



E.P.S.V. Trabajadores de P.T.

---

**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA  
11 DE ABRIL DE 2019**

## **1. Examen y aprobación de la memoria, balance de situación, cuenta de resultados y documentación contable y técnica de la entidad correspondiente al año 2018, así como de la gestión llevada a cabo por los Órganos de Gobierno (Informe de Gestión).**

A continuación se exponen los aspectos más destacados de las cuentas de la EPSV, revisando para ello los aspectos más relevantes del el Informe de auditoría, Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 e Informe de gestión del ejercicio 2018, al objeto de proponer la aprobación en todos sus términos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 y del ejercicio 2017 se presentan de acuerdo con el Plan Contable aprobado por el Decreto 86/2010.


## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

A la Asamblea General de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares:

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



Opinión  
favorable  
del Auditor

### Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales de nuestro informe.

Somos independientes de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

### Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

## Aspectos más relevantes de la auditoría

### *Valoración de la cartera de inversiones financieras*

De conformidad con la legislación vigente, las Entidades de Previsión Social Voluntaria son instituciones que realizan una actividad previsoras dirigida al otorgamiento de la correspondiente cobertura, en favor de sus socios ordinarios y personas beneficiarias, para las contingencias establecidas en sus Estatutos y en la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las Provisiones Técnicas de los planes de previsión integrados en Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares están fundamentalmente invertidas en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Entidad, se encuentra descrita en la Nota 4 de la memoria adjunta, Normas de registro y valoración, y en la Nota 5 de la memoria adjunta se detallan los instrumentos financieros de la Entidad al 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Entidad por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo de sus Provisiones técnicas.

## Modo en el que se han tratado en la auditoría

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Entidad en la determinación del valor contable de los instrumentos financieros en cartera, al objeto de considerar que son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos de la Entidad, en función de su clasificación contable.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Entidad, entre los que destacan los siguientes:

Solicitud a las entidades depositarias de la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera de la Entidad al 31 de diciembre de 2018.

Para los títulos registrados en la cartera de Inversiones mantenidas hasta el vencimiento hemos contrastado el valor razonable de los títulos mantenidos en cartera respecto a su valor a coste amortizado, verificando la posible existencia de indicios de deterioro por diferencias significativas en su valoración respecto a su valor contable, analizando asimismo, para una muestra de títulos, que el rating del emisor no genera, a priori, indicios sobre un deterioro adicional al que pudiera estar reflejado en contabilidad al 31 de diciembre de 2018.

Del resultado de los procedimientos descritos, cualquier diferencia obtenida como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Entidad se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

---

## Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de la Junta de Gobierno de la Entidad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

## Responsabilidad de la Junta de Gobierno en relación con las cuentas anuales

La Junta de Gobierno es responsable de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, la Junta de Gobierno es responsable de la valoración de la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si la Junta de Gobierno tiene intención de liquidar la entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.



## Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por la Junta de Gobierno.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por la Junta de Gobierno, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Junta de Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a la Junta de Gobierno de la Entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



José Antonio Simón Maestro (15886)

9 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 03/19/03610

SELLO CORPORATIVO: 98,00 EUR  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

## BALANCE DE SITUACIÓN (Activo)

	2018	2017
<b>A) ACTIVO</b>		
<b>A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes</b>	<b>3.420.483,85</b>	<b>1.261.547,30</b>
<b>A-2) Activos financieros mantenidos para negociar</b>	-	-
<b>A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	-
<b>A-4) Activos financieros disponibles para la venta</b>	-	-
<b>A-5) Préstamos y partidas a cobrar</b>	-	-
<b>A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento</b>	<b>18.466.883,24</b>	<b>21.535.478,50</b>
<b>A-7) Derivados de cobertura</b>	-	-
<b>A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas</b>	-	-
<b>A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias</b>	-	-
<b>A-10) Inmovilizado intangible</b>	-	-
<b>A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas</b>	-	-
<b>A-12) Activos fiscales</b>	<b>17,98</b>	<b>31,71</b>
I. Activos por impuesto corriente	17,98	31,71
<b>A-13) Otros activos</b>	-	-
<b>A-14) Activos mantenidos para venta</b>	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>21.887.385,07</b>	<b>22.797.057,51</b>



## BALANCE DE SITUACIÓN (Pasivo)

	2018	2017
<b>A) PASIVO</b>		
<b>A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar</b>	-	-
<b>A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias</b>	-	-
<b>A-3) Débitos y partidas a pagar</b>	<b>77.439,20</b>	<b>96.361,45</b>
IX. Otras deudas	77.439,20	96.361,45
<b>A-4) Derivados de cobertura</b>		
<b>A-5) Provisiones técnicas</b>	<b>21.391.118,22</b>	<b>22.289.394,13</b>
III. Provisión por operaciones de la actividad de previsión social	21.391.118,22	22.289.394,13
<b>A-6) Provisiones no técnicas</b>	-	-
<b>A-8) Resto de pasivos</b>	-	-
<b>A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta</b>	-	-
<b>TOTAL PASIVO</b>	<b>21.468.557,42</b>	<b>22.385.755,58</b>
<b>B) PATRIMONIO NETO</b>		
<b>B-1) Fondos propios</b>	<b>418.827,65</b>	<b>411.301,93</b>
I. Fondo mutual	50.000,00	50.000,00
III. Reservas	361.301,93	351.944,92
VII. Resultado del ejercicio	7.525,72	9.357,01
<b>B-2) Ajustes por cambios de valor</b>	-	-
<b>B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>418.827,65</b>	<b>411.301,93</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>21.887.385,07</b>	<b>22.797.057,51</b>

## Cuenta de Pérdidas y ganancias

(Formato Oficial del Gobierno Vasco)

	2018	2017
<b>I. CUENTA AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE LOS PLANES DE PREVISIÓN DE LAS EPSV</b>		
<b>I.1 Cuotas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	<b>912.714,13</b>	<b>1.042.658,95</b>
a) Cuotas devengadas	1.019.779,88	1.149.864,85
a.1) Actividad de previsión social	1.019.779,88	1.149.864,85
b) Cuotas del reaseguro cedido	(107.065,75)	(107.205,90)
<b>I.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones</b>	-	-
<b>I.3 Ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida</b>	<b>448.024,78</b>	<b>537.361,36</b>
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	447.880,49	537.229,13
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	144,29	132,23
<b>I.5 Prestaciones del Ejercicio, Netas de Reaseguro</b>	<b>(2.153.361,11)</b>	<b>(1.794.490,24)</b>
a) Prestaciones y gastos pagados	(2.153.361,11)	(1.794.490,24)
a.1) Actividad de previsión social	(2.318.900,28)	(1.882.882,50)
a.3) Reaseguro cedido	165.539,17	88.392,26
<b>I.6 Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro</b>	<b>898.275,91</b>	<b>318.697,65</b>
b) Provisiones afectas a la previsión social de aportación definida	898.275,91	318.697,65
<b>I.8 Gastos de Explotación Netos</b>	<b>(97.886,71)</b>	<b>(94.276,96)</b>
<b>I.11 Gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida</b>	<b>(241,28)</b>	<b>(593,75)</b>
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	(241,28)	(593,62)
a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(241,28)	(593,62)
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	-	(0,13)
<b>I.12 Subtotal (Resultado de la Cuenta afecta a las Actividades de los Planes de previsión de las EPSV)</b>	<b>7.525,72</b>	<b>9.357,01</b>
<b>III. CUENTA NO AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE PREVISION SOCIAL</b>	-	-
<b>III.10 Resultado del ejercicio</b>	<b>7.525,72</b>	<b>9.357,01</b>

## Cuenta de Pérdidas y ganancias

(Formato resumen con resultado bruto explícito)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b> (€ sin decimales)			
	<b>31/12/2018</b>	<b>31/12/2017</b>	<b>VARIACIÓN</b>
<b>PRESTACIONES y TRASLADOS</b>	<b>2.318.406</b>	<b>1.882.883</b>	<b>23%</b>
<b>TOTAL CUOTAS</b>	<b>1.019.780</b>	<b>1.149.865</b>	<b>-11%</b>
CUOTAS ASOCIADOS	364.565	407.274	-10%
CUOTAS SOCIOS PROTECTORES	655.215	742.591	-12%
<b>INGRESOS INVERSIONES</b>	<b>448.025</b>	<b>537.361</b>	<b>-17%</b>
<b>GASTOS ADMINISTRACIÓN</b>	<b>-97.887</b>	<b>-94.277</b>	<b>4%</b>
<b>GASTOS INVERSIONES</b>	<b>-241</b>	<b>-593</b>	<b>-59%</b>
<b>RESULTADO</b>	<b>349.897</b>	<b>442.491</b>	<b>-21%</b>

### EVOLUCIÓN DE "PROVISIONES TÉCNICAS DE LOS SOCIOS" EN 2018

Saldo inicial a 01/01/2018	<b>22.289.394,13</b>
Aportaciones 2018	1.019.779,88
Resultado 2018	349.896,79
Prestaciones 2018	-2.318.900,28
Primas reaseguro (*)	-107.065,75
Asignación de saldo de Reservas (*)	-158.013,45
<b>Saldo final</b>	<b><u>21.391.118,22</u></b>

(\*) No afectan a la rentabilidad.

