



Jornada
*CALIDAD E INNOVACIÓN EN LA
INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSABLE*



**Economistas
sin Fronteras**

**Inversión Socialmente Responsable como palanca
de la Responsabilidad Social en la Pequeña y
Mediana Empresa**

*Viernes 15 de Junio de 2012
Madrid*



Estructura del estudio

- Primer capítulo: Revisión de la situación de la ISR a nivel Internacional y europeo; conceptos de pyme y economía social; diferentes productos dirigidos a pymes y empresas de economía social (fondos capital riesgo).
- Segundo capítulo: Caso concreto de España. 4 Iniciativas en España (Fondo Social CREAS, Momentum Project, Fondo hacia empresa economía social de CEPES+INNOVES y el Fondo Social ISIS).
- Tercer capítulo: Modelos de indicadores de impacto en RS para pymes: Xertatu, SoGRes y Fiare banca ética.
- Cuarto capítulo: Conclusiones y dos posibles modelos de canalización de ISR hacia pymes y empresas de economía social.



Capítulo 1°: Fondos CR Internacionales

- Fondos de Capital Riesgo o Venture Capital, Fondo de Capital Riesgo para la Sostenibilidad o Venture Capital for Sustainability, y Fondos de Capital Riesgo Social (proyectos empresariales que satisfacen preocupaciones sociales o medioambientales).
- Fondos de Capital Riesgo Social:
 - ✓ Enfoque geográfico (PVD vs Comunidad Local): Responsibility Ventures Fund I/Bridges Ventures Fund I y II.
 - ✓ Tipología de pyme (empresa social y/o de economía social/ pyme tradicional): Bonventure Management GMBH y Fondos Solidarios Ecofi Investissements.
 - ✓ Enfoque Filantrópico (rentabilidad vs donación de la misma): NO OBJETO DE ESTUDIO.



Capítulo 1º: Redes Internacionales

- Investor´s Circle: 150 “business Angels”, profesionales del capital riesgo, fundaciones y family offices.

Capital Privado para promover Economía + Sostenible

- EVA (European Venture Philantropy Association): organizaciones que promueven CR Filantrópico en Europa.
- ANDE (The Aspen Network of Development Entrepreneurs): organizaciones que invierten dinero y experiencia promoviendo el emprendizaje en países emergentes.
- Social Funds: web donde se encuentran más de 10000 páginas de información sobre fondos de inversión ISR, inversiones en comunidad, investigación corporativa,...
- ...



Capítulo 2º: Pymes y Economía Social

EUROPA: 99,8%

PYMES

ESPAÑA: 99,9%

Empresas
Economía
Social

persiguen bien el interés colectivo de sus integrantes,
bien el interés general económico o social,
o ambos.

Cooperativas, mutualidades, fundaciones y asociaciones que lleven a cabo actividad económica, sociedades laborales, empresas de inserción, centros especiales de empleo, cofradías de pescadores, sociedades agrarias de transformación y entidades singulares creadas por normas específicas que se rijan por los principios establecidos en el artículo anterior



Capítulo 2º: ISR en España

FONDO DE INVERSIÓN ISR	PLAN DE PENSIONES DE EMPLEADOS ISR
AC Responsable 30, FI	Plan de Pensiones del personal de Bancaja
Bankia Pro-Unicef, FI	Plan de Pensiones de Cajasol
BBK Solidaria, FI	Plan de pensiones de empleo de BBVA
BBVA Bolsa Desarrollo Sostenible, FI	Plan de pensiones de los empleados de Ferrocarrils Metropolitans de BCN
BNP PARIBAS Fondo Solidaridad, FI	Plan de pensiones de los transportes Metropolitans de BCN
Fonengin ISR, FI	Plan de pensiones de los trabajadores de la Caixa
Fonpenedes Ètic i Solidari, FI	Plan de pensiones de los empleados de Caixa galicia
Gesbeta Compromiso Fondo Ètico, FI	Plan de pensiones de los empleados EON España
Microbank Fondo Ètico, FI**	Plan de pensiones de los empleados de Iberdrola
Sabadell BS Inversión Ètica y Solidaria, FI	Plan de pensiones de los empleados públicos DGA Aragón
SANTANDER Responsabilidad Conservador, FI	Plan de pensiones de los empleados de Repsol
SANTANDER Solidario Dividendo Europa, FI	plan de pensiones de los empleados del grupo de CajaMadrid
	Plan de pensiones de los empleados de telefónica
	Plan de pensiones de los empleados de Mydat Cyclops
	Plan de pensiones de los empleados de la Universidad Jaume I
	Plan de pensiones del personal de la Generalitat de Cataluña
	Plan de pensiones Santander empleados



