

ÍNDICE

Presentación	9
<i>Joseba Azkarraga Rodero</i>	

1	Los sistemas de pensiones: el sistema público y la previsión social complementaria	11
1.1.	Origen e historia	12
1.2.	Los sistemas públicos de Seguridad Social	13
1.2.1.	La acción protectora de los sistemas de Seguridad Social	13
1.2.1.1.	Jubilación.	13
1.2.1.2.	Incapacidad permanente	13
1.2.1.3.	Fallecimiento, viudedad u orfandad	14
1.2.1.4.	Desempleo.	14
1.2.1.5.	Dependencia severa o gran dependencia.	14
1.2.1.6.	Asistencia sanitaria.	15
1.2.1.7.	Servicios sociales.	15
1.2.2.	Características de los sistemas públicos de Seguridad Social	15
1.3.	Los sistemas de previsión social complementaria	17
1.3.1.	Origen y encuadre en el sistema de previsión social.	17
1.3.2.	Características de la previsión social complementaria	19
1.3.3.	Modalidades de los instrumentos de previsión social complementaria	20
1.4.	La previsión social complementaria en Euskadi: Las Entidades de Previsión Social Voluntaria (EPSV).	23
1.4.1.	Definición y características de las EPSV.	24
1.4.2.	Modalidades	25
1.4.3.	Elementos personales	26
1.4.4.	Derechos y obligaciones del socio	27
1.4.4.1.	Derechos de los socios	27
1.4.4.2.	Derecho de información	28
1.4.4.3.	Derecho de defensa.	29
1.4.4.4.	Obligaciones de los socios.	29
1.4.5.	Contingencias	29
1.4.6.	Órganos de gobierno.	31
1.4.6.1.	Asamblea General	31
1.4.6.2.	Junta de Gobierno	32

1.4.7. Proceso de constitución de EPSV	34
1.4.8. Creación de los planes de previsión	36
1.4.9. Incompatibilidad y limitaciones sobre aportaciones, presta- ciones y el derecho de devolución de derechos económicos	37
1.4.10. Reconocimiento de las prestaciones	37
1.4.11. Derecho de opción	38
1.4.12. Baja del asociado en la EPSV	38
1.4.13. Movilización de capitales o derechos económicos	39
1.4.13.1. Modalidad individual	39
1.4.13.2. Modalidad de empleo	40
1.4.13.3. Modalidad asociada	40
1.4.14. Registro especial de EPSV	41
1.4.15. Control externo e interno	41
1.4.16. Extinción y disolución	41
1.4.17. Régimen disciplinario	42
1.5. Otras entidades	42
1.5.1. Planes y fondos de pensiones	43
1.5.1.1. Principios básicos de los planes de pensiones	44
1.5.1.2. Limitación de las aportaciones	44
1.5.2. Contratos de seguro	45
1.5.2.1. Elementos personales del contrato	46
1.5.3. Mutualidades de previsión social	46
1.5.3.1. Características principales	47
1.5.3.2. Contingencias cubiertas	47
1.5.3.3. Modalidades	48
1.5.4. Planes de Previsión Social Empresarial (PPSE) y Planes de Previsión Asegurados (PPA)	48
1.6. Organismos públicos competentes	49
1.7. Relaciones y funciones de los agentes externos	50
1.7.1. EPSV	50
1.7.2. Fondo de pensiones	51
1.7.3. Otros agentes externos	51
Marco jurídico de la previsión social complementaria	53
2.1. Introducción	53
2.2. Normativa sustantiva básica	54
2.2.1. Marco europeo	54
2.2.2. Marco en Euskadi	55
2.3. Normativa fiscal	56

2.3.1. Régimen de tributación de las EPSV	57
2.3.2. Régimen de tributación de los socios promotores o protectores	58
2.3.3. Régimen de tributación de los socios de número u ordinarios	60
2.3.3.1. Momento de las aportaciones	60
2.3.3.1.1. Aportaciones realizadas por el promotor o protector	60
2.3.3.1.2. Aportaciones realizadas por el socio ordinario	61
2.3.3.1.3. Reducción en la base imponible	61
2.3.3.1.4. Otras reducciones	62
— Supuesto práctico 1	62
— Supuesto práctico 2	63
2.3.3.2. Momento de la percepción	64
— Supuesto práctico 3	64
2.4. Deberes y responsabilidades de los miembros de las juntas de go- bierno. Régimen sancionador	66
2.4.1. Cualificación y formación de los órganos de gobierno	67
2.4.2. Cuentas anuales e informe de gestión	67
2.4.3. Aprobación de la política de inversión	68
2.4.4. Autorización de gestión, depósito y custodia por terceros	69
2.4.5. Régimen sancionador	69
2.4.5.1. Objeto	69
2.4.5.2. Tipos de infracciones	69
2.4.5.3. Sanciones	71
2.4.5.4. Órganos competentes	71
2.4.5.5. Procedimiento sancionador	71

3 Principios básicos de la inversión del patrimonio de la entidad	73
3.1. Principales características de los sistemas de pensiones capitaliza- dos	73
3.1.1. Capitalización de las aportaciones	73
3.1.2. Tipo de interés e inflación	74
3.1.3. Capital financiero	74
3.1.4. Interés financiero	75
3.1.5. Operación financiera	75
3.1.6. Sistemas de capitalización	77
3.1.6.1. Capitalización simple	78
3.1.6.2. Capitalización compuesta	78
3.1.7. Concepto de renta	80

3.1.7.1. Valor capital o financiero de una renta	81
3.1.7.2. Clasificación de rentas	81
3.2. Principios generales de la política de inversiones	82
3.2.1. Declaración de los principios de inversión	82
3.2.2. Principios de inversión	84
3.2.2.1. Diversificación	84
3.2.2.2. Rentabilidad	85
3.2.2.3. Riesgo	85
3.2.2.4. Plazo	88
3.2.2.5. Liquidez	88
3.2.2.6. Efecto de los tipos de interés	88
3.2.2.7. Ciclo económico	89
3.2.2.8. Congruencia	91
3.2.2.9. Reversión a la media	91
3.2.2.10. Fuentes de información	91
3.3. Clases de activos y características	92
3.3.1. Renta fija	93
3.3.2. Depósitos	95
3.3.3. Renta variable	95
3.3.4. Fondos de inversión	96
3.3.5. Productos derivados	98
3.3.6. Inmuebles y derechos reales inmobiliarios	101
3.3.7. Otros productos	101
3.3.8. Criterios generales de inversión	101
3.4. Activos y pasivos de los sistemas de pensiones	105
3.4.1. Definición y contabilización de las provisiones técnicas	106
3.4.2. Criterios de valoración de activos	108
3.5. Estrategias de inversión	111
3.5.1. Binomio rentabilidad-riesgo	111
3.5.2. Gestión y optimización de carteras	112
3.5.2.1. Teoría de Cartera (Markowitz)	113
3.5.2.2. Tipos de gestión de carteras	114
Glosario	117
Bibliografía	143