### EVOLUCIÓN DE "RESERVAS" EN 2018

Saldo inicial a 01/01/2018	<b>351.944,92</b>
Distribución Rtdo 2017 a Reservas	9.357,01
<i>Saldo al 31/12/2018</i>	<b><i>361.301,93</i></b>
Siniestros cobrado de reaseguro (KB Vida)	165.539,17
Salidas de saldo a Provisiones Técnicas	158.013,45
<i>Resultado de 2018, afecto a Fondos Propios:</i>	<b><i>7.525,72</i></b>
<i>Saldo (despues de aplicar el resultado de 2018)</i>	<b><i><u>368.827,65</u></i></b>

## Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

	Fondos Propios			
	Fondo Mutual	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2017</b>	50.000,00	351.944,92	9.357,01	411.301,93
I. Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-
II. Ajustes por errores	-	-	-	-
<b>SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2018</b>	50.000,00	351.944,92	9.357,01	411.301,93
<b>I. Total ingresos y gastos reconocidos</b>	-	-	7.525,72	7.525,72
<b>II. Operaciones con socios</b>	-	-	-	-
Aumentos de Fondo mutual	-	-	-	-
(-) Reducciones de Fondo mutual	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-
Otras operaciones con socios	-	-	-	-
<b>III. Otras variaciones del patrimonio neto</b>	-	9.357,01	(9.357,01)	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	9.357,01	(9.357,01)	-
Otras variaciones	-	-	-	-
<b>SALDO, FINAL DEL AÑO 2018</b>	50.000,00	361.301,93	7.525,72	418.827,65

## Estado de Flujos de Efectivo

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>		
<b>A.1) Actividad de Previsión Social</b>		
1. Cobros de cuotas	1.019.285,29	1.149.864,85
3. Cobros reaseguro cedido	165.539,17	88.392,26
4. Pagos reaseguro cedido	(107.065,75)	(107.205,90)
5. Pagos de prestaciones	(2.318.405,69)	(1.882.882,50)
7. Otros cobros de explotación	31,71	5.014,15
8. Otros pagos de explotación	(116.808,96)	(28.197,83)
9. Total cobros de efectivo de la actividad de previsión (1+3+7)=I	1.184.856,17	1.243.271,26
10. Total pagos de efectivo de la actividad de previsión (4+5+8)=II	(2.542.280,40)	(2.018.286,23)
<b>A.2) Otras actividades de explotación</b>		
<b>A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I+II)</b>	<u>(1.357.424,23)</u>	<u>(775.014,97)</u>
<b>B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>		
<b>B.1) Cobros de actividades de inversión</b>		
4. Instrumentos financieros	5.218.874,16	5.087.209,48
6. Intereses cobrados	696.286,63	645.364,50
10. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión	5.915.160,79	5.732.573,98
<b>B.2) Pagos de actividades de inversión</b>		
4. Instrumentos financieros	(2.398.800,01)	(4.803.735,53)
8. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión	(2.398.800,01)	(4.803.735,53)
<b>B.3) Total flujos de efectivo de las actividades de inversión</b>	<u>3.516.360,78</u>	<u>928.838,45</u>
<b>C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
<b>Total aumento/disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3+B.3+C)</b>	<u>2.158.936,55</u>	<u>153.823,48</u>
<b>Efectivo y equivalentes al inicio del periodo</b>	<u>1.261.547,30</u>	<u>1.107.723,82</u>
<b>Efectivo y equivalentes al final del ejercicio</b>	<u>3.420.483,85</u>	<u>1.261.547,30</u>



## Distribución de Resultados

- El resultado natural del **ejercicio 2018** y 2017 ha sido de **349.896,79 euros** y 442.490,65 euros, el cual se aplica a las Provisiones técnicas de los socios, salvo por la parte del resultado afecto a fondos propios.
- En este sentido, el **resultado** que aparece en la **cuenta de pérdidas y ganancias oficial de 2018** por importe de **7.525,72 euros** (9.357,01 euros en 2017) se corresponde con la parte del resultado afecto a fondos propios que se ha explicado. **La Junta de Gobierno propone a la Asamblea General de la EPSV, la distribución de dicho resultado a Reservas.**

## Datos económicos del Informe de Gestión 2018

### 1.- Número de socios:

Nº Socios inicial	Altas	Bajas	Nº Socios final (*)
505	20	31	494

(\*) Variación respecto año anterior: -2,18%

### 2.- Entradas:

	Socio Promotor	Asociados	Total
Cuotas	655.215,14	364.564,74	1.019.779,88
Movilizaciones	0,00	0,00	0,00
<b>Total</b>	<b>655.215,14</b>	<b>364.564,74</b>	<b>1.019.779,88</b>

(\*) Variación respecto año anterior: -11,27%

### 3.- Salidas:

Prestaciones	Rescates	Traslados	Total (*)
1.633.649,53	0,00	684.756,16	2.318.405,69

(\*) Variación respecto año anterior: 23,13%

### Desglose de Prestaciones por modalidad

Modalidad	Jubilación	Invalidez	Viudedad	Orfandad	Enfermedad	Desempleo	Rescate	Total
Numero	37	4	12	0	0	0	0	53
Importe	1.413.388,93	30.011,16	190.249,44	0,00	0,00	0,00	0,00	1.633.649,53

### 4.- Patrimonio:

Provisiones Técnicas	Margen de Seguridad	Total Patrimonio (*)
21.391.118,22	368.827,65	21.759.945,87

(\*) Variación del total de patrimonio respecto al año anterior: -3,93%

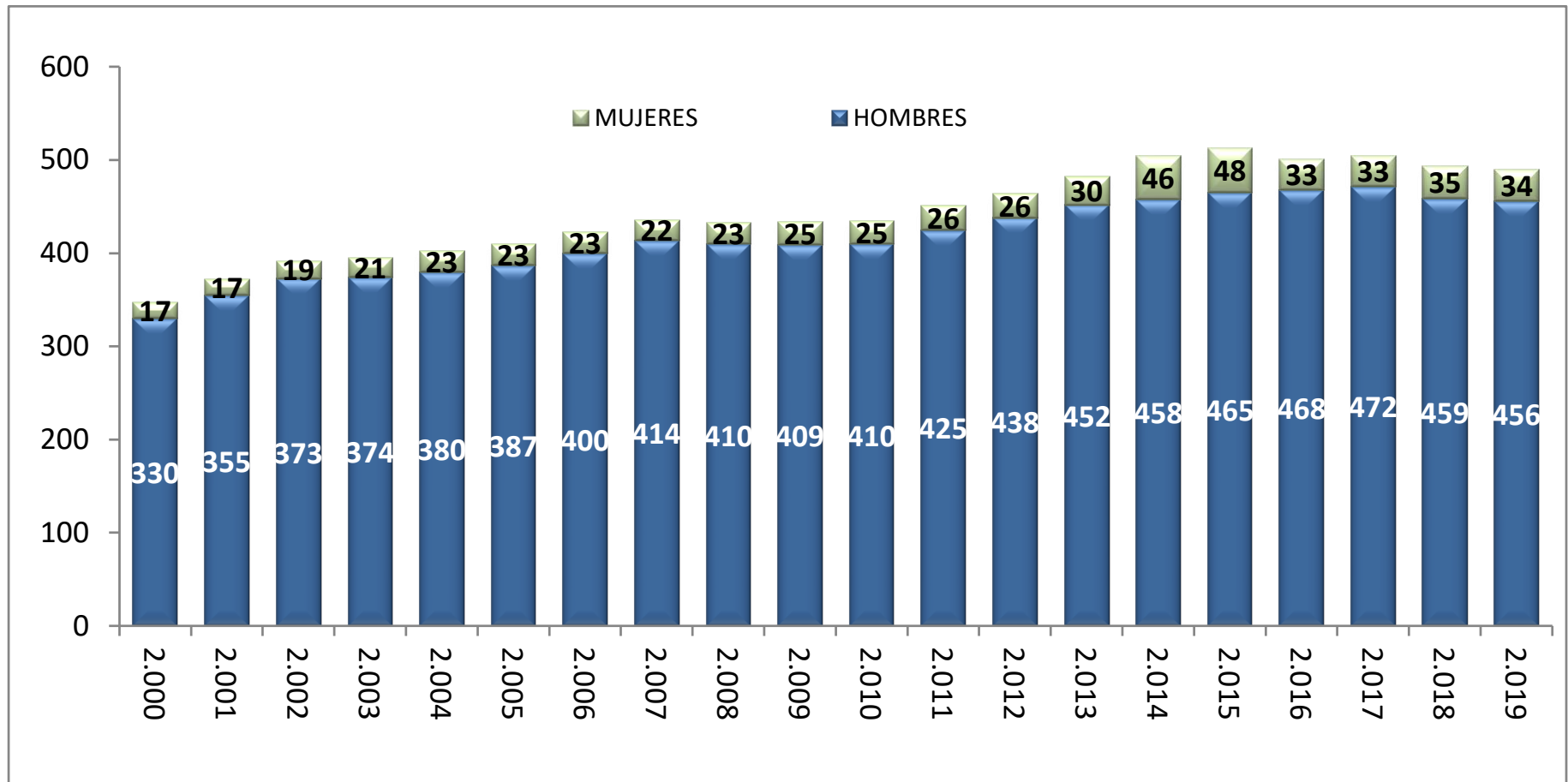
### 5.- Rentabilidad neta:

