



Metodología de auditoría de los Fondos de Pensiones gestionados por
Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros
Comunicación a la Comisión de Control de Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones

Contenido

01

pág. 05

**Alcance y plan
de auditoría del
ejercicio 2025**

02

pág. 07

**Conclusiones de
nuestro trabajo**



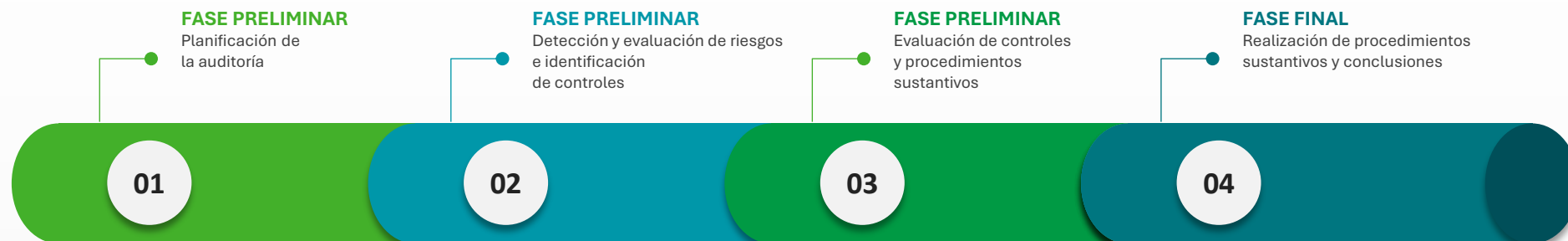
01

Alcance y plan de auditoría del ejercicio 2025



Fases de la auditoría y expertos internos

FASES DE AUDITORÍA



EXPERTOS INTERNOS IT



Entendimiento del entorno IT y Controles Generales de IT (GITCs)

Entendimiento del entorno IT y evaluación del diseño, implementación y eficacia operativa de los controles generales de IT (GITCs) para las aplicaciones relevantes, sus bases de datos, y sistema operativo

Pruebas sobre el control automático de Variaciones del Valor y resultados por Enajenación de inversiones financieras

Testeo de la eficacia operativa del cálculo automático diario de las variaciones del valor de la cartera y los resultados por enajenación en el sistema GIF, así como la configuración de dicho automatismo.

Soporte en la revisión de asientos manuales

Extracción de apuntes manuales y soporte en procesos de validación

Conclusiones

Como resultado de los procedimientos de auditoría realizados, hemos determinado que los distintos riesgos asociados a IT (RAIT) identificados **han sido debidamente mitigados durante el periodo auditado** mediante uno o varios de los siguientes: (a) controles efectivos implementados por la Entidad, (b) procedimientos mitigantes realizados por la entidad o el equipo de auditoría sobre la deficiencia identificada, o (c) controles directos efectivos sobre el proceso de negocio afectado por la deficiencia identificada.

Conclusión **favorable**.

Elusión de controles por parte de la Dirección



Naturaleza del riesgo

De conformidad con las NIAs, el riesgo de elusión de controles por parte de la Dirección que está presente en todas las entidades, ya que es un riesgo de incorrección material debido a fraude y, por consiguiente, siempre es considerado un riesgo significativo.

Procedimientos de auditoría diseñados y que hemos realizado son:

- Indagación para obtener información de la Dirección y Consejo de Administración en relación al fraude.
- Reuniones con la Dirección para obtener una actualización del entendimiento de los fondos de pensiones auditados y de su sociedad gestora, mediante el análisis de los principales ciclos de negocio y de la razonabilidad de las principales estimaciones y juicios de la Dirección que afectan a los citados fondos de pensiones.
- Revisión del control interno asociado al cierre contable y a la elaboración de las cuentas anuales de los fondos de pensiones.
- Análisis de las conciliaciones bancarias.
- Revisión de asientos manuales inusuales en relación al ciclo operativo de los fondos de pensiones.
- Obtención de manifestaciones escritas de la Dirección y del Consejo de la Sociedad Gestora en relación con el control interno.

