



COMISIÓN ECONÓMICA

Sesión ordinaria - 19 de enero 2023

1. Aprobación del Acta de la sesión anterior

☑ Acta de 3 de noviembre de 2022



2. Plan de Trabajo de la Comisión. Líneas generales

FUNCIONES:

- ✓ Conocer la evolución del presupuesto y patrimonio
 - ✓ Proponer al patronato la política de inversiones
 - ✓ Proponer operaciones o aprobar las propuestas por la dirección, siempre que se ajusten a la política de inversiones
 - ✓ Proponer al patronato la designación de auditor
- Los acuerdos no serán vinculantes hasta su aprobación por el patronato

3. Patrimonio de la Fundación. Análisis general.

Composición

31/12/2022

Patrimonio No Financiero			24.060.487,92	9,14%
Inmobiliario	23.277.331,68		96,75%	
No inmobiliario	0	783.156,24	3,25%	
Patrimonio Financiero			239.280.310,26	90,86%
Inversiones Directas en Empresas	292.161,74		0,12%	
Fondos de Capital Riesgo	1.193.322,49		0,50%	
Renta Fija	8.576.491,12		3,58%	
Renta variable	226.019.439,24		94,46%	
Liquidez	3.198.895,66		1,34%	(*)

Renta Variable			226.019.439,24
			V. Fecha
Acc.s CaixaBank	196.819.200,00		87,08%
Cartera dividendo	9.382.973,98		4,15%
Cartera Gestionada BKT	9.465.026,21		4,19%
Cartera Gestionada CABK	10.352.239,05		4,58%

Implicaciones

Liquidez

No implicaciones en el periodo
Implicaciones futuras ¿?

Rentabilidad



Negativo tener dependencia de un activo

Seguridad



Volatilidad 24,98%
Oscilación 285-130
Caída max. 54%



15,80%
56-43
23%

4. Diversificación financiera. Informe y planteamiento inicial

✓ La diversificación pretende la defensa y preservación del patrimonio. Evita la especulación y la concentración excesiva en valores, emisores, o mercados.

- ✓ Sustitución del activo sobreponderado con la VENTA de acciones de CABK
- ✓ Por activos diversificados: COMPRA de activos diversificados (líquidos, rentables y seguros)

✓ Pasos

✓ Primero: Venta de acciones de Caixabank (CABK)

✓ Premisas:	Venta:	Niveles actuales de mercado	(3,50 -4,50 €)
		Rendimiento (periodo oct 2012 – dic 2022):	77.655.698 €
		Rentabilidad de la posición (TIR):	8,06%

✓ Sensibilidad al precio medio de venta

Rent. Bo. 10 años (2,08%) + Prima de riesgo S&P (5,1%) = 7,18%

Precio de venta (31 de diciembre 2022)						
	3,4	3,5	3,6	3,7	3,8	3,9
TIR	7,41%	7,65%	7,89%	8,13%	8,36%	8,58%
	4	4,1	4,2	4,3	4,4	4,5
TIR	8,80%	9,01%	9,23%	9,43%	9,64%	9,83%

✓ Operativa: PRUDENCIA. (Venta parcial, por lotes cuidando el valor, periodo amplio de tiempo, conocimiento por 3eros)

✓ Posterior / simultáneo: Compra de valores diversificados

- ✓ Cumplimiento de la “Política de Inversiones de la FCN” (Por definir)
- ✓ A medida que se hacen las desinversiones y según los mercados.
- ✓ Estudio riguroso de activos, no limitación de activos “a priori”, objetivo de cartera ponderada
- ✓ Tipo de activos: (En función de oportunidades de mercado y objetivo de inversión de la FCN)
 - Renta Fija: Diversificación emisores, duraciones, divisas, tipo de activos (directos, FI, derivados....)
 - Renta variable: Diversificación geográfica, sectores, tipo de activos (directos, FI, derivados....), tipo de gestión, gestoras...
 - Otros activos: Acuerdos de inversión GN, Ayuntamientos, Empr. Públicas. Otros según alternativas existentes (FCR inmob....)

