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

ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA
26 DE ABRIL DE 2016

1. Examen y aprobación de la memoria, balance de situación, cuenta de resultados y documentación contable y técnica de la entidad correspondiente al año 2015, 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 2015 e Informe de gestión del ejercicio 2015, al objeto de proponer la aprobación en todos sus términos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2015 y del ejercicio 2014 se presentan de acuerdo con el Plan Contable aprobado por el Decreto 86/2010.

Opinión de auditoría

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Trabajadores de Productos Tubulares, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, 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.

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 Entidad de Previsión Social Voluntaria de Trabajadores de Productos Tubulares, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, que se identifica en la Nota 2.1 de la memoria adjunta, y del control interno que considere necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los 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. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Junta de Gobierno, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Opinión de auditoría

Opinión favorable del Auditor

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Trabajadores de Productos Tubulares a 31 de diciembre de 2015, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que la Junta de Gobierno considera oportunas sobre la situación de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Trabajadores de Productos Tubulares, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Entidad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Guillermo Cavia

22 de abril de 2016

Auditores

PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.

BALANCE DE SITUACIÓN (Activo)

		2015	2014
A) ACTIVO			
A-1)	**Efectivo y otros activos líquidos equivalentes**	**2.680.166,60**	**1.609.956,96**
A-2)	**Activos financieros mantenidos para negociar**	**-**	**-**
A-3)	**Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias**	**12.140,26**	**759.556,63**
	I. Instrumentos de patrimonio	-	748.377,49
	II. Valores representativos de deuda	12.140,26	11.179,14
	III. Instrumentos híbridos	-	-
	V. Otros	-	-
A-4)	**Activos financieros disponibles para la venta**	**-**	**-**
A-5)	**Préstamos y partidas a cobrar**	**51,79**	**-**
	IX. Otros créditos	51,79	-
A-6)	**Inversiones mantenidas hasta el vencimiento**	**20.374.805,10**	**20.298.442,83**
A-7)	**Derivados de cobertura**	**-**	**-**
A-8)	**Participación del reaseguro en las provisiones técnicas**	**-**	**-**
A-9)	**Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias**	**-**	**-**
A-10)	**Inmovilizado intangible**	**-**	**-**
A-11)	**Participaciones en entidades del grupo y asociadas**	**-**	**-**
A-12)	**Activos fiscales**	**6.088,72**	**8.712,61**
	I. Activos por impuesto corriente	6.088,72	8.712,61
A-13)	**Otros activos**	**-**	**-**
A-14)	**Activos mantenidos para venta**	**-**	**-**
TOTAL ACTIVO		**23.073.252,47**	**22.676.669,03**

BALANCE DE SITUACIÓN (Pasivo)

	2015	2014
A) PASIVO		
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar	**-**	**-**
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	**-**	**-**
A-3) Débitos y partidas a pagar	**74.528,92**	**65.069,86**
IX. Otras deudas	74.528,92	65.069,86
A-4) Derivados de cobertura		
A-5) Provisiones técnicas	**22.597.853,57**	**22.210.729,19**
III. Provisión por operaciones de la actividad de previsión social	22.597.853,57	22.210.729,19
A-6) Provisiones no técnicas	**-**	**-**
A-8) Resto de pasivos	**-**	**-**
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	**-**	**-**
TOTAL PASIVO	**22.672.382,49**	**22.275.799,05**
B) PATRIMONIO NETO		
B-1) Fondos propios	**400.869,98**	**400.869,98**
I. Fondo mutual	30.050,61	30.050,61
III. Reservas	370.819,37	331.509,95
VII. Resultado del ejercicio	-	39.309,42
B-2) Ajustes por cambios de valor	**-**	**-**
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos	**-**	**-**
TOTAL PATRIMONIO NETO	**400.869,98**	**400.869,98**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	**23.073.257,47**	**22.676.669,03**

Cuenta de Pérdidas y ganancias

(Formato Oficial del Gobierno Vasco)

		2015	2014
I.	**CUENTA AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE LOS PLANES DE PREVISIÓN DE LAS EPSV**		
I.1	**Cuotas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro**	**1.111.492,95**	**1.201.044,56**
	a) Cuotas devengadas	1.206.836,47	1.300.044,08
	a.1) Actividad de previsión social	1.206.836,47	1.300.044,08
	b) Cuotas del reaseguro cedido	(95.343,52)	(98.999,52)
I.2	**Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones**	**-**	**-**
I.3	**Ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida**	**1.888.908,63**	**1.475.222,83**
	b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	720.858,13	806.923,34
	d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	1.168.050,50	668.299,49
I.4	**Otros Ingresos Técnicos**	**-**	**-**
I.5	**Prestaciones del Ejercicio, Netas de Reaseguro**	**(1.251.548,43)**	**(2.128.665,20)**
	a) Prestaciones y gastos pagados	(1.251.548,43)	(2.128.665,20)
	a.1) Actividad de previsión social	(1.251.548,43)	(2.281.432,73)
	a.3) Reaseguro cedido	-	152.767,53
I.6	**Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro**	**(387.124,38)**	**242.491,21**
	b) Provisiones afectas a la previsión social de aportación definida	(387.124,38)	242.491,21
I.9	**Otros Gastos Técnicos**	**(88.445,89)**	**(87.525,45)**
I.10	**Gastos del inmovilizado material y de las inversiones**	**-**	**-**
I.11	**Gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida**	**(1.273.282,88)**	**(663.258,53)**
	a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	(7.765,34)	(5.586,23)
	a.2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	(7.765,34)	(5.586,23)
	c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(1.265.517,54)	(657.672,30)
	c.2) De las inversiones financieras	(1.265.517,54)	(657.672,30)
I.12	**Subtotal (Resultado de la Cuenta afecta a las Actividades de los Planes de previsión de las EPSV)**	**-**	**39.309,42**
II.	**CUENTA AFECTA AL RESTO DE ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS EPSV**	**-**	**-**
III.	**CUENTA NO AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE PREVISION SOCIAL**	**-**	**-**
III.10	**Resultado del ejercicio (I.12 + II + III)**	**-**	**39.309,42**

Cuenta de Pérdidas y ganancias

(Formato resumen con resultado bruto explícito)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS *(€ sin decimales)*	31-12-2015	31-12-2014	VARIACIÓN
PRESTACIONES y TRASLADOS	**1.251.548**	**2.281.432**	**-45%**
TOTAL CUOTAS	**1.206.836**	**1.300.044**	**-7%**
CUOTAS ASOCIADOS	401.498	402.505	0%
CUOTAS SOCIOS PROTECTORES	805.339	897.540	-10%
INGRESOS INVERSIONES	**623.391**	**817.550**	**-24%**
GASTOS ADMINISTRACIÓN	**-88.446**	**-87.525**	**1%**
GASTOS INVERSIONES	**-7.765**	**-5.586**	**39%**
RESULTADO	**527.180**	**724.439**	**-27%**

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

kutxabank seguros

EVOLUCIÓN DE "PROVISIONES TECNICAS DE LOS SOCIOS" EN 2015

Saldo inicial a 01/01/2015	**22.210.729,19**
Aportaciones 2015	1.206.836,47
Resultado 2015	527.180,40
Prestaciones 2015	-1.251.548,43
Primas reaseguro (*)	-95.344,06
Asignación de saldo de Reservas (*)	0,00
Saldo final	**22.597.853,57**

(*) No afectan a la rentabilidad.

