

Baskepensiones, E.P.S.V. Individual

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A la Asamblea General de Baskepensiones, E.P.S.V. Individual:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Baskepensiones, E.P.S.V. Individual (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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.

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	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p data-bbox="277 483 742 539">Valoración de la cartera de inversiones financieras</p> <p data-bbox="277 568 845 831">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.</p> <p data-bbox="277 860 845 1211">De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las Provisiones Técnicas de los planes de previsión integrados en Baskepensiones, E.P.S.V. Individual 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 2019.</p> <p data-bbox="277 1240 845 1384">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.</p>	<p data-bbox="882 568 1444 801">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.</p> <p data-bbox="882 831 1444 952">Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Entidad, entre los que destacan los siguientes:</p> <ul data-bbox="882 981 1460 1361" style="list-style-type: none"> <li data-bbox="882 981 1460 1124">• Solicitud a las entidades depositarias de la confirmación relativa a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Entidad al 31 de diciembre de 2019. <li data-bbox="882 1153 1460 1361">• Comprobación de la valoración de los títulos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera de la Entidad, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Entidad, contrastando con valores de mercado a la fecha de análisis. <p data-bbox="882 1391 1460 1563">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.</p>

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, 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 2019 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)

13100902X JOSE ANTONIO SIMON

2020.04.21 15:28:2

Signer:

CN=13100902X JOSE ANTONIO SIMON
C=ES
2.5.4.42=JOSE ANTONIO
2.5.4.4=SIMON MAESTRO

José Antonio Simón Maestro (15886)

21 de abril de 2020



BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

ACTIVIDAD DESARROLLADA

Durante el ejercicio 2019 el patrimonio de la Entidad ha alcanzado los 5.689 millones de euros, lo que ha supuesto un crecimiento del 8,3% sobre el patrimonio existente al cierre del ejercicio anterior y el número de socios y beneficiarios al cierre del año asciende a 268.642 socios y 4.590 beneficiarios.

Baskepensiones Entidad de Previsión Social Voluntaria (EPSV) Individual integra 16 Planes de Previsión Social Individual diferenciados entre sí por una política de inversión que abarca una amplia gama, desde la más conservadora con inversión exclusiva en Renta Fija a corto plazo hasta la más arriesgada con un porcentaje próximo al 90% de inversión en Renta Variable

- Baskepensiones Dinero
- Baskepensiones Renta fija
- Baskepensiones Renta fija a Corto
- Baskepensiones 15
- Baskepensiones 30
- Baskepensiones 60
- Baskepensiones Bolsa
- Baskepensiones Bolsa Euro
- Baskepensiones Bolsa Global
- Baskepensiones Horizonte 2020
- Baskepensiones Horizonte 2022
- Baskepensiones Horizonte 2025
- Baskepensiones Horizonte Mixto 2025
- Baskepensiones Horizonte Julio 2025
- Baskepensiones Horizonte Enero 2023
- Baskepensiones Euribor Julio 2025

Baskepensiones EPSV promueve también los Planes Garantizados Kutxa Bi Garantizado Febrero 2021, Kutxa Bi Garantizado Abril 2020, Vitalpension Garantizado 2020, Baskepensiones Garantizado 10, Baskepensiones Garantizado 18, Baskepensiones Garantizado 2021, Baskepensiones Garantizado 2026, Baskepensiones Garantizado Abril 2026 y Baskepensiones Garantizado Noviembre 2026, constituido en el ejercicio, con garantía de rentabilidad por Kutxabank.

ÓRGANOS DE GOBIERNO

Asamblea General Ordinaria

- 9 de abril de 2019:

El 9 de abril de 2019, la Asamblea General reunida en sesión ordinaria, acordó por unanimidad aprobar las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio 2018, el presupuesto de la Entidad para el 2019, el nombramiento de PricewaterhouseCoopers como auditores para el ejercicio 2019 y ratificó el nombramiento de D. José Luis Arriba Urrutia como miembro de la Junta de Gobierno de la Entidad.

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

Juntas de Gobierno

- 25 de marzo de 2019

Formulación de Cuentas Anuales e Informe de Gestión del Ejercicio 2018:

La Junta de Gobierno acordó por unanimidad la Formulación de las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión de Baskepensiones EPSV Individual correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018.

