

Primer Evento Anual Spainsif 2010

El pasado 2 de Noviembre, en los salones del Consejo Económico y Social de España, se celebró el primer evento anual de Spainsif, el Foro de Inversión Social de España, constituido en Junio del 2009, al que pertenecen 33 instituciones relacionadas con la Inversión Socialmente Responsable, ISR, constituyendo una plataforma en la que se integran entidades financieras, entidades gestoras, proveedores de servicios relacionados con la ISR, organizaciones sin ánimo de lucro vinculados a la ISR , y los dos sindicatos mayoritarios a nivel nacional.

Destacar el gran éxito de asistencia, habiendose superado las expectativas iniciales , con 260 inscripciones, por lo que se hizo necesario habilitar una segunda sala para el seguimiento simultaneo en pantalla.

El acto de apertura corrió a cargo del Presidente de Spainsif, D.Antoni Ballabriga y del Director General de Política económica del Ministerio de Economía y Hacienda,D. Juan Enrique Gradolph Cadierno, quienes subrayaron, entre otros asuntos, la importancia del acto y la actualidad del mismo en el momento económico en que vivimos.

Seguidamente se pasó a la exposición de dos estudios sobre la ISR en Europa, “*Eurosif 2010 SRI Study*”, presentado por el Director General de Eurosif, D. Matt Christensen, y el de “*los Fondos ISR en Europa*”, presentado por D. Davide Dalmaso, Vicepresidente de Eurosif,y Director del departamento de ISR de Vigeo Italia. En ambos estudios se aportó una visión de evolución positiva y crecimiento de la Inversión Socialmente Responsable, ISR , en Europa, donde ha pasado de 2,7 billones de Euros en el 2007 a los 5 billones en el 2009, con un crecimiento del 87%, basado fundamentalmente en la línea de inversión institucional, que representa el 92% de los activos gestionados.

Como continuación, D. Fco. Javier Garayoa, Director de Spainsif, presentó el estudio Spainsif 2010 sobre la ISR en España, del que subrayamos los siguientes puntos relevantes:

Análisis de evolución de la ISR en España: 1- Se duplica el grado de penetración sobre la muestra de análisis, pasando del 9% en el 2007 al 18% en el 2009. 2- La Cifra de inversión ISR en España , en el 2009 ,es de 33 miles de millones de Euros ,sobre una muestra de 182 miles de millones. 2- Los fondos de pensiones de empleo son el motor de la ISR en España, suponiendo 10 miles de millones de Euros en términos de patrimonio, con un papel decisivo de las Centrales Sindicales en la promoción de la ISR, via las Comisiones de Control de las Gestoras de los Fondos de Pensiones y empleo. 3- Hay un escaso desarrollo en los planes de pensiones individuales, donde la demanda y la oferta son casi inexistentes, siendo el porcentaje de mercado retail inferior al 1% del total. 4- La distribución de la cartera de inversión en ISR se distribuye en un 71% de renta fija, el 24% renta variable y el 5% restante en productos alternativos, siendo algo más conservadora que la distribución media europea, que tiene un porcentaje superior de renta variable. 5- En cuanto al tipo de inversor, 11 miles de millones de euros se canalizan mediante fondos y sistemas de empleo, 8 miles de millones las Gestoras de Planes de pensiones, 13 miles de millones pertenecen a instituciones financieras y 842 millones de euros a fondos de inversión mobiliaria.

Las estrategias de aplicación de los criterios ISR en España: 1- La más sencilla y común es la de incorporar exclusiones, sobre todo referidos a valores sociales y medioambientales, (armas, explotación infantil y plantas nucleares), a los que se les da mayor relevancia que a los de tipo moral. 2- Las fórmulas de “*Best in class*” e “*integración*” han comenzado a introducirse con las agencias de calificación de los principios Ambientales, Sociales y de Gobierno Corporativo, ASG, pero no están aún generalizadas. 3- No existe implicación directa con las empresas, aunque se empieza a acudir a las Juntas Generales de Accionistas, pero aún con un bajo contenido en ASG, más centrados en temas de buen gobierno y la retribución de los Consejeros. 4- El conocimiento de los ONU PRI es aún escaso y la participación en el Collaborative engagement de ONU PRI no es frecuente.

