

**ACTA DE LA REUNION DE LA COMISION DE CONTROL DEL PLAN  
DE PENSIONES DE L'AJUNTAMENT DE TARRAGONA,  
CELEBRADA EN TARRAGONA, EL DIA 11 DE JUNIO DE 2008.**

Siendo las 10,30 horas del día 11 de junio se reúnen en la sede social del promotor las siguientes personas:

	Presente	Representado	Ausente
D. Pau Gonzalez Mestre	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D <sup>a</sup> . Cinta Virgili Llauredó	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D <sup>a</sup> Aida Basarrate López	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D. Antoni Pinós Rizo	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D. Antoni Tost Llobera	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D. Jordi Pallàs Guasch	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D. Pedro Hernandez Macarro	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D. Josep Magriñá Cervelló	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D <sup>a</sup> Gemma Aranzazu Ros Brun	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>
D. Joan Olivan Arqués	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>	<input type="checkbox"/>

Asisten los miembros de la Comisión de Control según la relación anterior la reunión se declara validamente constituida, actuando como Presidente D. Antoni Tost Llobera y como Secretario D<sup>a</sup> Cinta Virgili Llauredó , lo que se acepta por unanimidad.

La presente reunión ha sido debidamente convocada por carta remitida por el Presidente a todos los miembros de la Comisión de Control del Plan, con objeto de dar cumplimiento al apartado 1 del artículo 32 del Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones de 20 de febrero de 2004 establece que “ *La comisión de control del plan se reunirá al menos una vez en cada ejercicio, y de cada sesión se levantará el acta correspondiente* ”, con el siguiente orden del día:

1. *Presentación del Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Memoria explicativa del ejercicio 2007 del Fondo de Pensiones Europopular Empleo, debidamente auditados. Presentación de las cuentas anuales de Europensiones, S.A. E.G.F.P. correspondientes al ejercicio 2007.*
2. *Comentario sobre la evolución del Plan de Pensiones.*
3. *Modificación de las especificaciones del Plan de Pensiones.*
4. *Comunicaciones, ruegos y preguntas..*

Se abre la reunión para tratar los temas incluidos en el Orden del día

**PRIMERO. Presentación del Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Memoria explicativa del ejercicio 2.007 del Fondo de Pensiones Europopular Empleo, debidamente auditados. Presentación de las cuentas anuales de Europensiones, S.A. E.G.F.P. correspondientes al ejercicio 2007.**

Los representantes de la Entidad Gestora entregan a todos los asistentes copias del Balance, de las Cuentas de pérdidas y ganancias, y de la Memoria explicativa del ejercicio 2007 del Fondo de Pensiones Europopular Empleo, debidamente auditadas. Así como de las Cuentas anuales de Europensiones, S.A. E.G.F.P correspondientes al ejercicio 2007.

Se comienza señalando que las Cuentas del Fondo de Pensiones Europopular Empleo, han sido formuladas por el Consejo de Administración de Europensiones, S.A., en su reunión del día 26 de febrero de 2008, y aprobadas en la reunión de la Comisión de Control del Fondo celebrada el 24 de abril de 2008. Los documentos han sido auditados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., la opinión del auditor en el informe de auditoría es “que las cuentas anuales del ejercicio 2007 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Europopular Empleo, Fondo de Pensiones a 31 de diciembre de 2007”

La Cuentas de la entidad Gestora fueron formuladas por el Consejo de Administración en su reunión del 26 de febrero de 2008, firmando los Consejeros la documentación legal. La Junta General Ordinaria de Accionistas de Europensiones, S.A. E.G.F.P. en su reunión del 27 de marzo de 2008 aprobó por unanimidad las Cuentas anuales de la sociedad, el Informe de gestión y la propuesta de aplicación del resultado, así como la gestión de la sociedad. Los documentos fueron Auditados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., la opinión del auditor en el informe de auditoría es “que las cuentas anuales del ejercicio 2007 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Europensiones, S.A. E.G.F.P. a 31 de diciembre de 2007”

El Fondo de Pensiones Europopular Empleo está dirigido a colectivos que integran partícipes de diferentes edades y perfiles de aversión al riesgo, invierte entre un mínimo del 15% y un máximo del 30% en activos de renta variable, y el resto en renta fija y tesorería.

Los datos más importantes del Fondo de Pensiones son los siguientes:

<b>CONCEPTO</b>	<b>IMPORTE</b>	<b>VARIACIÓN</b>
<b>Patrimonio (miles euros)</b>	71.494	21%
<b>Partícipes</b>	21.665	1,1%
<b>Entradas(miles euros)</b>	12.204	11,1%
<b>Salidas (miles euros)</b>	2.150	58,4%
<b>Aportación media</b>	828	17%

La Gestora gestiona 23 Fondos de Pensiones y 88 Planes con un patrimonio de 4.088,4 millones de euros lo que supone un incremento del 7,14 % en el año.

