Kudeaketa txostena

Informe de Gestión

2009

elkarkidetza®
pentsioak

aurkezpen gutuna

Joan den urtean, garai berean, Asanbladа Nagusiaren aurrean, Erakundearen historiako ekitaldi txarrenaren emaitzak aurkeztu genituen, finantza merkatuen krisialdiaren ondorioz. Hala ere, ondarean izandako eragina hor dagoen arren, orduan, eta etorkizunean, gure prestazio konpromisoei aurre egin ahal izateko adina kaudimen margenei eutsi genien.

Urtebete geroago memoria hau aurkezten dugu, aurreko ekitaldiaren eragin negatiboa gainditu izanaren satisfazioarekin, %8,83ko errentagarritasun garbia lortuz ondare masa osoaren gainean. Horrela, aurreko urteko galera konpentsatu eta %1,50ean gainditu dugu eta %25eko kaudimenaren mailak lortzen ditu.

Gobernuen jarrera tinkoari esker krisiaren eragina moteldu ahal izan da, baina, hala ere, herrialde nagusien ekonomiatan eta, batez ere, lan merkatuan, duen eragina oso kezkagarria da.

Duela urte bete iragarri genuen bezala, eszenatoki honetan gure helburu nagusia ondareari eustea eta gure erreserben mailarekin jarraitzea izan da, gure gaur egungo obligazioak arriskuan jarri gabe. Gure kudeaketa, merkatuen bilakaerari etengabe begiratu dion inbertsio politika dibertsifikatuan eta zuhurrean oinarritu da. Horrez gain, errenta finkoak eta errenta aldagarriak osatutako eskema mistoaren aldeko apustuarekin jarraitzen dugu.

Ondarearen zati bat enpresen partaidetzatara bideratzearen aldeko apustuarekin jarraitzen dugu, errentagarritasuna dibertsifikatzeko, eta, horrez gain, gure inguruko enpresa proiektuen garapenari laguntzeko helburuz, euskal ekonomiaren eta lanpostuen sorkuntzaren mesedetan.

Helburu horiek, azken urteetan jaitsiz joan diren kudeaketa gastuei eutsiz lortu ditugu. Horrela, kudeaketa gastuek ondarearen %0,35 garbia hartzen dute.

Iaz gure bazkideei lasaitasun mezua bidali nahi izan genien, eta aurten, gure finantza kontuek erakusten duten kaudimenaren berri emateaz gain, krisiak eragindako ondare galera konpentsatzearen eta gainditzearen baikortasuna ere zuekin konpartitu nahi dugu.

Ea aurten mundu mailan ekonomiaren hazkunderako dauden aurreikuspenak betetzen diren, datu makro-ekonomikoek mendebaldeko ekonomientzat eta Espainiakoarentzat, bereziki, oso datu baikorrak erakusten ez badituzte ere.

carta de presentación

El pasado año por estas fechas dábamos cuenta a la Asamblea General de los resultados del peor ejercicio en la historia de la Entidad, motivado por la crisis de los mercados financieros. Sin embargo, a pesar de su impacto en el patrimonio, mantuvimos los márgenes de solvencia suficientes para hacer frente a nuestros compromisos de prestaciones.

Un año después, presentamos esta memoria con la satisfacción de haber conseguido superar el impacto negativo del ejercicio anterior, alcanzando una rentabilidad neta del 8,83% sobre toda la masa patrimonial. Con lo cual hemos compensado la pérdida del año pasado, superándola en un 1,50% y alcanza unos niveles de solvencia del 25%.

La actitud firme de los gobiernos ha propiciado frenar el impacto de la crisis, si bien las consecuencias sobre las economías de los principales países, y en especial sobre el mercado de trabajo, son preocupantes.

En este escenario, como ya anunciábamos hace un año, nos hemos movido con el objetivo prioritario de preservar el patrimonio y mantener nuestro nivel de reservas sin poner en peligro nuestras obligaciones actuales. Nuestra gestión se ha basado en una política de inversiones diversificada y prudente, atenta a la evolución de los mercados. Además mantenemos nuestra apuesta por un esquema mixto de renta fija y renta variable.

Seguimos apostando por dedicar un porcentaje del patrimonio en participaciones empresariales, con objeto de diversificar la rentabilidad, y además propiciar el desarrollo de proyectos empresariales en el ámbito de nuestro entorno, en beneficio de la economía vasca y la creación de puestos de trabajo.

Estos objetivos los hemos conseguido manteniendo un gasto de gestión, que en los últimos años ha descendido, hasta representar el 0,35% neto del patrimonio.

Si el año pasado quisimos enviar a nuestros socios/as un mensaje de tranquilidad, este año queremos trasmitir no sólo la solvencia que se desprende de nuestras cuentas financieras, sino, además, el optimismo de haber compensado y superado el deterioro del patrimonio producido por la crisis.

Esperamos que en este año las previsiones de crecimiento de la economía mundial en su conjunto se cumplan, aunque los datos macroeconómicos no presentan un panorama muy alentador para las economías occidentales, y en particular, para la economía española.

Jon Zabalia Lezamiz
BGAEren Presidentea Presidente E.P.S.V.