Existencia y valoración de las inversiones financieras



Naturaleza del riesgo

Existencia: en relación a la titularidad de la totalidad de las inversiones registradas para cada Fondo de Pensiones

Valoración: en relación a la exactitud del importe contable de la cartera de inversiones financieras

Procedimientos de auditoría diseñados y que hemos realizado son:

Existencia

- Nuestros procedimientos de auditoría para abordar este aspecto han incluido, entre otros, la obtención de confirmaciones de la entidad depositaria, de las contrapartes, según la naturaleza del instrumento financiero, para verificar la existencia de la totalidad de las posiciones que componen la cartera de inversiones financieras al cierre del ejercicio, así como su concordancia con los registros del Fondo.

Valoración

- En relación con la valoración de las citadas inversiones financieras, hemos realizado procedimientos sustantivos de detalle, incluyendo, entre otros, el contraste de precios utilizados por la Entidad Gestora del Fondo con fuente externa o con datos observables de mercado para la totalidad de posiciones de la cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2025, con excepción de las inversiones en capital riesgo.
- Para las inversiones en capital riesgo, se ha realizado una muestra en base selectiva, sobre la que se ha realizado procedimientos de revisión de la valoración utilizada por la Entidad Gestora, facilitada por las Entidades Gestoras de los vehículos de capital riesgo sobre los que invierten los fondos.

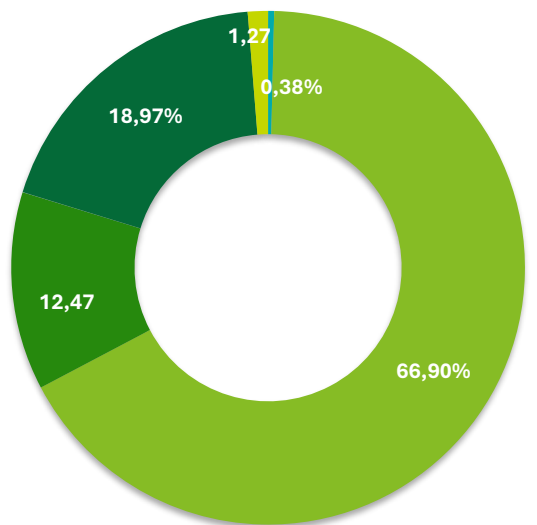
02

Conclusiones de nuestro trabajo



Valoración de cartera

Desglose de la cartera agregada de Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones a 31/12/2025



■ Derivados ■ Inversión en IICs ■ Private Equity
■ Inmuebles ■ Renta Fija ■ Renta Variable

Nuestra metodología de trabajo considera la valoración de cartera de los vehículos de ahorro un proceso crítico; es por este motivo que replicamos la valoración de la totalidad de la cartera de títulos en los que invierte el Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones (con la excepción de la valoración de los vehículos de Capital Riesgo, para los cuales hacemos una muestra en base selectiva, que permita concluir sobre la población en su globalidad.).

Renta Fija – 18,97%

Se ha valorado, principalmente, mediante la extracción de precios de fuente externa. Adicionalmente, se han verificado la totalidad de los atributos del maestro de valores.

Renta Variable – 1,27%

Se ha valorado mediante la extracción de precios de fuente externa.

Inversión en IICs – 66,90%

Las participaciones en IIC se han valorado mediante la extracción de precios de una fuente externa.

Capital Riesgo – 12,47%

Se valoran mediante el contraste con las últimas valoraciones informadas por las gestoras, de una muestra en base selectiva, que nos permita concluir sobre la población en su globalidad haciendo también procedimientos sustantivos para evaluar la bondad de las estimaciones.

Inversión en Derivados – 0,38%

Perfil inversor: Divisa (100%)
Se ha valorado mediante la extracción de precios de fuente externa y mediante la verificación de los modelos de valoración internos.

Inmuebles – 0,01%

Durante la auditoría final, se valoran mediante la obtención de tasaciones actualizadas de expertos independientes.

Conclusión: del trabajo realizado acerca de la valoración de los títulos en cartera del Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones, no se ha identificado aspectos relevantes que deban ser comunicados a la Dirección.