Rentabilidad neta obtenida 1 año	Rentabilidad neta obtenida 3 años
1,64%	1,99%

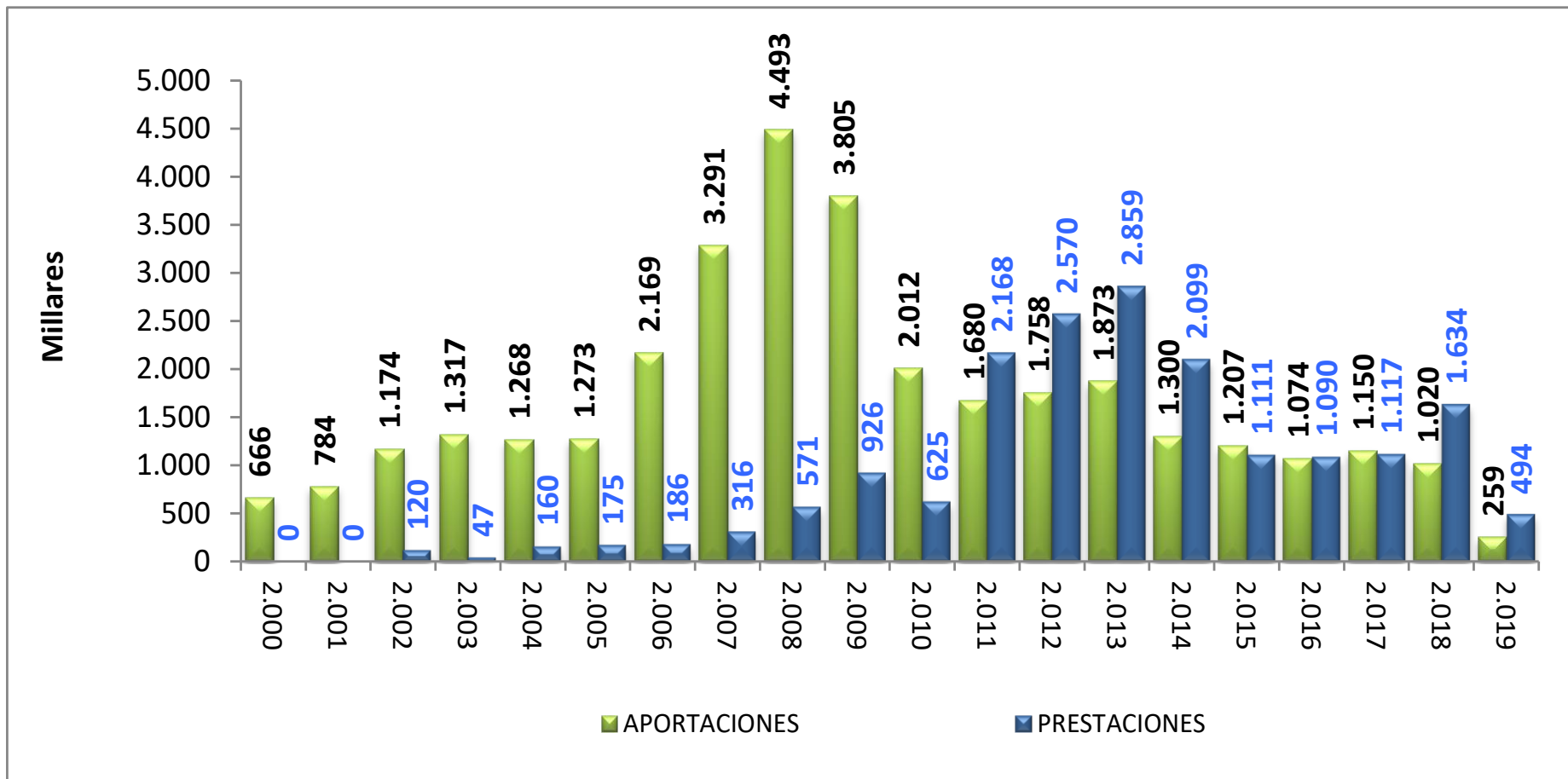
### 6.- Inversiones:

Acciones y otras participaciones:		
	0,00	0,00%
Valores de renta fija:	18.466.883,24	84,37%
Activos financieros Líquidos y Tesorería:	3.420.483,85	15,63%
<b>Total Inversiones:</b>	<b>21.887.367,09</b>	<b>100,00%</b>

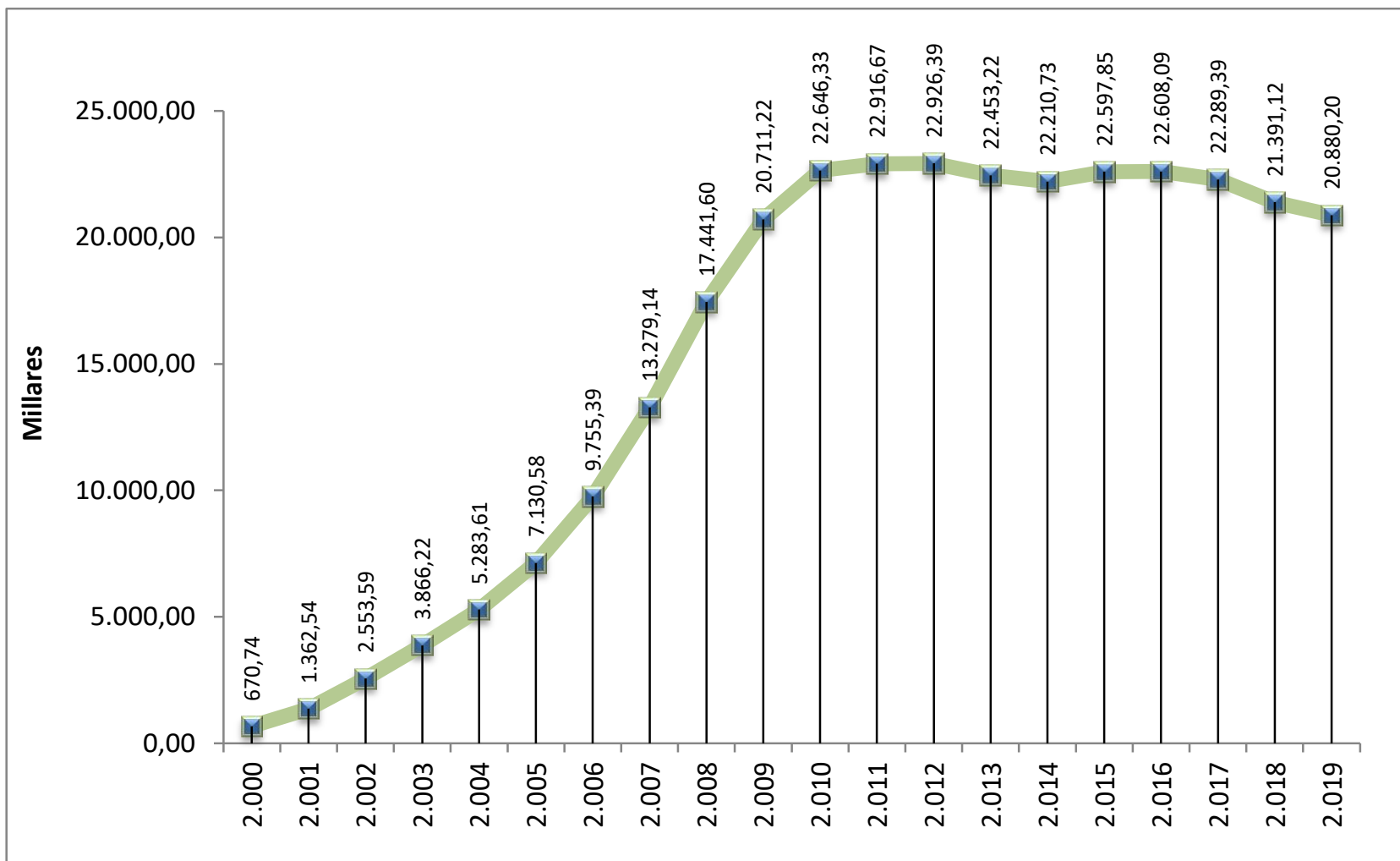
## EVOLUCIÓN NÚMERO DE SOCIOS Y BENEFICIARIOS



