

## **Nota informativa, 10 de noviembre de 2009.**

A/AT:

Secretario/a de Acción Sindical, Secretario/a de Seguridad Social y Responsables de Previsión Social Complementaria de CC.NN. / UU.RR. y de Federaciones Estatales.

Comisiones de Control de Planes de Pensiones y Juntas Directivas de Mutualidades de Previsión Social y Entidades de Previsión Social Voluntaria.

### **XIII Encuentro del Comité sobre el Capital de los Trabajadores Montreal, 29-30 septiembre de 2009**

Los días 29 y 30 de septiembre se reunió en Montreal el Comité sobre el Capital de los Trabajadores<sup>1</sup>.

Tras la aprobación de la agenda y del informe del XII Encuentro celebrado en Estocolmo, se realizaron varias presentaciones sobre la economía de Quebec y experiencias del Capital de los Trabajadores en la región. Los objetivos de estos fondos son la creación y el mantenimiento del empleo y el desarrollo de la economía de Quebec. Se presentó también un nuevo tipo de plan de pensiones (*Member funded pension fund*) establecido por un sindicato, de prestación definida para el trabajador (los partícipes asumen el riesgo colectivamente) y aportación definida para el empresario.

En el punto 4 del orden del día se comentaron los informes de los diferentes países asistentes:

---

<sup>1</sup> Constituido en Bruselas el 11 de mayo de 2000 por representantes de CIOSL y sus organizaciones afiliadas, Federaciones Sindicales Internacionales, y el Comité Asesor Sindical (TUAC) de la OCDE. Foco de atención para el intercambio informativo y de actuación de los sindicatos sobre temas cruciales relativos a las inversiones del capital de los trabajadores, como los fondos de pensiones y ahorros de retiro.

1. **Francia – CFTD:** Importante incremento de la ISR, en un año difícil para las inversiones en general. El impulso fundamental ha sido dado por los sindicatos. Los fondos que certifica el Comité Intersindical del Ahorro Salarial (CIES), de los planes de ahorro salarial han resistido mejor la crisis que los fondos gestionados de una forma tradicional. El peso de los inversores institucionales ERAPF (plan complementario para los empleados públicos) y FRR (Fondo de Reserva), en los que también participan los sindicatos, también ha aumentado.
2. **Australia – ACTU:** el gasto Público en pensiones es muy bajo en relación con otros países de la OCDE (3,5%). La tasa de jubilados que vive bajo el umbral de la pobreza es elevada (30%). La situación empeora en el caso de la población aborigen, que tiene una menor esperanza de vida (17 años menos), sin ajustes en sus aportaciones o acceso a su ahorro. La ISR crece también en Australia. Un 60% de los fondos ISF (*Industry Superannuation Funds*) ha firmado los PRI, si bien la implementación real de los mismos todavía no ha sido iniciada en una proporción importante. Asimismo, el Gobierno ha provisto 2,5 millones de dólares australianos para establecer un centro educativo sobre formación en ISR. También se ha conseguido crear un fondo para indemnizar a las víctimas del amianto (4,5 billones de dólares).
3. **Alemania – DGB:** se han elevado voces en el entorno sindical sobre la participación en el capital de las sociedades como instrumento de solución a la crisis, para evitar reacciones usuales de los empresarios (reestructuraciones, etc.). Esta participación podría complementar el derecho de co-decisión. La Ley sobre Retribución de Ejecutivos (18 de junio): la retribución de los ejecutivos no debe superar la remuneración habitual sin una causa específica. La estructura salarial de la sociedad se ha de tener en cuenta. En el futuro, la retribución variable se ha de realizar a lo largo de un periodo de varios años. A partir de ahora, la retribución de los ejecutivos no podrá ser ratificada por un comité del consejo, deberá ser el pleno del consejo, el órgano que lo permita. Esta práctica, sin duda será positiva para aquellas empresas en las que exista co-decisión.  
Nuevo código de buen gobierno alemán: está explícitamente orientado al valor de los grupos de interés, no hacia el valor del accionista, como era hasta la

fecha.

Foro de RSE: creado a principios de 2009: formado por políticos, miembros de la economía, sociedad civil y organizaciones internacionales. Tiene seis grupos, que deben obtener una serie de conclusiones sobre RSE en Alemania.