EVOLUCIÓN DE "RESERVAS" EN 2015

Saldo inicial a 01/01/2015	**331.509,95**
Siniestros reaseguro 2015	0,00
Salidas de saldo a Provisiones Técnicas	0,00
Resultado afecto a Fondos Propios:	***0,00***
Saldo final	**331.509,95**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

	Fondo Mutual	Reservas	Resultado del ejercicio	Total
SALDO, FINAL DEL AÑO 2014	30.050,61	331.509,95	39.309,42	400.869,98
I. Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-
II. Ajustes por errores	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2015	30.050,61	331.509,95	39.309,42	400.869,98
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-
II. Operaciones con socios	-	-	-	-
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	-	-	-	-
III. Otras variaciones del patrimonio neto	-	39.309,42	(39.309,42)	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	39.309,42	(39.309,42)	-
Otras variaciones	-	-	-	-
SALDO, FINAL DEL AÑO 2015	30.050,61	370.819,37	-	400.869,98

Estado de Flujos de Efectivo

	2015	2014
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION		
A.1) Actividad de Previsión Social		
1. Cobros de cuotas	1.206.836,47	1.300.044,08
3. Cobros reaseguro cedido	-	152.767,53
4. Pagos reaseguro cedido	(95,343,52)	(98.999,52)
5. Pagos de prestaciones	(1.251.548,43)	(2.128.665,20)
7. Otros cobros de explotación	8.712,61	9.946,37
8. Otros pagos de explotación	(78.987,37)	(136.797,84)
9. Total cobros de efectivo de la actividad de previsión (1+3+7)=I	1.215.549,08	1.462.757,98
10. Total pagos de efectivo de la actividad de previsión (4+5+8)=II	(1.425.879,32)	(2.364.462,56)
A.2) Otras actividades de explotación		
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I+II)	**(210.330,24)**	**(901.704,58)**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION		
B.1) Cobros de actividades de inversión		
4. Instrumentos financieros	11.085.881,12	7.332.419,63
6. Intereses cobrados	1.142.108,18	772.222,72
7. Dividendos cobrados	25.755,96	15.127,62
10. Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (VI)	12.253.745,26	8.119.769,97
B.2) Pagos de actividades de inversión		
4. Instrumentos financieros	(10.973.205,38)	(6.170.146,92)
8. Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (VII)	(10.973.205,38)	(6.170.146,92)
B.3) Total flujos de efectivo de las actividades de inversión (VI-VII)	**1.280.539,88**	**1.949.623,05**
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION		
Total aumento/disminuciones de efectivo y equivalentes	**1.070.209,64**	**1.047.918,47**
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	**1.609.956,96**	**562.038,49**
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	**2.680.166,60**	**1.609.956,96**
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo		
1. Caja y bancos	2.680.166,60	1.609.956,96
2. Otros activos financieros	-	-
3. Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2+3)	**2.680.166,60**	**1.609.956,96**

Distribución de Resultados

- El resultado natural del **ejercicio 2015** y 2014 ha sido de **527.180,40 euros** y 724.438,85 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 2015** por importe de **0,00 euros** (39.309,42 euros en 2014) 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.**

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

kutxabank seguros

Datos económicos del Informe de Gestión 2015

1.- Número de socios:

N° Socios inicial	Altas	Bajas	N° Socios final (*)
490	24	17	497

(*) Variación respecto año anterior: 1,43%

2.- Entradas:

	Socio Promotor	Asociados	Total
Cuotas	805.338,73	401.497,74	1.206.836,47
Movilizaciones	0,00	0,00	0,00
Total	805.338,73	401.497,74	1.206.836,47

(*) Variación respecto año anterior: -7,17%

3.- Salidas:

Prestaciones	Rescates	Traslados	Total (*)
1.110.821,52	0,00	140.726,91	1.251.548,43

(*) Variación respecto año anterior: -45,14%

Desglose de Prestaciones por modalidad

Modalidad	Jubilación	Invalidez	Viudedad	Orfandad	Enfermedad	Desempleo	Rescate	Total
Numero	39	8	11	0	0	0	0	58
Importe	903.529,63	126.191,89	81.100,00	0,00	0,00	0,00	0,00	1.110.821,52

4.- Patrimonio:

Provisiones Técnicas	Resultado	Reservas	Total Patrimonio (*)
22.597.853,57	0,00	370.819,37	22.968.672,94

(*) Variación de las provisiones técnicas respecto al año anterior: 1,74%

5.- Rentabilidad neta:

Rentabilidad neta obtenida 1 año	Rentabilidad neta obtenida 3 años
2,40%	3,06%

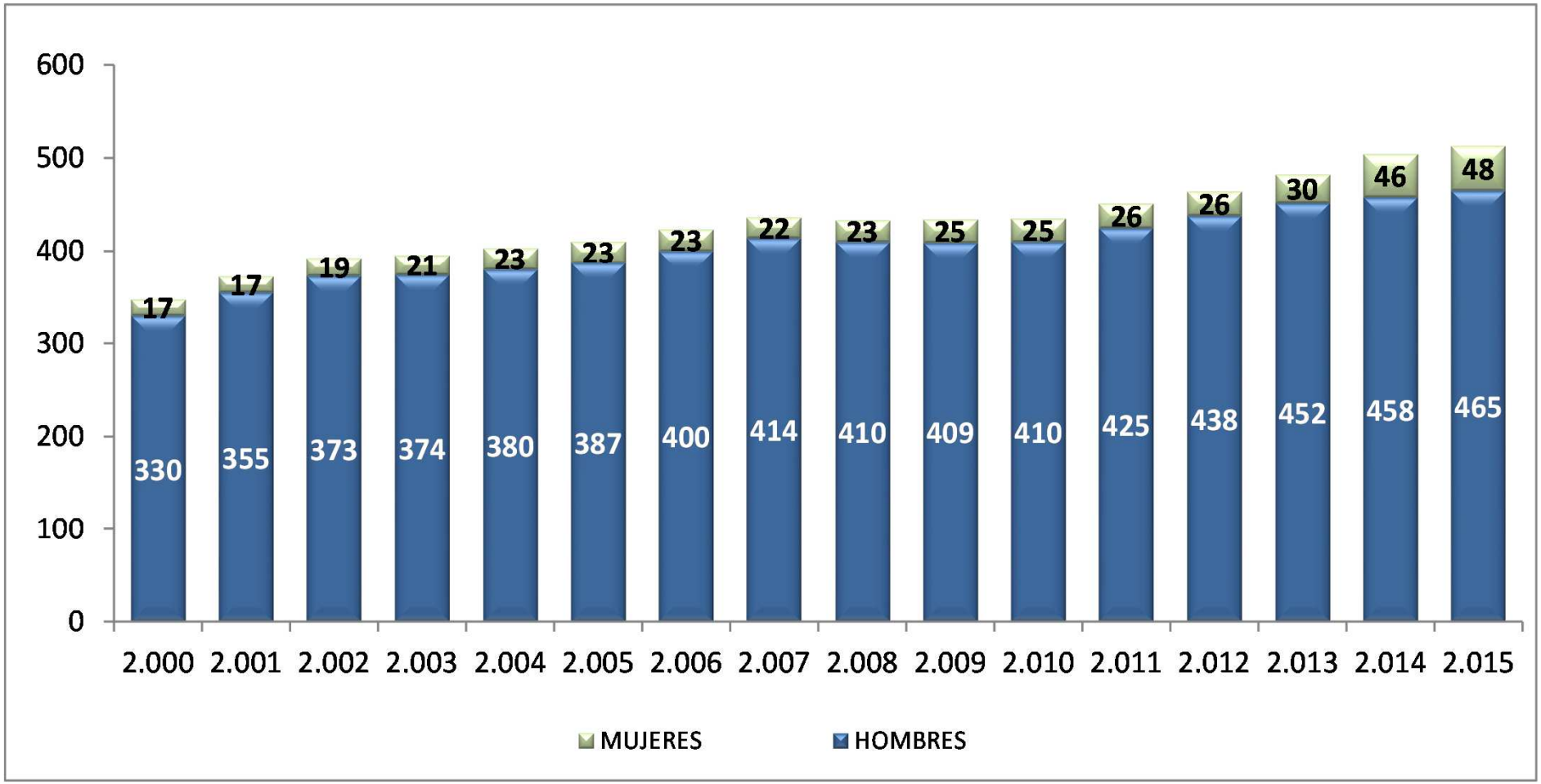
6.- Inversiones:

Acciones y otras participaciones:	0,00	0,00%
Valores de renta fija:	20.386.945,36	88,38%
Activos financieros Líquidos y Tesorería:	2.680.166,60	11,62%
Total Inversiones:	23.067.111,96	100,00%

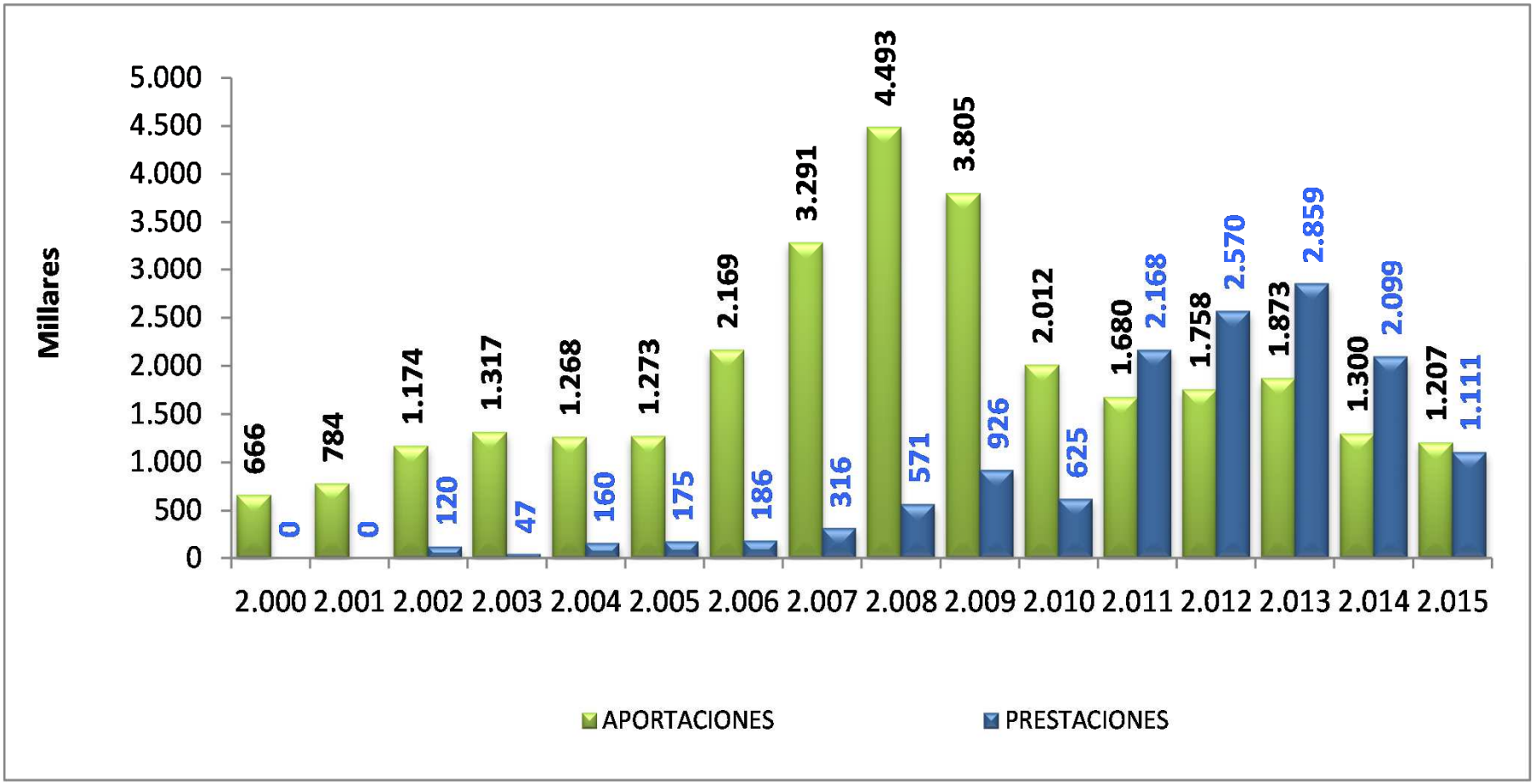
E.P.S.V. Trabajadores de P.T.