Respecto al número de partícipes con contratos abiertos en los diferentes Planes de Pensiones gestionados es de 648.865 (639.120 a final del ejercicio 2006), lo que representa un incremento del 1,52% respecto a los abiertos a 31 de diciembre de 2006.

El resultado neto, después de impuestos, de Europensiones, S.A. E.G.F.P. ha aumentado en el ejercicio 2007 en un 20,01%.

Se procede a la lectura de los documentos y a su posterior explicación.

Seguidamente, el Presidente concede la palabra a los representantes de la gestora para que informe de la política inversora seguida por el Fondo de Pensiones y de las actuaciones realizadas por la Entidad Gestora.

El fondo se encontraba a final del año con unos niveles de inversión en renta variable del 27,8%, durante todo el año el fondo ha estado invertido en niveles cercanos a su máximo del 30%.

La economía mundial terminó el año 2007 creciendo a un ritmo muy saludable debido al excelente comportamiento de los países emergentes y a pesar de la ralentización en Estados Unidos y Japón. Los

bajos costes de producción en estas economías y la creciente globalización están haciendo que los países menos desarrollados crezcan más que aquellos que disfrutaban de un mejor nivel de vida. Además, la continua apreciación del precio de petróleo y de otras materias primas está incrementando las rentas de los países exportadores de dichos bienes. Estas economías son emergentes en su mayoría. El precio del barril de crudo Brent subió en la última parte del año otro 19% y termina el año con un incremento del 56%, situándose en 94 dólares. Esta subida del precio del petróleo está teniendo un impacto sobre la inflación que se está sintiendo a nivel global.

En el mercado de divisas, el euro se ha mostrado muy fuerte durante 2007 y se ha apreciado fuertemente frente a las principales divisas. La moneda europea ha terminado el año revalorizándose un 10,6% frente al dólar estadounidense, un 9,1% frente a la libra esterlina y un 3,8% frente al yen japonés. Un euro se cambia a 31 de diciembre de 2007 a 1,46 \$ frente al cambio de 1,32 \$ a 31 de diciembre de 2006. La debilidad del dólar ha estado fundamentalmente soportada por la bajada de los tipos oficiales que ha llevado a cabo la Reserva Federal y ante la expectativa de que los efectos de la crisis de los mercados de crédito e inmobiliario se deje sentir de forma mucho más importante en Estados Unidos que en Europa. Del mismo modo, en la última parte del año, la libra se depreció un 5,8% contra el euro como consecuencia del mayor impacto de la crisis de liquidez en Reino Unido.

La crisis de liquidez sigue provocando una fuerte demanda de deuda pública frente a otros activos con más riesgo. Esta presión compradora, junto las bajadas de tipos por parte de la Reserva Federal y las expectativas de que los puedan bajar aun más ha hecho subir fuertemente en precio los bonos en Estados Unidos. Dicho movimiento ha sido más acusado en los plazos cortos que en los largos. El bono del tesoro americano a 2 años, ha disminuido 176 puntos básicos su rentabilidad hasta el 3,04% y la rentabilidad del bono a 10 años ha bajado en 67 puntos básicos, hasta el 4,02%.

En el caso de los bonos europeos, el movimiento de la curva ha sido mucho menor debido a que el BCE no ha bajado los tipos oficiales ni en su discurso da muestras de que los pudiese bajar durante el primer trimestre de este año. La deuda pública alemana a 2 años ha aumentado su rentabilidad en el año un 0,06% hasta el 3,96%. Por su parte, la rentabilidad de los bonos a 10 años ha subido en rentabilidad 35 puntos básicos hasta el 4,3%.

En lo referente al mercado de deuda corporativa, los diferenciales del crédito empresarial se han seguido ampliando en el último trimestre del año. Las titulaciones respaldadas con garantía hipotecaria y el crédito financiero han sido los que más han sufrido en precio. La crisis del crédito también sigue afectando al mercado monetario a pesar de las fuertes inyecciones de liquidez que han realizado los principales bancos centrales. El euríbor sigue muy alto sin ser consecuencia de unos mayores tipos de interés, lo que muestra la falta de confianza de unos bancos en otros. El euríbor a un año se situó el 31 de diciembre en el 4,745%.

En cuanto a la Renta Variable, el año se ha cerrado con unos resultados moderadamente buenos en Europa y España con el Eurostoxx 50 y el Ibex 35 subiendo un 6,79% y un 7,32% respectivamente. No sorprende que bajo un prisma sectorial el que peor comportamiento ha tenido en el año haya sido el financiero (-16,87%) a diferencia de sectores más defensivos como el de telecomunicaciones (+14,58%) o utilities (+17,95%).

