

I JORNADA CAJAS SOCIALMENTE RESPONSABLES (VII)

En esta ocasión os ofrecemos algunas pinceladas de la intervención del responsable confederal de CC.OO. de Planes y Fondos de Pensiones, **Carlos Bravo Fernández**, que nos habló de los **fondos de pensiones socialmente responsables** desde una perspectiva sindical.



“Inversión Socialmente Responsable es aquella que permite a los inversores combinar los objetivos financieros con sus valores sociales, vinculados a ámbitos de justicia social, desarrollo económico, paz y medio ambiente”

- Puede y debe ejercerse la influencia social que se deriva de la capacidad de inversión. **BÚSQUEDA DE RENTABILIDAD Y, AL TIEMPO, ESTÍMULO DE VALORES SOCIALMENTE DESEABLES.** Especialmente en Fondos de Pensiones derivados de negociación colectiva.
- Procedimientos de intervención de los fondos de pensiones para el impulso de la RSC:
 - **“VOTAR CON LOS PIES”** o deshacer la inversión. Ej.- Campaña boicot empresas inversoras en la Suráfrica del **“apartheid”**.
 - **ACTIVISMO ACCIONARIAL.** Exigencia de comportamientos acordes con criterios de responsabilidad social que se pretendan.
 - **SELECCIÓN DE ACTIVOS EN LA CARTERA DE INVERSIÓN,** atendiendo a criterios socialmente responsables.
- **Importancia de la Inversión Socialmente Responsable:**
 - Permite a los inversores dirigir sus decisiones de forma responsable y congruente con sus principios.
 - Son instrumentos para influir en la política y estrategia de los agentes económicos, tratando de que tengan en cuenta aspectos sociales y éticos para tomar sus decisiones de inversión o producción.
 - Permiten la financiación de pequeños proyectos y microempresas.

PASOS A SEGUIR PARA EL ESTABLECIMIENTO DE ISR:

1. Ideario: **“Declaración de los criterios éticos, sociales y medioambientales significativos que van a ser considerados.”**
2. Filtros derivados. **“Criterios positivos-negativos de selección de inversiones”.**
3. Tras aplicar los filtros, se obtiene el universo de títulos en los que el fondo puede invertir.
4. Selección de títulos con criterios financieros.
5. Evaluación.

Tras detallarnos la problemática de implementación de estos procedimientos, así como los casos dignos de mención en nuestro país (Plan de pensiones de emplead@s del Grupo Telefónica, de Caja Madrid y de la Caixa), nos ofreció algunos ejemplos muy interesantes de qué se está haciendo en otros países con más tradición en estos temas:

EJEMPLOS EN EE.UU.

AREA	DECISIÓN	EMPRESAS
Dirección y compensación de directivos	Limitaciones en compensaciones	General Electric
	Compensaciones en función comportamiento social	Exxon
Medioambiente	Apoyo estándares	HP, Cisco, Motorola
	Cambio climático	Cigna, General Re
Igualdad	Inclusión mujeres y minorías en Consejo de dirección	Texaco, American International Group
Financiación y desarrollo económico mundial	Auditoría para evitar prácticas de corrupción en el extranjero	Citicorps, Merrill Lynch, Morgan Stanley

- **Reino Unido, Alemania y Francia.- Planes de Pensiones obligados a publicar periódicamente su política sobre ISR, o la ausencia de ella.**
 - Reino Unido.- Informe Myners como antecedente.
 - 60% de los fondos de pensiones está incorporando criterios de ISR en su política de inversión. Menos del 15% declaran no atender ningún criterio de ISR.
 - Fuerte desarrollo de la ISR.
 - En España, Bélgica e Italia, se estudia seguir ese camino.
- **En Países Bajos se incentiva fiscalmente algunos fondos de ISR: Rendimientos de Fondos de ISR que invierten en actividades medioambientales, están exentos de tributación en el Impuesto sobre la Renta.**
- **Calpers.- Fondo de Pensiones de los empleados públicos de California.**
 - 1,4 millones de funcionarios públicos protegidos.
 - 140.000 millones de Euros en activos.
- **En los últimos años, despliega una gran actividad en materia de activismo accionarial. Papel destacado en algunas crisis relevantes:**
 - Dimisión de Dick Grasso como Presidente de la Bolsa de N. York.
 - Cese de Michael Eisner como Presidente de Disney.
 - Campaña no contratación Auditoras que ofrecen otros servicios.
- **Se han creado índices bursátiles socialmente responsables, lo que denota demanda y madurez en los mercados (Dow Jones Sustainability Indexes (DJSI) - FTSE4Good)**

En la próxima entrega volveremos sobre este mismo tema, pero desde el punto de vista empresarial.