Amaia Aldasoro Iturbe
BGAEren Presidenteordea Vicepresidenta E.P.S.V.

egoeraren analisia

2009ko lehen hiruhilekoan bete-bete bizi izan genuen krisiak eragindako ekonomiaren egoera txarra eta finantza eta ekonomia sistemaren etorkizunari buruzko zalantza handia, burtsetako indizeek izandako erorketetan islatuak.

Gobernuek egoera gainditzeko erakutsi duten borondate argiak, bermeak zabalduz eta ordura arte inoiz erabili gabeko ekonomia pizteko neurriak martxan jarriz, apiriletik aurrera konfiantza berreskuratzea eragin du. Horren ondorioz finantza merkatu guztiek gorako bideari eutsi zioten, moneta merkatuek izan ezik, erakargarritasuna berehala galdu zuten eta.

2009. urtea, hurrengo bi edo hiru urteetan argitu beharko diren zenbait zalantzekin amaitzen da:

- Garapen bidean dauden herrialdeek gaur egungo hazkunde mailekin jarraituko al dute?
- Finantza sistema bere finantzatzaile lana berreskuratzeko adina saneatuta al dago?
- Konfiantza izan dezakegu gobernuek krisiak iraun duen bitartean hartu behar izan dituzten obligazioei aurre egiteko gai izango direla?
- Noiz eta nola baztertuko dituzte agintariek moneta eta fiskaltasuna pizteko neurriak?

Erantzunen zailtasuna ikusita, 2010. urtea ere ez dela erraza izango esan dezakegu.

Inflazioa eta hazkunde ekonomikoa

Inflación y crecimiento económico

	Inflazioa Inflación		Hazkunde ekonomikoa (BPG) Crecimiento económico (PIB)	
GUNE/HERRIALDE • ZONA / PAIS	2009*	2010*	2009*	2010*
EURO GUNE • ZONA EURO	0,30%	1,30%	-3,90%	1,20%
USA	-0,30%	2,10%	-2,50%	2,70%
JAPON	-1,50%	-1,00%	-2,80%	1,40%
CHINA	-0,70%	3,00%	8,30%	9,50%
ESPAÑA	0,80%	2,40%	-3,90%	-1,60%

*Iturria: REUTERS (adostasun) | *Fuente: REUTERS (consenso)

Durante el primer trimestre de 2009 vivimos con intensidad el deterioro económico provocado por la crisis, y la fuerte incertidumbre sobre el futuro del sistema económico financiero, reflejado en las caídas a niveles mínimos de los índices bursátiles.

La firme voluntad de los gobiernos para superar la situación, ampliando garantías y poniendo en marcha medidas de estímulo económico sin precedentes, permitió recuperar la confianza a partir de abril, que se tradujo en una recuperación sostenida de todos los mercados financieros, con la excepción de los monetarios que perdieron rápidamente su atractivo.

2009 termina con incógnitas que deberán despejarse en los próximos dos o tres años:

- ¿Mantendrán los países emergentes sus actuales niveles de crecimiento?
- ¿El sistema financiero está suficientemente saneado para recobrar su papel de financiador?
- ¿Podemos confiar en la capacidad de los gobiernos para hacer frente a las obligaciones que se han visto forzados a asumir durante la crisis?
- ¿Cuándo y cómo retirarán las autoridades las medidas de estímulo monetario y fiscal?

La dificultad de las respuestas auguran un 2010 complicado.

análisis de coyuntura

kudeaketa txostena

informe de gestión

2009an, bere gogortasuna dela eta orain arte ezagutu gabeko ekonomiaren krisi egoeraren erdian kudeatu dugu ondarea: errenta finkoa, errenta aldakorra eta likidezia, haien partaidetzaren ehunekoak inbertsioaren multzoan, finantza merkatuen bilakaerak aholkatzen duen erritmoaren dibertsifikazio eskemara egokituz.

En 2009 hemos gestionado el patrimonio en medio de una crisis económica desconocida por su virulencia centrándonos en los activos de inversión básicos: renta fija, renta variable y liquidez, acomodando los porcentajes de participación de los mismos al esquema de diversificación de nuestra política a medio plazo, al ritmo que aconseja la evolución de los mercados financieros.

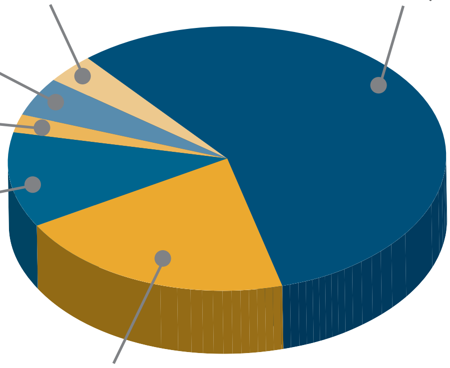
inbertsio zorroaren egitura

aktibo-banaketa

distribución de activos

Ehuneko Porcentajes

	31/12/2009	31/12/2008	+/-
Errenta Finkoa Renta Fija	57,22	58,89	-1,67
Errenta Aldakorra Renta Variable	20,61	13,48	7,13
Likidezia Liquidez	11,76	15,80	-4,04
Aktibo Espezializatuak Activos Especializados	2,23	2,46	-0,13
Partaidetzakoak Participadas	4,63	5,27	-0,64
Higiezinak Inmuebles	3,55	4,10	-0,55



Burtsak zituen gutxiengo historikoen, depozituen errentagarritasunaren murrizketaren eta konfiantzaren berreskurapenak, errenta aldakorraren ehunekoa, %7,13 handiagotzea gomendatzen zuten, likideziaren kontura, batez ere (-%4,04). Erosketak apirilaren hasieran hasi ziren. Errenta aldakorrak urteko errentagarritasun osoari egindako ekarpena %40tik gorakoa izan zen; epigrafe horrek %21,66ko etekina eman zuen.

