

## SOSTENIBILIDAD / RESPONSABILIDAD CORPORATIVA

# Los fondos internacionales fuerzan a las empresas a mejorar su buen gobierno

**VIGILANCIA/** El Fondo Noruego, CalPERS o la Iglesia Anglicana, que incorporan las políticas éticas, sociales y ambientales a la gestión de su cartera, han obligado a grupos como las petroleras a cambiar sus normas.

Ana Medina, Madrid

La Iglesia de Inglaterra anunció en agosto la venta de su participación en News Corp., el grupo de medios de Rupert Murdoch, por el caso de las escuchas en la prensa británica. La entidad traspasó acciones valoradas en 1,9 millones de libras (2,2 millones de euros) en manos de sus tres órganos de inversión, después de que su Grupo Asesor de Inversión Ética no se mostrara satisfecho, tras un año de diálogo, con las reformas de la política de gobierno corporativo que planteaba Murdoch.

El ejemplo ilustra cómo grandes fondos e instituciones se posicionan para incorporar criterios éticos, sociales y ambientales a sus inversiones, mostrando que el retorno financiero es una prioridad, pero no a cualquier precio.

## El ejemplo noruego

El Fondo de Pensiones de Noruega, el segundo mayor fondo soberano del mundo, es el paradigma de la inversión responsable. Constituido con las ganancias del petróleo, invierte con objetivos económicos, sociales, éticos y ambientales, para que las futuras generaciones se beneficien de la riqueza petrolífera, respetando los derechos fundamentales. Por ello, no entra en grupos tabaqueros, que fabriquen o vendan armas, vulneren los derechos humanos, causen daños ambientales o vinculan con casos de corrupción.

El Ministerio de Industria de Noruega publica la lista de compañías excluidas o puestas bajo vigilancia tras escuchar al Consejo de Ética, que



Rupert Murdoch, presidente.

## NEWS CORP.

La Iglesia Anglicana vendió en agosto su participación por el caso de las escuchas en la prensa británica.

monitoriza las inversiones.

En 2009, colocó en su lista negra a la americana Textron por fabricar bombas de racimo, y salió del capital de la minera Barrick Gold por severos daños al medio ambiente. En 2010, abandonó 17 productos de tabaco (entre ellos BAT, Altria y Philip Morris). En 2011, cedió sus acciones en la mexicana Carso (grupo Slim) por invertir en tabaqueros, y en FMC y Potash por vender fosfatos del Sáhara. También colocó bajo vigilancia a Alstom por riesgo grave de corrupción en sus operaciones.

En el segundo trimestre de 2012, su valor de mercado era de 488.990 millones de euros, un 12% más que en 2011.

Otro ejemplo es CalPERS, el fondo de los empleados públicos de California, el mayor



Tim Cook, consejero delegado.

## APPLE

El grupo ha aceptado cambiar el sistema de aprobación de sus consejeros en la junta, a instancias de CalPERS.

## CAMBIOS

CalPERS es uno de los grandes inversores en Apple, con 2,8 millones de títulos (0,3% del capital). En la junta de febrero, logró que el 80% de los accionistas aprobara que los consejeros se nombrarán por mayoría. Apple ha aceptado la decisión.

de Estados Unidos. Su cartera de inversión estaba valorada en enero en 231.900 millones de dólares. El año pasado completó el proceso de incorporar íntegramente factores ESG (medio ambiente, socie-



Patrick Kron, consejero delegado.

## ALSTOM

El fondo noruego puso bajo vigilancia al grupo en 2011 por riesgo grave de corrupción en sus operaciones.

dad y gobernanza) en sus decisiones de inversión, con tres temas centrales: capital humano (salud, diversidad, explotación infantil), cambio climático (agua, CO<sub>2</sub> y eficiencia energética) y buen gobierno.

El fondo busca el compromiso de las empresas para que sean éstas las que cambien sus políticas (como BP tras el hundimiento en 2010 de la plataforma *Deepwater Horizon* en el Golfo de México) antes de desinvertir, aunque el año pasado salió de las compañías que operan en Irán y Sudán tras las sanciones impuestas por Estados Unidos.

Una de sus bazas es el gobierno corporativo, utilizando sus derechos de voto para asegurar que sus intereses y valores están alineados con los de las empresas. El año pasado,

votó en contra de la reelección de Murdoch como consejero de News Corp., para contribuir a la independencia de este órgano. Rechazó, asimismo, el nombramiento del auditor en la británica Ashmore porque los honorarios podrían poner en peligro su independencia y el informe de remuneración de la sudafricana Lewis.

## Prácticas

Otros fondos de pensiones estatales e instituciones han optado por la inversión responsable. El Fondo de Pensiones Públicas de Holanda excluyó a Wal-Mart y a Petrochina de su lista de inversiones por no cumplir las prácticas comerciales de su código de inversión. También el fondo australiano First State Super, con 770.000 partícipes, sacó de su *portfolio* a la industria del tabaco en línea con las políticas estatales para reducir el consumo de tabaco.

La salida de la Iglesia Anglicana de News Corp. tiene precedentes. Aunque la institución prefiere negociar con las compañías para que modifiquen sus actuaciones (lo hizo con 40 grupos en el ejercicio cerrado en marzo), deshizo posiciones en Caterpillar en 2009 porque sus *bulldozers* fueron utilizados por Israel para destruir casas palestinas, y en 2010 se fue de la minera Vedanta por no respetar los derechos humanos. Su fondo estaba valorado en 5.200 millones de libras (6.540 millones de euros) a finales de año, tanto en propiedades, como en renta fija y compañías, entre ellas, Shell, Vodafone, BP, Unilever y Google.

## De la Seguridad Social al cambio normativo en España

Mientras España sigue barajando la aplicación o no de criterios éticos, sociales y ambientales a las inversiones del fondo de reserva de la Seguridad Social (como hace su homónimo francés), la inversión responsable en España está liderada por los fondos y planes de pensiones de las empresas. La legislación cambiará para todos ellos a partir de enero. Como consecuencia de la Ley de Modernización de la Seguridad Social de 2011, los fondos de pensiones deberán informar a partir del próximo año si tienen en cuenta riesgos extrafinancieros (éticos, sociales y ambientales) en la gestión de su cartera de inversión. La norma incluye que la comisión de control del fondo elaborará, junto con la gestora, una declaración de los principios de su inversión. Además, en el informe anual del fondo, la comisión de control deberá dejar constancia de esta política en relación con los criterios de inversión socialmente responsable (ISR), así como del procedimiento seguido para su implantación y gestión. El cambio normativo incentivará que haya un mayor número de fondos de pensiones y empleo que apliquen criterios éticos, sociales y ambientales a la hora de gestionar sus inversiones. Según datos del Observatorio de la ISR, que elabora anualmente Esade, actualmente hay en España 31 fondos de pensiones que gestionan toda o parte de su cartera con criterios ISR, de los que 17 son de empleo. Entre ellos figuran los de BBVA, Repsol, E.ON España, La Caixa, Iberdrola, Telefónica, Santander, Bancaja, Caja Madrid, Cajasol y Caixa Galicia.

## El voluntariado también es labor de un banco.

Por eso, desarrollamos un programa de voluntariado corporativo para concienciar a las personas que trabajan en el banco, creando los canales necesarios que faciliten sus acciones solidarias, que se concretan en jornadas de alfabetización financiera, medio ambiente, y apoyo a las personas con discapacidad.

Porque apostamos por una plantilla comprometida, participativa y solidaria con nuestro entorno.

bankinter.

Somos responsables.  
Somos sostenibles.