Nombramiento de Auditores Ejercicio 2019:

La Junta de Gobierno acordó por unanimidad la renovación de PricewaterhouseCoopers como empresa auditora para el ejercicio 2019.

Cancelación de planes de previsión:

La Junta acordó por unanimidad la cancelación del plan PPI Kutxa BI Garantizado Febrero 2019 como consecuencia del vencimiento del periodo de garantía del mismo.

Modificación de los reglamentos de 2 planes garantizados:

La Junta de Gobierno acordó por unanimidad, la modificación de los gastos de administración en los reglamentos de los planes Baskepensiones Garantizado 18, PPI Kutxa Bi Garantizado Abril 2020 y Baskepensiones Garantizado Abril 2026, incorporando como nuevos gastos de administración en los mismos, un 1,51%, un 1,44% y un 0,32% respectivamente, con efectos 1 de abril de 2019

Modificación DPI:

La Junta de Gobierno acordó por unanimidad, la modificación de las DPIs sustituyendo en los mismos la referencia a la agencia Standard&Poors.de los planes.

Reglamento general de protección de datos:

La Junta acordó por unanimidad, aprobar la Política de Protección de Datos de Carácter Personal de Clientes de Baskepensiones EPSV Individual y la Política de Protección de Datos de Carácter Personal de Empleados de Baskepensiones EPSV Individual.

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

- 13 de junio de 2019

Cancelación de planes de previsión:

La Junta acordó por unanimidad la cancelación del plan Baskepensiones Plan Horizonte Abril 2019 como consecuencia del vencimiento del mismo.

Modificación del reglamento del plan Baskepensiones Garantizado 10

La Junta de Gobierno acordó, por unanimidad, la modificación de los gastos de administración en el reglamento del plan Baskepensiones Garantizado 10, incorporando como nuevos gastos de administración en los mismos un 0,28% con fecha de efectos 17 de junio de 2019.

Modificación DPI:

La Junta de Gobierno acordó por unanimidad, la modificación de las DPIs sustituyendo en los mismos la referencia a la agencia Standard&Poors, Fitch y Moody's dentro del apartado donde se describen los activos aptos para la inversión, sustituyendo dicha referencia por una genérica con el texto "agencia reconocida" o "agencias reconocidas", según el contexto.

- 12 de setiembre de 2019

Cancelación de planes de previsión:

La Junta acordó por unanimidad la cancelación de los planes Baskepensiones Plan Horizonte 2019 y PPI Kutxa Bi Garantizado 22 como consecuencia del vencimiento de los mismos.

Actualización documentos política de buen gobierno y funciones clave.

La Junta de Gobierno acordó por unanimidad la aprobación de la actualización de los documentos de política de buen gobierno y funciones clave de la Entidad.

- 17 de diciembre de 2019

Cancelación de planes de previsión:

La Junta acordó por unanimidad la cancelación de los planes Kutxa Bi Garantizado Septiembre 2019 Plan de Previsión Social Individual, Baskepensiones Garantizado 16 Plan de Previsión Social Individual, Kutxa Bi Garantizado Octubre 2019 Plan de Previsión Social Individual y Vital Pensión Garantizado 2019 Plan de Previsión Social Individual como consecuencia del vencimiento de los mismos.

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

Rentabilidades objetivo 2019 y coeficiente de liquidez mínimo de los planes

La Junta se dio por informada de las previsiones de rentabilidad de los planes para el ejercicio 2019 y referenciadas en las DPIs correspondientes de cada plan y aprobó, por unanimidad, la fijación de un coeficiente mínimo de liquidez para todos los Planes del 0,25% de su respectivo patrimonio.

PLAN	Estimación rentabilidad 2020
BKP Dinero	-0,80%
BKP Renta Fija a corto	-0,90%
BKP Renta Fija	-0,70%
BKP 15	0,20%
BKP 30	1,00%
BKP 60	3,25%
BKP Bolsa	6,10%
BKP Bolsa Euro	6,10%
BKP Bolsa Global	6,10%
Resto Planes	Rentabilidad según lo establecido en garantía / horizonte

Presupuestos 2020

La Junta acordó por unanimidad, aprobar los presupuestos para el ejercicio 2020, que ascienden a la cifra de 792.796 euros.

Plan anual de auditoría interna 2020

La Junta acordó por unanimidad, aprobar el Plan de Auditoría Interna para el ejercicio 2020.