Capítulo 2º: Iniciativas de Financiación CREAS

Fondo Social CREAS:

- Primer fondo social independiente en España
- Fondo capital Riesgo Social → S.L.
- No tutelado por CNMV
- Emprendedores sociales
- Con una sola aportación → varios proyectos
- Tamaño de las inversiones del fondo: 25.000 / 250.000 €
- Inversión mínima en el fondo: 50.000 €

proyectos empresariales

- ✓ Creación de valor social
- ✓ Creación de valor medioambiental
- ✓ Creación de valor económico

Consejo Administración:

3-9 miembros.
200.000 € derecho a pertenencia.
Ratifica las inversiones

Comité de Inversiones:

6 miembros
(4 CREAS + 2 nombrados por el CA)



Capítulo 2°: Iniciativas de Financiación MOMENTUM PROJECT

ESADE + BBVA

- Promueve el emprendimiento social.
- S.L.: Fondo de los inversores y financiación con préstamos a los emprendedores.
- OBJETIVO: Crear Valor Social y Medioambiental además del Económico.
- Duración: 1 año (10 proyectos)
- Ecosistema Momentum Project:
 - ✓ Estudiantes de ESADE
 - ✓ Directivos de BBVA y otras empresas
 - ✓ Consultores/Audidores PwC
 - ✓ ...

Comité Ejecutivo:

Expertos del mundo académico,
empresarial y tercer sector.
Coordinación y ejecución del
proyecto

Comité Científico:

Expertos nacionales e internacionales
del emprendimiento social
Apoyo y asesoramiento al CE
Selecciones proyectos
Apoyo a la creación Ecosistema
Apoyo a los proyectos y su plan de
desarrollo



Capítulo 2º: Iniciativas de Financiación ISIS CAPITAL

Fondo Capital Riesgo ISIS España:

- Fase de aprobación por la CNMV. Fondo de Capital Riesgo ISR.

Fundación ISIS:

Innovación inversión social
España y PVD
Mejora condiciones de vida de
personas en riesgo de exclusión

+

Gala Fund Management:

Gestora Capital Riesgo
Pionera en ISR

- Fundación ISIS + Gala Fund Management
- Tejido empresarial social: Prioriza la población excluida, mujeres y zonas rurales
- Triple sostenibilidad: económica, social y medioambiental. (EIL + CEE)

Valor para sus participadas:

Aportación de fondos
Asesoría empresarial
Red de relaciones

Valor para inversores:

Gestión adaptada
Información del impacto social
Maximización retornos financieros y
fiscalidad



Capítulo 2º: Iniciativas de Financiación CEPES + INNOVES

Fondo CEPES + INNOVES: Economía Social Andaluza

Fuentes Económicas:

- Fondos destinados a la economía social (Junta de Andalucía)
- Porcentaje de la obra social de las cajas de ahorro para las empresas de la economía social
- Fondos de las empresas de economía social destinados a imposiciones a plazo fijo

Entidad Depositaria:

Junta de Andalucía

+

Caja de Ahorros de Caja Sol

+

Comisión Ética:

CEPES Andalucía (Ideario Ético)

Entidad Gestora:

Fundación Innoves

Líneas de Actuación del Fondo:

- Línea emprendedores (banco Jak)
- Línea de ayuda a las empresas que la crisis les haya afectado y sean inviables
- Línea para ayudar a proyectos motores que generen riqueza

Soc. Garantía Recíproca (S.G.R.)

