

## Metodología de auditoría de los FP gestionados por VidaCaixa

*Comunicación a la Comisión de Control de Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones Pensions Caixa 135, Fondo de Pensiones*  
**25 de abril de 2024**

# Contenido

## 01

---

Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros

### Alcance y plan de auditoría del ejercicio 2023

- Fases del trabajo
- Riesgos significativos identificados

## 02

---

Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros

### Conclusiones de nuestro trabajo

- Aspectos más relevantes de la auditoría
- Valoración de cartera
- Otros aspectos

# 1

## Alcance y plan de auditoría del ejercicio 2023

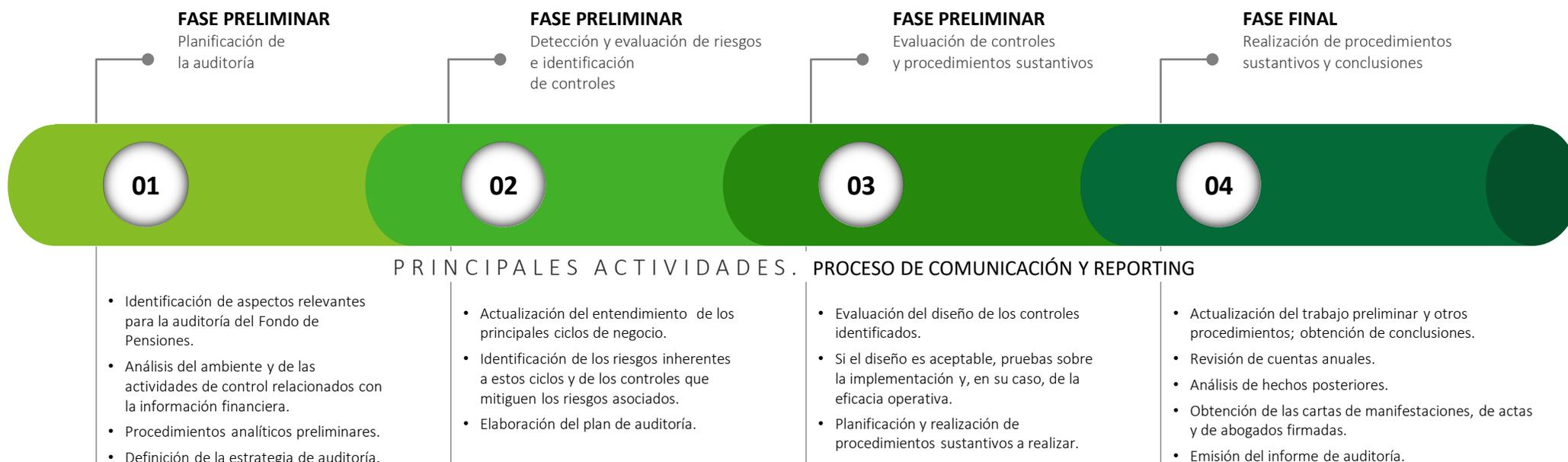
- Fases del trabajo
- Riesgos significativos identificados

**Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros**

# Alcance y plan de auditoría del ejercicio 2023

## Fases del trabajo

### FASES DE AUDITORÍA



## Uso del trabajo de expertos internos

### ESPECIALISTAS.

#### Trabajo IT planificado

Especialistas en sistemas (Riesgos Tecnológicos y de Sistemas de Información)

- **Entendimiento del entorno IT** con el objetivo de identificar posibles riesgos que afecten el entorno tecnológico, incluyendo el riesgo de ciberseguridad.
- 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
- Procedimientos de **controles automáticos** (validación de la interfaz automática SimCorp – GIF, así como la monitorización del envío de información entre estos aplicativos).
- **Test asociados al Journal Entry Testing:** comprobación de la adecuación de los apuntes manuales registrados en el libro mayor de los estados financieros.

# Alcance y plan de auditoría del ejercicio 2023

## Riesgos significativos identificados

En nuestro plan de auditoría hemos identificado **determinados riesgos que hemos calificado como significativos, algunos de los cuales constituyen los aspectos más relevantes de la auditoría**. En este sentido, hemos considerado la existencia y valoración de las inversiones financieras como riesgo significativo y aspectos más relevantes en nuestra auditoría; asimismo, hemos considerado la elusión de los controles por parte de la dirección como riesgo significativo, pero no como aspecto más relevante para nuestra auditoría.

