

En este número:

AERI FIRMA ACUERDO CON IEAF Y FEF

RANKING THOMSON FINANCIAL SOBRE RRII

CONFERENCIA PROXY VOTING

CONFERENCIA INVERSIÓN EN RENTA VARIABLE ESPAÑOLA

Noticias aeri

AERI firma acuerdo de colaboración con IEAF y FEF

El pasado día 16 de junio, se firmó un acuerdo de colaboración con el Instituto Español de Analistas Financieros y la Fundación de Estudios Financieros. Dicho acuerdo establece una serie de líneas de trabajo que son las siguientes:

- La realización de trabajos de investigación, estudios, publicación y difusión de resultados así como funciones de ayuda y asesoramiento recíproco en temas de interés común.
- La colaboración en la impartición de cursos de formación, seminarios, jornadas y congresos.
- Colaborar en la obtención de información para facilitar la creación de bases de datos relacionadas con las materias que les son propias.

Ya estamos viendo las consecuencias de la firma de este acuerdo con la conferencia que tendrá lugar el próximo 9 de julio de título "**La mejora del Gobierno Corporativo, la Transparencia informativa y los Conflictos de Intereses**". A esta conferencia se sumarán una serie de actos en el futuro de los cuales se os irá informando puntualmente.

aeri

Gran Vía 66.
28013 Madrid
Tel: 91 547 44 59
Fax: 91 541 02 96
aerinver@teletel.es

Abertis, Aguas de Barcelona, Aldeasa, Altadis, Amadeus, Azkar, Banco Popular, Banco Sabadell, Bankinter, BBVA, Cepsa, Corporación Mapfre, Cortefiel, Ebro Puleva, Enagas, Endesa, Europistas, FCC, Ferrovial, Gas Natural, Iberdrola, Iberia, Inditex, Indra, Inmobiliaria Colonial, Inmobiliaria Urbis, Logista, NH Hoteles, OHL, Prisa, Recoletos, Red Eléctrica de España, Repsol YPF, Sacyr Vallehermoso, Santander Central Hispano, Service Point, Telefónica, Telefónica Móviles, Terra, TPI, Unión Fenosa, Uralita

Incorporación de María Pérez de Lema a AERI

El pasado 10 de junio se incorporó María Pérez de Lema a AERI. Esta incorporación se ha realizado como consecuencia de los recientes cambios que ha habido en la Asociación y la nueva estructura de comités de la misma que ha provocado una mayor carga de trabajo para AERI.

María ha estudiado Administración y Dirección de Empresas en la UCM y se ha incorporado a tiempo parcial ya que por las tardes trabaja en una SVB con lo que aporta a la Asociación experiencia en mercados de capitales.

Esperamos que la incorporación de esta persona ayude a la Asociación en la nueva etapa recién comenzada y esperamos contar con ella por mucho tiempo.

También esperamos que sea acogida con el mismo entusiasmo, comprensión y colaboración con que se ha acogido a las personas que se incorporaron con anterioridad a la Asociación.

Ranking Thomson Financial sobre RRII

Tal y como viene haciendo anualmente, Thomson Financial ha publicado los resultados de la encuesta sobre los mejores departamentos y los profesionales de RRII de Europa.

Dentro de los profesionales, podemos encontrar 5 IROs españoles, todos de empresas miembros de la Asociación, entre los 100 mejores de Europa. La clasificación es la siguiente:

- 1) Catherine James, Diageo plc.
- 2) Kiran Borjani, E.ON AG
- 3) Peter Cunninham, Rio Tinto plc .
- ...
- 41) Ezequiel Nieto, Telefónica
- 54) Ignacio Cuenca, Iberdrola
- 77) Miguel Temboury, Endesa
- 93) María García Legaz, Telefónica Móviles
- 98) Elena Baillo, Iberia

En la clasificación de las 25 mejores empresas por RRII podemos encontrar a Iberdrola dentro del siguiente ranking:

- 1) Unilever
- 2) Diageo
- 3) Nokia Group
- ...
- 24) Iberdrola

Para realizar esta encuesta, el método seguido ha sido el siguiente:

- 1) Los analistas seleccionan a las empresas o IROs que para ellos son los 5 mejores, otorgándoles 5 puntos al primero y 1 al último.
- 2) Se establece un baremo por capitalización por el que se otorgan de 1 a 10 puntos a las compañías y a los IROs, teniendo en cuenta que cuanto mayor es la capitalización más puntos obtienen.

Desde AERI queremos felicitar a todos los miembros que han aparecido en estos rankings, tanto en la clasificación general como por sectores ya que esto es un reconocimiento a su labor diaria.