El futuro de la ISR en España: El futuro viene marcado por unas realidades que están influyendo en el crecimiento de la ISR, como son : 1- La consolidación, a nivel internacional, de las políticas de desarrollo de la ISR, que hacen que los crecimientos sean muy rápidos y consistentes, como hemos podido ver en el estudio de Eurosif, demostrando la receptividad del mercado a la inversión con criterios ASG. Esta tendencia arrastra al mercado Español, como parte del mercado globalizado de la zona Euro. 2- Existencia de foros de colaboración e impulso de la ISR a nivel nacional, claro ejemplo de lo que representa Spainsif, donde los principales fondos y entidades asumen un compromiso de estudio y progresiva aplicación de políticas ISR. 3- La mayor disponibilidad de información sobre la aplicación de criterios ASG, y consolidación conceptual de las estrategias a seguir, en línea con las políticas de una mayor transparencia informativa. 4- Relevante papel de los sindicatos en los sistemas de pensiones españoles, donde impulsan la ISR desde las Comisiones de Control, constituyéndose en motor de crecimiento de la ISR institucional. 5- Implantación de futuras reformas legislativas de armonización con la normativa europea en materia de ISR, incorporando principios de transparencia como el “cumplir o explicar”. 6- Como conclusión, vistas las realidades que se han enumerado, subrayar que las expectativas para el mercado español de la ISR son de “*consolidación y progresivo crecimiento*”.

La siguiente intervención corrió a cargo de D. David Murillo, profesor asociado de ESADE, compartiendo mesa con representantes de la Administración, D.G. de Seguros y F.P., D.G. del Tesoro y la CNMV, así como con el representante del Grupo Parlamentario de CiU, D. Carles Campuzano. En cuanto al estudio sobre la regulación, desarrollado por ESADE, nos traslada una visión general de la creciente tendencia regulatoria en los países de nuestro entorno, que contrasta con la falta de regulación específica en el mercado español, donde se abren nuevas expectativas a raíz del desarrollo del Proyecto de Ley de Economía Sostenible. En el debate posterior, con intervención de los representantes de la Administración, y el representante del grupo parlamentario de CiU, se analiza esta situación singular, coincidiendo en que las medidas regulatorias que apunten a una mayor transparencia en materia de ISR facilitan el desarrollo de este mercado, pero con la reserva, por parte de la Administración, de que las medidas para lograrla no encubran criterios de obligatoriedad respecto a la inversión con criterios ASG.

En cuanto a taller de los PRI, con el enfoque complementario de los cuatro ponentes, D^a Valeria Piani de UNPRI, de D. Juan De La Mota, Presidente de la Red Española del Pacto Mundial , D^a Isabel Frejo, Presidenta de la Comisión de Control del Plan de Pensiones Caja Sol y D. David Carrasco, Director de BBVA G.P.P., generó una activa participación de los asistentes, tomando como referencia que la incorporación como signatario de los PRI es el camino natural para el desarrollo de las consiguientes políticas de ISR.

En cuanto al taller del Engagement, que contó con la participación como ponentes de D. Stephen Hine Director de Desarrollo de la I.E. de Eiris, U.K. de D. Daniel Simard, Coordinador General de Batirente, Canada, y de D. Diederik Timmer, Director General de Sustainalytics, Amsterdam , supuso una aportación altamente significativa de las practicas desarrolladas en distintos mercados respecto a lo que se entiende y, sobre todo, a como se materializa el engagement, y los retos que hay que superar para llegar a un nivel de entendimiento que propicie la implantación de los principios ASG, como motores de la ISR.

Finalmente, la jornada concluía con el cierre de sesión por parte del Subdirector General de RSE del Ministerio de Trabajo e Inmigración D. Gil Ramos, quién aportó su visión institucional de la ISR, en relación con la RSE, y del Presidente de Spainsif, D. Antoni Ballabriga, quién resaltó los puntos clave para el crecimiento de la ISR, tratados durante la jornada, agradeciendo la participación e involucración de todos los asistentes a este Primer Evento Anual Spainsif 2010.