4. Diversificación financiera.

Política de inversión, Supervisión, Asesoramiento y Seguimiento de Inversiones

- ✔ Política de inversión: Definir y hacerla pública en la web (transparencia)
 - ✔ Las inversiones deben cumplir:
 - ✔ Objetivo: Preservar el patrimonio, Nivel de ingresos, Seguridad patrimonial de la FCN a largo plazo
 - ✔ Parámetros de Liquidez, rentabilidad y seguridad
 - ✔ Código interno de conducta, Código interno de Inversiones Socialmente Responsables (ISR)
- ✔ Supervisión, Asesoramiento y Seguimiento:
 - ✔ Marco de la Política de inversión: Código de conducta relativo a la realización de inversiones financieras temporales en el mercado de valores por entidades sin ánimo de lucro (CNMV 20-02-19)
 - ✔ - Indicaciones para redactar la política de inversiones de la entidad.
 - Definición de volumen significativo: >10 MM € (Exigencias y recomendaciones)
 - Comité de inversiones
 - Unidad de control interno
 - Asesoramiento externo
 - Informe público anual. Indicaciones de redacción y de publicación
 - Definición de las inversiones financieras temporales.
 - ✔ Proximos pasos
 - ✔ Comité de inversiones (Comisión Económica de la FCN)
 - ✔ Unidad de control Interno independiente (a definir)
 - ✔ Asesor Externo: Seguridad en la toma de decisiones del patronato de la FCN (Designación inmediata para definir la política de inversiones, poner en marcha el plan de diversificación y realizar la política de seguimiento patrimonial)

5. Empresa proveedora de servicios SEDENA S.L.

Evolución histórica contractual:

1. CAN 2000 -2012:

- Contratos de gestión integral de mayores, colonias y civican
- Sin constancia documental de prórrogas ,ni renovación de contratos

2. FUNDACIÓN 2013-2022:

- Informe en 2015 alertando peligros:
 - Conocimiento en manos de un proveedor
 - Riesgo de laboralizar la relación
 - Exigencia de mayor control en la calidad y costes del servicio
- Decisión:
 - 1º minimizar los riesgos expuestos, rescindiendo los contratos en vigor y suscribiendo unos nuevos para el periodo 2017-2020:
 - ✓ Definición de los servicios demandados por lotes, no por una gestión integral
 - ✓ Se racionaliza el gasto, reducción de los importes abonados.
 - ✓ Reestructuración del organigrama, con responsables de la fundación sobre cada servicio
 - ✓ Cambios para diferenciar empleados de la fundación y de Sedena: espacios, correos, instrucciones...etc.
 - ✓ Se licitaron otros servicios que no existían esos riesgos: limpieza, transporte, jardinería ...
 - 2º A su vencimiento sacar estos servicios a licitación pública

5. Empresa proveedora de servicios SEDENA S.L.

3. SITUACIÓN ACTUAL:

- Con la pandemia se prorrogaron los contratos por una duración equivalente a la suspensión de los servicios
- Licitación de los servicios:
 - CIVICAN: primer trimestre del 2023
 - MAYORES: septiembre del 2023 (una parte ya se licitó en 2019 y lo ganó Pauma)
 - Colonias: noviembre del 2023
 - Mantenimiento: septiembre del 2023
- Uno de los cambios introducidos en 2017 fue la contratación de servicios y no de personas, pero son casi 100 personas las que desarrollan los diversos servicios, la mayoría fijos discontinuos o jornadas no completas
- Coste del servicio por centro:

CENTRO	COSTE
HONDARRIBIA	850.000
CIVICAN	762.000
MAYORES	657.000
COMEDORES	67.000
MANTENIMIENTO	187.000
TOTAL	2.523.000

- ✓ En todos los servicios opera la obligación de subrogar
- ✓ En puestos clave, debido a la antigüedad, estimamos su coste, incluyendo la SS a cargo de la empresa, entre 50.000 y 70.000 euros

5. Empresa proveedora de servicios SEDENA S.L.

4. NUEVOS PLIEGOS, CIVICAN:

- Lotes:
 - Coordinación del centro
 - Programación, información y servicios múltiples
 - Cafetería
- Retribución a todos los trabajadores de un 2% por encima de convenio
- Cláusula variable de un 2-3% adicional en función del cumplimiento de objetivos
 - Plan de igualdad
 - Empleabilidad de PCD
 - Encuesta de satisfacción a usuarios y la fundación
 - % asistencia mínima a actos
 - % de innovación en las propuestas de programación
 - Etc.



6. Ruegos y Preguntas