kutxabank seguros

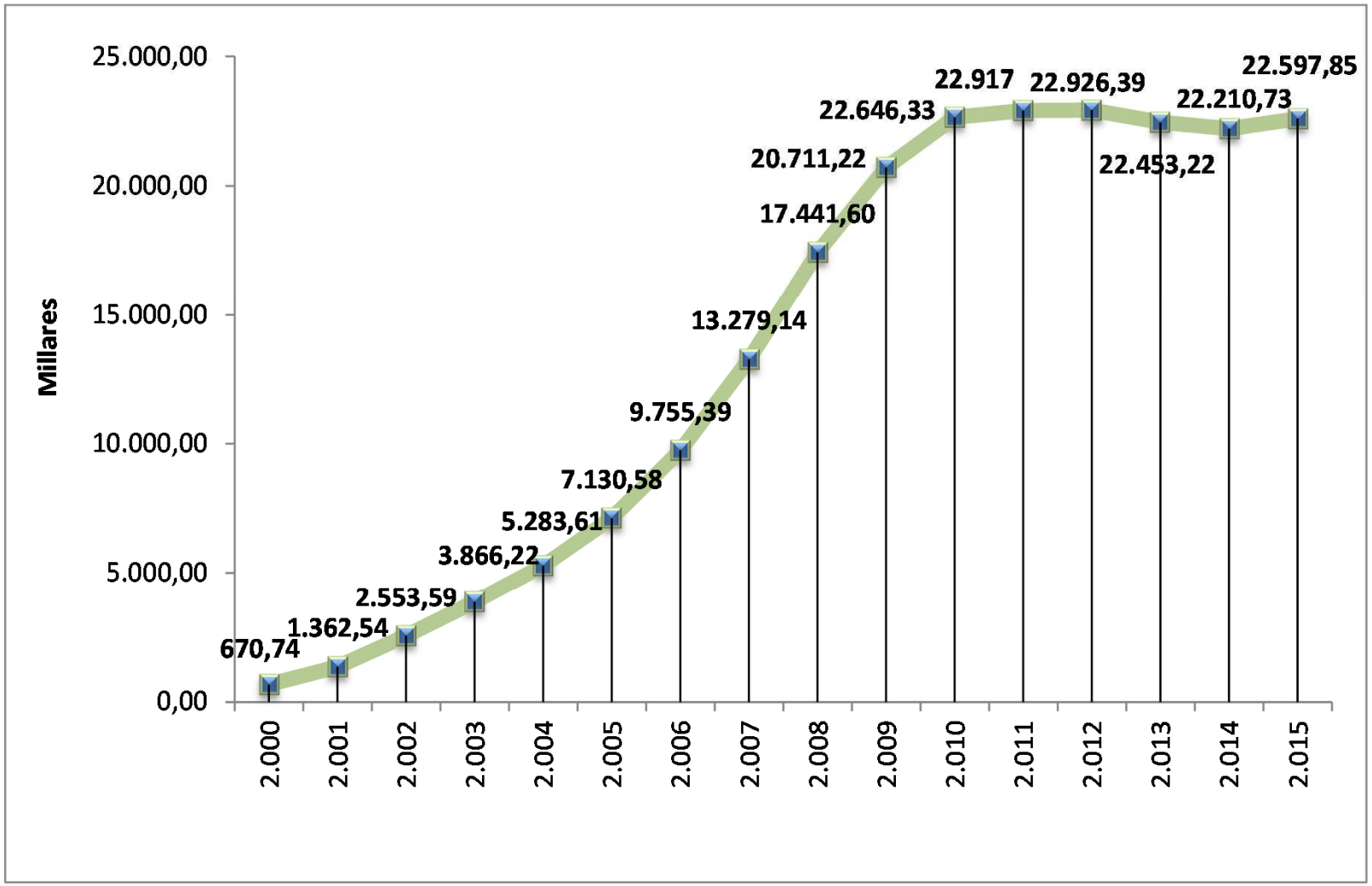
EVOLUCIÓN NÚMERO DE SOCIOS Y BENEFICIARIOS