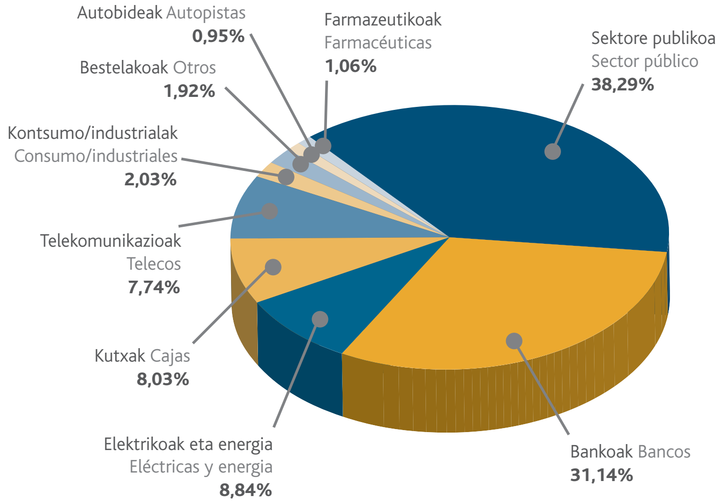
Errenta finkoak murriztu egin zuen, asko izan ez bazen ere, bere partaidetza, ondarearen hazkunde handiaren ondorioz. Euro kopurua %10 hazi zen, 2009. urtearen amaieran zegoenarekin alderatuz, eta, alde handiz, atal garrantzitsuena izaten jarraitu zuen. Errentagarritasun osoari egindako ekarpena %49koa izan zen.

Los precios mínimos históricos en Bolsa, la reducción de la rentabilidad de los depósitos y la recuperación de la confianza, aconsejaron aumentar el porcentaje de la renta variable en un 7,13%, a costa fundamentalmente de la liquidez (-4,04%). Las compras se iniciaron a principios de abril. La aportación de la renta variable a la rentabilidad total del año superó el 40%; este epígrafe rindió un 21,66%.

La renta fija redujo ligeramente su participación porcentual como consecuencia del fuerte aumento del patrimonio. La cifra en euros se incrementó en un 10% sobre la existente a finales de 2009 y continuó siendo con diferencia el apartado más importante. Su aportación a la rentabilidad total fue del 49%.

errenta finkoa

renta fija



Ekitaldiko errentagarritasun iturri nagusia, jaulkitako bono korporatibo guztien balio handitzea izan zen. Enpresek, banketxeen kreditu urria ikusita, merkatura joan behar izan zuten zuzenean, inbertsiogileei oso jaulkipen prezio erakargarriak eskainiz, eta irabazi handiak emanez, ez ordaintzeko arriskua moteldu zen unetik aurrera.

Jaulkipen korporatiboen merkatuan izandako parte hartze aktiboak eta Estatuko Bonoetan eta Bono Bihurgarrietan era egokian dibertsifikatu izanak, 100 milioi eurotik gorako erosketekin, errenta finkoaren multzorako %7,46ko errentagarritasuna jasotzeko aukera eman digute, eta hori arrisku maila txikiarekin.

Dposituen ordainketen murrizketak ez du eraginik izan Elkarkidetzaren likidezian, urtebeteko epeetan kolokatu zirelako, aurreikusten zen tipo murrizketa zela eta, eta epe laburreko errenta finkoa erosi zelako. 2009ko epemuga dutenak aktibo errentagarriago bilakatu dira. Ekitaldian zehar itzulketa %2,9koa izan zen.

Enpresetako partaidetzei dagokienez, ondarearen ehunekoren bat, enpresa proiektuetara bideratzearen aldeko apustuarekin jarraitzen dugu, errentagarritasuna dibertsifikatzeko eta, horrez gain, gure ingurunearen garapena bultzatzeko, euskal ekonomiaren eta lanpostu berrien mesedetan. Atal honetan, errentagarritasuna %8koa izan zen.

La principal fuente de rentabilidad durante el ejercicio fue la revalorización de todos los bonos corporativos emitidos. Las empresas, ante la escasa disponibilidad de crédito Bancario, se vieron obligadas a recurrir directamente al mercado, ofreciendo al inversor precios de emisión muy atractivos y generando altas plusvalías a partir del momento en que el riesgo de impago se moderó.