4. **Suecia – LO:** cada vez adquiere más importancia la elección individual en los planes de aportación definida (AD) del sistema de empleo y el debate está centrado en los costes, más que en como se invierten los fondos. Los temas de ISR son importantes, pero no tanto como los costes de gestión en relación con la pensión que se obtiene una vez que se alcanza la edad de jubilación. La tendencia es costes más bajos para grandes fondos. Todos los miembros del plan más grande de empleo, que cubre a 1,3 millones de trabajadores (*blue collar workers*) deberán elegir un gestor. LO está haciendo una campaña de información con respecto a la elección individual de gestores de fondos. LO se opone a los salarios excesivos de los consejeros y demanda una mayor presencia de las mujeres en los consejos de Administración.
5. **Japón - RENGO:** la propuesta sindical en términos de ISR, se centra en que el gobierno debería estudiar como establecer un camino para introducir la ISR en los fondos de pensiones de Japón. Para ello, se debería desarrollar una ley que justificara que la ISR está en línea con el deber fiduciario y proveer, a los fondos de pensiones de las empresas, de unas directrices de ISR.
6. **Canadá CLC – FTQ – CSN:** asuntos principales e ISR 2009-2010:
  - El esfuerzo sindical está enfocado a mantener los planes de prestación definida (PD), así como también a oponerse a los recortes de los planes públicos (*Quebec Pension Plan, Canada Pension Plan*).
  - La ISR crece despacio, pero de forma constante en el ámbito de las pensiones en Canadá.
  - Un número creciente de fondos de pensiones del sector público, así como sus gestores han firmado los PRI y han incorporado personal con responsabilidades en criterios ASG.
  - El plan de pensiones público de Canadá ha desinvertido en todas las empresas que fabrican bombas racimo.
  - Campañas de accionistas: Birmania (Campaña del Comité sobre el Capital de los trabajadores). FTQ se esfuerza en la recuperación por parte de los

fideicomisarios de los derechos de voto y en que puedan comprometer a sus gestores en campañas como la de Chevron y Power Corporation. Batirente, a través de su gestor Hexavest, co-firmó con varios inversores de EEUU una carta que fue remitida a Total, en la que se requería a la compañía que estableciera conversaciones con la junta birmana sobre las violaciones de derechos humanos y que presionara para la liberación de Aung San Suu Kyi y que revelara públicamente las acciones realizadas. Batirente solicitó la inclusión de un punto en el orden del día de la junta de Power Corporation (sobre la política de derechos humanos y su inversión en Total). Batirente y el fondo de pensiones de los trabajadores del metal de Ontario demandaron a Manulife Financial Corporation y a 4 de sus anteriores ejecutivos por las estrategias de gestión del riesgo. SHARE, en colaboración con Meritas Mutual Funds realizó varias propuestas en las juntas de accionistas de los grandes bancos canadienses para que incluyeran un voto consultivo sobre la remuneración de los ejecutivos. En las primeras juntas se consiguieron resultados favorables y muchas empresas afirmaron que lo incluirán voluntariamente en las juntas de 2010.

- Legislación: Un panel de expertos de la provincia de Ontario recomienda que los fondos de pensiones revelen cómo están considerando los fondos de pensiones los criterios ASG en sus políticas de inversión. Otros paneles, en British Columbia y Alberta concluyeron que esa práctica no tiene garantías. La provincia de Manitoba ha introducido una serie de reformas legislativas, obligando a que los planes que tengan más de 50 miembros tengan un representante de los trabajadores y de los jubilados en la junta directiva. La Comisión del Mercado de Valores de Ontario está estudiando cómo han de informar las empresas sobre criterios ASG en los mercados de capitales.
- Proyectos sindicales: La Federación de Trabajo de Quebec creó un plan para sus afiliados. Los empresarios realizan aportaciones definidas y los partícipes son responsables de los posibles déficits. El plan tiene hasta ahora 2.000 miembros. La dificultad de negociar nuevos planes ha sido la causa de su creación. El plan de empleados de CSN ha dado a Batirente el mandato para llevar los diálogos con los accionistas y votar en las juntas de accionistas. FTQ considera que la educación de los fideicomisarios es una

herramienta imprescindible para generar capacidades y reforzar la habilidad de trabajar en asuntos relacionados con el capital de los trabajadores. Por ello organiza varias actividades educativas para sus fideicomisarios. 3 o 4 veces al año, se tratan asuntos de voto en juntas y capital de los trabajadores. Aproximadamente 70 fideicomisarios atendieron cursos en Canadá Central y Oeste. Se han publicado dos estadísticas sobre el ejercicio de los derechos de voto en Canadá en 2009.

7. **EEUU, AFL-CIO:** Está trabajando en su incorporación a VOICE (proyecto en colaboración con el Instituto EURESA en el que CCOO ya participa). También solicitan a la SEC un voto consultivo sobre las retribuciones del consejo.
8. **Dinamarca – LO:** se ha elaborado un informe sobre Private Equity, en el que solicita a las empresas la respuesta de un cuestionario. Repetirán este cuestionario el año que viene. Se ha creado un foro sobre la RSE en Dinamarca en el que LO tiene una plaza. Hay nueva legislación sobre la publicación de aspectos ASG.
9. **Reino Unido – TUC:** se informa sobre el cierre de nuevas incorporaciones a planes de PD y la transformación de planes de PD a AD.