### Riesgo

#### Existencia y Valoración de la cartera de inversiones financieras

Las contribuciones que se realizan en los planes de pensiones se integran necesariamente en el Fondo para ser gestionadas e invertidas en instrumentos financieros y otros bienes, que se registran en el epígrafe “Inversiones” del balance. La cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2023 tal y como se desglosa en la Nota 4 de las cuentas anuales. Por este motivo, y considerando la relevancia de dichas inversiones sobre su activo, y consecuentemente, sobre su patrimonio y el valor liquidativo de los Planes de Pensiones integrados en el Fondo, hemos identificado la existencia y valoración de las inversiones financieras como aspectos más relevantes para nuestra auditoría.

### Riesgo

#### Elusión de controles por parte de la Dirección

El riesgo de elusión de controles por parte de la Dirección está presente en todas las entidades, es un riesgo de incorrección material debido a fraude y por consiguiente, siempre es considerado un riesgo significativo.

La Sociedad Gestora podría eludir controles en relación al ciclo contable y la elaboración de cuentas anuales de los fondos de pensiones. Cualquier tipo de manipulación en los mismos, estaría asociada al fraude y por tanto sería un riesgo de incorrección material significativo a nivel de estados financieros.

## Riesgos significativos



# Alcance y plan de auditoría del ejercicio 2023

## Riesgos significativos identificados (cont.)

### Fraude: Responsabilidades y manifestaciones

Las **incorrecciones en los estados financieros pueden deberse a fraude (incorrecciones debidas a información financiera fraudulenta e incorrecciones derivadas de una apropiación indebida de activos) o error**. Para diferenciar si se trata de un fraude o un error hay que determinar si la acción subyacente que da lugar a la incorrección en los estados financieros es intencionada o no.

Tal y como establece la NIA-ES 240, **hemos identificado la elusión en los controles por parte de la Dirección como riesgo de auditoría significativo**.



### Elusión de controles por parte de la dirección

De conformidad con la NIA-ES 240, **el riesgo de elusión de controles por parte de la Dirección está presente en todas las entidades, es un riesgo de incorrección material debido a fraude, y por consiguiente, siempre es considerado un riesgo significativo**.

La Dirección de la Sociedad Gestora podría eludir controles en relación al ciclo contable y la elaboración de cuentas anuales de los fondos de pensiones. Cualquier tipo de manipulación en los mismos, estaría asociada al fraude y por tanto a sería un riesgo de incorrección material significativo a nivel de estados financieros.

Como auditores, obtenemos una seguridad razonable, aunque no absoluta, de que los estados financieros en su conjunto están libres de incorrecciones materiales, debida a fraude o error.

Los principales procedimientos de auditoría diseñados son:

- Revisión del ambiente de control de la Sociedad Gestora.
- Indagación para obtener información de la Dirección y Consejo de Administración en relación al fraude.
- Análisis de los principales ciclos de negocio y revisión de las principales estimaciones y juicios de la Dirección que afectan a los mismos.
- 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 la cartera de inversiones financieras

**Existencia:** en relación a la titularidad de la totalidad de las inversiones registradas para los fondos de pensiones

**Valoración:** en relación a la exactitud del registro de la cartera de inversiones

Las contribuciones que se realizan en los planes de pensiones se integran necesariamente en el Fondo para ser gestionadas e invertidas en instrumentos financieros y otros bienes, que se registran en el epígrafe “Inversiones” del balance. La cartera de inversiones financieras supone un importe significativo del activo del Fondo al 31 de diciembre de 2023 tal y como se desglosa en la Nota 4 de las cuentas anuales. Por este motivo, y considerando la relevancia de dichas inversiones sobre su activo, y consecuentemente, sobre su patrimonio y el valor liquidativo de los Planes de Pensiones integrados en el Fondo, hemos identificado la existencia y valoración de las inversiones financieras como aspecto más relevante para nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros, la obtención del entendimiento de los procesos relevantes en relación a la existencia y valoración de las inversiones financieras implementados por la Entidad Gestora del Fondo, y procedimientos sustantivos.

En este sentido, nuestro trabajo ha incluido, entre otros procedimientos sustantivos, la obtención de confirmaciones a la entidad depositaria, a las sociedades gestoras o a 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, así como su concordancia con los registros del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sustantivos, en base selectiva, sobre la valoración de las inversiones financieras al 31 de diciembre de 2023, incluyendo, en particular, el contraste de precios con fuente externa o mediante la utilización de datos observables de mercado.

# 2

## Conclusiones de nuestro trabajo

- Aspectos más relevantes de la auditoría
- Valoración de cartera
- Otros aspectos

**Vida-Caixa, S.A.U. de Seguros y Reaseguros**

# Conclusiones de nuestro trabajo

## Aspectos más relevantes de la auditoría

### Valoración y existencia de las inversiones financieras

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 Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones (con la excepción de la valoración de los capital Riesgo, para los cuales hacemos una muestra en base selectiva, que permita concluir sobre la población en su globalidad).

#### Desglose de la cartera agregada de Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones auditado por Deloitte a 31/12/2023

#### Valor de la cartera a 31 de diciembre de 2023: 6.507MM

##### Fondos y ETF's – 60,62%

- **Perfil inversor:** Renta variable Europa (6,86%), renta variable USA (12,16%), renta variable Asia Pacífico y Emergentes (10,80%), renta variable global (12,52%), Fondos de renta fija (17,30%), Fondos de renta fija Emergentes (16,45%), Hedge (3,24%) y otros (20,67%).
- **Procedimientos de auditoría:** contraste con cotización de mercado y valor liquidativo (VL) informado por las sociedades gestoras. Verificación del tipo de cambio aplicado, en su caso, mediante la comparación con fuente externa. Obtención de confirmación de posiciones por parte de la Entidad Depositaria.

##### Derivados – 0,28%

- **Perfil inversor:** Seguros de cambio EUR/USD (100%).
- **Procedimientos de auditoría:** verificación de las metodologías de valoración adoptadas, así como verificación con fuente externa. Obtención de confirmación de posiciones por parte de la Entidad Depositaria.

##### Renta Fija – 20,90%

- **Perfil inversor:** deuda pública (96,25%), deuda privada (3,27%) y deuda avalada por el Estado (0,48%).
- **Procedimientos de auditoría:** contraste del precio con cotizaciones de mercado, análisis mediante benchmark, verificación del tipo de cambio aplicado, en su caso, y verificación de los atributos de las inversiones mediante la comparación con fuente externa. Obtención de confirmación de posiciones por parte de la Entidad Depositaria.

##### Fondos de Capital Riesgo – 16,10%

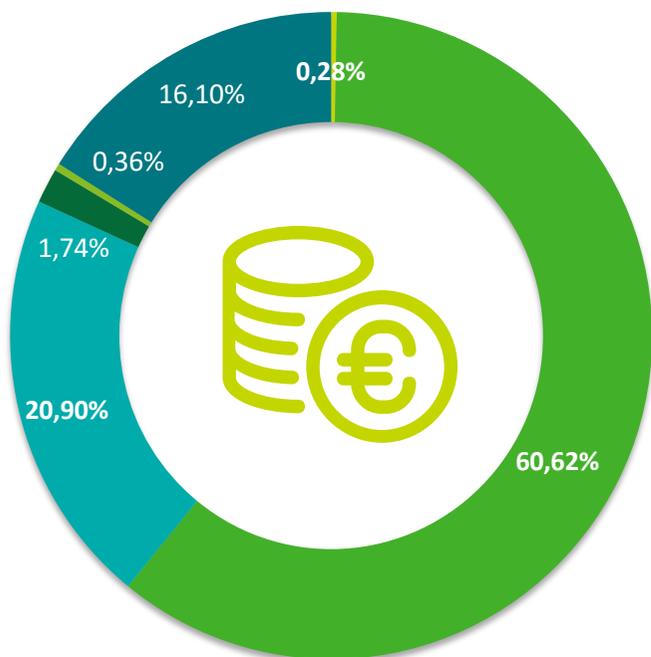
- **Perfil inversor:** fondos de Private Equity nacionales e internacionales.
- **Procedimientos de auditoría:** verificación de las metodologías de valoración adoptadas, así como verificación con fuente externa. Obtención de confirmación de posiciones por parte de la Entidad Depositaria.

##### Renta variable – 1,74%

- **Perfil inversor:** renta variable USA.
- **Procedimientos de auditoría:** verificación de las metodologías de valoración adoptadas, así como verificación con fuente externa. Obtención de confirmación de posiciones por parte de la Entidad Depositaria.

##### Inmuebles – 0,36%

- **Perfil** Local Martínez Escobar, Local Moratín nº 21, terreno Camporrobles, terreno grabador Monfort y Zona Franca.
- **Procedimientos de auditoría:** Se han valorado mediante la obtención de tasaciones de expertos independientes.



■ Derivados ■ Fondos y ETF's ■ RF ■ RV ■ INMUEBLES ■ FCR

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



# Conclusiones de nuestro trabajo

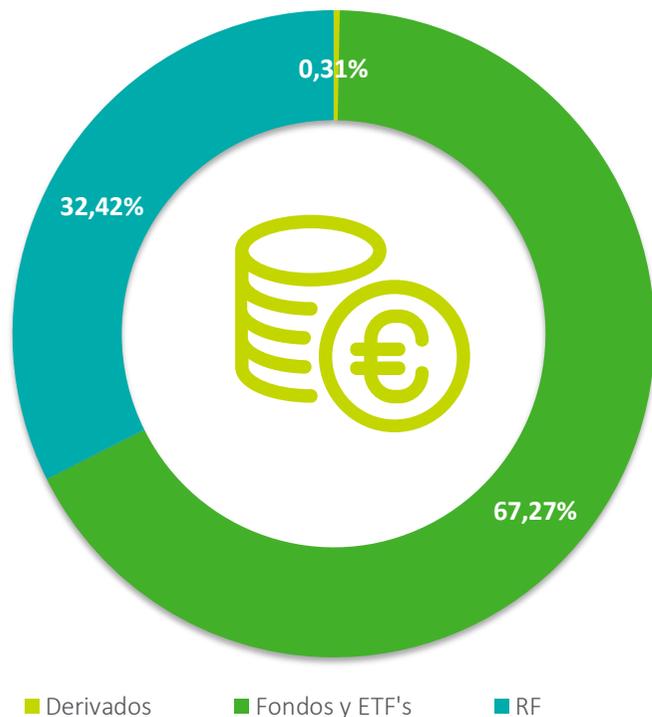
## Aspectos más relevantes de la auditoría

### Valoración y existencia de las inversiones financieras

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 Pensions Caixa 135, Fondo de Pensiones.

#### Desglose de la cartera agregada de Pensions Caixa 135, Fondo de Pensiones auditado por Deloitte a 31/12/2023

*Valor de la cartera a 31 de diciembre de 2023: 15,8MM*



#### Fondos y ETF's – 67,27%

- **Perfil inversor:** Renta variable Europa (6,37%), renta variable USA (14,73%), renta variable Asia Pacífico + Emergentes (9,16%), renta variable global (10,90%), Fondos de renta fija (29,79%), Fondos de renta fija Emergentes (24,10%) y otros (4,95%).

- **Procedimientos de auditoría:** contraste con cotización de mercado y valor liquidativo (VL) informado por las sociedades gestoras. Verificación del tipo de cambio aplicado, en su caso, mediante la comparación con fuente externa. Obtención de confirmación de posiciones por parte de la Entidad Depositaria.

#### Derivados – 0,31%

- **Perfil inversor:** Seguros de cambio EUR/USD (100%).
- **Procedimientos de auditoría:** verificación de las metodologías de valoración adoptadas, así como verificación con fuente externa. Obtención de confirmación de posiciones por parte de la Entidad Depositaria.

#### Renta Fija – 32,42%

- **Perfil inversor:** deuda del estado (100%)
- **Procedimientos de auditoría:** contraste del precio con cotizaciones de mercado, análisis mediante benchmark, verificación del tipo de cambio aplicado, en su caso, y verificación de los atributos de las inversiones mediante la comparación con fuente externa. Obtención de confirmación de posiciones por parte de la Entidad Depositaria.

**Conclusión:** del trabajo realizado acerca de la valoración de los títulos en cartera de Pensions Caixa 135, Fondo de Pensiones, **no se ha identificado aspectos relevantes que deban ser comunicados a la Dirección.**

# Conclusiones de nuestro trabajo

## Valoración de cartera – Renta Fija

### Valoración de cartera - Renta Fija

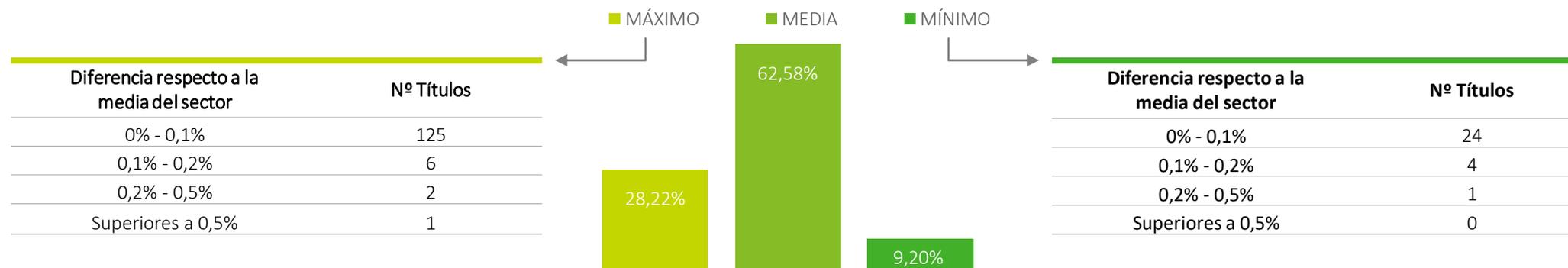
#### 1. Títulos de Renta Fija

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

Activos de RF Cartera Global del Sector	Activos de RF en las Carteras de los vehículos de VidaCaixa	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
6.645	665	395	59,40%

#### 2. Análisis precios compartidos

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



# Conclusiones de nuestro trabajo

## Otros aspectos

### Otros aspectos



- El Fondo cumple, a 31 de diciembre de 2023, con los coeficientes legales establecidos en el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones.

- El Fondo cumple, a 31 de diciembre de 2023, con la política de inversión aprobada por la Comisión de Control del Fondo.

- Tesorería y posición de depositaria
- Aportaciones del promotor
- Entidades aseguradoras
- Confirmación del saldo de partícipes

**Conclusión Satisfactoria**

# Conclusiones de nuestro trabajo

## Otros aspectos

### Cuentas anuales. Informe de gestión / Anexo de sostenibilidad

La divulgación de información no financiera se considera fundamental para gestionar el cambio hacia una economía global sostenible y, en ese sentido, desde la Unión Europea (UE) se ha puesto en marcha un amplio y ambicioso paquete de medidas destinadas a canalizar el flujo de dinero hacia actividades sostenibles en toda la UE y con el objetivo de lograr la neutralidad climática en 2050.

En este marco, la regulación actualmente en vigor en cuanto a las nuevas exigencias de desglose requeridas es igual de amplia y ambiciosa y, en el caso de los fondos de inversión, dentro de las cuentas anuales afecta a los informes de gestión del ejercicio 2022. La normativa a la que estamos haciendo referencia es el Reglamento Delegado (UE) 2022/1288 de la Comisión de 6 de abril de 2022, por el que se completa el Reglamento (UE) 2019/2088 del Parlamento Europeo y del Consejo de 27 de noviembre de 2019 sobre la divulgación de información relativa a la sostenibilidad en el sector de los servicios financieros (SFDR), siendo su entrada en vigor el 1 de enero de 2023.

En dicho Reglamento Delegado se concreta que la información periódica sobre sostenibilidad de los Fondos adscritos en **artículo 8 y 9** de SFDR se debe presentar dentro del propio Informe de Gestión según las plantillas estipuladas en el propio Reglamento Delegado.

- En relación al Pensions Caixa 30, Fondo de Pensiones, se encuentra adscrito al artículo 8 y por tanto le aplica la plantilla estipulada en el Anexo IV del Reglamento Delegado (UE) 2022/1288.



### *Nuestra responsabilidad como auditores:*

Según lo indicado por la NIA-ES 720, nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido en 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 así **como 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.



Tras nuestra revisión, no se han detectado incorrecciones materiales a informar.



Deloitte hace referencia, individual o conjuntamente, a Deloitte Touche Tohmatsu Limited ("DTTL") (*private company limited by guarantee*, de acuerdo con la legislación del Reino Unido), y a su red de firmas miembro y sus entidades asociadas. DTTL y cada una de sus firmas miembro son entidades con personalidad jurídica propia e independiente. DTTL (también denominada "Deloitte Global") no presta servicios a clientes. Consulte la página <http://www.deloitte.com/about> si desea obtener una descripción detallada de DTTL y sus firmas miembro.

Deloitte presta servicios de auditoría, consultoría, asesoramiento financiero, gestión del riesgo, tributación y otros servicios relacionados, a clientes públicos y privados en un amplio número de sectores. Con una red de firmas miembro interconectadas a escala global que se extiende por más de 150 países y territorios, Deloitte aporta las mejores capacidades y un servicio de máxima calidad a sus clientes, ofreciéndoles la ayuda que necesitan para abordar los complejos desafíos a los que se enfrentan. Los más de 457.000 profesionales de Deloitte han asumido el compromiso de crear un verdadero impacto.

Esta publicación contiene exclusivamente información de carácter general, y ni Deloitte Touche Tohmatsu Limited, ni sus firmas miembro o entidades asociadas (conjuntamente, la "Red 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. Ninguna entidad de la Red Deloitte será responsable de las pérdidas sufridas por cualquier persona que actúe basándose en esta publicación.