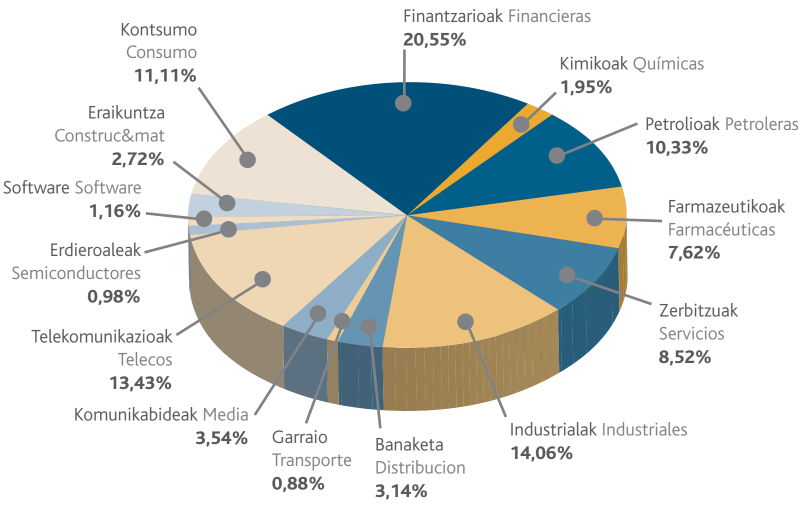
La participación activa en el mercado de emisiones corporativas y la adecuada diversificación en Bonos del Estado y Bonos Convertibles, con compras que superaron los 100 millones de euros, nos han permitido obtener una rentabilidad para el conjunto de la renta fija del 7,46% con un reducido nivel de riesgo.

La liquidez en Elkarkidetza no se ha visto afectada por la reducción de la remuneración de los depósitos, gracias a la colocación a plazos de un año en previsión del esperado recorte de tipos y a la compra de renta fija a corto plazo. Los vencimientos de 2009 se han invertido en activos más rentables. Durante el ejercicio el retorno fue del 2,9%.

Respecto a las participaciones empresariales seguimos apostando por dedicar un porcentaje del patrimonio en proyectos empresariales, con objeto de diversificar la rentabilidad, y además propiciar el desarrollo en el ámbito de nuestro entorno, en beneficio de la economía vasca y de la creación de puestos de trabajo. En este apartado, la rentabilidad fue del 8%.

errenta aldakorra

renta variable



kudeaketa txostena

informe de gestión

ekitaldiaren analisia

2009ko errentagarritasun garbia, kudeaketa gastuak kendu eta gero, %8,83koa izan da, eta hori zuzenean aplikatzen zaie bazkideen eskubide ekonomikoei. Zuzkidura aktuarialen aurreko ustiapen emaitza 36,1 milioi eurokoa izan da.

Ekitaldi honetan ordaindutako prestazioak 17,2 milioi eurokoak izan dira. Erretiroarengatiko ordainketak 12.209.945 euro izan dira; ezintasunaren ondoriozkoak 3.143.838 euro; eta alarguntasun/zurztasunaren ondoriozkoak, 1.866.105 euro.

Kuoten araberako diru-sarrerak 43,8 milioi eurokoak izan dira, hau da, aurreko urtean baino %9,72 gehiago. Horren zergatia, batez ere, bazkide taldeak egin duen ekarpenen hazkundea izan da, %6tik %7ra.

Elkarkidetzako taldeak 26.343 bazkide hartzen ditu. Horietatik 22.812 aktiboak dira eta 3.531 pentsiodunak.

Arreta berezia eskaini diogu gure taldearekin ditugun harremanen politikari, komunikazioa hobetuz eta informazio gardena eskainiz, web gunea eta informazio buletina etengabe eguneratuz, eta baita gure bazkideen gogobetetasun maila ezagutzeko inkesta planaren bitartez ere.

Sektore Publikoko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen Europar Elkartearekin (SPPEEE) era aktiboan kolaboratzen jarraitzen dugu, eta horrek Europako pentsioen ikuspegi bikaina ematen digu. Lan taldeak zabalak dira, eta horien artean honako hauek azpimarra ditzakegu:

- Gizartearen aldetik Arduratsuak diren Inbertsioak eta Arriskuen Kudeaketa.
- Jurisprudentzia
- Azken aldian hartutako azken neurriek erakusten digute joera erretiroaren adina atzeratzea eta estaldura maila murriztea dela.

análisis del ejercicio

La rentabilidad neta, una vez deducidos los gastos de gestión, del año 2009 ha sido del 8,83%, que se aplica directamente a los derechos económicos de los socios/as.

Las prestaciones pagadas han sido de 17,2 millones, donde los pagos por Jubilación suponen 12.209.945, la Invalidez 3.143.838 y la Viudedad/Orfandad 1.866.105.

Los ingresos por cuotas han sido 43,8 millones de euros con un incremento del 9,72% sobre el año anterior, motivado principalmente por el incremento en las aportaciones del 6% al 7% de parte del colectivo.

El colectivo de Elkarkidetza alcanza 26.343 socios/as, de los cuales 22.812 son activos y 3.531 son pensionistas.