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

- Composición Junta de Gobierno:

La composición de la Junta de Gobierno de la Entidad a 31 de Diciembre de 2019 era:

D. Sabin Izagirre Urkiola Presidente.
Dña. Begoña Ezcurra Ciruelos..... Vicepresidenta.
Dña. Olatz Camino Amenabar Secretaria.
D. José Luis Bastarrica Escala Vocal.
D. Mariano Caudepon Gurria Vocal.
D. Rafael Ibargüen Gonzalez Vocal.
D. José Luis Arriba Urrutia Vocal.
D. Jon Mikel Latatu Migoya Vocal.
Dña. Olatz Mancebo Ladislao Vocal.
D. Eduardo Ruiz de Gordejuela Palacio Vocal.

ÓRGANOS DIRECTIVOS

Director

D. Pedro Unamuno Bidasoro.

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

EVOLUCIÓN DE LAS MAGNITUDES MÁS SIGNIFICATIVAS

Información sobre los Planes Integrados en la Entidad:

Plan	Socios 2018	Nº Socios	Altas	Bajas	Nº Benef.	P.Técnicas miles €	Aportaciones miles €	Traslados De miles €	Trasposos De miles €	Rent. Obt.	Rent. Esper.	% Gastos	Ratio Rotac.	Gtos. Inter.	Riesgo
BASKEPENSIONES DINERO E.P.S.V.	342	299	36	79	7	3.703	99	190	821	-0,81%	-0,90%	0,75%	103,17	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES RENTA FUJA A CORTO	44.677	39.706	1.326	6.297	531	201.253	8.269	2.065	15.264	0,55%	-0,70%	1,00%	27,99	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES RENTA FUJA	12.795	11.879	426	1.342	140	111.481	3.560	1.209	10.877	3,98%	-0,50%	1,60%	49,28	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES 15	165.806	155.435	8.678	19.049	3.047	2.788.143	87.314	34.337	175.024	6,25%	0,70%	1,60%	42,63	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES 30	55.036	69.500	16.593	2.129	1.021	1.491.304	80.884	30.466	488.150	7,93%	1,50%	1,60%	24,24	0,00	MEDIO
BASKEPENSIONES 60	17.112	2.1315	4.860	657	288	354.173	23.044	3.963	66.112	14,10%	3,60%	1,60%	6,01	0,00	ALTO
BASKEPENSIONES BOLSA	4.088	3.888	194	394	25	34.918	922	120	5.435	9,45%	6,40%	1,60%	31,37	0,05	ALTO
BASKEPENSIONES BOLSA EURO	3.843	3.653	109	299	39	48.407	980	134	4.067	21,12%	6,40%	1,60%	71,58	0,00	ALTO
BASKEPENSIONES BOLSA GLOBAL	10.533	11.372	1.364	525	144	191.922	9.935	1.594	18.252	22,41%	6,40%	1,60%	-22,95	0,01	ALTO
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2020	2.973	2.927	0	53	75	56.775	0	0	0	-1,58%	--	1,60%	-1,41	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2019	8.722	0	0	8.822	0	0	0	0	0	--	--	--	-187,28	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE ABRIL 2019	563	0	0	563	0	0	0	0	0	--	--	--	-74,52	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2022	2.033	2.009	0	29	25	24.434	0	0	0	0,03%	--	1,03%	71,39	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2025	2.989	2.964	0	29	29	32.367	0	0	0	4,64%	--	0,64%	-0,31	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2025 MIXTO	516	512	0	6	6	5.666	0	0	0	9,77%	--	0,82%	1,99	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE JULIO 2025	446	437	0	11	21	8.665	0	0	0	4,76%	--	0,52%	-0,28	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE ENERO 2023	1.800	1.767	0	33	30	40.817	0	0	0	1,20%	--	0,44%	-0,26	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES EURIBOR JULIO 2025	371	364	0	7	7	7.426	0	0	0	2,87%	--	0,61%	-1,07	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES G10 PLAN GARANTIZADO 10 E.P.S.V.	1.497	1.486	0	11	39	31.404	0	0	0	-10,4%	--	0,58%	1,31	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES G16 PLAN GARANTIZADO 16 E.P.S.V.	1.635	0	0	1.635	0	0	0	0	0	--	--	--	-135,99	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES G18 PLAN GARANTIZADO 18 E.P.S.V.	3.626	3.613	0	13	55	56.548	0	0	0	-1,78%	--	1,5%	34,42	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES GARANTIZADO 2021	2.826	2.811	0	15	26	38.339	0	0	0	1,38%	--	0,60%	0,65	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES GARANTIZADO 2026	1.895	1.888	0	7	12	25.799	0	0	0	9,22%	--	0,50%	-0,38	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES GARANTIZADO ABRIL 2026	1.204	1.390	189	3	5	27.069	49	169	4.835	8,33%	--	0,32%	-22,96	0,00	BAJO
BASKEPENSIONES GARANTIZADO NOVIEMBRE 2026	0	1.316	1.316	0	15	29.526	581	264	27.295	--	--	0,40%	-227,50	0,00	BAJO
PPI KUTXA BI GARANTIZADO 2022-F	972	0	0	972	0	0	0	0	0	--	--	--	-6,26	0,00	BAJO
PPI KUTXA BI GARANTIZADO ABRIL 2020-F	1.753	1.733	0	24	50	40.212	0	0	0	-1,74%	--	1,44%	3,84	0,00	BAJO
PPI KUTXA BI GARANTIZADO FEBRERO 2019-F	1.484	0	0	1.492	0	0	0	0	0	--	--	--	-5679,57	0,00	BAJO
PPI KUTXA BI GARANTIZADO FEBRERO 2021-F	929	924	0	5	9	19.967	0	0	0	-1,47%	--	1,50%	-0,68	0,00	BAJO
PPI KUTXA BI GARANTIZADO OCTUBRE 2019-F	935	0	0	935	0	0	0	0	0	--	--	--	-131,22	0,00	BAJO
PPI KUTXA BI GARANTIZADO SEPTIEMBRE 2019-F	459	0	0	459	0	0	0	0	0	--	--	--	-56,72	0,00	BAJO
VITAL PENSION GARANTIZADO 2019 P.P.I.	385	0	0	385	0	0	0	0	0	--	--	--	-130,05	0,00	BAJO
VITAL PENSION GARANTIZADO 2020	879	877	0	3	20	17.116	0	0	0	-1,94%	--	1,60%	-0,71	0,00	BAJO
PE KUTXA RENTAS TEMPORALES INDIVIDUALES-F	3	3	0	0	1	672	0	0	0	--	--	--	--	--	--
PE KUTXA RENTAS VITALICIAS INDIVIDUALES-F	15	15	0	0	0	352	0	0	0	--	--	--	--	--	--
RENTAS PROCEDENTES PAKEA	2	2	0	0	0	205	0	0	0	--	--	--	--	--	--
Total	355.144	344.085	35.091	46.283	5.667	5.688.671	215.637	74.511	816.132						