Valoración de cartera

Valoración de cartera. Renta Fija

1. Títulos de Renta Fija

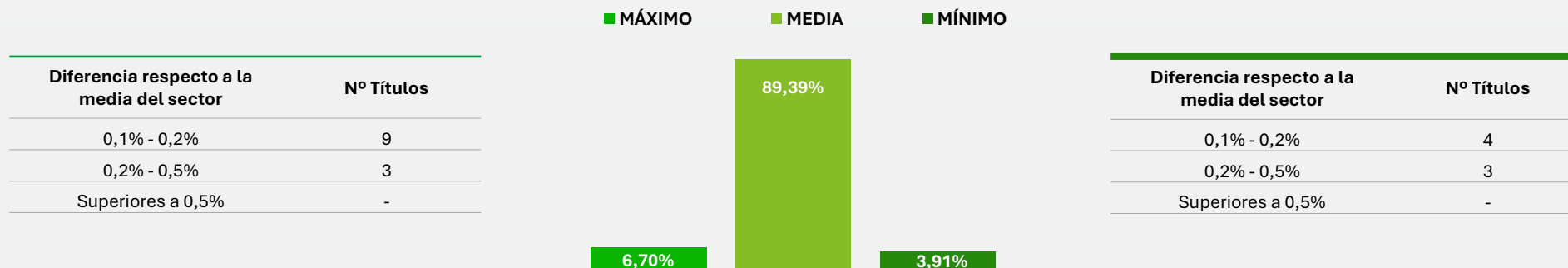
A continuación, mostramos las coincidencias entre los títulos de Renta Fija mantenidos por los vehículos auditados por Deloitte de Vida-Caixa respecto al total de activos de Renta Fija de la cartera global de clientes auditados por Deloitte:

Ejercicio	Activos de RF Cartera Global del Sector	Activos de RF en las Carteras de los vehículos de Vida-Caixa	Total de emisiones de RF en la cartera de los FP y EPSV coincidentes con la cartera sectorial	% de Activos de RF coincidentes con la cartera global del sector
2025	6.651	781	468	59,92% (*)

* 53,8 % de coincidencia en el ejercicio 2024.

2. Análisis precios compartidos

El análisis de los precios de los activos que componen las carteras de los FP gestionados por Vida-Caixa auditados por Deloitte que comparte con el resto de las gestoras (4 o más gestoras, incluyendo SGIC) es el siguiente:



Deloitte hace referencia, individual o conjuntamente, a Deloitte Touche Tohmatsu Limited («DTTL»), a su red global de firmas miembro y sus entidades vinculadas (conjuntamente, la «organización Deloitte»). DTTL (también denominada «Deloitte Global») y cada una de sus firmas miembro y entidades vinculadas son entidades jurídicamente separadas e independientes que no pueden obligarse ni vincularse entre sí frente a terceros. DTTL y cada una de sus firmas miembro y entidades vinculadas son responsables únicamente de sus propios actos y omisiones, y no de los de las demás. DTTL no presta servicios a clientes. Para obtener más información, consulte la página www.deloitte.com/about

Deloitte presta los más avanzados servicios de auditoría y assurance, asesoramiento fiscal y legal, consultoría, asesoramiento financiero y sobre riesgos a casi el 90% de las empresas de Fortune Global 500® y a miles de empresas privadas. Nuestros profesionales ofrecen resultados cuantificables y duraderos que contribuyen a reforzar la confianza de la sociedad en los mercados de capital, permiten que los negocios de nuestros clientes se transformen y prosperen, y lideran el camino hacia una economía más sólida, una sociedad más justa y un mundo sostenible. Con una trayectoria de más de 175 años, Deloitte está presente en más de 150 países y territorios. Para obtener información sobre el modo en que los cerca de 460.000 profesionales de Deloitte de todo el mundo crean un verdadero impacto, visite la página www.deloitte.com.

Esta publicación contiene exclusivamente información de carácter general, y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited («DTTL»), ni su red global de firmas miembro o sus entidades vinculadas (conjuntamente, la «organización Deloitte») pretenden, por medio de esta publicación, prestar un servicio o asesoramiento profesional. Antes de tomar cualquier decisión o adoptar cualquier medida que pueda afectar a su situación financiera o a su negocio, debe consultar con un asesor profesional cualificado.

No se realiza ninguna declaración ni se ofrece garantía o compromiso alguno (ya sea explícito o implícito) en cuanto a la exactitud o integridad de la información que consta en esta publicación, y ni DTTL, ni sus firmas miembro, entidades vinculadas, empleados o agentes serán responsables de las pérdidas o daños de cualquier clase originados directa o indirectamente en relación con las decisiones que tome una persona basándose en esta publicación. DTTL y cada una de sus firmas miembro, y sus entidades vinculadas, son entidades jurídicamente separadas e independientes.