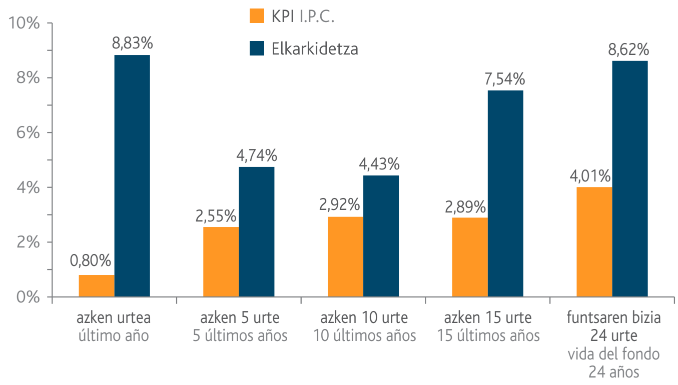
Hemos dedicado especial atención a la política de relaciones con nuestro colectivo, mediante la mejora en la comunicación y la transparencia informativa, a través de la permanente actualización de la página Web y del boletín informativo, así como, el plan de encuestas para el conocimiento del grado de satisfacción de nuestros socios/as.

Nuestra participación activa en la Asociación Europea de Instituciones de Previsión Social del Sector Público (EAPSPI) nos proporciona una visión global de primera mano de las pensiones en Europa. Las áreas de trabajo son amplias y podemos destacar:

- Inversiones Socialmente Responsables y Gestión de Riesgos
- Jurisprudencia
- Estudio de las últimas medidas tomadas, que van en la línea de retrasar la edad de jubilación y disminuir el grado de cobertura.

elkarkidetzaren errentagarritasuna eta batezbesteko urteko KPI

rentabilidad de Elkarkidetza e I.P.C. medios anuales

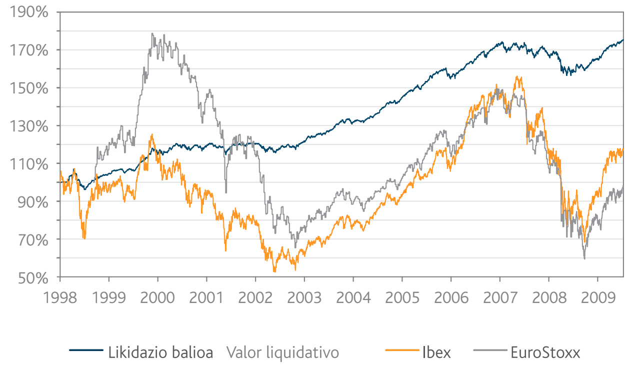


1986tik metaturiko urteko %8,62ko errentagarritasuna, epealdi bereko KPI-a baino 2,15 aldiz handiagoa da.

La rentabilidad anual acumulada del 8,62% desde el año 1986 supone una revalorización de 2,15 veces el IPC del periodo.

1998-2009 likidazio balioa

valor liquidativo 1998-2009

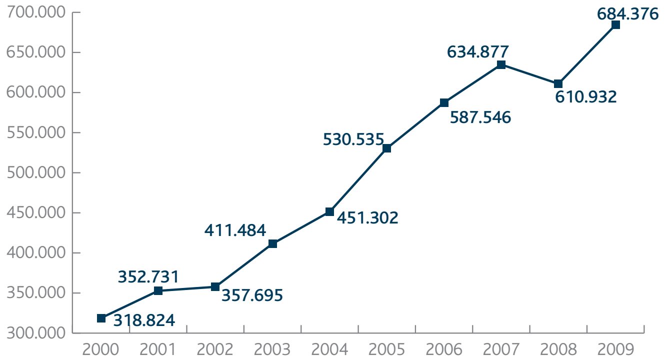


Likidazio balioa da merkatu prezioetan baloraturiko ondare osoa da, partaidetza kopuruaren artean zatitzearen emaitza.

El valor liquidativo es el resultado de dividir el total del patrimonio, valorado a precios de mercado, entre el número de total de participaciones.

ondarearen bilakaera

evolución del patrimonio

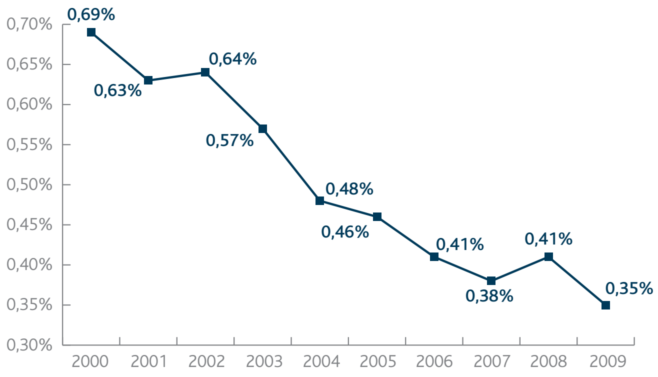


Epealdiko ondarea 2,15 bider hazi da, ekarpenen eta errentagarritasunaren batuketaren ondorioz, egindako 154 milioi euroko ordainketak kendu eta gero.

El patrimonio en el periodo ha crecido 2,15 veces como resultado de la suma de aportaciones y rentabilidad y deduciendo los pagos realizados de 154 millones de euros.

ondareari buruz kudeaketa kostuak (%)

gastos de gestión en % sobre patrimonio



Kudeaketa gastuak %0,35ekoak izan dira, hau da, aurreko urtean baino %16 gutxiago. Gastu txikiagoek errentagarritasun handiagoa dakarte.