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

Información sobre los Planes Integrados en la Entidad:

Plan	Prestaciones en miles de euros						Rescates miles €	Traslados A miles €	Trasposos A miles €
	Jubilación	Invalidez	Fallecimiento	Desemp.	Dependencia	Enf.Grave			
BASKEPENSIONES DINERO E.P.S.V.	322	23	0	0	0	0	85	60	838
BASKEPENSIONES RENTA FIJA A CORTO	5.893	709	1.696	1	95	1	5.495	2.386	45.939
BASKEPENSIONES RENTA FIJA	2.791	236	603	0	36	6	1.668	740	16.754
BASKEPENSIONES 15	45.068	4.603	9.482	135	538	3	40.818	32.628	460.470
BASKEPENSIONES 30	6.961	712	991	21	93	0	7.727	10.536	25.914
BASKEPENSIONES 60	1.262	85	176	0	55	0	1.817	2.179	13.992
BASKEPENSIONES BOLSA	171	63	135	0	0	0	330	489	11.609
BASKEPENSIONES BOLSA EURO	429	20	22	0	0	0	312	476	5.936
BASKEPENSIONES BOLSA GLOBAL	868	146	168	0	21	0	1.470	2.244	14.868
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2020	177	0	4.10	0	6	0	38	78	88
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2019	211	3	34	0	0	0	101	221	114.880
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE ABRIL 2019	0	1	0	0	0	0	0	0	5.847
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2022	86	18	25	0	6	0	53	51	308
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2025	82	0	1	0	0	0	62	114	157
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE 2025 MIXTO	0	0	0	0	0	0	15	2	0
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE JULIO 2025	16	0	73	0	0	0	56	6	0
BASKEPENSIONES PLAN HORIZONTE ENERO 2023	329	16	18	0	6	0	115	80	11
BASKEPENSIONES EURIBOR JULIO 2025	0	0	0	0	0	0	24	158	26
BASKEPENSIONES G10 PLAN GARANTIZADO 10 E.P.S.V.	60	9	26	0	0	0	0	0	30
BASKEPENSIONES G16 PLAN GARANTIZADO 16 E.P.S.V.	53	19	0	0	0	0	0	0	34.045
BASKEPENSIONES G18 PLAN GARANTIZADO 18 E.P.S.V.	176	29	11	0	0	0	0	0	6
BASKEPENSIONES GARANTIZADO 2021	177	1	19	0	0	0	0	0	9
BASKEPENSIONES GARANTIZADO 2026	50	2	8	0	0	0	0	0	34
BASKEPENSIONES GARANTIZADO ABRIL 2026	0	0	0	0	0	0	0	0	27
BASKEPENSIONES GARANTIZADO NOVIEMBRE 2026	70	0	0	0	0	0	0	0	207
PPI KUTXA BI GARANTIZADO 22-F	13	0	16	0	0	0	0	0	16.122
PPI KUTXA BI GARANTIZADO ABRIL 2020-F	55	5	6	0	0	0	0	0	40
PPI KUTXA BI GARANTIZADO FEBRERO 2019-F	3	9	0	0	0	0	0	0	16.652
PPI KUTXA BI GARANTIZADO FEBRERO 2021-F	129	0	1	0	0	0	0	0	0
PPI KUTXA BI GARANTIZADO OCTUBRE 2019-F	7	0	36	0	0	0	0	0	15.335
PPI KUTXA BI GARANTIZADO SEPTIEMBRE 2019-F	21	0	14	0	0	0	0	0	8.533
VITAL PENSION GARANTIZADO 2019 P.P.I.	20	0	0	0	0	0	0	0	7.438