El ranking puede consultarse en www.extelsurvey.com donde hay que registrar primero un password de libre elección, con el cual se da acceso a aquella parte de los resultados del estudio realizado por Thomson que no es de pago.

Conferencia Proxy Voting

El 25 de junio tuvo lugar la conferencia titulada **Overview on cross border proxy voting – The challenges of globalization**. Dicha presentación tuvo lugar en las oficinas de Ferrovial y fue realizada por GS Proxiberica.

En ella se hizo una exposición del “proxy solicitation”, sistema de recaudación de votos en el que se sigue todo el proceso de envío de la información de la JGA desde que esta se convoca hasta que se realiza. Más concretamente se ocupa de la recaudación de votos en el extranjero.

En muchas ocasiones resulta muy difícil hacer llegar la información sobre la JGA a los inversores institucionales localizados en el extranjero, en tiempo y forma. Mediante el proxy solicitation lo que se procura es identificar a estos inversores, hacerles llegar la información lo antes posible, paralelamente a los cauces tradicionales que son muy largos, y asegurarse de que la información que se les transmite sea la adecuada para que puedan tomar las decisiones oportunas sobre los distintos puntos del orden del día.

Con esto, además, se consigue saber, con antelación, la intención de voto de los inversores institucionales y suministrar más información, en caso de que sea requerida, sobre alguno de los puntos que se vayan a tratar en la JGA.

El fin último de todo este proceso es conseguir que los accionistas institucionales den su voto favorable al consejo en las votaciones que se lleven a cabo en la JGA y no encontrarse con sorpresas desagradables a la hora de hacer el recuento de votos.

La documentación sobre esta conferencia está disponible para los miembros en la Asociación.

Conferencia sobre inversión en renta variable española

El pasado 30 de junio tuvo lugar la conferencia **Oportunidades de gestión en la renta variable española – IBEX 35, el vehículo óptimo para aprovechar el factor país** en Bolsa de Madrid.

Tras la bienvenida realizada por el Presidente de Bolsa de Madrid, D. Antonio Zoido, tomó la palabra la Directora General del Tesoro, D^a Gloria Hernández, la cual hizo un repaso por la nueva normativa sobre fondos de inversión que actualmente se encuentra en el Senado dentro del proceso que se sigue para la promulgación de la ley.

Tras esta intervención tuvo lugar una mesa redonda en la que se habló de la economía española y como esta se ve afectada por todo aquello que acontece en Europa y en Latinoamérica, viendo los efectos negativos que tienen sobre nuestro mercado hechos como el déficit presupuestario alemán o las crisis latinoamericanas.

La siguiente presentación corrió a cargo de D. Jorge Yzaguirre, de Sociedad de Bolsas, en la que hizo una comparativa del IBEX 35 con los principales índices europeos, aclarando que nuestro mercado es uno de los que mejor se comportan y demostrando que invertir en él es una opción más que rentable, por su alta rentabilidad y su relativo riesgo.

Posteriormente hubo otra mesa redonda en la que se valoraba positivamente la inversión basada en países frente al modelo sectorial en la gestión de carteras, explicando que ambas son igualmente válidas, aunque es la segunda la que normalmente se utiliza como criterio de selección de inversiones.

La clausura corrió a cargo del Presidente de la CNMV, D. Blas Calzada, el cual expuso que aunque el hecho de que en la Unión Europea hubiese un mismo tipo de interés era un motivo para que exista cierta correlación entre los índices europeos, existen dos factores de especial relevancia como para que esta correlación no fuese total: las diferentes políticas económicas y la relación con terceros países.

Sobre este punto, hizo hincapié en el hecho de que las empresas españolas tuviesen muchas inversiones en Latinoamérica y la importancia que esto va a tener en el futuro, en el medio plazo, cuando los países latinoamericanos despeguen, ya que este hecho va a afectar a nuestras empresas de forma más que positiva, teniendo en cuenta que somos el país europeo con más inversiones en Latinoamérica.

La información que se facilitó en la conferencia está a disposición de los miembros en las oficinas de la Asociación.

Comités

Comité de publicaciones

El pasado 18 de junio se reunió el comité de publicaciones con el fin de tratar el cierre de este número y dos asuntos más.

El primero es la edición del próximo número de Asociación Viva. Debido a las fechas en las que nos encontramos, el comité llegó a la conclusión de que el próximo número es mejor que salga en septiembre, ya que son muchos los asociados que se encuentran de vacaciones en agosto y pocas las noticias y los eventos que transcurren durante estos meses. El próximo número saldrá el 3 de septiembre.