Los gastos de gestión han sido del 0,35%, que suponen un 16% menos que el año anterior. Unos menores gastos suponen una mayor rentabilidad.

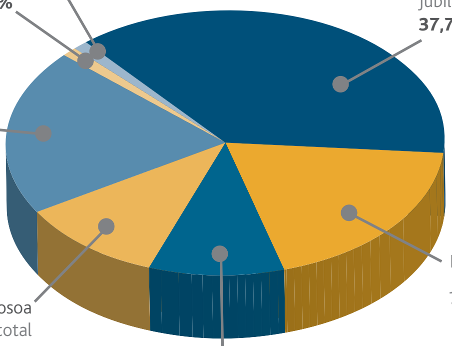
kudeaketa txostena

informe de gestión

prestazioak

prestaciones

	Zenbatekoa Importe	Kop. Nº
Derrigorrezko jubilazioa Jubilación forzosa	8.051.672	1.485
Borondatezko jubilazioa Jubilación voluntaria	4.158.273	746
Erabateko ezintasuna Invalidez absoluta	1.533.884	396
Ezintasun osoa Invalidez total	1.609.953	423
Alarguntasuna Viudedad	1.489.840	801
Zurztasuna Orfandad	78.251	47
Bestelakoak Otros	298.013	36
Guztira Total	**17.219.887**	**3.934**



Prestazioek %10,33 egin dute gora 2008. urtearekin alderatuz, eta derrigorrezko erretiro, erabateko ezintasun eta pasiboaren alarguntasun pentsioak hazkunde horren %86 dira.

Las prestaciones se han incrementado un 10,33% respecto al año 2008, y las pensiones de jubilación forzosa, invalidez total y viudedad de pasivo suponen el 86% de dicho incremento.

2010 ekarpenak

aportaciones 2010

Ekarpen mugatua: **%6**
Aportacion definida: **6%**

Taldea Grupo	Oinarriak Bases	Langilea Empleado	Erakundea Institución	Guztira Total
A1	46.671,33	100,01	100,01	200,02
A2	38.108,00	81,66	81,66	163,32
C1	31.262,00	66,99	66,99	133,98
C2	26.128,67	55,99	55,99	111,98

Ekarpen mugatua: **%7**
Aportacion definida: **7%**

Taldea Grupo	Oinarriak Bases	Langilea Empleado	Erakundea Institución	Guztira Total
A1	46.671,33	116,68	116,68	233,36
A2	38.108,00	95,27	95,27	190,54
C1	31.262,00	78,16	78,16	156,32
C2	26.128,67	65,32	65,32	130,64

Kuoten araberako diru-sarrerak 43,8 milioi eurokoak izan dira, hau da, %9,72ko hazkundea izan dute aurreko urtearekin alderatuz. Hazkunde horren arrazoi nagusia, taldearen ekarpenak %6tik %7ra igo direla da.

Los ingresos por cuotas han sido 43,8 millones de euros con un incremento del 9,72% sobre el año anterior, motivado principalmente por el incremento en las aportaciones del 6% al 7% de parte del colectivo.

balantzea
2009ko abenduaren 31ra

balance de situación
A 31 de diciembre de 2009

aktiboa activo	2009	2008
Ibilgetua Inmovilizado	123	176
Inbertsio materialak Inversiones materiales	24.146	24.741
Finantz inbertsioak Inversiones financieras	619.159	525.234
Ken, baloreen depreziaziotarako fondoa Menos: fondo para depreciación de valores	(19.099)	(44.644)
Epe laburrerako zordunak Deudores a corto plazo	2.766	2.226
Finantz kontuak Cuentas financieras	54.064	95.792
Aldizkakotze moldaketak Ajustes por periodificación	8.051	7.407
Guztira aktiboa Total activo	**689.210**	**610.932**

pasiboa pasivo	2009	2008
Fondo propioak Fondos propios	33.102	25.340
Ekitaldi batzuetan banatzekoak diren sarrerak Ingresos a distribuir en varios ejercicios	8.503	8.577
Hornidura matematikoak - Zehaztutako prestazio Provisiones matemáticas - Prestación definida	123.650	117.772
Beste hornidura teknikoak - Zehaztutako aportazioa Otras provisiones técnicas - Aportación definida	519.093	455.144
Arriskuetarako eta gastuetarako hornidurak Provisiones para riesgos y gastos	1.721	1.721
Epe laburrerako zorrak Deudas a corto plazo	3.141	2.378
Guztira pasiboa Total pasivo	**689.210**	**610.932**

BGAE galera eta irabazien kontua
2009ko abenduaren 31ra

cuenta de pérdidas y ganancias E.P.S.V.
A 31 de diciembre de 2009

sarrerak ingresos	2009	2008
Ekitaldiko kuotak Cuotas del ejercicio	43.785	39.528
Inbertsiotako diru-sarrerak Ingresos de inversiones	29.422	27.082
Aparteko sarrerak Ingresos excepcionales	343	606
	73.550	**67.216**

gastuak gastos	2009	2008
Prestazioak Prestaciones	19.241	18.016
Administrazio gastuak Gastos de administración	2.317	2.470
Inbertsiotako gastuak Gastos de inversiones	(7.728)	50.639
Aparteko gastuak Gastos excepcionales	0	79
Horniduren aldaketa garbia Variación neta de provisiones	52.538	12.029
Ekitaldiaren soberakina (defizit) Excedente (déficit) del ejercicio	7.182	(16.017)
	73.550	**67.216**

estaldura tasa soberakinen aplikazioaren ondoren

tasa de cobertura después de la aplicación de excedentes

Mutua-Fondoa Fondo Mutual	9.015
Banaketaren ondorengo soberakinak Reservas después del reparto	22.275
Batura Suma	**31.290**