Otros sectores con buen comportamiento anual han sido los más ligados a emergentes como el de materiales básicos (+28,025), así como automóviles (+24,37%) por el proceso de reestructuración sufrido. A su vez en Estados Unidos el S&P 500 cierra el ejercicio con un pobre 3,53% mientras que el Nasdaq se ha beneficiado de su carácter tecnológico para cerrar en +9,81% ambos en divisa local.

El año se ha caracterizado por el aumento de la volatilidad en los mercados. Si durante la primera mitad de año el comportamiento de la bolsa fue positivo en buena parte por una buena temporada de publicación de resultados, y la acumulación de operaciones corporativas, al comenzar la segunda mitad

del año los temores de inflación de la economía americana en un momento en que además se empezaba a observar cierta ralentización en el ritmo de crecimiento, hicieron temer al mercado una subida de tipos de interés. Y a todo esto se unió en el mes de julio la crisis desatada en el mercado de crédito.

El tercer trimestre del año supuso un cambio de tendencia de nuevo respecto al trimestre anterior en lo que respecta al comportamiento de los principales mercados europeos. Las inyecciones masivas de liquidez por parte del Banco Central Europeo trataron de paliar la creciente crisis de confianza en el mercado de crédito. Y al otro lado del Atlántico, dos factores han sido determinantes para amortiguar dicha desconfianza: la actuación de la Reserva Federal en su reunión de Septiembre y la fortaleza, una vez más, de los resultados.

En el año en Europa cabe destacar el excelente comportamiento del índice de referencia alemán, el DAX, que se apreciaba más de un 20%. También resalta el brillante comportamiento de los índices de referencia finlandés, portugués, griego y noruego que superaron el 10% de revalorización. Por el contrario, el principal índice italiano junto con el irlandés, sueco y el suizo acabaron en territorio negativo. El resto de bolsas de Europa occidental terminó con ligeras revalorizaciones.

El valor liquidativo del Fondo ha experimentado un aumento durante el año 2007 del 4,68 %.

## **SEGUNDO. Comentario sobre la evolución del Plan de Pensiones**

Tal y como queda recogido en las cuentas del Fondo de Pensiones Europopular Empleo, la evolución en cuanto a volumen de patrimonio y partícipes del plan de pensiones es la siguiente:

<b>Patrimonio (miles de euros)</b>	<b>31.12.07</b>	<b>% del Fondo</b>	<b>31.12.06</b>	<b>% del Fondo</b>	<b>Incremento</b>
Plan de Pensiones de l' Ajuntament de Tarragona	2.343	3,3	1.845	3,1	27%

<b>Partícipes</b>	<b>31.12.06</b>	<b>% del Fondo</b>	<b>31.12.06</b>	<b>% del Fondo</b>	<b>Incremento</b>
Plan de Pensiones de l' Ajuntament de Tarragona	498	2.29	453	2,11	9.9%

Siendo la rentabilidad anual del Plan de Pensiones de l' Ajuntament de Tarragona del año 2007 un 4,36% T.A.E.

## **TERCERO. Propuesta de modificación de las especificaciones del plan de pensiones.**

Los representantes de la gestora informan que en el año 2006 y 2007 se han introducido modificaciones en la Legislación reguladora de los Planes de Pensiones, a través de la Ley 35/2006 de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y de modificación parcial de las Leyes de los Impuestos sobre Sociedades, sobre la Renta de no Residentes y sobre el Patrimonio (BOE 29/11/06) y su posterior desarrollo reglamentario Real Decreto 439/2007, de 30 de marzo, por el que se aprueba el Reglamento del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas y se modifica el Reglamento de Planes y Fondos de Pensiones, aprobado por Real Decreto 304/2004, de 20 de febrero (BOE 31/03/07), y que como consecuencia de dichas modificaciones es necesario modificar el contenido de las especificaciones del Plan de Pensiones para recoger los distintos cambios legislativos, y dado el número de modificaciones propuestas aprobar un nuevo texto refundido de las especificaciones del Plan de Pensiones.

Después de analizar la cuestión, la Comisión de Control decide por unanimidad aprobar la propuesta de modificación de las especificaciones del Plan de Pensiones l' Ajuntament de Tarragona.

## **CUARTO. Comunicaciones, ruegos y preguntas**

Se acuerda por la Comisión de Control a propuesta del Presidente y dado que las especificaciones del plan aprobadas así lo recogen nombrar como vicepresidente de la Comisión de Control a D. Jordi Pallàs Guasch.

El señor Pallàs acepta el cargo para el que ha sido nombrado, manifestando no estar incurso en ninguna incompatibilidad para el cargo de las establecidas en la legislación vigente.

Y no habiendo más asuntos que tratar, se procede a redactar la presente acta que, leída por el Secretario, resulta aprobada por unanimidad, levantándose la sesión una hora después en el lugar y fecha indicados en el encabezamiento.

VºBº  
El Presidente

El Secretario