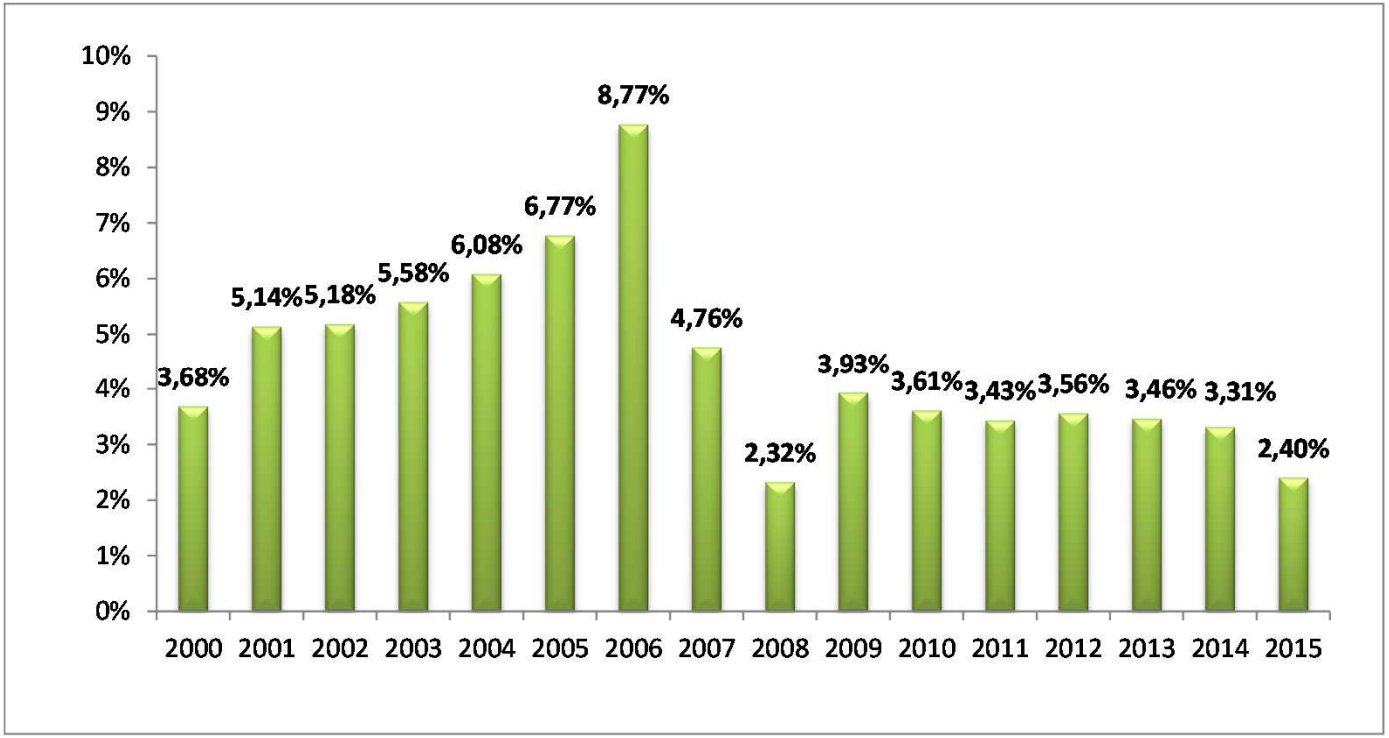
EVOLUCIÓN APORTACIONES - PRESTACIONES



EVOLUCIÓN PROVISIONES TÉCNICAS

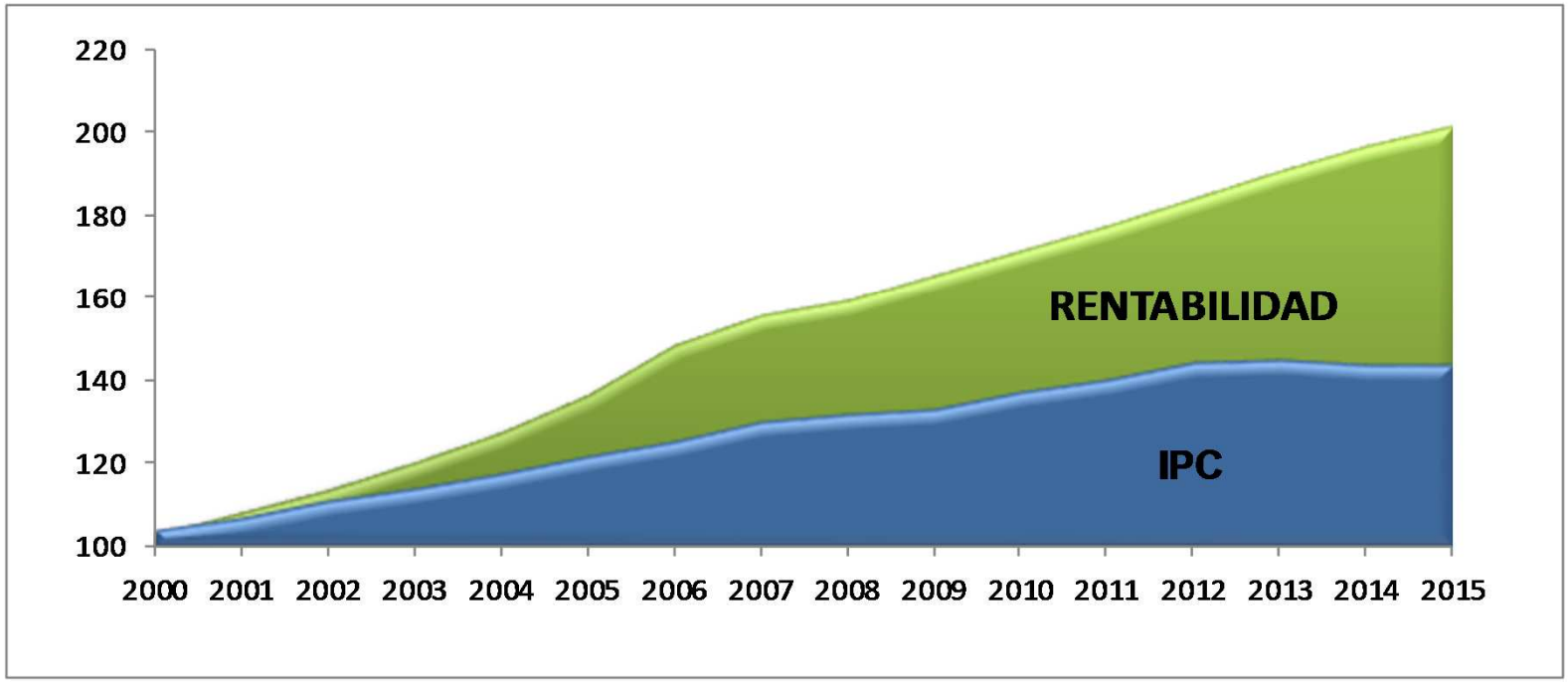


EVOLUCIÓN RENTABILIDAD



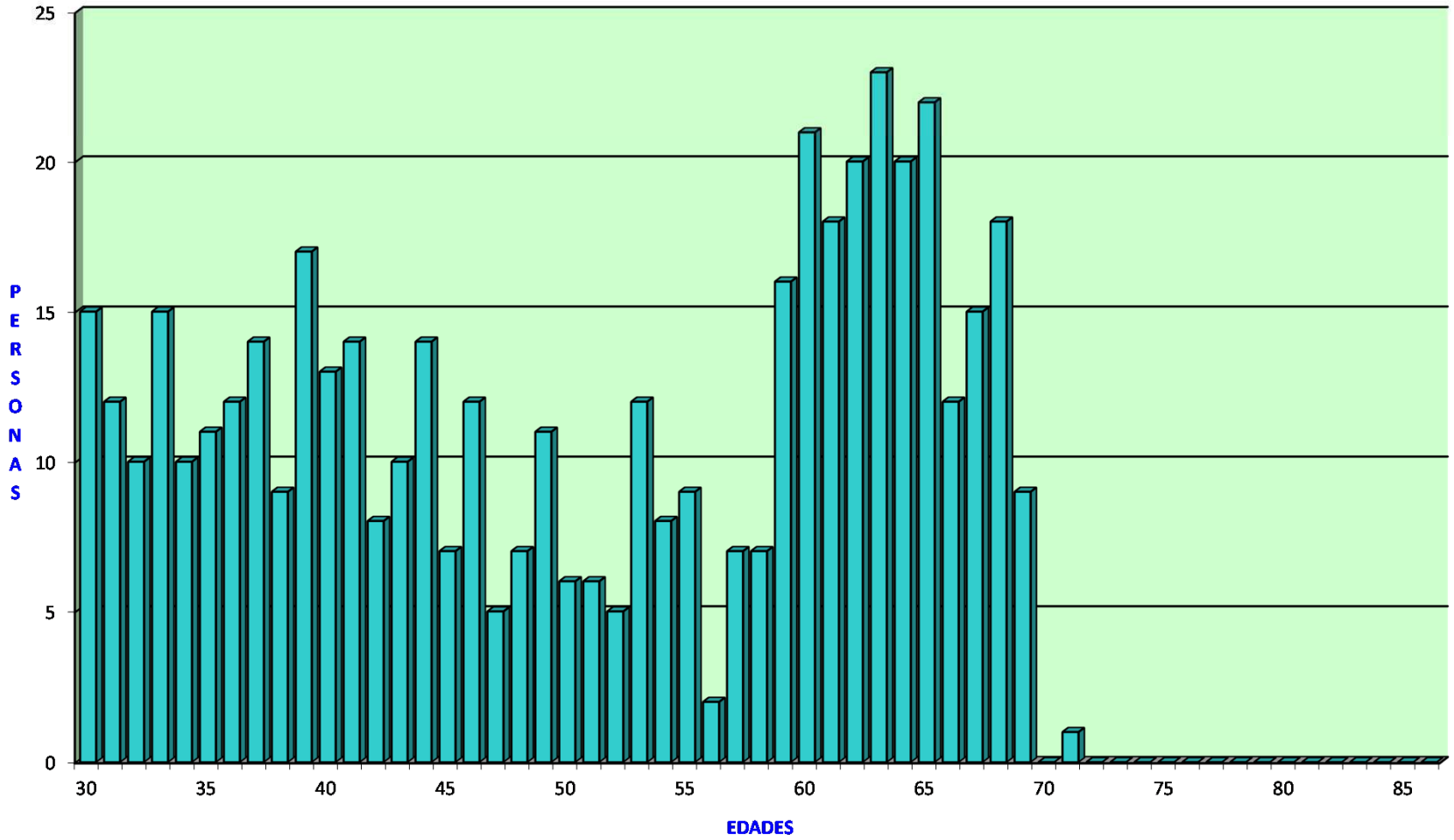
Rentabilidades	
Acumulada del Ejercicio 2015	2,40%
Ejercicio 2014	3,31%
Media anual últimos 3 años (20013-2015)	3,06%