VITAL PENSION GARANTIZADO 2020	102	0	0	0	0	0	0	0	19
PE KUTXA RENTAS TEMPORALES INDIVIDUALES-F	9	0	61	0	0	0	0	0	0
PE KUTXA RENTAS VITALICIAS INDIVIDUALES-F	26	0	0	0	0	0	0	0	0
RENTAS PROCEDENTES PAKEA	16	0	0	0	0	0	0	0	0
Total	65.651	6.709	14.032	157	855	9	60.184	52.448	816.132

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

Composición de las Carteras de los Planes

Cartera	Tesorería	% Patr.	IIC & RV	% Patr.	Renta Fija	% Patr.	Deuda Estado	% Patr.	IPF	% Patr.	Deudores / Acreedores	Patrimonio
BASKEPENSIONES 15	54.783	2%	435.075	16%	1.483.505	53%	813.797	29%			982	2.788.143
BASKEPENSIONES 30	34.192	2%	395.307	27%	550.414	37%	511.063	34%			328	1.491.304
BASKEPENSIONES 60	8.022	2%	19.1427	54%	79.125	22%	75.236	21%			363	354.173
BASKEPENSIONES BOLSA	2.575	7%	32.115	92%		0%		0%			229	34.918
BASKEPENSIONES BOLSA EURO	1.990	4%	46.075	95%		0%					342	48.407
BASKEPENSIONES BOLSA GLOBAL	4.154	2%	163.455	85%		0%	24.105	13%			208	19.1922
BASKEPENSIONES DINERO	223	6%	686	18%	424	11%	2.382	64%			-2	3.713
BASKEPENSIONES HORIZONTE EURIBOR JULIO 2025	61	1%		0%		0%	7.204	97%			161	7.426
BASKEPENSIONES GARANTIZADO 10	2.752	9%		0%		0%	28.667	91%			-15	31.404
BASKEPENSIONES GARANTIZADO 18	4.488	8%		0%		0%	52.133	92%			-73	56.548
BASKEPENSIONES GARANTIZADO 2021	493	1%		0%		0%	35.349	92%			2.497	38.339
BASKEPENSIONES GARANTIZADO 2026	348	1%		0%		0%	24.353	94%			1.098	25.799
BASKEPENSIONES GARANTIZADO ABRIL 2026	439	2%		0%		0%	25.494	94%			1.136	27.069
BASKEPENSIONES GARANTIZADO NOVIEMBRE 2026	452	2%		0%		0%	28.044				1.030	29.526
BASKEPENSIONES HORIZONTE 2020	1.111	2%		0%		0%	55.741	98%			-77	56.775
BASKEPENSIONES HORIZONTE 2022	1.752	7%		0%		0%	22.704	93%			-21	24.434
BASKEPENSIONES HORIZONTE 2025	248	1%		0%		0%	32.137	99%			-18	32.367
BASKEPENSIONES HORIZONTE 2025 MIXTO	114	2%		0%		0%	4.525	80%			1.027	5.666
BASKEPENSIONES HORIZONTE ENERO 2023	596	1%		0%		0%	40.236	99%			-15	40.817
BASKEPENSIONES HORIZONTE JULIO 2025	125	1%		0%		0%	8.544	99%			-4	8.665
BASKEPENSIONES RENTA FIJA	5.681	5%	2.244	2%	70.835	64%	32.857	29%			-137	111.481
BASKEPENSIONES RENTA FIJA CORTO	5.031	2%		0%	136.430	68%	59.966	30%			-174	201.253
KUTXABI GARANTIZADO ABRIL 2020	3.252	8%		0%		0%	37.009	92%			-49	40.212
KUTXABI GARANTIZADO FEBRERO 2021	1.124	6%		0%		0%	18.869	94%			-25	19.967
VITALPENSION GARANTIZADO 2020	372	2%		0%		0%	16.767	98%			-23	17.116
Total	134.376	2%	1.266.384	2,2%	2.320.734	4,1%	1.957.183	3,4%			8.765	5.687.442