El otro punto sobre el que se trató fue la edición del nº0 de la publicación Actualidad AERI, y se acordó que este número se publique el 22 de septiembre. También se acordó solicitar a los miembros que colaboren con esta publicación escribiendo artículos, petición que os hacemos desde aquí y sobre la cual esperamos vuestras propuestas, diciéndonos sobre que temas queréis escribir y para cuando podéis tener listos los artículos.

Hemeroteca

Los inversores piden democracia a las empresas españolas [JG030603EX01](#)

Los inversores aplauden la eliminación de los blindajes de las empresas [BG030610EX01](#)

Calzada destaca el valor de los comités de auditoría [BG030611EX01](#)

La ley Aldama da la vez a las empresas cotizadas [BG030611EX02](#)

Las empresas tendrán que comunicar los pactos de socios si lanzan una opa [BG030611EX03](#)

UBS gana de nuevo el "Oscar de la City" a la mejor firma de análisis paneuropea [AN030611EX01](#)

La buena imagen tiene un precio y un beneficio [BG030611EX04](#)

La CNMV da un golpe de mano para reforzar su credibilidad [CN030612EX01](#)

El pequeño inversor hace valer sus derechos [JG030618EX01](#)

La CNMV diseña un nuevo sistema para aumentar el poder de los pequeños accionistas en las juntas [BG030618ED01](#)

Citigroup chief dismisses investor activism [BG030616NY01](#)

SEC is asked to keep nominee-listing curb [BG030616WS01](#)

Changed Smith Barney is thin on analysts [AN030613NY01](#)

aeri

Gran Vía 66.
28013 Madrid
Tel: 91 547 44 59
Fax: 91 541 02 96
aerinver@teleline.es

Abertis, Aguas de Barcelona, Aldeasa, Altadis, Amadeus, Azkar, Banco Popular, Banco Sabadell, Bankinter, BBVA, Cepsa, Corporación Mapfre, Cortefiel, Ebro Puleva, Enagas, Endesa, Europistas, FCC, Ferrovial, Gas Natural, Iberdrola, Iberia, Inditex, Indra, Inmobiliaria Colonial, Inmobiliaria Urbis, Logista, NH Hoteles, OHL, Prisa, Recoletos, Red Eléctrica de España, Repsol YPF, Sacyr Vallehermoso, Santander Central Hispano, Service Point, Telefónica, Telefónica Móviles, Terra, TPI, Unión Fenosa, Uralita

Las gestoras tendrán que votar en las juntas [JG030528GC01](#)

US regulator to curb pressure on analysts [AN030620WS01](#)

Los pactos entre accionistas deberán ser remitidos a la CNMV con retroactividad [CN030611CD01](#)

Con el fin de aclarar la nomenclatura de los archivos, adjuntamos una lista con las abreviaturas de las diferentes categorías en las que hemos separado las noticias:

BG	Buen gobierno
RE	Regulación
NC	Normas contables
JG	Junta General
CN	Comisión Nacional del Mercado de Valores
OP	Opas
AN	Analistas
MS	Miscelánea

Conferencias

La mejora del Gobierno Corporativo, la Transparencia Informativa y los Conflictos de Interés

9 de julio, 12 horas

AERI – IEAF – FEF

Oficinas de Ferrovial (Príncipe de Vergara, 135).

IIRF 2003 International IR Conference

21-23 septiembre

Zurich, Suiza.

www.iirf.org

Las diferentes iniciativas reguladoras internacionales, europeas y españolas en materia de transparencia informativa para sociedades cotizadas

3 de julio, 9:30 horas

IEAF – FEF – Baker & Mc Kenzie Abogados

Bolsa de Madrid – Salón de Actos

Conferencias sobre Sostenibilidad e Inversión Socialmente Responsable en Internet:

<http://www.imn.org/2003/a474/agenda.dhtml>

<http://www.eurosif.org/event-2003-06-04.shtml>

aeri

Gran Vía 66.

28013 Madrid

Tel: 91 547 44 59

Fax: 91 541 02 96

aerinver@teleline.es

Abertis, Aguas de Barcelona, Aldeasa, Altadis, Amadeus, Azkar, Banco Popular, Banco Sabadell, Bankinter, BBVA, Cepsa, Corporación Mapfre, Cortefiel, Ebro Puleva, Enagas, Endesa, Europistas, FCC, Ferrovial, Gas Natural, Iberdrola, Iberia, Inditex, Indra, Inmobiliaria Colonial, Inmobiliaria Urbis, Logista, NH Hoteles, OHL, Prisa, Recoletos, Red Eléctrica de España, Repsol YPF, Sacyr Vallehermoso, Santander Central Hispano, Service Point, Telefónica, Telefónica Móviles, Terra, TPI, Unión Fenosa, Uralita