Hornidura matematikoak - Prestazio definitua Provisiones matemáticas - Prestación definida	125.462
Estaldura Cobertura	24,94%
Eskatzen den legezko gutxienekoaren gainetik Exceso sobre el mínimo legal exigido	20,94%

kudeaketa txostena

informe de gestión

PRICEWATERHOUSECOOPERS

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Eduardo Dato, 12 – 3ª planta
01005 Vitoria
España
Tel. +34 945 151 050
Fax +34 945 130 198
www.pwc.com/es

INFORME DE AUDITORIA DE CUENTAS ANUALES

A los socios de Elkarkidetza, Entidad de Previsión Social Voluntaria

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Elkarkidetza, Entidad de Previsión Social Voluntaria que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2009, la cuenta de pérdidas y ganancias y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con las normas de auditoria generalmente aceptadas, que requieren el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de su presentación, de los principios contables aplicados y de las estimaciones realizadas.

2. De acuerdo con la legislación mercantil, los administradores presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del cuadro de financiación, además de las cifras del ejercicio 2009, las correspondientes al ejercicio anterior, que difieren de las contenidas en las cuentas anuales aprobadas del ejercicio 2008, detallándose en la nota 2,c) de la memoria adjunta las diferencias existentes. Nuestra opinión se refiere exclusivamente a las cuentas anuales del ejercicio 2009. Con fecha 9 de marzo de 2009 emitimos nuestro informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2008 en el que expresamos una opinión favorable.

3. Según se indica en la nota 20 de la memoria adjunta, la actual normativa aplicable a Entidades de Previsión Social Voluntaria requiere que éstas mantengan claramente delimitado el conjunto de activos y pasivos afectos a cada una de las actividades que legalmente pudieran realizar. Elkarkidetza, E.P.S.V., además de su propia actividad, gestiona y administra Elkarkidetza, Fondo de Pensiones y realiza la función de aseguradora de las prestaciones causadas en los planes de pensiones integrados en dicho Fondo. Desde 2007 la legislación estatal permite el traslado de patrimonios de planes de pensiones hacia entidades de previsión social voluntaria, lo que permite la simplificación del modelo seguido hasta la fecha por la Entidad y en base a lo cual, en los últimos años, se han liquidado y movilizado a Elkarkidetza, E.P.S.V. 439 de los 442 Planes de Pensiones que existieron en años anteriores. Al 31 de diciembre de 2009 y en la actualidad permanecen integrados en Elkarkidetza, Fondo de Pensiones un total de 3 planes de pensiones que no han tomado aún los acuerdos de liquidación y movilización a Elkarkidetza, E.P.S.V. y cuyos derechos de partícipes activos y pasivos, así como los activos materiales y financieros que los respaldan, se mantienen en el balance de situación al 31 de diciembre de 2009 de Elkarkidetza, E.P.S.V. A la fecha actual la Entidad está elaborando el plan de adaptación a la normativa indicada en la nota 20 y analizando sus implicaciones, tanto desde el punto de vista contable como de gestión.

PRICEWATERHOUSECOOPERS

4. En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2009 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Elkarkidetza, Entidad de Previsión Social Voluntaria al 31 de diciembre de 2009 y de los resultados de sus operaciones y de los recursos obtenidos y aplicados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha y contienen la información necesaria y suficiente para su interpretación y comprensión adecuada, de conformidad con principios y normas contables aplicables a Entidades de Previsión Social Voluntaria (nota 3 de la memoria adjunta) y que guardan uniformidad con los aplicados en la preparación de las cifras e información correspondientes al ejercicio anterior que se han incorporado a efectos comparativos en estas cuentas anuales.

5. El informe de gestión adjunto del ejercicio 2009 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de Elkarkidetza, Entidad de Previsión Social Voluntaria, 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 2009. 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.

Mª Victoria Mendia Lasa
Socia - Auditora de Cuentas

9 de marzo de 2010

2010 kudeaketa plana

Zuhurtasunez hartzen dugu gure gain 2010erako aurreikuspenak egitearen lan zaila, izan ere, esperientziak erakutsi digu analista ekonomikoen asmakuntza maila oso baxua dela.

Munduko ekonomia gehiago haziko da, orokorrean, 2010ean. Europak eta Estatu Batuek hazkunde urriagoak izango dituzte, pizgarri publikoak hor dauden arren, langabezia maila altuaren eta krisiaren ondorioak arintzeko eta finantza sistemari eusteko gastu publikoa handitu egin delako. 2010ean Bankak, beste batzuetan gertatu den bezala konponbidearen parte izan beharrean, oraindik ere arazoaren zati garrantzitsu izaten jarraituko du. Bankuen bideragarritasuna, kasu askotan, Estatuaren abalean oinarritzen da, eta ez kapitalaren baliabideetan, finantzatzaile gisa duen lana baztertuz. Gure ondarea inguru konplikatu horretan kudeatzen jarraitu behar dugu, errentagarritasunaren eta ezarritako arriskuaren helburuarekin.

