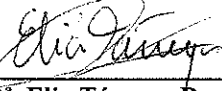
INGRESOS ORDINARIOS	108.500 €
Cuotas de socios	108.500 €
GASTOS ORDINARIOS	103.441 €
Gastos de personal	67.100 €
Alquiler oficina	12.893 €
Mantenimiento oficina	3.708 €
Auditoría	2.459 €
Servicios gestoría	4.120 €
Mantenimientos Web y servidor	6.180 €
Servicio L.O.P.D	495 €
Servicio de Prevención	306 €
Viajes	6.180 €
GASTOS EXTRAORDINARIOS	35.020 €
Evento Spainsif	24.823 €
Estudio Spainsif	6.077 €
Nuevos desarrollos de la web	4.120 €
GASTOS TOTALES	138.461 €
RESULTADOS	-29.961 €

Excedente de ejercicios anteriores	39.004 €
Recursos necesarios sin aplicar reservas	-29.961 €

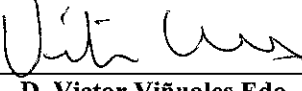
D. Antonio Ballabriga Torreguitart, Secretario de SPAINSIF – FORO ESPAÑOL DE INVERSION SOCIALMENTE RESPONSABLE, DOY FE mediante el presente folio de papel común número 21, de que el texto de las Cuentas Anuales Abreviadas de la Asociación correspondientes al ejercicio 2011, que ha formulado su Junta Directiva en sesión celebrada el 20 de marzo de 2012, están contenidos en el anverso de 20 folios de papel común, números 1 al 20, 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.

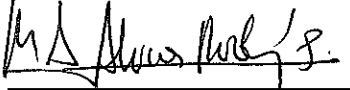

D.ª Inés García-Pintos Balbás
Presidenta


D.ª Elia Tárrega Docio
Tesorera

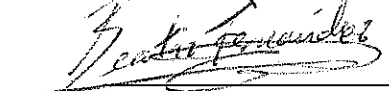

D. David García Rubio
Vicepresidente


D. Victor Viñuales Edo
Vicepresidente


D. David Perez de Ciriza Eslava
Vocal


D. Manuel Álvarez Rodríguez
Vocal


D. Diego Luis Valero Carreras
Vocal

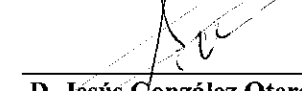

D.ª Beatriz Fernández Olit
Vocal


D. Carlos Bravo Fernández
Vocal


D. Antonio Ballabriga Torreguitart
Secretario


D.ª Gema Martín Molpeceres
Vicepresidenta


D. Joaquín Garralda Ruiz de Velasco
Vicepresidente

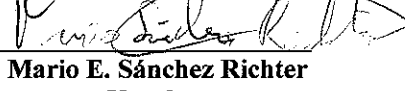

D. Jesús González Otero
Vicepresidente


D. Carlos Bendito Prieto
Vocal


D. Gonzalo Rengifo Abad
Vocal


D. Alberto Goicoechea Argul
Vocal
(Ausente)

D. Germán Granda Revilla
Vocal


D. Mario E. Sánchez Richter
Vocal

Anexo I

D. Antonio Ballabriga Torreguitart, Secretario de SPAINSIF – FORO ESPAÑOL DE INVERSION SOCIALMENTE RESPONSABLE, DOY FE mediante el presente folio de papel común número 23 anexo a las Cuentas Anuales Abreviadas de la Asociación correspondientes al ejercicio 2011, que ha sido formuladas por su Junta Directiva en sesión celebrada el 20 de marzo de 2012, manifiesta que D. Germán Granda Revilla no es miembro de la Junta Directiva de la Asociación representante de la Entidad Forética sino que es D. Jaime Silos Leal, como consta en el certificado de acta de elección o modificación de los titulares de la Junta Directiva de fecha de 20 de Julio del 2011, inscrita en el Registro Nacional de Asociaciones con fecha 22/09/2011.

Asimismo, el presente folio es firmado por D. Jaime Silos Leal representante de la Entidad Forética como señal de formulación de las Cuentas Anuales Abreviadas de la Asociación correspondientes al ejercicio 2011 que han sido formuladas por su Junta Directiva.

En Madrid a 21 de marzo de 2012.



D. Jaime Silos Leal
Vocal



D. Antonio Ballabriga Torreguitart
Secretario