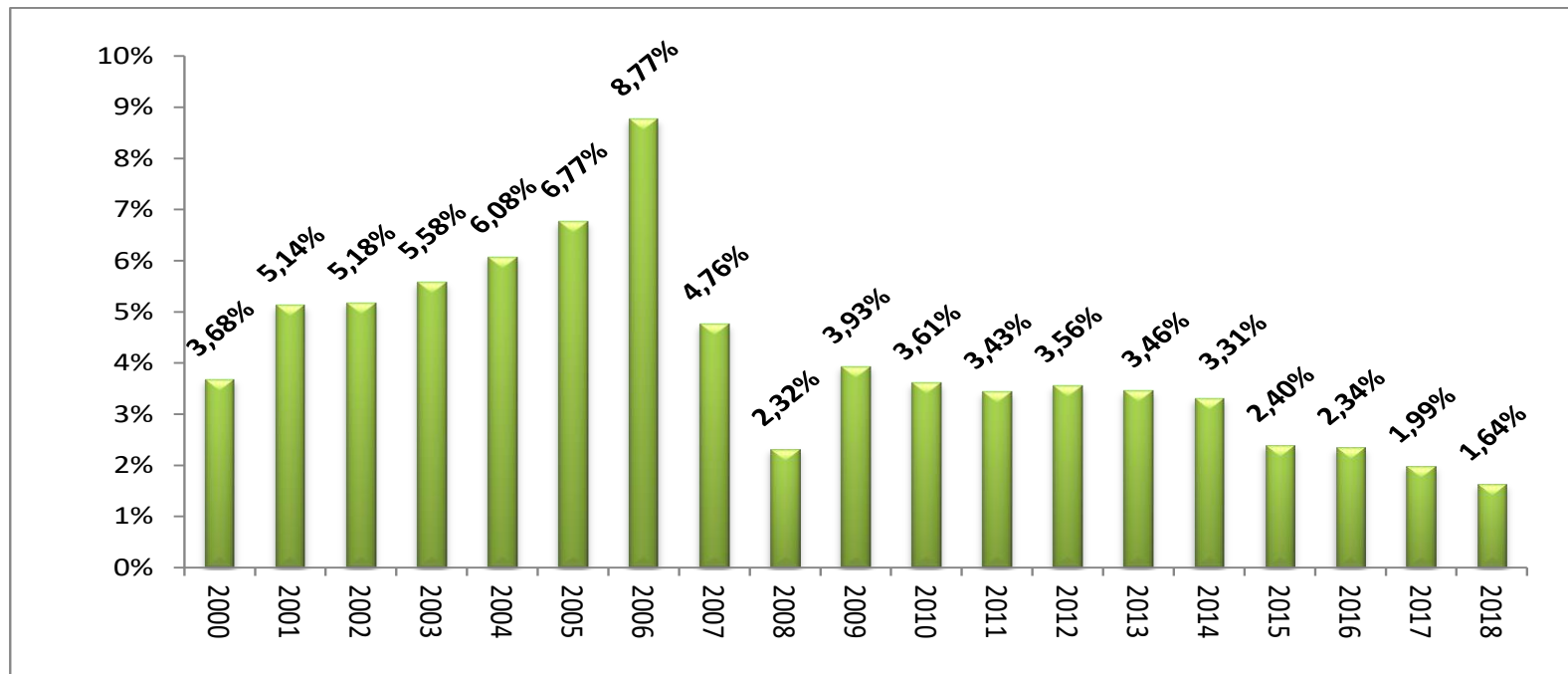
## EVOLUCIÓN APORTACIONES - PRESTACIONES



## EVOLUCIÓN PROVISIONES TÉCNICAS



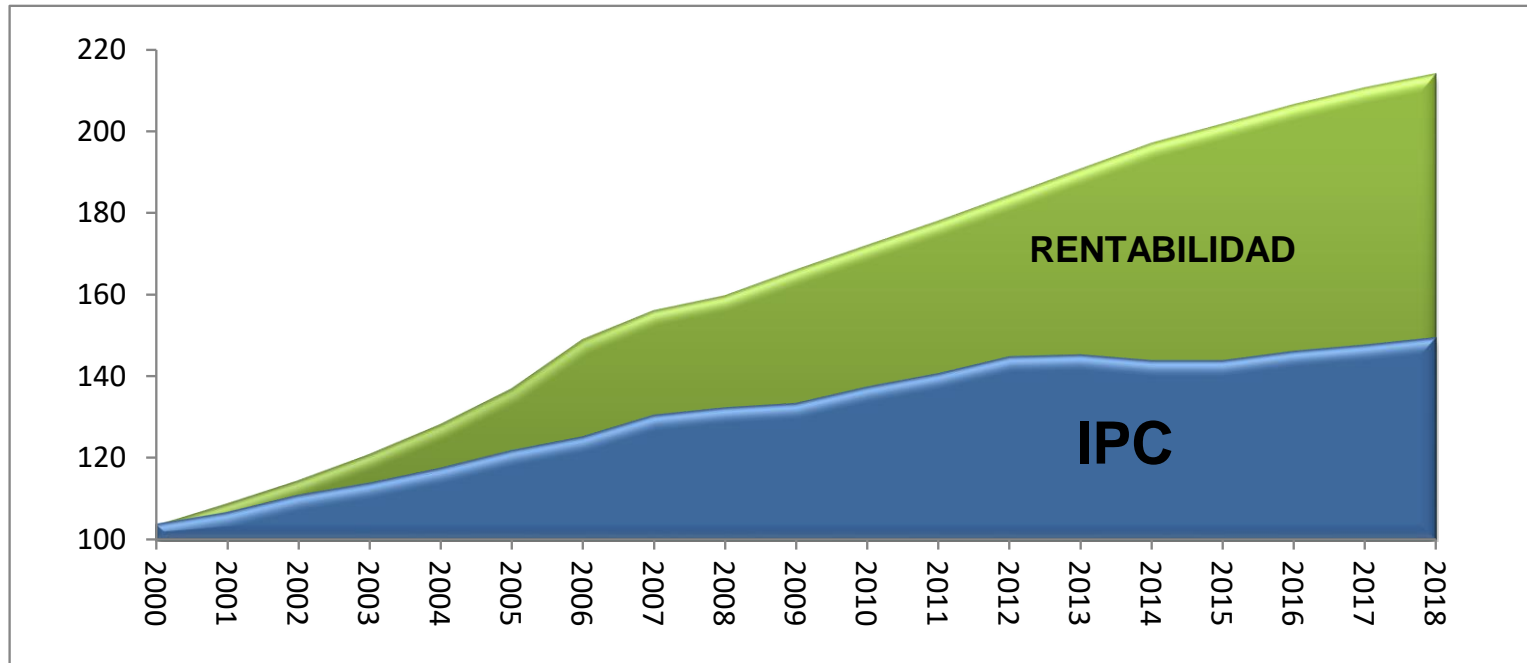
## EVOLUCIÓN RENTABILIDAD



### Rentabilidades

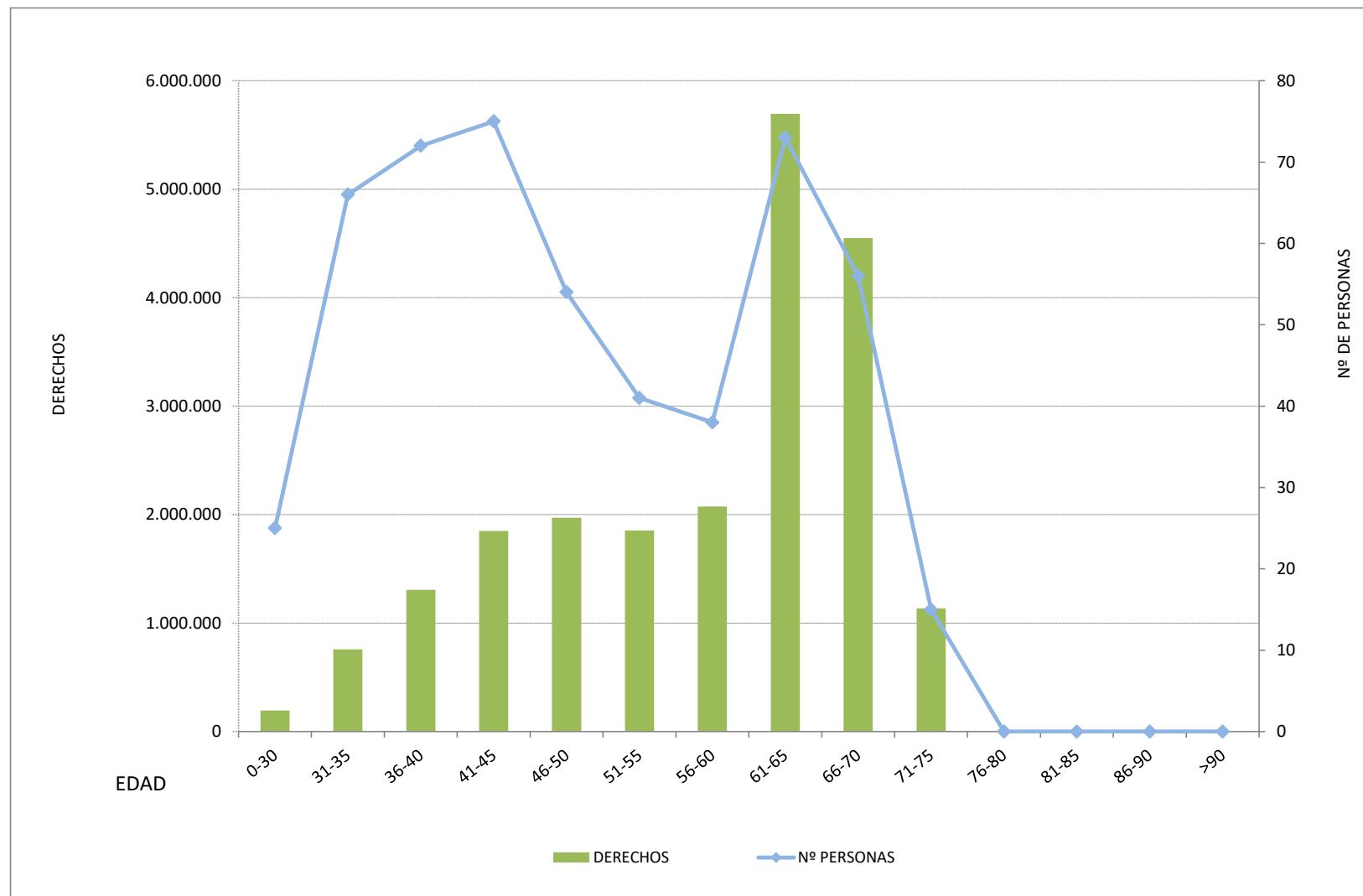
Ejercicio 2017	1,99%
Ejercicio 2018	1,64%
Media anual últimos 3 años (2016-2018)	1,99%
Media anual últimos 5 años (2014-2018)	2,33%
Media anual últimos 10 años (2009-2018)	2,96%





