

**PARA INFORMACION**

DECIMOQUINTO PUNTO DEL ORDEN DEL DIA

Cuestiones relacionadas con las pensiones**Decisiones de la Asamblea General
de las Naciones Unidas sobre el informe
del Comité Mixto de la Caja Común
de Pensiones del Personal
de las Naciones Unidas**

1. A continuación se presenta un resumen de la reunión del Comité Mixto y de su informe a la Asamblea General de las Naciones Unidas.

Gestión de las inversiones

2. El valor de mercado de los activos de la Caja se situaba en 40.600 millones de dólares de los Estados Unidos el 31 de marzo de 2008; dado que ese valor ascendía a 37.600 millones de dólares un año antes, esto supuso un aumento del 7,9 por ciento. Una vez aplicados los ajustes por inflación, esta cifra representó una tasa de rendimiento real del 4,0 por ciento¹. Este resultado fue considerado como bueno dado que el ejercicio fiscal terminado el 31 de marzo de 2008 había tenido los mercados de acciones, rentas fijas y bienes raíces más volátiles de la historia de la Caja.
3. La gestión de las inversiones sigue una estrategia relativamente prudente que consiste en minimizar los riesgos a fin de obtener un rendimiento general positivo y conservar el capital de la Caja a largo plazo. La Caja practica una gestión activa mediante la diversificación de las inversiones por tipo de activo, sector, industria, divisa y área geográfica². Sigue siendo un plan de pensiones ampliamente diversificado que mantiene sus cuentas en dólares de los Estados Unidos, pero que tiene pasivo en otras divisas. Más

¹ El objetivo de rentabilidad real utilizado en las evaluaciones actuariales es de 3,5 por ciento.

² La asignación estratégica de activos está compuesta por aproximadamente 60 por ciento de acciones, 31 por ciento de obligaciones, 6 por ciento de bienes raíces y 3 por ciento de inversiones monetarias a corto plazo. La variación táctica — a corto plazo — de la asignación de activos oscila entre aproximadamente tres y siete puntos porcentuales con respecto a la asignación estratégica de activos de la Caja, según el tipo de activo.

de la mitad de los activos de la Caja están en divisas distintas del dólar de los Estados Unidos.

4. El Comité Mixto acogió con beneplácito la iniciativa a favor de la inversión responsable y confirmó nuevamente su apoyo a esos principios con sujeción a los cuatro criterios aplicados por la Caja, es decir, seguridad, liquidez, convertibilidad y rentabilidad. La Caja de Pensiones es signataria de los Principios de Inversión Responsable de las Naciones Unidas, que comprenden una referencia a la Declaración de la OIT relativa a los Principios y Derechos Fundamentales en el Trabajo. En sus decisiones de inversión se tienen en cuenta consideraciones sociales, medioambientales y de gobernanza, manteniendo un perfil de riesgo aceptable.
5. Los gestores de las inversiones consideran que la indexación es una práctica bastante corriente en el sector. Actualmente, analizan el porcentaje de cada cartera que debería asignarse a las estrategias de indexación.
6. Sin embargo, se aplazó el proyecto de indexación de los pasivos de la cartera de valores norteamericana debido a la baja de los mercados, los malos resultados del sector financiero y el aumento general de la volatilidad de los mercados. En estas circunstancias, la preocupación principal ha sido la conservación del capital de la Caja y se consideró que la aplicación de las disposiciones transitorias habría sido muy costosa.

Evaluación actuarial

7. Cada dos años se lleva a cabo una evaluación actuarial. Su objetivo principal es determinar si los activos actuales y futuros estimados de la Caja serán suficientes para cumplir las obligaciones que resultan de la tasa actual de contribución del 23,7 por ciento de la remuneración pensionable total (el 7,9 por ciento pagado por el asalariado y el 15,8 por ciento pagado por el empleador). La evaluación, al 31 de diciembre de 2007, indicó un superávit del 0,49 por ciento de la remuneración pensionable. Si bien este fue el sexto superávit consecutivo, es inferior a casi todas las anteriores evaluaciones³. Las razones principales fueron los gastos adicionales asociados a la introducción de nuevas tablas de mortalidad que reflejan el aumento de la longevidad de los beneficiarios, la baja del dólar de los Estados Unidos y ajustes por costo de vida superiores a lo previsto. Estos factores fueron parcialmente compensados por los resultados positivos de las rentas de las inversiones.

Examen del sistema de doble cálculo aplicado al ajuste de las pensiones⁴

8. Todos los derechos de pensión se calculan en dólares de los Estados Unidos. El Comité Mixto analiza con frecuencia el impacto de las fluctuaciones de las divisas en las prestaciones de pensión y las variaciones de su volumen en diferentes fechas de separación del servicio. Como se informó en 2008, el Comité Mixto convino en examinar el sistema

³ Los resultados de las evaluaciones de 1997 hasta 2005 fueron los siguientes: 0,36, 4,25, 2,92, 1,14, y 1,29 por ciento del total de la remuneración pensionable.

