

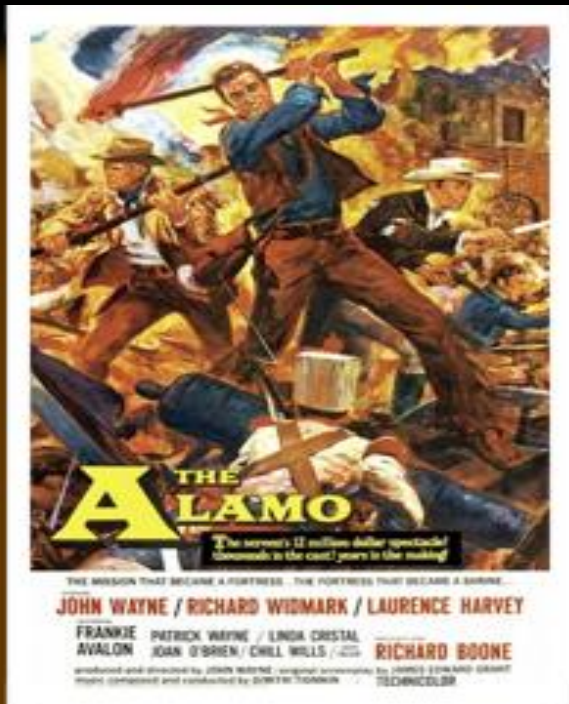


**XI JORNADA DE PREVISIÓN SOCIAL
COMPLEMENTARIA.**

Madrid, 23 de febrero de 2017.

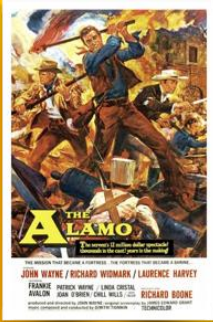
Jordi Giménez Maluenda. CCOO de Catalunya

RETOS, PELIGROS Y OPORTUNIDADES DE LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA EN ESPAÑA



“Nada ocurre que no esté escrito, hay que dar tiempo al tiempo.”

THE ALAMO



RETOS, PELIGROS Y OPORTUNIDADES DE LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA EN ESPAÑA

- > No creo en el determinismo pero si no hay trabajo, no hay resultados. Es decir, depende de nosotros.
- > Consideración general: “creo sinceramente que estamos en una situación crítica”.
- > Crisis: como cambio de paradigma, sin tener muy claro qué va ser lo “nuevo”, pero cambios habrá.
- > Por eso voy a exponer cuales son, a mi juicio, los RETOS, PELIGROS Y OPORTUNIDADES que tenemos por delante.
- > Voy a resumirlo en 10 cuestiones estructurales “de película”.

QUÉ IDENTIDAD TIENE NUESTRA LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA?



*“- Esa no es mi mujer.
- Venga, hombre, quizá esté algo nervioso, tranquilícese
- Le digo que esa no es mi mujer...”*

INVASION OF THE BODY SNATCHERS



QUÉ IDENTIDAD TIENE NUESTRA LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA?

(1)

- > La colonización de los sistemas de empleo por el tercer pilar (Ejemplo: “ESTUDIO PARA EL DESARROLLO DE LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA”).
- > ¿Estamos “solos”? La “Industria” (incluso algunos “socios” nuestros) no defiende el sistema de empleo.
- > ¿Qué hace INVERCO? ¿Competir con UNESPA? Si sólo hace esto, UNESPA le pasa la mano por la cara.
- > Desnaturalizar el 2º pilar: los PPSE, seguros de ahorro sin imputación y con renuncia del derecho de rescate.



QUÉ IDENTIDAD TIENE NUESTRA LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA?

(2)

- > Hay una lucha por reducir nuestra presencia e influencia.
- > Comisiones de control: ¿son un “estorbo” o son un “riesgo”?
- > ¿Hablamos de un sistema de previsión social, aunque sea complementario, o de como captar ahorro privado, sin control social?
- > Es una carrera de fondo pero que tienen sus “liebres” (Gobernador del Banco de España y la edad de jubilación, Gabinete de Estudios de BBVA, etc...).
- > Inocular la idea de “lo inevitable”.



QUÉ IDENTIDAD TIENE NUESTRA LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA?

(3)

- > La defensa de los planes de pensiones de empleo es una cara de la misma moneda que la defensa del sistema público de Seguridad Social.
- > Queremos y necesitamos una legislación propia y específica para el 2º pilar.
- > Si es un sistema de ahorro previsión, lo será también por la forma de cobro de la prestación.