- Rentabilidad media 19 años: 4,09%
- IPC medio 19 años: 2,14%
- 100€ aportados en el 2000 son hoy 214,07€ .
- 100€ del 2000 actualizados con IPC son hoy 149,45€.
- Significa una diferencia del 43,24%

## Distribución por Edades y Derechos del colectivo al 31/12/2018



## 2. Presentación y aprobación del presupuesto de gastos del año 2019

CONCEPTO	PRESUPUESTO AÑO 2018	REALIZADO AÑO 2018	PRESUPUESTO AÑO 2019
	<b>113.000</b>	<b>97.888</b>	<b>109.000</b>

“Los gastos de administración y ordinarios del Plan de Previsión, se establecen en 2019 en el 0,50% del patrimonio afecto al Plan de Previsión”, donde se incluyen las nuevas actividades relacionadas con las políticas de buen gobierno, a las que obliga la normativa desde 1/1/2018.

En base a esta disposición, y teniendo en cuenta el patrimonio medio estimado, se propone presupuestar unos gastos anuales de 104.000 € para 2019.

### 3. Nombramiento de auditores.

Se acuerda por unanimidad **reelegir a PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL como Auditor de Cuentas de la Entidad, por el plazo de un (1) año**, esto es, para la realización de la auditoría de cuentas de los estados financieros anuales de la Entidad correspondientes al ejercicio social cerrado a 31 de diciembre de 2019.

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, SL, está domiciliada en 28046 Madrid, Torre PwC, Paseo de la Castellana 259 B, con CIF número B-79.031.290, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, al tomo 9.267, sección 3ª, libro 8.054, folio 75, hoja 87.250-1 e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0242.

## 4. Política de buen gobierno

### Recordatorio:

- Como ya se ha venido informando, el pasado 9/12/2015 se publicó en el BOPV el Decreto 203/2015, de 27 de Octubre, por el que se aprobó el **Reglamento de la Ley 5/2012**, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria.
- Adicionalmente, se emitió la **Instrucción 1/2017, de 29 de diciembre, de la Dirección de Política Financiera**, por la que se establecen **normas sobre la aplicación** de la regulación relativa a la **Política de Buen Gobierno y Depositaria** recogida en el Capítulo X del Título II del Reglamento de la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, aprobado mediante Decreto 203/2015, de 27 de octubre, **publicada en el Boletín Oficial del País Vasco del día 5 de mayo de 2018.**
- ❑ **La entrada en vigor de estas disposiciones tubo lugar el 1 de enero de 2018, salvo en lo concerniente a la entidad depositaria, que surte efectos a partir del 1 de julio de 2018.**

## 4. Política de buen gobierno

### □ Resumen y estructura organizativa para las POLÍTICAS DE BUEN GOBIERNO (PBG)

#### I. DECRETO 203/2015. CAPÍTULO X

- **Política de buen gobierno y funciones clave**

- ✓ Artículo 55: **Política de buen gobierno**
- ✓ Artículo 56: **Requisitos de aptitud y honorabilidad**
- ✓ Artículo 57: **Política de remuneración**
- ✓ Artículo 58: **Funciones clave. Disposiciones generales**
- ✓ Artículo 59: **Función y sistema de gestión de riesgos**
- ✓ Artículo 60: **Función de auditoría interna**
- ✓ Artículo 61: **Función actuarial**
- ✓ Artículo 62: **Evaluación de los riesgos para las pensiones**
- ✓ Artículo 63: **Externalización de funciones.**
- ✓ Artículo 64: **Gestión de los activos financieros.**
- ✓ Artículo 65: **Requisitos de la contratación de la gestión de activos financieros.**

- **Depositaria**

- ✓ Artículo 66: **Depósito y custodia de los activos financieros**
- ✓ Artículo 67: **Custodia de activos y responsabilidad del depositario**
- ✓ Artículo 68: **Obligaciones de vigilancia**

#### II. INSTRUCCIÓN 1/2017 SOBRE CAPÍTULO X.

- Debido a que **esta EPSV no cuenta con estructura propia** de medios humanos corresponde a la JG articular la forma de dar respuesta a estas necesidades. Es necesario **externalizar todas las actividades que son necesarias para realizar la gestión de las mismas**. Deben cumplir con las exigencias sobre externalización del art.63 del Reglamento.



## 4. Política de buen gobierno

### ESTRUCTURA ORGANIZATIVA:



## 4. Política de buen gobierno

**En conclusión el MODELO DE GOBIERNO implementado se basa en:**

- **Kutxabank Vida y Pensiones SAU cuenta con una estructura con capacidad para cubrir las necesidades que se derivan de la normativa.**
- **Función de Gestión de Riesgos.**
  - ✓ Sistema de gestión de riesgos. Políticas de Gestión de Riesgos y Políticas de Inversiones.
  - ✓ Cuadros de mando de riesgos financieros.
  - ✓ Implantar la evaluación de los riesgos para las pensiones.
- **Función de Auditoría Interna.**
  - ✓ KBV no tiene una unidad específica de Auditoría Interna. KBV tiene externalizada esta función en **KPMG**.

## 4. Política de buen gobierno

### Funciones clave

- **GESTIÓN DE RIESGOS.**

1. Disponer de un **sistema eficaz de gestión de riesgos** que comprenda las estrategias, los procesos y los procedimientos de información necesarios para detectar, medir, vigilar, gestionar y notificar de forma continua los riesgos a los que, estén o puedan estar expuestas.
2. Ese sistema de gestión de riesgos estará debidamente **integrado en la estructura organizativa y en el proceso decisorio de la entidad.**

- **AUDITORÍA INTERNA.**

1. Deberá **evaluar la adecuación y eficacia del sistema de control interno** y de otros elementos del sistema de gobernanza, **incluidas las actividades externalizadas.**
2. Persona **independiente.**
3. Conclusiones y recomendaciones se **notificarán a la Junta de Gobierno.**

## 4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

### **Modelos de información que con periodicidad mensual se reportan al coordinador de la función de Gestión de Riesgos.**

En dicho informe aparece un análisis detallado de la cartera de inversiones, que incluye la siguiente información:

**Riesgo de Concentración:** muestra el nivel de concentración a nivel de emisor, la distribución de la cartera por sectores y la distribución por plazos de vencimiento.

**Riesgo de Crédito:** muestra la distribución por rating y emisores así como un análisis de la calidad crediticia de la cartera de renta fija.

**Riesgo de Mercado:** muestra la duración modificada de la cartera de renta fija, las posiciones en renta variable (en el caso de que existan), un análisis de sensibilidades de la cartera ante cambios de tipos de interés y el impacto de variaciones en el mercado de renta variable.

**Riesgo de Liquidez:** muestra la composición de la cartera agrupada por tipo de activo y un calendario de vencimientos.

**Riesgo Operacional:** muestra un check list mensual de todos los controles realizados en la gestión/valoración de la EPSV.

**Detalle de Cartera:** muestra el detalle de los activos de la cartera de análisis (incluye valor nominal, valor de mercado, fecha de vencimiento, etc.).