Media anual últimos 5 años (2011-2015)	3,23%
Media anual últimos 10 años (2006-2015)	3,94%

RENTABILIDAD Vs. IPC

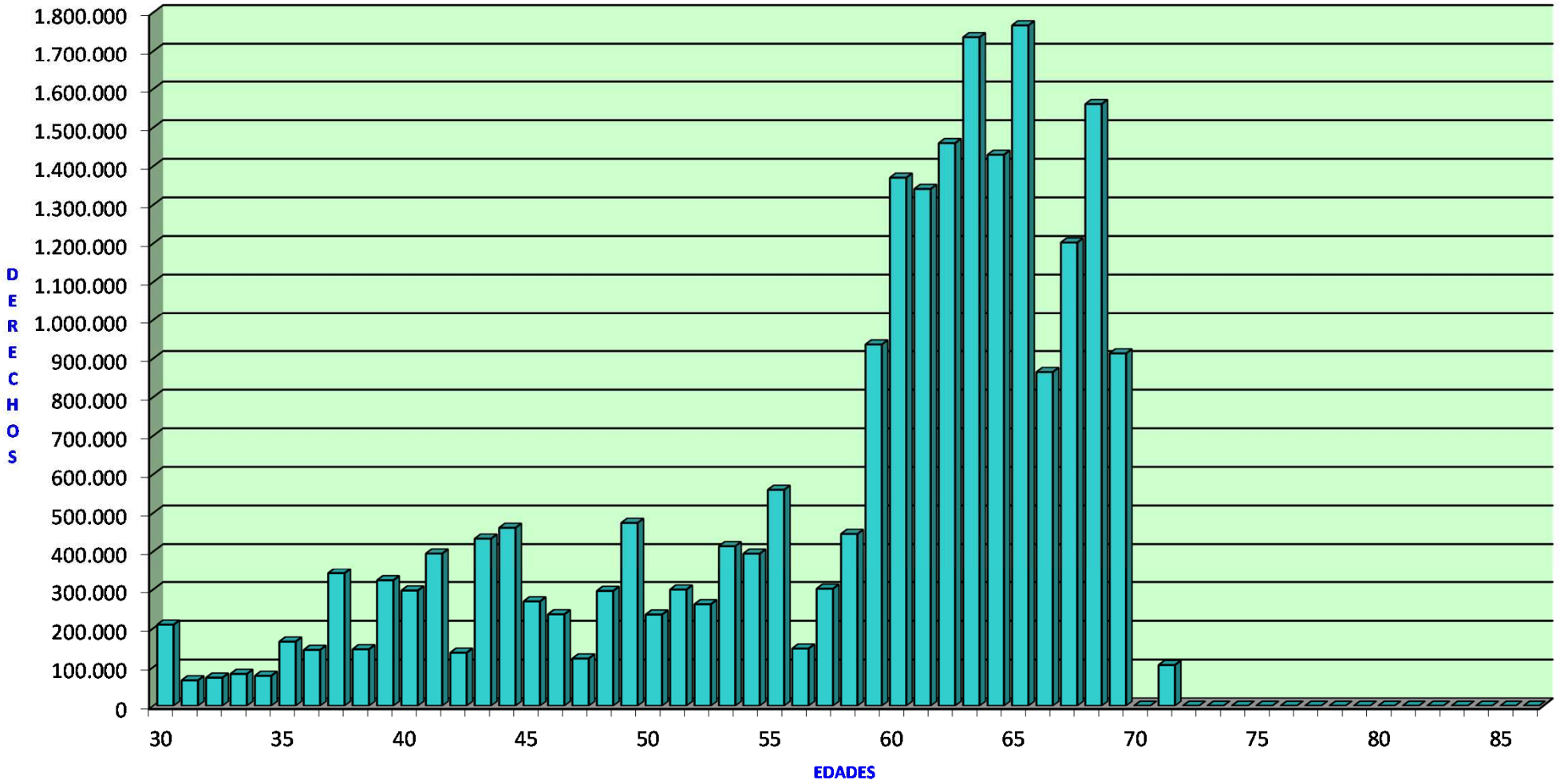


- Rentabilidad media 16 años: 4,49%
- IPC medio 16 años: 2,29%
- 100€ aportados en el 2000 son hoy 201,79€ .
- 100€ del 2000 actualizados con IPC son hoy 143,77€.
- Significa una diferencia del 40%

DISTRIBUCIÓN POR EDADES DEL COLECTIVO A 31/12/2015

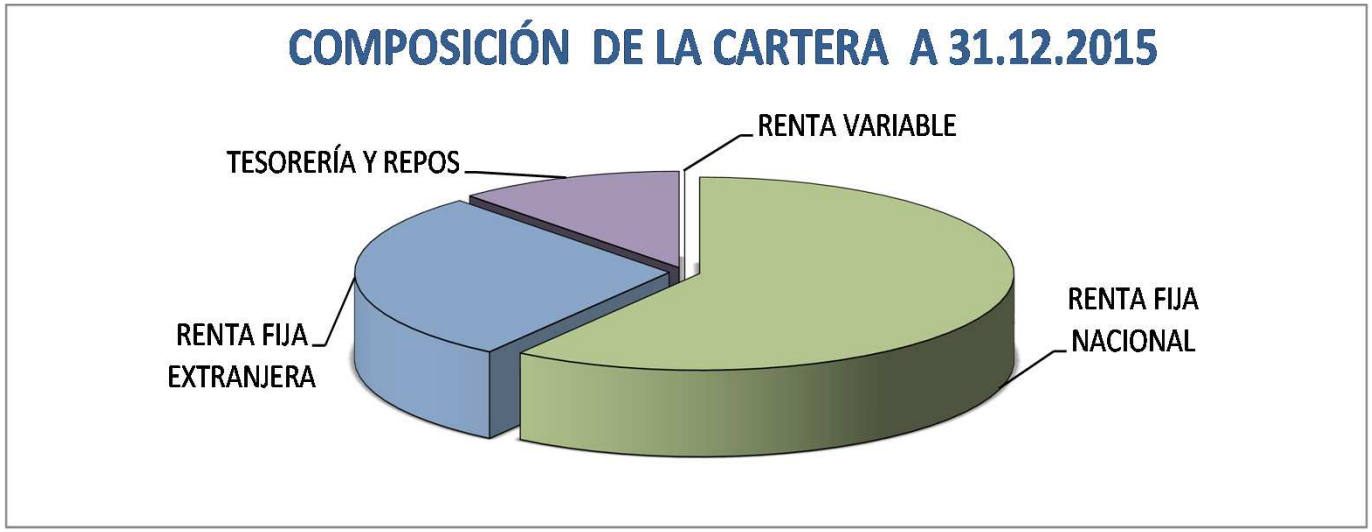


PIRÁMIDE DE LA DISTRIBUCIÓN POR EDADES Y DERECHOS DEL COLECTIVO 31/12/2015



COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE DICIEMBRE DE 2015

	Trimestre actual		Trimestre anterior	
TIPO DE ACTIVO	Euros	Porcentaje	Euros	Porcentaje
RENTA VARIABLE	-	0,00%	-	0,00%
RENTA FIJA NACIONAL	13.760.966,90	59,66%	13.820.845,10	60,69%
RENTA FIJA EXTRANJERA	6.625.978,46	28,72%	5.582.469,67	24,51%
TESORERÍA Y REPOS	2.680.166,60	11,62%	3.368.621,65	14,79%
TOTAL	23.067.111,96	100,00%	22.771.936,42	100,00%

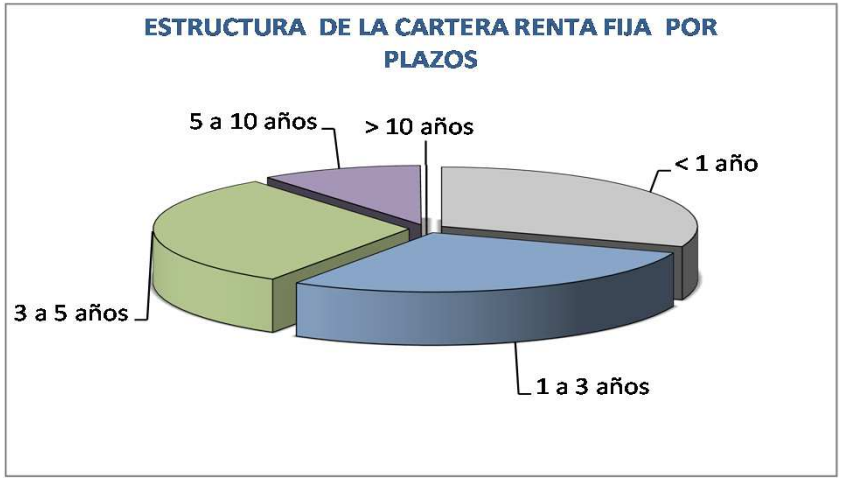


VALORES MÁS REPRESENTATIVOS DE LA CARTERA

	% sobre Patrimonio
DEUDA ESTADO 4,6% 30/07/2019	19,34%
BPE FINANCIACIONES 2,875% 19/05/2016	4,54%
DEUDA ESTADO 4,1% 30/07/2018	4,50%
GOB. VASCO 2% 23/07/2018	4,46%
PAG. SANTANDER CONSUMER 13/07/2016	4,42%
GOB. VASCO 4,75% 05/07/2017	4,13%
CITIGROUP 5% 02/08/2019	2,89%
TELEFONICA 4,375% 02/02/2016	2,88%
ABERTIS INFR. 3,75% 20/06/2023	2,85%
PAG. BANCO SABADELL 17/02/2016	2,65%

ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE RENTA FIJA POR PLAZOS

	Porcentaje
< 1 año	30,55%
1 a 3 años	28,38%
3 a 5 años	30,81%
5 a 10 años	10,20%
> 10 años	0,06%
Total	100,00%



2. Presentación y aprobación del presupuesto de gastos del año 2016.

CONCEPTO	PRESUPUESTO AÑO 2015	REALIZADO AÑO 2015	PRESUPUESTO AÑO 2016
Comisión de Gestión - Kutxabank	68.000	66.776	68.000
Comisión de Depósito - Norbolsa	14.000	11.300	13.000
Seguro RC - Zihurko	7.000	6.475	7.000
Gastos de Auditoría	4.000	2.741	4.000
Otros Gastos	3.000	1.153	3.000
	96.000	**88.446**	**95.000**

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 2016.

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. Ratificación de la Declaración de Principios de Inversión.

El actual Reglamento de la Ley 5/2012, determina en su DISPOSICION FINAL CUARTA que se añade la letra i) al párrafo 1 del artículo 4 del **Decreto 92/2007**, de modo que este queda como sigue en este aspecto:

"Artículo 4.- Información y defensa de los socios ordinarios y beneficiarios.

1.-Con carácter general, todas las EPSV afectadas por este Decreto podrán a disposición de los socios ordinarios y beneficiarios la siguiente información:

i) Si la EPSV tiene en cuenta consideraciones sociales, medioambientales, éticas o de gobierno corporativo en las inversiones de la EPSV. En caso de que no lo haga, debe informarse sobre las razones para no hacerlo. Cuando tenga una política en este ámbito, se describirá al menos brevemente, especificando sus estrategias de exclusión, integración o implicación. También mencionará los activos en los que se aplica y la forma de comprobar, en su caso, la aplicación de esta política de inversión socialmente responsable."

Este punto, en la práctica consideramos que es bastante complejo de redactar y delimitar, al objeto de no encorsetar ni condicionar la gestión eficiente y diversificada de las inversiones de la EPSV. No obstante, se propone incorporar, a modo de declaración de intenciones, el siguiente texto en la actual DPI, al final de la misma.

4. Ratificación de la Declaración de Principios de Inversión.

CONSIDERACIONES SOCIALES, MEDIOAMBIENTALES, ÉTICAS O DE GOBIERNO CORPORATIVO EN LAS INVERSIONES

En las decisiones de inversión no se dará prioridad a los riesgos extrafinancieros que afecten a los diferentes activos que integran la EPSV. No obstante lo anterior, la Junta de Gobierno de la EPSV tendrá en consideración e intentará aplicar, en la medida de lo posible, criterios de inversión socialmente responsable, en relación a lo establecido en la letra i) del párrafo 1 del artículo 4 del Decreto 92/2007, para lo cual tendrá en cuenta consideraciones sociales, medioambientales, éticas o de gobierno corporativo en las inversiones de la EPSV.

La EPSV para materializar estas intenciones, seguirá criterios similares a los que viene realizando, a través de una adecuada correlación de los plazos de vencimiento de las inversiones y compromisos previstos de las prestaciones, así como una eficiente diversificación de inversiones, a través de una ponderación elevada de las inversiones en gobiernos y el resto de la cartera se distribuirá en inversiones corporativas, estándar de mercado, con buena liquidez, y sectores reconocidos, del tipo financiero, eléctrico, consumo, industrial, telecomunicaciones y energía.

5. Nuevo proyecto de Estatutos y Reglamento.

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.

El Reglamento de EPSV prevé distintas fechas y plazos para la entrada en vigor o aplicación de sus disposiciones (Disposición Final Décima). En particular y por orden de urgencia el calendario a acometer será el siguiente:

(i) Fecha de entrada en vigor con carácter general: 1 de enero de 2016.

(ii) Aplicación del nuevo porcentaje de **gastos de administración**: a los tres meses desde su entrada en vigor, es decir, el 1 de abril de 2016. ¿determinar porcentaje en esta reunión?

(iii) Adaptación de los **estatutos, reglamentos**, **resto de documentación legal** y otros requisitos operativos a las disposiciones del Reglamento de EPSV y al contenido de la Ley 5/2012: seis meses desde su entrada en vigor, es decir, **hasta el 30 de junio de 2016.**

5. Nuevo proyecto de Estatutos y Reglamento.

La adaptación de los **Estatutos** hará necesario, entre otros aspectos, configurar un sistema de acceso y composición de los órganos de gobierno de las EPSV que sea acorde con los requisitos introducidos en la Ley 5/2012 y en el Reglamento de EPSV (con el principio de proporcionalidad a los socios de la EPSV).

Estos Estatutos han sido adaptados para recoger los mínimos necesarios que obliga la actual normativa y dicha propuesta se somete a la aceptación de la Junta de Gobierno y la aprobación será preciso que se realice en la Asamblea General de la EPSV.

Se ha armonizado igualmente el texto del **Reglamento** de prestaciones de esta EPSV, de la modalidad aportación definida. Este Reglamento una vez que ya han sido adaptados se someten a la aprobación de la Junta de Gobierno.

Seguidamente, tanto Estatutos, Reglamentos y resto de documentación legal **(**DPI, …) , serán enviados al **Gobierno Vasco**, para que a su vez sean aprobados e inscritos, durante los seis primeros meses de 2016.

6. Varios, ruegos y preguntas.

1. Se propone aumentar el **Fondo Mutual** (Art.7) a **50.000 €**, constituyéndolo a partir de las Reservas de Libre disposición a favor del Socio Promotor de la EPSV. Actualmente EPSV tiene un Fondo Mutual de 30.050,61€, por lo tanto precisa reclasificar 19.949,39 € procedentes del epígrafe de Reservas.

2. Respecto al **Margen de seguridad**: exigencia de fondos propios (D.F.8ª)

(i) Las EPSV que integren planes de previsión social de **aportación definida** deberán constituir un margen de seguridad que contará con un importe mínimo del **0,125% de las provisiones afectas** a planes de previsión de aportación definida en los que el socio asume el riesgo de la inversión.

(ii) El margen de seguridad deberá estar **constituido al cierre de cada ejercicio**, si bien se permite su constitución en un máximo de 10 años, a partir del ejercicio 2016, a razón de una décima parte cada año.

(iii) Las aportaciones correspondientes al margen de seguridad deberán ser realizadas por los **socios protectores** salvo en el supuesto de que no existan, en cuyo caso deberá realizarlas el socio promotor. También podrán ser realizadas con cargo a **reservas de libre disposición** si así lo establecen los estatutos de la EPSV.

(iv) Hay que indicar que las aportaciones al margen de seguridad son reembolsables, si así lo establecen los estatutos y siempre que la EPSV mantenga el importe mínimo del margen de seguridad para estos planes de aportación definida

- El importe orientativo, en base a las provisiones de 31/12/2015 es de 28.247,32€ (22.597.853,57 € * 0,125%)

7. Lectura y aprobación del acta de la Asamblea.