QUÉ MODELO DE PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO TENEMOS



***“Los insectos no hacen política.
Son brutales. No tienen compasión ni
compromiso.
No se puede confiar en un insecto.”***

THE FLY.



QUÉ MODELO DE PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO TENEMOS

(1)

- > De los distintos vehículos e instrumentos, defendemos los planes de pensiones del sistema de empleo como lo propio.
- > Pero, ¿qué modelo de planes de pensiones del sistema tenemos y porqué?
- > La exteriorización: una oportunidad, pero ¿para quién?
- > Transformación de la naturaleza de los compromisos por pensiones.



QUÉ MODELO DE PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO TENEMOS

(2)

- > De la prestación definida a la aportación definida. Traspaso del riesgo financiero y algo más...
- > ¿Riesgo financiero pleno pero con capacidad limitada de decisión de quien lo asume?.
- > Atribución de derechos, un principio básico más allá de lo nominal.
- > Propiedad real de los partícipes. Queremos la propiedad real para ejercerla.



QUÉ MODELO DE PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO TENEMOS

(3)

- > En términos generales, ¿Cuál es el compromiso del Promotor? Cuidado con el síndrome de “El perro del hortelano”.
- > Naturaleza de un instrumento de ahorro previsión. El objetivo es la prestación, no la rentabilidad en abstracto (COLLECTIVE, CASH BALANCE PLANS).
- > No son Fondos de Inversión cualificados.
- > Los objetivos estratégicos, las hipótesis de exteriorización y el valor aportado por la gestión.
- > Artículo conjunto con Enric Pociello.

CÓMO PODEMOS DESARROLLAR LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA DE EMPLEO



“El pensamiento es el corcel; la razón el jinete.”

EL JINETE SIN CABEZA



CÓMO PODEMOS DESARROLLAR LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA DE EMPLEO

(1)

- > La exteriorización obligatoria y la actitud de la Patronal. (Un ejemplo: Premios de Jubilación, el compromiso por pensión más extendido, 2.000.000 de trabajadores)..
- > Las hipótesis y los resultados.
- > La negociación colectiva sectorial y la exteriorización/implantación de compromisos por pensión de ámbito sectorial.
- > Los acuerdos y los instrumentos de gestión de los mismos (PPPC).
- > El AIC: de momento sólo palabras, pero una buena base.



CÓMO PODEMOS DESARROLLAR LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA DE EMPLEO

(2)

- > Analicemos el conjunto del problema: condiciones socioeconómicas, eficiencia fiscal, gasto público.
- > Capacidad de ahorro. La devaluación interna y los contratos basura.
- > La crisis: ERE, MSCT y situaciones excepcionales de iliquidez.
- > Operaciones societarias y sucesión de empresas. ¿Qué integración, cómo se integran?

ESTRUCTURA PRODUCTIVA vs PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO



"El mundo está lleno de cosas evidentes en las que nadie se fija ni por casualidad."

SHERLOCK HOLMES



ESTRUCTURA PRODUCTIVA vs PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO

(1)

- > La estructura productiva.
- > La estructura de planes y fondos de pensiones de empleo .
- > La pequeña y mediana empresa. PPPC.
- > Hay ejemplos buenos: GEROA, Flores y planta ornamentales...
- > Los Fondos de Pensiones multiplán: ¿cómo se gestionan?
- > Diferencias con los Fondos de Pensiones uniplán del mismo tamaño que los Fondos de Pensiones multiplán.
- > Necesitamos un plan de actuación para organizarlos y trabajar con ellos. “Proyecto GESTOR”.



ESTRUCTURA PRODUCTIVA vs PLANES DE PENSIONES DE EMPLEO

(2)

> “Organizar” los planes y fondos de pensiones, (en general, no sólo los planes pequeños y los fondos de pensiones multiplán).

> Otros retos:

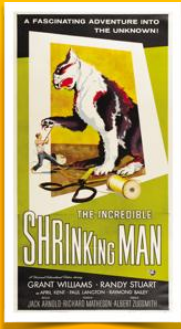
- 1) PPPC de Grupo: CATALANA OCCIDENTE,
- 2) Fondos de Pensiones de GRUPO: ABERTIS,
- 3) Fondos Transfronterizos: UNILEVER (BP es anterior).

EL TAMAÑO IMPORTA



“Futuro...¿en un mundo gigantesco?”