**Operaciones Año:** muestra todas las compras, ventas y amortizaciones producidas en el año en la cartera de análisis.

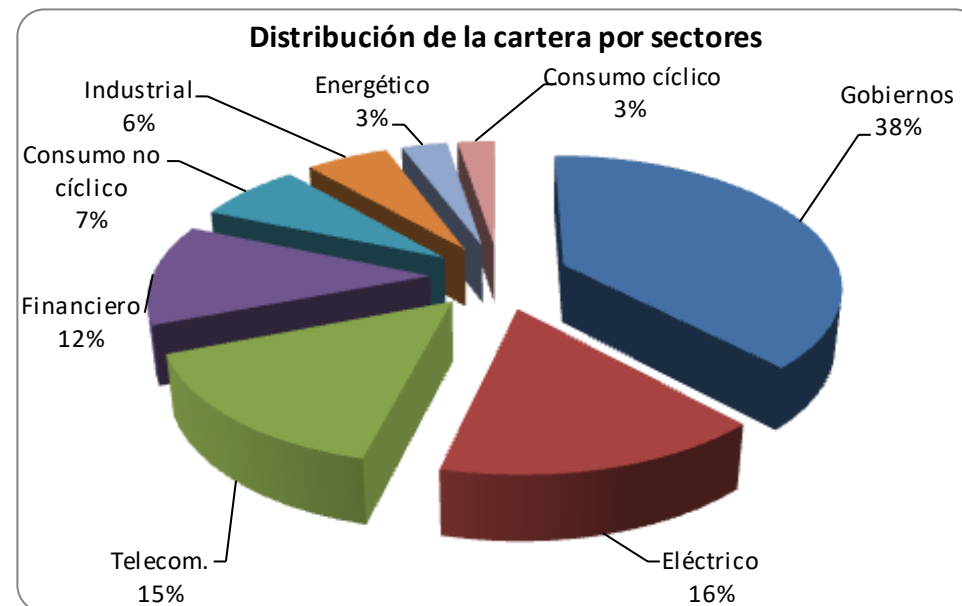
## 4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

### CONCENTRACIÓN POR EMISORES (incluye saldo en c/c)

Emisor	Público / Privado	Valor de Balance con Cupón	%
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	Público	5.821.328,73	26,60%
KUTXABANK	Privado	1.875.161,65	8,57%
COMUNIDAD AUTONOMA DE EUSKADI	Público	1.252.778,92	5,72%
TELEFONICA EMISIONES SAU	Privado	937.545,02	4,28%
IBERDROLA INTL BV	Privado	872.254,74	3,99%
METRO AG	Privado	808.186,51	3,69%
TELECOM ITALIA SPA	Privado	749.920,96	3,43%
CITIGROUP INC	Privado	637.108,53	2,91%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	Privado	631.416,27	2,88%
REPSOL INTL FINANCE	Privado	628.353,90	2,87%
BARCLAYS PLC	Privado	585.256,70	2,67%
CELLNEX TELECOM SA	Privado	542.109,28	2,48%
INNOGY FINANCE BV	Privado	524.460,68	2,40%
HEATHROW FUNDING LTD	Privado	522.762,68	2,39%
GOBIERNO ITALIA	Público	522.635,42	2,39%
CAIXABANK SA	Privado	517.326,64	2,36%
NATURGY FINANCE BV	Privado	516.669,15	2,36%
BRITISH TELECOMMUNICATIONS	Privado	500.779,27	2,29%
ENEL FINANCE INTL NV	Privado	483.370,05	2,21%
EDP FINANCE BV	Privado	457.303,48	2,09%
CRITERIA CAIXA SA	Privado	403.697,39	1,84%
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	Privado	319.519,81	1,46%
VODAFONE GROUP PLC	Privado	315.779,28	1,44%
BANCO SANTANDER SA	Privado	309.078,88	1,41%
ALLIANDER NV	Privado	300.037,51	1,37%
FERROVIAL EMISIONES SA	Privado	296.126,26	1,35%
GENERAL MOTORS FINANCIAL	Privado	295.056,85	1,35%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Privado	202.867,76	0,93%
BANKINTER	Privado	45.339,46	0,21%
EROSKI S COOP	Privado	13.135,31	0,06%
<b>TOTAL</b>		<b>21.887.367,09</b>	<b>100,00%</b>

### DISTRIBUCIÓN DE LA CARTERA POR SECTORES

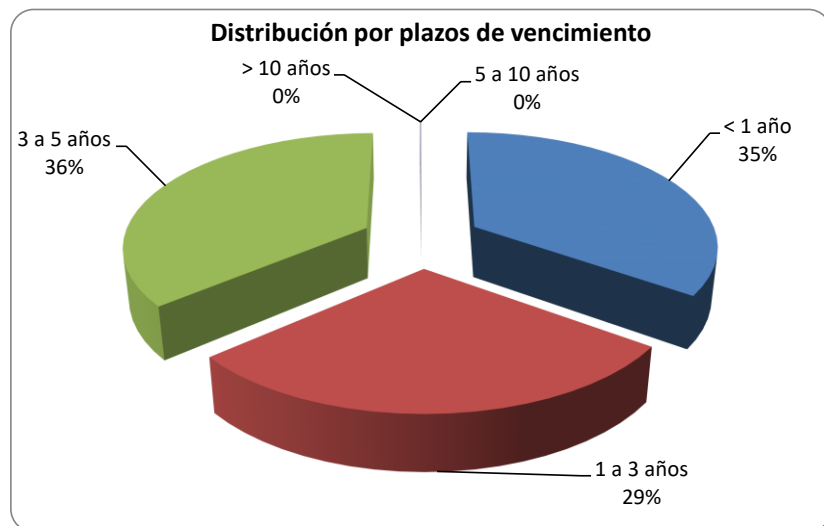
Sector	Valor de Balance con Cupón	%
Gobiernos	7.596.743,07	38,05%
Eléctrico	3.154.095,61	15,80%
Telecom.	3.046.133,81	15,26%
Financiero	2.452.468,14	12,28%
Consumo no cíclico	1.439.602,78	7,21%
Industrial	1.138.408,75	5,70%
Energético	628.353,90	3,15%
Consumo cíclico	511.059,92	2,56%
<b>TOTAL</b>	<b>19.966.865,98</b>	<b>100,00%</b>



## 4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

### DISTRIBUCIÓN POR PLAZOS DE VENCIMIENTO

Vencimientos	Importe €	%
< 1 año	6.955.442,49	34,83%
1 a 3 años	5.774.257,40	28,92%
3 a 5 años	7.224.030,78	36,18%
5 a 10 años	13.135,31	0,07%
> 10 años	0,00	0,00%
	<b>19.966.865,98</b>	<b>100,00%</b>



### DURACIÓN MODIFICADA DE LA CARTERA DE RENTA FIJA

Tipo de Activo	Importe €	Años
Renta Fija Pública	7.596.743,07	0,88
Renta Fija Privada	12.370.122,91	2,68
<b>Cartera de Renta Fija</b>	<b>19.966.865,98</b>	<b>1,99</b>

<b>Total Cartera</b>	<b>21.887.367,09</b>
<b>Patrimonio</b>	<b>21.391.118,22</b>

### ANÁLISIS DE SENSIBILIDADES

Variación de los t/i	Impacto aproximado en Patrimonio	% sobre patrimonio
+0,25%	-99.485,66	-0,47%
+0,50%	-198.971,32	-0,93%
+0,75%	-298.456,98	-1,40%
+1,00%	-397.942,64	-1,86%
-0,25%	99.485,66	0,47%
-0,50%	198.971,32	0,93%
-0,75%	298.456,98	1,40%
-1,00%	397.942,64	1,86%