Garantiza el efectivo invertido



Capítulo 3º: Modelos de indicadores EsF



xertatu:adi



SOGRES



Economistas
sin Fronteras

DIMENSION	INDICADOR
Económicos	Margen neto o de explotación
	Margen bruto o de contribución
	Rendimiento del capital
	Rendimiento del activo
	Productividad del empleo
	Costes salariales
Clientes	Desarrollo de beneficios del producto que sean beneficiosos desde una perspectiva social / medioambiental
	Marketing
	Satisfacción del cliente
	Seguridad / salud del producto y seguridad de los clientes
	Privacidad del cliente
	Conformidad con las regulaciones
Medioambiente	Contaminación, residuos y deshechos
	Inversión en I+D+i medioambiental / tecnologías limpias
	Uso de recursos (energía, agua y materiales)
	Reciclaje y seguimiento del mismo
	Naturaleza y biodiversidad



Capítulo 3°: Modelos de indicadores EsF

- ✓ Economistas sin Fronteras establece una serie de indicadores divididos en 5 dimensiones: Económicos, Clientes, Medio Ambiente, Sociedad y Empleados.
- ✓ Se establece un número total de 30 indicadores.



DIMENSION	INDICADOR
Sociedad	Valor Inclusivo del proyecto. Mejora continua y verificación
	Comunidad local / desarrollo local. Relación y participación con las redes sociales.
	Colaboración con industrias locales
	Transparencia y comunicación
	Competencia de leal
	Corrupción y soborno
Empleados	Estabilidad en el empleo
	Formación y educación / desarrollo profesional
	Salud y seguridad laboral / condiciones de trabajo y clima laboral
	Conciliación laboral y vida personal
	Discriminación / diversidad e igualdad de oportunidades/ Perspectiva de Género
	Trabajo forzoso y explotación infantil
	Acoso



Capítulo 4°: Propuestas de Modelización

FONDO DE CAPITAL RIESGO ISR

Creación y gestión: ENL
Supervisado o no: CNMV

Estrategia:

- triple sostenibilidad (económico, social y medioambiental)
- PYMES responsables

Metodología:

- 30 indicadores seleccionados por EsF
- Evaluación por profesionales especializados
- Asistencia Técnica para reforzar carencias

Equipo (análisis)

- Riesgos económicos y sus impactos
- Gestión e impacto de la RSC
- Con experiencia en gestión y evaluación de actividades de impacto social, medioambiental y económico

Inversores

- persona física o jurídica (family office, persona u organización con un patrimonio medio-alto...)

Creación de valor:

- La ENL aportaría capital (o financiación de deuda) junto con otras alianzas
- Asesoría empresarial integral y verificación de la creación de valor social/medioambiental



Capítulo 4°: Propuestas de Modelización

FONDO DE INVERSIÓN

Promotores:

- Administración Pública
- Fondos de las pymes dedicados a IPF
- Obra Social de la Cajas de Ahorro
- Fondos pymes destinados a YPF

S.G.R. (Sociedad de Garantía Recíproca)

- Garantizan el capital invertido
- Préstamos en buenas condiciones (largo plazo y bajo interés)

Entidad Depositaria:

- Administración Pública
- Entidad Financiera

Entidad Gestora

- Gestora especializada en ISR

Comité Ético

- Confederación, asociación u organización que represente a las pymes
- Aplicación y seguimiento criterios ISR (a empresas y proyectos)
- 30 indicadores seleccionados por EsF



WWW.ECOSFRON.ORG



¡¡GRACIAS!!

Área de Responsabilidad Social Corporativa e Inversiones Éticas

Economistas sin Fronteras

Pza Dos de Mayo, 3 - 1º C Madrid 28004

Tlf: 91.360.46.78 Fax: 91.521.97.73

www.ecosfron.org

"Trabajamos por una economía más justa"