⁴ El sistema de ajuste de las pensiones tiene por objeto proteger el poder adquisitivo de las prestaciones de las pensiones. El sistema de doble cálculo protege el poder adquisitivo en los lugares de destino que son más caros que la base del sistema. Puede obtenerse más información en el sitio web de la Caja de Pensiones: www.unjspf.org.

de ajuste de las pensiones tras la baja del dólar de los Estados Unidos con respecto a las divisas europeas. Después de un amplio debate, el Comité Mixto llegó a la conclusión de que el sistema actual no debería ser modificado sin proceder a un examen minucioso del efecto que produce en los beneficiarios en todas las regiones del mundo. Señaló que desde 2002 se habían producido variaciones de las pensiones positivas y negativas, y que el principio de sustitución de ingresos parecía estar funcionando correctamente. El Comité Mixto acordó vigilar cuidadosamente las tasas de sustitución del ingreso mediante la presentación de informes trimestrales a los comités de pensiones del personal, lo que permitirá que el año próximo el Comité Mixto tome medidas inmediatamente si se agrava la situación en un determinado lugar de destino.

Otras cuestiones

9. El Comité Mixto examinó las estimaciones presupuestarias revisadas, así como la estructura de personal y organizativa de la Secretaría de la CCPPNU. Señaló que se había preparado una declaración de responsabilidad sobre las actividades de la Caja y solicitó que se ampliara con el fin de incluir las demás actividades de la Caja, como la inversión de sus activos.
10. Asimismo, el Comité Mixto examinó la tercera carta de gestión de la Caja, y observó con agrado que se daba prioridad a las cuestiones relativas a la actuación profesional. Se recomendó que los futuros informes de la secretaría a la Caja se basaran en la gestión basada en resultados e incluyeran objetivos estratégicos e indicadores clave de actuación. El Presidente del Comité de Auditoría presentó su segundo informe al Comité Mixto, y señaló que la política de la Caja en materia de gestión del riesgo era correcta.
11. El Comité Mixto también tomó nota de las informaciones sobre la reforma del sistema de justicia interno de las Naciones Unidas, así como sobre otras cuestiones entre las cuales, los informes sobre los estados financieros, el plan de continuidad de las operaciones y procedimientos de recuperación en caso de fallas, el sistema integrado de administración de pensiones informatizado y otras cuestiones relativas a las tecnologías de la información. La Junta llegó a la conclusión de que todas las solicitudes con implicaciones presupuestarias serían examinadas en su próxima reunión en julio de 2009, con arreglo al ciclo presupuestario bienal.

Decisión de la Asamblea General de las Naciones Unidas en relación con el informe del Comité Mixto

12. En octubre-diciembre de 2008, la Asamblea General de las Naciones Unidas examinó el informe del Comité Mixto y los documentos conexos. El 18 de diciembre de 2008, adoptó el proyecto de resolución núm. A/C.5/63/L.7, por el que aprobaba la recomendación del Comité Mixto.

Impacto de la crisis financiera actual en la Caja posteriormente a la reunión del Comité Mixto⁵

13. La Caja Común de Pensiones del Personal de las Naciones Unidas ha mantenido su capacidad de cumplir con los pagos en concepto de prestación de pensiones, a pesar de las turbulencias actuales de los mercados financieros mundiales. Esto se debe a los diversos mecanismos y garantías que existen para proteger la Caja de Pensiones de los posibles efectos de la volatilidad de los mercados.
14. Sin embargo, la Caja no ha escapado a los efectos inmediatos de la turbulencia de los mercados, pues el valor de mercado de sus activos bajó a 31,4 millones de dólares de los Estados Unidos el 31 de diciembre de 2008. Sin embargo, a corto plazo, la Caja prácticamente no ha sido afectada por las condiciones actuales del mercado. Los ingresos de la Caja (cotizaciones pagadas por los funcionarios en servicio) generalmente cubren la mayoría de los pagos de las prestaciones. La pequeña diferencia entre el ingreso proveniente del pago de las cotizaciones correspondientes y el pago de las prestaciones se cubre fácilmente con parte de la liquidez de los activos de la Caja y los ingresos provenientes de los intereses y de los dividendos. Esto permite que la Caja adopte una perspectiva de inversión a muy largo plazo, ya que no está obligada a vender sus inversiones en acciones, obligaciones o bienes raíces.
15. En el largo plazo, cabría recordar que durante toda la existencia de la Caja ha habido momentos en que la volatilidad del mercado ha repercutido negativamente en el valor de sus activos. Sin embargo, en cada ocasión, el impacto ha sido temporal y la cartera luego se recuperó y continuó creciendo. Esto se debe en parte a que la Asamblea General de las Naciones Unidas adoptó cuatro criterios principales con el fin de orientar la inversión de sus activos, a saber, rentabilidad, seguridad, liquidez y convertibilidad. La Asamblea ha adoptado una política global de diversificación de sus inversiones (por categoría de activos, regiones, monedas, sectores, etc.). La aplicación de estas directrices ha permitido a la Caja constituir, a lo largo de los años, importantes reservas que se invierten bajo la responsabilidad fiduciaria del Secretario General de las Naciones Unidas en activos muy diversificados a largo plazo. Por lo tanto, la situación financiera de la Caja es sólida.

Ginebra, 19 de febrero de 2009.

Este documento se presenta para información.

⁵ Esta evaluación se basa en la declaración del Director General de la Caja Común de Pensiones del Personal de las Naciones Unidas de fecha 31 de diciembre de 2008.