Kaudimen mailaren eta prestazioen estalduraren eremuan hipotesi teknikoekin egingo dugu lan. Gaur egun bizi dugun ekonomia eta finantza inguruak aldaketa eragin du orain arteko testuinguruan, errentagarritasun itxaropenak behera egin du eta bizi itxaropenak, berriz, gora.

Elkarkidetza BGAE kide den SPPEEE elkartea bat dator gogoeta horrekin, eta horrek erakusten digu Europako sektore publikoko gainerako pentsio planen norabide berean goazela. Azpimarratzen diren ideiak onuradunaren babeserako gainbegiraketa, segurtasun maila altua lortzea eta finantza zerbitzuen gainerako hornitzaileekin alderatuz ditugun desberdintasunak behar bezala azaldu beharra dira.

Erakundearen hazkundea taldearen handitzean ere oinarritzen da. Datozen urteetarako aurreikusten den eszenatokia, gaur egungo hazkunde arineko joerari eustea da, Toki eta Foru Administrazioan langile berriak kontratatzeko prozesuan geldialdia gertatu den arren.

Elkarkidetzaren kudeaketa sistemak hobetzeko helburua lortzeko eta Bikaintasunaren bilaketan aurrera egiten lagunduko digun Etengabeko Hobekuntza Sistema lortzeko, EFQM Eredua bultzatzen jarraituko dugu, eta horretarako Erakundeko langile guztien prestakuntzan eta gaitzean arituko gara.

Buletina eta Kudeaketa Txostena bultzatu eta indartu eta horien diseinua hobetuko dugu, web gunearen edukia berrikusiko dugu eta gune pribatuaren barruan, erakundeei dagokien tokia bultzatuko dugu. Azkenik, kexak, erreklamazioak eta iradokizunak kudeatzeko eredua bultzatuko da, gure bazkideekin dugun komunikazioa eta informazioa hobetzen jarraitu ahal izateko.

plan de gestión 2010

Asumimos con prudencia la difícil tarea de hacer previsiones para 2010, sabiendo por experiencia del bajo nivel de aciertos que se produce entre los analistas económicos.

La economía mundial crecerá en 2010 más en su conjunto. Europa y USA tendrán crecimientos pobres a pesar de los estímulos públicos, debido al alto nivel de desempleo y al aumento del gasto público para paliar los efectos de la crisis y mantener el sistema financiero a flote. En 2010, la Banca, en vez de ser parte de la solución, como en otras ocasiones, es una parte importante del problema. Su viabilidad se apoya, en muchos casos, en el aval del Estado y no en los recursos del capital, obviando su papel financiador. En este entorno complicado tenemos que seguir gestionando nuestro patrimonio con el objetivo de rentabilidad y riesgo establecido.

En el ámbito del nivel de solvencia y de la cobertura de las prestaciones, trabajaremos con las hipótesis técnicas. El actual entorno económico y financiero ha supuesto un cambio del contexto en el que nos movíamos, donde la expectativa de rentabilidad ha disminuido y la expectativa de vida ha aumentado.

Esta reflexión es compartida por la asociación europea EAPSPI, a la que pertenece Elkarkidetza E.P.S.V., y nos confirma que avanzamos en la misma dirección que los planes de pensiones del sector público europeo. Las ideas en las que se inciden son la supervisión para la protección del beneficiario, la consecución de un alto nivel de seguridad y la correcta transmisión de sus diferencias respecto del resto de proveedores de servicios financieros.

El crecimiento de la Entidad también esta sustentado en el incremento del colectivo. El escenario previsible para los próximos años es mantener la actual tendencia de ligero crecimiento, a pesar del estancamiento en la contratación de nuevos trabajadores en el ámbito de la Administración Local y Foral.

Para conseguir el objetivo de mejorar los sistemas de gestión de Elkarkidetza, y propiciar una Sistema de Mejora Continua que nos permita avanzar en la búsqueda de la Excelencia, se seguirá impulsando el Modelo EFQM, incidiendo en la formación y capacitación de todo el personal de la Entidad.

Vamos a impulsar, reforzar y mejorar el diseño del Boletín y el Informe de Gestión, revisar el contenido de la página Web e impulsar dentro de la zona privada la parte dedicada a las Instituciones. Por último, se implantará un modelo de gestión de quejas, reclamaciones y sugerencias, con el propósito de seguir profundizando en una mejora de la comunicación e información con nuestros/as asociados/as.

elkarkidetza®
pentsioak

Araba
Ramón y Cajal, 7 y 9
01007 Vitoria-Gasteiz
T. 945 14 11 41
F. 945 13 63 45

Bizkaia
Gardoqui, 2
48008 Bilbao
T. 94 415 55 78
F. 94 479 10 22

Gipuzkoa
San Martín, 2
20005 Donostia-San Sebastián
T. 943 43 02 56
F. 943 43 02 57