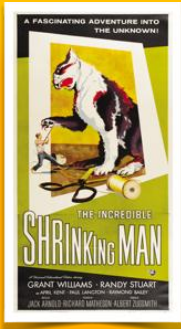
THE INCREDIBLE SHRINKING MAN



EL TAMAÑO IMPORTA

(1)

- > Estructura del mercado: la atomización.
- > Diversificación, rentabilidad y volatilidad: qué es una cartera diversificada, dónde obtenemos rentabilidad y qué es ser conservador o prudente (FIAM, RF, etc... cómo gestionamos la volatilidad).
- > La inversión mínima de ciertos fondos de inversión supera el patrimonio de muchos fondos de pensiones de empleo.
- > Sin masa crítica patrimonial tampoco podemos contar con profesionales. Sus costes relativos pueden hacerlo imposible.



EL TAMAÑO IMPORTA

(2)

- > Las comisiones de control necesitan herramientas y soportes para ganar autonomía respecto a la Entidad Gestora del Fondo de Pensiones, no para realizar sus funciones.
- > La cuestión es: ¿Quién? Confianza política y profesionalidad.
- > ¿Hay conflicto de intereses que soslayamos?
- > ¿Utilizamos todas las herramientas? ¿La RFA es una cuestión de precio o de contenido?
- > El círculo virtuosa: DPPI, INFORME DE GESTIÓN y RFA.

CÓMO SE GESTIONAN LOS FONDOS DE PENSIONES?



“Se avecina una tormenta, pronto sabremos quién es quién.”

THE THINK



CÓMO SE GESTIONAN LOS FONDOS DE PENSIONES?

(1)

- > ¿Hay una gestión activa, o abunda la gestión pasiva?
- > En general no se utilizan las bandas de gestión táctica y las oscilaciones son por rebalanceo.
- > Rigor en la definición de los índices de referencia, reflejo de la composición real de la cartera y análisis concienzudo de la atribución de rendimientos y resultados.
- > Si nos orientamos a la gestión a largo plazo, la estrategia adquiere aún mayor importancia.
- > El “oportunismo” no lleva a ningún lado: con sol vamos a la playa y con lluvia volvemos a casa. Siempre llegaremos tarde.



CÓMO SE GESTIONAN LOS FONDOS DE PENSIONES?

(2)

- > La RF y la valoración al vencimiento: ¿fue una moda o una cuestión de fondo? Casar flujos no es una tontería.
- > La eficiencia económica de algunas medidas (por ejemplo, en las coberturas de la RV o la divisa)
- > No invertir en lo que no se entienda, pero hacer un esfuerzo por entender.
- > No para aceptar cualquier cosa sino para poder analizarlo críticamente (activos alternativos, ¡menudo cajón de sastre!).
- > La gestión de los riesgos de algunos activos: los financieros y los extra financieros.



CÓMO SE GESTIONAN LOS FONDOS DE PENSIONES?

(3)

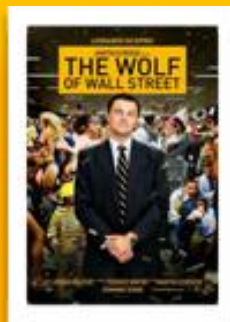
- > Una pregunta: ¿es posible una gestión igual para colectivos muy distintos?
- > ¿Gestores de carteras o intermediarios financieros? ¿No estaremos ante unos supermercados financieros?
- > Una segunda pregunta: ¿nos hemos fijado en la evolución de las estructuras internas de las gestoras, especialmente en relación a los equipos de inversión?
- > Una tercera cuestión: ¿El coste de las comisiones de gestión condiciona el servicio?

RENTABILIDAD? LA ADECUADA, POR SUPUESTO

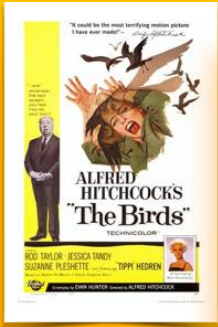


- *No lo sé. ¿Hay alguna diferencia entre los cuervos y los mirlos?*
- *Desde luego que la hay, señorita.*

THE BIRDS



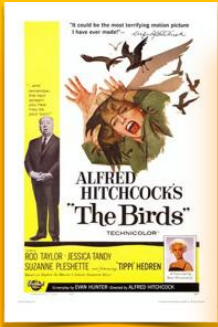
“Primera regla de Wall Street: Nadie, aunque seas Warren Buffet o Jimmy Buffet, nadie sabe si una acción va a subir, bajar, irse de lado o dar vueltas. Y menos los corredores de bolsa.”



RENTABILIDAD? LA ADECUADA, POR SUPUESTO

(1)

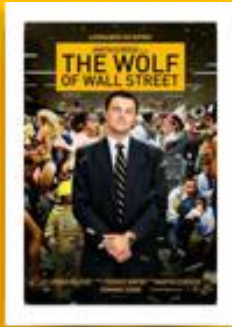
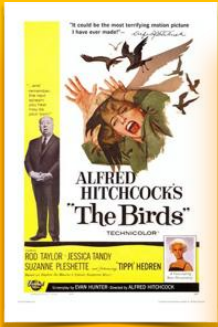
- > DPPI y política de inversión: ¿qué objetivo nos proponemos obtener, esta es la primera pregunta que condiciona al resto de cuestiones?
- > ¿Tenemos en cuenta las hipótesis utilizadas para la exteriorización para analizar la marcha del plan de pensiones y lo satisfactorio de los resultados obtenidos?



RENTABILIDAD? LA ADECUADA, POR SUPUESTO

(2)

- > La segunda cuestión: ¿qué características tiene el colectivo de personas de nuestro plan de pensiones?
- > ¿Podemos plantearnos políticas de inversión sin tener en cuenta el análisis biométrico del colectivo?



RENTABILIDAD? LA ADECUADA, POR SUPUESTO

(3)

- > Riesgo: ¿qué es ser conservador, qué es ser temerario? ¿RF en deuda “core”? ¿Fondo de Activos Monetarios? ¿No debemos estar en ciertos mercados: Japón, emergentes, etc...?
- > Entonces, ¿qué hay de lo estratégico?
- > Cómo controlamos los riesgos: neutralizándolos. No es posible que ocurra lo uno y lo contrario a la vez.
- > XI Trobada de Tardor 2017: “Activos Alternativos”. Clases de activos, naturaleza, riesgos financieros y extra financieros asociados a cada uno de ellos.

LOS MIEMBROS DE LAS COMISIONES DE CONTROL Y LA FORMACIÓN



*“¡Qué extraña cosa el conocimiento!
Una vez que ha penetrado en la mente, se
aferra a ella como la hiedra a la roca.”*

FRANKESTEIN



LOS MIEMBROS DE LAS COMISIONES DE CONTROL Y LA FORMACIÓN

(1)

- > CCOO: gran esfuerzo para la formación.
- > La madurez tras varios “mandatos” en la comisión de control.
- > Nuestra oferta formativa: necesaria. Hay demanda.
- > La formación busca un triple objetivo:
 - * 1) estructurar el conocimiento adquirido disperso,
 - * 2) conseguir prestigio social ante los stakeholders.
 - * 3) mejorar la empleabilidad como profesional formado.

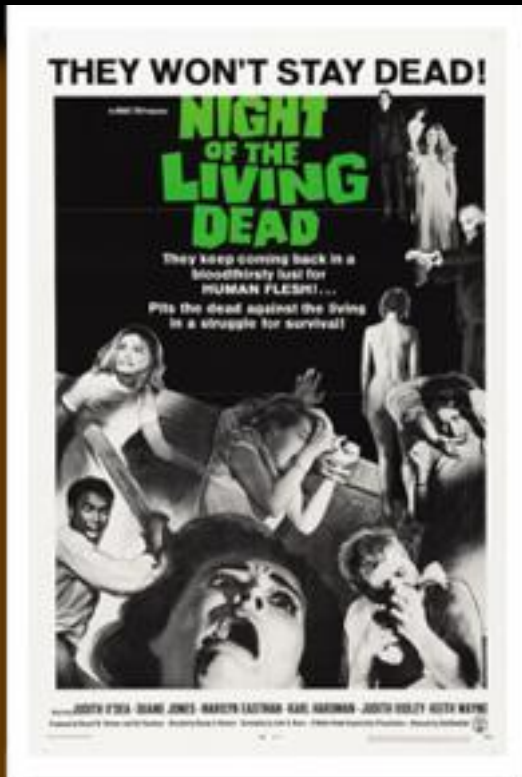


LOS MIEMBROS DE LAS COMISIONES DE CONTROL Y LA FORMACIÓN

(2)

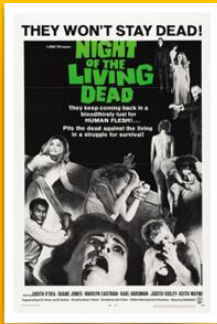
- > Convenio CCOO de Catalunya y Universidad de Barcelona.
- > Proyecto de Formación multidisciplinar para miembros de las comisiones de control de planes y fondos de pensiones del sistema de empleo.

INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSIBLE LO ES TODO



¿Deberíamos arriesgar la vida por alguien estando en un sitio seguro?

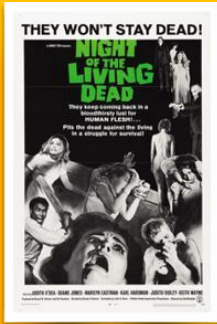
NIGHT OF THE LIVING DEAD



INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSIBLE LO ES TODO

(1)

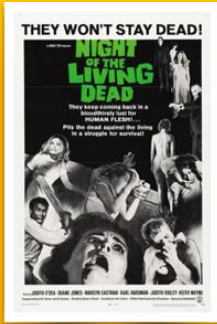
- > Las cláusulas ISR son un instrumento fundamental.
- > Criterios : IV Asamblea de SPAINSIF y Ficha de Información .
- > CCOO de Catalunya y los acuerdos institucionales: GPP, VIDACAIXA y BANSABADELL PENSIONS.
- > La cláusula modelo de CCOO: algo necesario para ser guía, pero no es una consigna, su fuerza está en lo conceptual.
- > Debemos gestionar la realidad concreta de cada empresa y de cada gestora.



INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSIBLE LO ES TODO

(2)

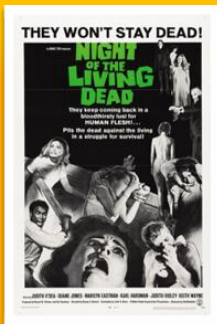
- > Nuestro objetivo inmediato: Informes de gestión específico con presentación específica de los resultados.
- > RFA: incluir ISR. Herramienta de las comisiones de control.
- > Tenerlo en cuenta en los criterios de selección de actuario.
- > Una vez modificado el artículo 69 del RFPF, debemos modificar el artículo 23 e incluir la ISR como obligación en la RFA..



INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSIBLE LO ES TODO

(3)

- > Defendemos la presentación de Memorias de Responsabilidad Social de las comisiones de control.
- > ISR y RSE: memorias de sostenibilidad de las empresas y cláusulas ISR.
- > Compromisos de mínimos: defender lo que se defiende en la política de RS que se declara.
- > Derecho de voto: delegación de voto, instrumento para ejercitarlo y control del ejercicio del derecho.

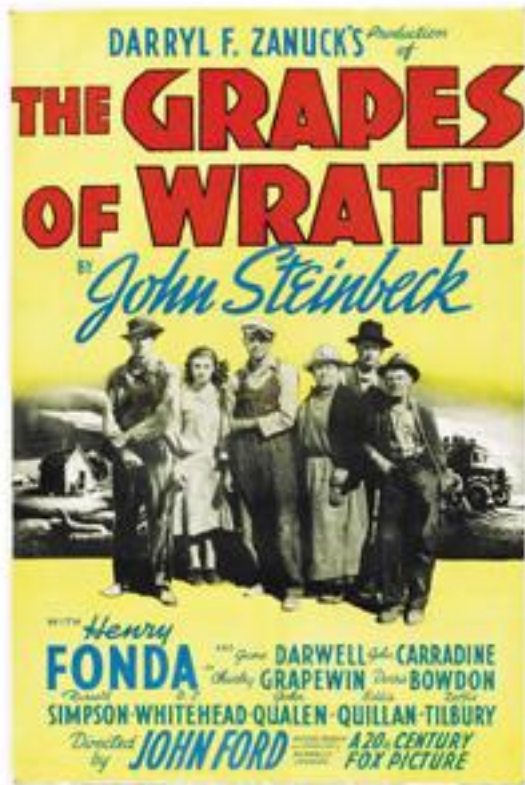


INVERSIÓN SOCIALMENTE RESPONSIBLE LO ES TODO

(4)

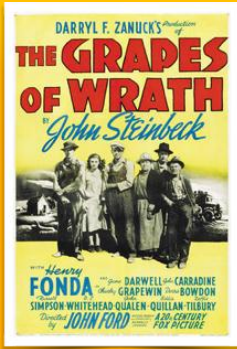
- > ¿Es posible un Fondo de Inversión ISR, incluyendo propuestas para el ejercicio del derecho de voto, que replique una cartera modelo, que sirva de referencia para analizar los resultados obtenidos por cada Fondo de Pensiones?
- > Sobre todo necesitamos un compromiso de los grandes planes de pensiones (el resto es posible...).

LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA ES ACCIÓN SINDICAL Y ORGANIZACIÓN



"Teme el momento que el hombre deje de sufrir y morir por un concepto, porque esta cualidad es la base de la esencia humana, esta cualidad es el hombre mismo, y lo que le diferencia en el conjunto del universo."

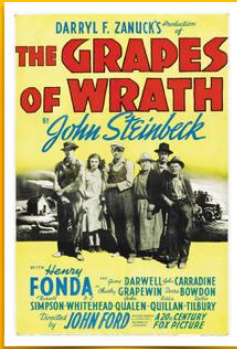
THE GRAPES OF WRATH



LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA ES ACCIÓN SINDICAL Y ORGANIZACIÓN

(1)

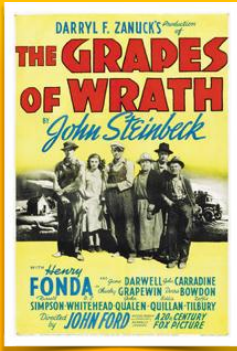
- > Los planes de pensiones de empleo es acción del Sindicato en materia de previsión social complementaria.
- > No es un “servicio”, ni un terreno aséptico que comparte con otros actores asépticos.
- > En este terreno se hace política y. como siempre, o la política la hacemos nosotros o nos la hacen.
 - > Hemos vivido experiencia fruto de ensoñaciones: ACPEM y la idea de la “independencia” de las Comisiones de Control, planteando el dilema de o comisiones de control o Sindicato.



LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA ES ACCIÓN SINDICAL Y ORGANIZACIÓN

(2)

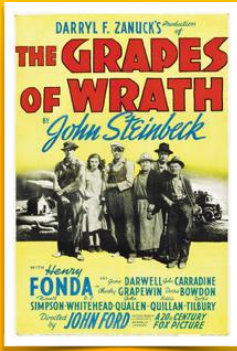
- > Sin una perspectiva estratégica y sin organización, ¿cómo podemos aspirar al éxito? Sólo podremos cosechar fracasos.
- > Los instrumentos puestos a disposición de las comisiones de control son parte de la apuesta estratégica del Sindicato. Sin instrumentos ni herramientas, ¿qué vamos a construir?
- > Hay una batalla abierta, de mucho calado, para sacarnos de la “pista de baile”, para que contemplemos el espectáculo sin ser nosotros los protagonistas.
- > Sacar a nuestros instrumentos de en medio, es empezar a sacarnos a nosotros de la pista.



LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA ES ACCIÓN SINDICAL Y ORGANIZACIÓN

(3)

- > Si una organización es un conjunto de elementos que se articulan para conseguir un fin (o varios), no podemos disociar “la parte” perdiendo de vista “el todo”.
- > Porque, a veces ¿a quien le damos la píldora?
- > Atención a “la independencia” y algunos “los conflictos de interés”. (Acuerdos internacionales de los promotores, otros servicios a las empresas promotoras y el “dumping”).
- > La pregunta es necesaria. ¿Quiénes son “los otros” y quienes son “los nuestros”?



LA PREVISIÓN SOCIAL COMPLEMENTARIA ES ACCIÓN SINDICAL Y ORGANIZACIÓN

(4)

- > No inventar. Hay intereses concretos, hay derechos de los trabajadores.
- > Compartir si, pero no sólo, también organizar y organizarse (es decir, formar parte de una organización).
- > La tensión sobre un plano (para resistir) y la presión en un punto (fuerza para avanzar). Las leyes de la Ciencia.
- > Nuestra acción se basa en principios, (tanto en los planes de pensiones de empleo como en otros terrenos donde “interviene” el Sindicato).



“¡Ay si los “pobretones” supieran que también los ricos se vuelven locos!”

“El chimpancé cree de verdad ser un hombre. Pobre animal.”

LA CLASSE OPERAIA VA IN PARADISO

MUCHAS GRACIAS POR VUESTRA ATENCIÓN *

*** Y GRACIAS A , SIN ÉL HUBIESE SIDO IMPOSIBLE.**