## 4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

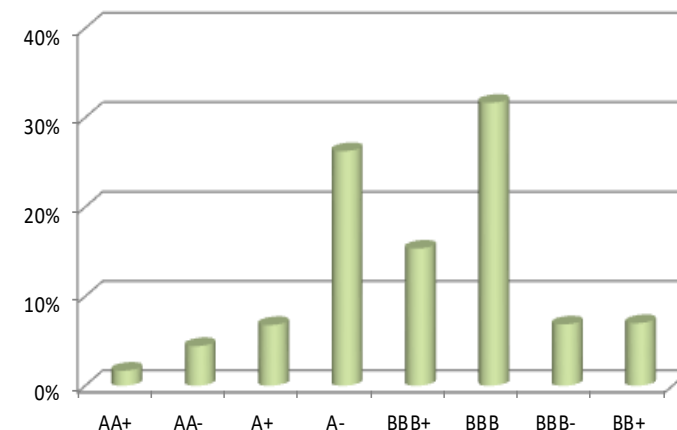
### DISTRIBUCIÓN POR RATING Y EMISORES

Emisor	Público / Privado	Valor de Balance con Cupón	%	Rating S&P	Rating Moody's	Rating Fitch
BONOS Y OBLIG DEL ESTADO	Público	5.821.328,73	29,15%	A-	Baa1	A-
COMUNIDAD AUTONOMA DE EUSKADI	Público	1.252.778,92	6,27%	A+	A3	A-
TELEFONICA EMISIONES SAU	Privado	937.545,02	4,70%	BBB	Baa3	BBB
IBERDROLA INTL BV	Privado	872.254,74	4,37%	BBB+	Baa1	A-
METRO AG	Privado	808.186,51	4,05%	BBB-	Ba1	
TELECOM ITALIA SPA	Privado	749.920,96	3,76%	BB+	Ba1	BBB-
CITIGROUP INC	Privado	637.108,53	3,19%	BBB+	Baa1	A
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	Privado	631.416,27	3,16%	BBB		BBB
REPSOL INTL FINANCE	Privado	628.353,90	3,15%	BBB	Baa1	BBB
BARCLAYS PLC	Privado	585.256,70	2,93%	BBB	Baa3	A
CELLNEX TELECOM SA	Privado	542.109,28	2,72%	BB+		BBB-
INNOGY FINANCE BV	Privado	524.460,68	2,63%	BBB	Baa2	A-
HEATHROW FUNDING LTD	Privado	522.762,68	2,62%	A-		A-
GOBIERNO ITALIA	Público	522.635,42	2,62%	BBB	Baa3	BBB
CAIXABANK SA	Privado	517.326,64	2,59%	AA-	Aa1	
NATURGY FINANCE BV	Privado	516.669,15	2,59%	BBB	Baa2	BBB+
BRITISH TELECOMMUNICATIONS	Privado	500.779,27	2,51%	BBB	Baa2	BBB
ENEL FINANCE INTL NV	Privado	483.370,05	2,42%	BBB+	Baa2	BBB+
EDP FINANCE BV	Privado	457.303,48	2,29%	BBB-	Baa3	BBB-
CRITERIA CAIXA SA	Privado	403.697,39	2,02%			BBB
VOLKSWAGEN FIN SERV AG	Privado	319.519,81	1,60%	BBB+	A3	
VODAFONE GROUP PLC	Privado	315.779,28	1,58%	BBB+	Baa1	BBB+
BANCO SANTANDER SA	Privado	309.078,88	1,55%		Aa1	AA
ALLIANDER NV	Privado	300.037,51	1,50%	AA-	Aa2	
FERROVIAL EMISIONES SA	Privado	296.126,26	1,48%	BBB		BBB
GENERAL MOTORS FINANCIAL	Privado	295.056,85	1,48%	BBB	Baa3	BBB+
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Privado	202.867,76	1,02%	BBB+	A3	BBB+
EROSKI S COOP	Privado	13.135,31	0,07%			
<b>TOTAL</b>		<b>19.966.865,98</b>	<b>100,00%</b>			

### CALIDAD CREDITICIA - CARTERA DE RENTA FIJA

Rating	%
AA+	1,67%
AA-	4,43%
A+	6,79%
A-	26,25%
BBB+	15,34%
BBB	31,66%
BBB-	6,86%
BB+	7,00%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Distribución de la cartera de Renta Fija por Rating



## 4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

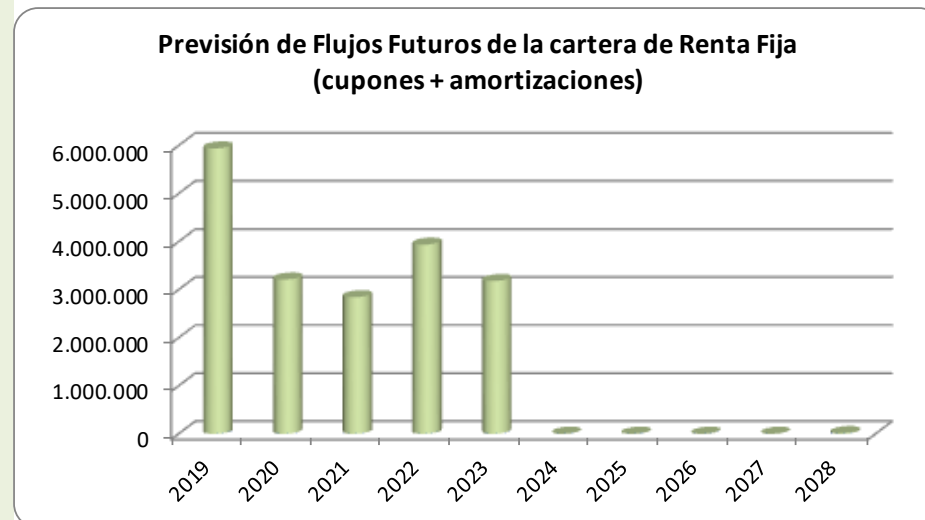
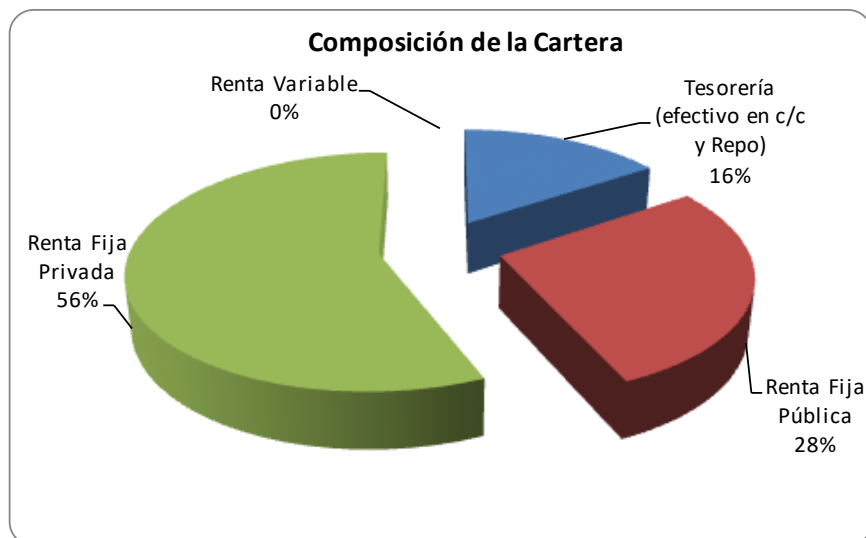
### COMPOSICIÓN DE LA CARTERA

Tipo de Activo	Importe €	%
Tesorería (efectivo en c/c y Repo)	3.420.483,85	15,63%
Renta Fija Pública	6.096.760,33	27,86%
Renta Fija Privada	12.370.122,91	56,52%
Renta Variable	0,00	0,00%
<b>TOTAL CARTERA</b>	<b>21.887.367,09</b>	<b>100,00%</b>

### CALENDARIO DE VENCIMIENTOS

Año	Valor Nominal
2019	5.346.000,00
2020	2.865.000,00
2021	2.610.000,00
2022	3.785.000,00
2023	3.096.000,00
2028	13.406,25
<b>TOTAL</b>	<b>17.715.406,25</b>

Año	Flujos Futuros
2019	5.938.103,59
2020	3.209.903,59
2021	2.841.271,25
2022	3.935.570,14
2023	3.178.960,14
2024	405,14
2025	406,25
2026	405,14
2027	405,14
2028	13.811,39
<b>TOTAL</b>	<b>19.119.241,77</b>



## 4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

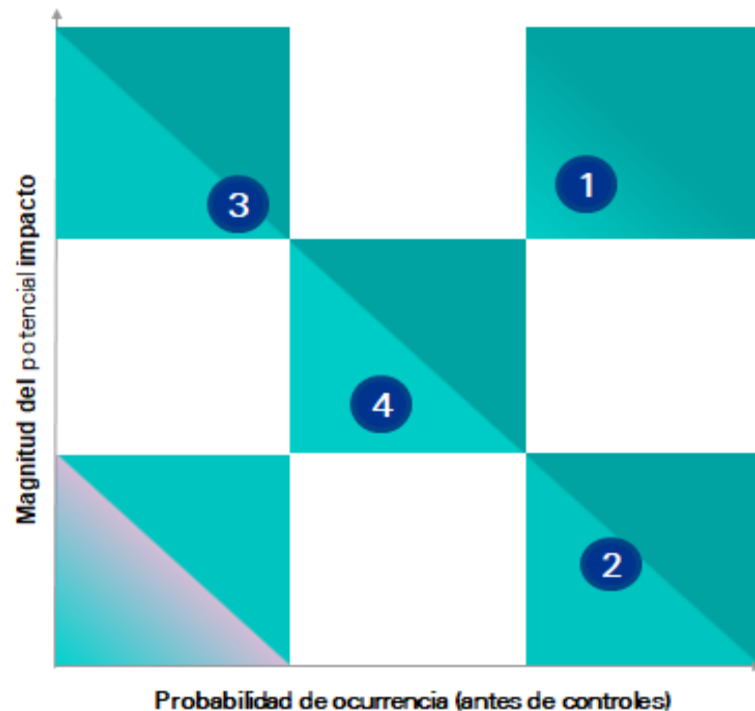
### OPERACIONES DE INVERSIONES FINANCIERAS DURANTE 2018

Operación	Fecha Operación	Tipo de Activo	Activo	Isin	Nominal (Renta Fija) / N° Títulos (Renta Variable)	Efectivo	Tir Compra	Fecha Vencimiento
Compra	25/09/2018	Renta Fija	GOBIERNO ITALIA 0,05% 15/04/2021	IT0005330961	300.000,00	291.606,81	1,178%	15/04/2021
Compra	25/09/2018	Renta Fija	VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,375 06/09/2022	XS0823975585	300.000,00	318.850,89	0,784%	06/09/2022
Compra	26/09/2018	Renta Fija	METRO AG 1,125% 06/03/2023	XS1788515788	300.000,00	295.166,30	1,652%	06/03/2023
Compra	28/09/2018	Renta Fija	FERROVIAL EMISIONES SA 0,375% 14/09/2022	ES0205032016	300.000,00	295.543,15	0,761%	14/09/2022
Amortización	19/02/2018	Renta Fija	GAZ DE FRANCE 5,125% 19/02/2018	FR0000472334	312.000,00	-	-	-
Amortización	20/02/2018	Renta Fija	REPSOL INTL FINANCE 4,375% 20/02/2018	XS0831370613	400.000,00	-	-	-
Amortización	29/03/2018	Renta Fija	DEUTSCHE TELEK 6,625% 29/03/2018	XS0166179381	230.000,00	-	-	-
Amortización	04/06/2018	Renta Fija	VODAFONE 5% 04/06/2018	XS0169888558	272.000,00	-	-	-
Amortización	23/07/2018	Renta Fija	GOB. VASCO 2% 23/07/2018	ES0000106536	1.000.000,00	-	-	-
Amortización	30/07/2018	Renta Fija	DEUDA ESTADO 4,1% 30/07/2018	ES00000121A5	1.000.000,00	-	-	-
Amortización	05/09/2018	Renta Fija	PAG. SABADELL 05/09/2018	ES0513862JH9	800.000,00	-	-	-

## 4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2018

# Principales Riesgos

### Riesgos significativos identificados



- 1 Valoración de activos
- 2 Proceso de prestaciones
- 3 Cumplimiento normativo / nuevos requerimientos
- 4 Valoración de pasivos

## 4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2018

# Plan de Trabajo: Valoración de Activos

### Objetivos

- Desarrollo del trabajo de campo de la auditoría sobre el proceso de valoración de activos.
- Documentación de pruebas y elaboración del informe.

### Actividades a desarrollar

- Solicitud de:
  - Cartera de inversiones a 31.12.2017.
  - Se solicitarán contratos específicos.
  - Manual de Valoración de Activos y Pasivos distintos a Provisiones Técnicas de la Gestora.
  - En el caso de que dicho proceso esté externalizado, contrato de externalización de servicios.
- Entrevistas con los distintos intervinientes en el proceso de valoración de activos en aras de tener una comprensión plena sobre el proceso y los controles asociados al mismo.
- Definición de pruebas y ejecución de las mismas.
- Se revisará el Manual de Valoración de Activos y Pasivos de la Gestora.
- Documentación y entrega de los resultados de las pruebas realizadas y evidencias relacionadas.
- Elaboración del informe de auditoría interna.



- Documentación de las pruebas
- Informe de Auditoría Interna



## 4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2018

### Informe de auditoría interna

#### Objetivos y alcance



El alcance de la auditoría queda limitada a la revisión de las siguientes áreas:

Área	EPSV de empleo trabajadores de productos tubulares
Análisis de activos	✓

Objetivos y  
alcance

## 4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2018

### Informe de auditoría interna

#### Opinión de auditoría – Situación actual y consideraciones

Área de revisión	Valoración	Consideraciones
<i>Proceso de Valoración de Activos</i>	<b>A</b>	<input type="checkbox"/> Se ha observado que la EPSV tiene un proceso de valoración de activos, el cual está documentado y en el que se aplican unos controles efectivos, que garantizan la correcta valoración.


**A**

**Adecuado.** La razonabilidad del proceso y las debilidades de control identificadas exponen a la EPSV a un nivel de riesgo Bajo que no requiere la implantación de acciones significativas.

## 4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2018

### Informe de auditoría interna

#### Anexo I: Ficha 1 – Hechos Observados

<b>Ámbito: Valoración de Activos</b>		
Análisis del proceso de gestión de las inversiones financieras		
<b>Objetivo y alcance</b>		
Documentación relativa a la valoración de activos.		
<b>Hecho Observado</b>		
<p>En relación al proceso de las inversiones financieras de la entidad, se ha revisado que está documentado y que dicha documentación es clara y suficiente. En cuanto a la razonabilidad del proceso se ha observado que es adecuado y coherente a la normativa aplicable existiendo una adecuada segregación de funciones. Desde el punto de vista de sistema de gobernanza, se ha verificado que los órganos de gobierno de la sociedad están recibiendo la información requerida con la periodicidad necesaria, siendo la información clara, fiable y adecuada para garantizar la adecuada toma de decisiones por los órganos de Dirección.</p> <p>A continuación se detallan, las pruebas realizadas y la conclusión de las mismas.</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Verificar la de documentación referente a la gestión de riesgos de las inversiones. Prueba satisfactoria.</li> <li>• Revisar que existen y son adecuados los controles en el proceso de gestión de las inversiones. Prueba satisfactoria</li> <li>• Verificar que la EPSV cuenta con una buena organización administrativa y contable. Pruebas satisfactoria.</li> <li>• Verificar que la junta de Gobierno ofrece opciones de inversión de interés para sus socios. Prueba satisfactoria.</li> <li>• Verificar que la junta de Gobierno cuenta con una estrategia con objetivos de inversión por cada plan de previsión y se encuentra debidamente documentado. Prueba satisfactoria.</li> <li>• Revisar que en los reglamentos y declaraciones de principios de inversión cumple con la normativa resaltando los aspectos relacionados con rentabilidad y riesgo. Prueba satisfactoria.</li> <li>• Verificar que la EPSV cuenta con unos objetivos de rentabilidad neta de los planes, así como con una estrategia para llegar a los mimos. Prueba satisfactoria.</li> <li>• Verificar que la EPSV cuenta con un régimen que regula las inversiones en instrumentos financieros. Prueba satisfactoria</li> </ul>		<p><b>Fecha prevista implantación</b></p> <p>N/A</p> <p><b>Plan de acción</b></p> <p>N/A</p>




## 4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2018

### Informe de auditoría interna

#### Anexo I: Ficha 1 – Hechos Observados



<b>Ámbito: Valoración de Activos</b>		
Análisis del proceso de gestión de las inversiones financieras		
<b>Objetivo y alcance</b>		
Documentación relativa a la valoración de activos.		
<b>Hecho Observado</b>		
<ul style="list-style-type: none"> <li>Comprobar que la EPSV tiene contratada la gestión de activos con una entidad aseguradora que opera en el ramo de vida, en esta caso KB Vida y Pensiones y que cuenta con la pertinente autorización. Prueba satisfactoria.</li> <li>Comprobar que la EPSV tiene contratado el depósito y custodia de los activos con una única entidad, en este caso Kutxabank, que tenga domicilio social en España y tenga la condición de entidad participante en los sistemas de compensación, liquidación y registro en los mercados en que vayan a operar. Prueba satisfactoria.</li> <li>Verificar que el depositario está designado mediante al menos un contrato y que en dicho contrato se detallará la información necesaria para que el depositario pueda desempeñar sus funciones en relación a la EPSV. Prueba satisfactoria.</li> </ul>	<b>Fecha prevista implantación</b>	
	N/A	
	<b>Plan de acción</b>	
	N/A	

## 5. Declaración Principios de Inversión

- ❑ La Junta de Gobierno celebrada hoy mismo, día 11 de abril de 2019, ha acordado que permanezca invariable la DPI vigente, que se aprobó el 26 de abril de 2016, y se mantendrá hasta que vuelva a ser revisada, y al menos antes de que transcurran los tres próximos años.
  
- Se solicita sea ratificada por parte de la Asamblea la citada DPI.

## 6. Varios, ruegos y preguntas

Se informa de la Resolución de 26 de marzo de 2019, del director de Política Financiera, por la que se establecen los medios electrónicos para que las entidades de previsión social y sus entidades depositarias se relacionen con el Registro de EPSV de Euskadi (“Resolución”) que fue publicada el 4/04/2019 en el Boletín Oficial del País Vasco y ya tiene efectos a partir del día siguiente.

La Resolución establece los medios electrónicos para las comunicaciones que vayan a dirigir las EPSV y las entidades depositarias al Registro de EPSV de Euskadi.

De acuerdo con lo recogido en la Resolución deberán tramitarse por el canal electrónico, entre otros, los acuerdos que impliquen la modificación de estatutos, alta y baja de planes, modificaciones de reglamentos de planes, nombramientos y ceses de los miembros de los órganos de gobierno, y funciones clave, depósito de documentación exigida por la normativa, así como aquellos otros procedimientos cuya tramitación por el canal electrónico se implemente en lo sucesivo.

### BOLETÍN OFICIAL DEL PAÍS VASCO

N.º 66, jueves 4 de abril de 2019

#### DISPOSICIONES GENERALES

DEPARTAMENTO DE HACIENDA Y ECONOMÍA

1693

*RESOLUCIÓN de 26 de marzo de 2019, del Director de Política Financiera, por la que se establecen los medios electrónicos para que las Entidades de Previsión Social y sus entidades depositarias se relacionen con el Registro de Entidades de Previsión Social de Euskadi.*

## **7. Lectura y aprobación del acta de la Asamblea.**