En el 5º punto del orden del día se trató la revisión del Comité sobre el Capital de los Trabajadores. Las conclusiones principales son:

1. La creación de la red de sindicalistas responsables de asuntos sobre el capital de los trabajadores es el aspecto más destacado.
2. Se considera que el mandato actual del CWC es el adecuado.
3. La mayoría respondió que no es necesario cambiar el papel de la CSI en el CWC. Respuestas similares se dieron con respecto a las Federaciones Sindicales Internacionales y el TUAC. Se resaltó la necesidad de aclarar el papel del CWC para evitar duplicidades.
4. La posición sindical con respecto a las reformas de las pensiones, la regulación de los mercados financieros o el gobierno corporativo debe continuar siendo formulada por la CSI y las Federaciones Sindicales Internacionales.
5. El CWC es competente para discutir, mejorar y promover la visión de los sindicatos sobre la inversión responsable.

6. Se considera que pocos fondos de pensiones de empleo han integrado adecuadamente políticas de Inversión Responsable. Además, en los casos en los que sí se han integrado este tipo de políticas, se considera que predominan los criterios medioambientales y de buen gobierno, en detrimento de los criterios sociolaborales.
7. Comentarios de los asistentes:
  - Hay que mejorar el intercambio de material de formación entre los participantes (CFDT – Francia).
  - Hay que lograr influir más en las empresas (LO – Suecia).
  - Hay que extender la campaña de Birmania a Colombia (TUC – Reino Unido).

En el 6º punto del orden del día, Pierre Hubbard (TUAC) comentó la crisis financiera y las implicaciones que ello puede tener para el gobierno de los fondos de pensiones, gestión del riesgo y la regulación de la inversión: se esperan reformas en:

- Capital Riesgo.
- Fondos de inversión libre.
- Estructurados y OTCs (*Over the Counter*).
- Paraísos fiscales.
- Revisión de la IAS 19 (norma internacional de contabilidad).
- Papel de los reguladores y supervisores.
- Buen Gobierno.

La visión de la OCDE: depender de una única pensión es imprudente (pública o privada), porque ambas tienen riesgos. Por ello deben complementarse, para diversificar riesgos.

La primera parte del punto 7º del orden estuvo dedicada a la presentación de CCOO sobre los proyectos conjuntos entre la CS CCOO, Comfia-CCOO y la Fundación 1º de Mayo sobre la ISR en los sistemas de pensiones, el primero de ellos ya ha sido publicado y el segundo será publicado en mayo 2010. Los asistentes mostraron su interés por ambos proyectos.

Exposición de Batirente (Daniel Simard – CSN):

- Patrimonio: 850 millones de dólares canadienses.
- Colaboración con sindicatos locales para implementar un plan de AD.
- 25.000 miembros.
- 15.000 partícipes activos.
- 7 gestores de cartera.
- 6 categorías de activos (todos cotizados): renta fija canadiense, renta variable canadiense, etc.

### **Gobierno:**

Consejo: 11 miembros: 6 de los grupos participantes; 5 del CSN.

4 Comisiones en el Consejo (Inversiones, Auditoría, Servicios a los partícipes, Gestión del riesgo extrafinanciero).

Tienen externalizada la gestión de activos y el *proxy voting*.

*Objetivos:* reducir los riesgos financieros. Mejorar los procesos de inversión y la calidad de los mercados. Diversificación. No utilizar los fondos en contra de los intereses de los trabajadores.

### **Contenido de la guía ISR:**

Buen gobierno: Consejo de Administración. Remuneración de ejecutivos. Transparencia.

RSE: Derechos humanos, laborales, seguridad y medioambiente.

Anualmente se analiza la cartera. Prioridades: empresas y sectores con riesgo.

Implicación individual y con otros inversores.

Compromiso a través de los principios de ISR.

Se exige una mejor divulgación de los criterios ASG: informes GRI, establecido diálogo con 25 empresas; CDP (*Carbon Disclosure Project*): 20 empresas contactadas.

Derechos humanos: Power Corporation: apoyo del 47% de los accionistas en una propuesta sobre la divulgación de la política aplicada en Total y en Chevron. Co-firma de cartas junto a otros inversores.

Derechos de los trabajadores: actuación en PetroCanada.



Próximos proyectos del Comité sobre el Capital de los Trabajadores:

1. Conferencia conjunta con el *European Trade Union Institute (ETUI)* y el programa de la Universidad de Harvard sobre Pensiones y Administración del Capital sobre las políticas de inversión en Europa (10 de diciembre de 2009).
2. Elaboración de bibliografía sobre documentos relacionados con la investigación de los asuntos laborales en un contexto de inversión.
3. Actualmente se encuentra en marcha la campaña contra Daewoo (gasoducto Shwe).
4. Publicación de un proyecto en colaboración con Thomas Croft: *Helping Workers Capital Work Harder*. El documento ilustra como el capital de los trabajadores puede ser dirigido a generar beneficios económicos, sociales y medioambientales más allá de los necesarios retornos financieros.
5. Posibles futuras campañas: extensión a empresas que actúan en Birmania. Algunas entidades del sector financiero (venta de productos financieros no adecuados). Colombia.