Período medio de pago a Proveedores

	2019 Días	2018 Días
Periodo medio de pago a proveedores	0,00	0,00
Ratio de operaciones pagadas	99,96%	90,98%
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,04%	9,02%

	Importe (euros)	Importe (euros)
Total pagos realizados	19.713.847,73	67.317.581,71
Total pagos pendientes	7.322,84	6.675.727,83

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

EVOLUCIÓN DE LA ECONOMÍA Y DE LOS MERCADOS FINANCIEROS EN 2.019

Factores Económicos Determinantes:

2019 ha sido un ejercicio marcado principalmente por el cambio de rumbo de las autoridades monetarias, que en 2018 encaraban un proceso de normalización para escapar de las extraordinarias políticas de estímulo iniciadas tras la gran recesión, y que en 2019 se veían obligadas a retomar para evitar el descarrilamiento de la economía mundial. Esto es especialmente evidente en Europa, donde Alemania ha bordeado la recesión y el Banco Central se ha visto obligado no sólo a acrecentar la anormal negatividad de los tipos de interés sino a retomar las compras masivas de renta fija pública y privada. Pero también en EE.UU. se ha visto un claro viraje, con las primeras bajadas de tipos oficiales de la década. Y ello en gran medida gracias a la misteriosa ausencia de inflación, que en 2019 sigue sin despegar pese a subidas de precio del petróleo en la zona del +30% o a que el paro en EE.UU. toca niveles mínimos de los últimos 50 años.

De alguna forma esto perpetúa la necesidad de mantener siempre medicado al enfermo, poniendo sobre la mesa la cuestión de qué más se podrá hacer si por cualquier factor inesperado se produce un agravamiento de la salud económica. En este sentido a lo largo de 2019 se ha hablado mucho de que los estímulos fiscales, allá donde sea posible, deben tomar el relevo de la medicina monetaria, con todos los ojos puestos en una Alemania que, al menos de momento, parece predispuesta a reservar su munición en espera de un agravamiento más urgente.

Entre tanto, lo que el año nos ha deparado es una ralentización del crecimiento económico, que por un lado se reduce a tasas más bien pírricas, pero por otro lado nos deja un escenario más de estabilización en mínimos que de la recesión global que se temía en los últimos compases de 2018. Y la minoración de incertidumbres en algunos de los grandes factores de inestabilidad, como propician los acuerdos alcanzados entre China y EE.UU. para la reducción de aranceles o la formación de un camino relativamente claro hacia el Brexit, apoyan la tesis de que podemos esquivar esa temida recesión.

Los mercados financieros han preferido quedarse con esta visión, dando alas a los activos de más riesgo, con la bolsa mundial apuntándose ganancias por encima del +20% impulsadas por el excelente comportamiento de los sectores más cíclicos, quedándose más rezagados valores más estables o de alto dividendo como las compañías de telecomunicaciones, que en Europa cierran el año prácticamente sin subidas. Paralelamente, en renta fija caen con fuerza los diferenciales de crédito y los tipos de interés de la deuda pública en general se sitúan en zona de mínimos, si bien con moderados repuntes en la parte final del año ligados a la mayor tranquilidad en el escenario económico.

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

Previsiones para 2020

1. Coyuntura económica global

Las expectativas de crecimiento económico de las principales economías mundiales han quedado totalmente obsoletas viendo el avance del Coronavirus a nivel global. La medida en la que el Coronavirus impactará en la economía global dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en los países afectados, entre otros.

	2019	2020	2021
Crecimiento mundial	2,90%	3,30%	3,40%
Economías avanzadas	1,70%	1,60%	1,60%
EE.UU.	2,30%	2,00%	1,70%
Eurozona	1,20%	1,30%	1,40%
Alemania	0,50%	1,10%	1,40%
Francia	1,30%	1,30%	1,30%
Italia	0,20%	0,50%	0,70%
España	2,00%	1,60%	1,60%
Reino Unido	1,30%	1,40%	1,50%
Japón	1,00%	0,70%	0,50%
Economías emergentes	3,70%	4,40%	4,60%
Rusia	1,10%	1,90%	2,00%
China	6,10%	6,00%	5,80%
India	4,80%	5,80%	6,50%
Brasil	1,20%	2,20%	2,30%
México	0,00%	1,00%	1,60%

Tal como se ha comentado en el apartado anterior, el crecimiento económico ha perdido fuelle a lo largo del año, lastrado por distintos factores. Así, el entorno económico es más incierto que nunca, destacando los siguientes aspectos para el presente año:

- EE.UU.: en un año de elecciones presidenciales, con las incertidumbres que representa todo el proceso de primarias, y siendo un ejercicio en el que cabe esperar una moderada ralentización del crecimiento, la administración Trump presionará con fuerza para que la Reserva Federal incremente el impulso monetario.
- Europa: tras un 2019 de crecimiento pírrico, con el área manufacturera de la economía en fase recesiva y los servicios soportando la actividad económica, hay margen para que 2020 traiga sorpresas positivas, como mínimo gracias al efecto base, si bien quedan abiertas incertidumbres como la premura para llegar a un nuevo acuerdo de relación con el Reino Unido tras el Brexit, o la gestión del cambio de paradigma para afrontar el cambio climático.

BASKEPENSIONES, E.P.S.V. INDIVIDUAL

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en miles de euros)

- Emergentes: China cuenta con herramientas para gestionar la significativa ralentización del crecimiento vivida en 2019, si bien el proceso de transición hacia una economía de consumo está tropezando al comenzar 2020 con la crisis del coronavirus. El mejor tono de la guerra comercial y la previsible laxitud de la política monetaria americana proporcionan un contexto en el que las economías emergentes, con excepciones idiosincráticas, deberían recuperar tono en 2020.

2. Evolución de los mercados

El escenario planteado dibuja un panorama complicado para el inversor, empujado a asumir riesgos si pretende conservar el poder adquisitivo en el largo plazo. Las curvas de tipos de interés se sitúan en zona próxima a mínimos históricos, sin que parezca plausible esperar a medio plazo un repunte significativo, pero en todo caso dejando prácticamente nulo margen de ganancia.

La renta variable se sigue enfrentando a numerosos factores de incertidumbre que podrían traer mucha volatilidad, siendo 2020 un año de elecciones presidenciales en EE.UU. y en el que su actual administración aún podría abrir frentes que se han venido atisbando en 2019, como la guerra comercial con otras zonas como Europa o los cambios en las alianzas geopolíticas que podrían derivar en nuevos conflictos. Con todo, los niveles de valoración son en general atractivos, especialmente en términos relativos a las distintas alternativas de inversión, si bien no debemos olvidar que subyacen riesgos relevantes, por supuesto mitigados en la medida en que podamos mantener una visión de largo plazo.

Adicionalmente, cabe reseñar que, desde diciembre 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus se ha extendido desde China a otros países, incluyendo España. Este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado a la evolución de los mercados financieros. La medida en la que el Coronavirus impactará en dicha evolución dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluida las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros.