



Medidas de Control interno

Tabla de contenido

1. Estructura organizativa	3
2. Solvencia y liquidez	4
3. Evaluación de riesgos.....	4
4. Límites.....	7

Kutxabank Investment posee un Marco de Gobierno Corporativo que está publicado en la web de la Sociedad para el conocimiento público. Tiene establecidas las siguientes funciones de control:

▪ **Cumplimiento Normativo y Control de Riesgos:**

La función de Cumplimiento Normativo y Control de Riesgos está delegada en D^a. Lucía Bilbao-Goyoaga Barturen, quien identifica y supervisa los riesgos de incumplimiento normativo en las distintas áreas de negocio, así como los riesgos a los que la Sociedad se ve expuesta como consecuencia de la actividad que desarrolla y los riesgos derivados de los activos que integran sus inversiones y el resto de los activos que componen su balance. Se encarga de elaborar los correspondientes informes de Cumplimiento Normativo y Control de Riesgos que son presentados por él mismo al Consejo de Administración y al Comité de Riesgos.

▪ **Auditoría interna:**

La función de Auditoría Interna de Kutxabank Investment está delegada en Informa Consulting. Evalúa y mejora los sistemas, procedimientos y políticas y sistemas de control interno establecidos por la Entidad a través de las revisiones y controles establecidos, y que presenta al Consejo de Administración en sus informes periódicos.

El socio responsable de la firma presenta el informe anual al Consejo de Administración y una vez aprobado se remite a la CNMV.

1. Estructura organizativa.

Procedimientos que garantizan adecuada estructura organizativa

KUTXABANK INVESTMENT, S.V. S.A. dispone de procedimientos que garantizan la adecuada estructura organizativa, y de un Sistema de Aseguramiento de calidad que ha sido certificado por AENOR y es conforme a las exigencias de la norma UNE-EN ISO 9000:2015.

Respecto a los principales procedimientos existentes para garantizar este aspecto, se destacan los siguientes:

1. Marco de gobierno corporativo
2. Control Interno
3. Reglamento Interno de Conducta
4. Manual de gestión de conflictos de interés.
5. Política Retributiva
6. Política sobre publicidad y comunicaciones comerciales
7. Política sobre gobernanza de productos y servicios.
8. Reglamento para la Defensa del Cliente.
9. Manual de prevención de blanqueo de capitales y de la financiación del terrorismo.
10. Manual de Comunicación de Operaciones Sospechosas de Abuso de Mercado
11. Procedimientos sobre Continuidad de Negocio y Recuperación ante Desastres (plan de Contingencia).
12. Procedimientos sobre Seguridad en la información.
13. Procedimientos de formación y evaluación del personal

Por otro lado, el sistema de aseguramiento de calidad dispone de una certificación que alcanza a los siguientes servicios ofrecidos por la Sociedad: a) Intermediación de renta variable, renta fija y derivados (ámbito nacional), b) Intermediación de renta variable (ámbito internacional), c) Cesión de activos financieros, d) Análisis y gestión de carteras, e) Aseguramiento y colocación de emisiones y f) Depositaria de valores (ámbito nacional e internacional).

El Sistema de Aseguramiento de calidad está soportado en el Manual de Calidad y complementado con el Manual de Procedimientos para el Aseguramiento de la calidad, donde se detallan los procedimientos de las principales líneas de negocio de KUTXABANK INVESTMENT.

Los Manuales de Procedimientos (PC-IT). En cada procedimiento se exponen las actividades concretas y sistematizadas que se realizan para el aseguramiento de la calidad.

La revisión del sistema de calidad se realiza con periodicidad anual a través de:

- La función de Auditoría interna
- Auditoría externa realizada por AENOR

Procedimientos administrativos y contables

La sociedad dispone de un sistema de generación de información contable y de gestión que proporciona una visión completa de su situación financiera y patrimonial.

Existe un procedimiento de cierre contable en el que se describe el proceso para la generación del cierre y de los estados financieros y de solvencia, requeridos por la Normativa.

Kutxabank Investment cuenta con un sistema de control interno de la información financiera cuyo funcionamiento se materializa mediante la aportación de evidencias y su revisión.

Anualmente, se elabora un presupuesto de ingresos, gastos, resultados e inversiones que es sometido a la aprobación del Consejo de Administración de la sociedad. Los presupuestos son sometidos a revisión al menos con ocasión del cierre del semestre.

Otros Procedimientos

Kutxabank Investment adicionalmente e integrados en el sistema de aseguramiento de la calidad cuenta con procedimientos relativos a los procesos vinculados a sus líneas de negocio tales como:

- Procedimiento de Intermediación y Ejecución de Valores
- Procedimiento de Depositaria y salvaguarda de activos
- Procedimiento de Compensación y Liquidación
- Procedimiento de Gestión de Carteras
- Procedimiento de Aseguramiento y Colocación.

2. Solvencia y liquidez

Kutxabank Investment realiza un seguimiento mensual del cumplimiento regulatorio de:

- los requisitos de fondos propios.
- los ratios de capital, y
- los requisitos de liquidez.

La función de Control del Riesgo de Kutxabank Investment comprueba mensualmente el cumplimiento de dichos requisitos.

3. Evaluación de riesgos

KUTXABANK INVESTMENT es una sociedad de valores cuyo objeto social lo constituye la realización de todos o alguno de los servicios de inversión y actividades complementarias la Ley 6/2023, de 17 de marzo, de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión y normativa legal que lo desarrolla. Los servicios de inversión y actividades complementarias se prestarán sobre los instrumentos recogidos en la Ley de los Mercados de Valores y de los Servicios de Inversión.

En consonancia con el tamaño, estructura y tipo de negocio que Kutxabank Investment desarrolla, el Consejo de Administración ha adoptado una estructura general de riesgos que supervisa de manera más cercana el Comité de Riesgos, como Comisión Delegada del Consejo.

En relación con las posiciones inversoras de la Entidad, cualquier posición con vocación de estabilidad deberá ser aprobada por el Consejo de Administración. Sin embargo, la dinámica de las actividades financieras realizadas puede obligar a que coyunturalmente se asuman determinados riesgos por cuenta propia por lo que el Consejo de Administración ha adoptado una estructura general de riesgos asumibles con la adopción de un sistema de límites funcionales y de los procedimientos de control y evaluación continuada correspondientes. Todo ello en consonancia con el tipo de negocio y tamaño de la sociedad.

Descripción de los riesgos más relevantes:

- Riesgo de Mercado

Los riesgos de mercado engloban el conjunto de las exposiciones a los cambios en el valor de un parámetro de mercado como los tipos de interés, los diferenciales de crédito, los tipos de cambio de divisas, el precio de una acción, de un índice o de una materia prima, o la variación de la volatilidad. El riesgo de mercado no incluye exposiciones (i) a los eventos crediticios vinculados a las contrapartidas de las operaciones de mercado ni (ii) a los riesgos de liquidación/entrega y a los riesgos jurídicos u operativos. Se detallan los más significativos.

- Riesgo de tipo de interés. El riesgo de tipos de interés es el riesgo relacionado con una evolución desfavorable de los tipos de interés.

El control se realiza a través de un cuadro de mando con la evolución pormenorizada de los ingresos financieros derivados de sus activos.

- Riesgo de cambio de divisas. El riesgo de cambio de divisas existe cuando un activo subyacente se valoriza o se indexa en una divisa que no sea la del inversor. Un incremento o un descenso de los tipos de cambio pueden, en su caso, provocar una caída o una subida del valor de los instrumentos financieros denominados en divisas extranjeras. Si el activo subyacente está indexado a un tipo de referencia o de benchmark en una divisa determinada y valorizada en otra divisa distinta a la de origen, se trata de un riesgo "quanto".

El control se realiza a través del control de las posiciones propias en Instrumentos del Mercado Monetario - Volumen invertido y estructura de vencimientos) Renta Fija (Volumen invertido - Vencimiento - Duración - Plusvalía/Minusvalía latente) Renta Variable (Volumen Invertido - Títulos concretos - Plusvalía/Minusvalía Latente)

- Riesgo de Crédito

Se trata del riesgo de que el emisor de un valor no pueda hacer frente a sus pagos, tanto de cupones como de reembolso del principal, o de que se produzca un retraso en los mismos, por insolvencia u otros motivos, y cause una pérdida financiera.

El control se realiza a través de

- Control de las contrapartidas
- Control de saldos deudores
- Control de saldos disponibles de valores y efectivos

- Riesgo de Liquidez

El riesgo de liquidez es el riesgo de no poder comprar o vender un activo con la rapidez perseguida.

El control se realiza a través de

- Control de la posición de tesorería.

- Control de saldos deudores pendientes de liquidar. Control del cumplimiento del coeficiente de liquidez.
- Riesgo Operacional

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdidas derivadas de procesos internos inadecuados o defectuosos, o causadas por empleados, sistemas o acontecimientos externos.

El control se realiza, entre otros, a través de

- Control de ejecución de operaciones.
- Conciliaciones varias
- Envío de información a clientes de sus transacciones.
- Riesgo reputacional y de negocio

El riesgo de negocio incluye el riesgo de que se produzcan hipotéticos hechos adversos, internos o externos, que afecten negativamente a la capacidad de la entidad de lograr sus objetivos y, como consecuencia de ello, afecten negativamente a su cuenta de resultados y por esta vía a su insolvencia. El riesgo reputacional incluye el riesgo de pérdida de la buena reputación por causa de algún incumplimiento

Los controles se realizan a través de distintos procedimientos que incorporan los controles y verificaciones periódicas oportunas, entre los que se destacan:

- Plan de Contingencia y de Recuperación ante Desastres: Kutxabank Investment dispone de un detallado plan de contingencia que se activaría en caso de contingencia grave (Catástrofe o desastre natural) que garantiza la continuidad del negocio.
- Sistema de Aseguramiento de la calidad: Kutxabank Investment tiene implantado un Sistema de Calidad y certificado por AENOR según la normativa ISO-9001:2015.
- Procedimientos sobre Seguridad en la información con un Sistema de Gestión de Seguridad de la Información, basado en la norma UNE-ISO/IEC 27001.
- Reglamento Interno de Conducta, que todos los empleados conocen y se comprometen a cumplir, de acuerdo con la Normativa CNMV
- Procedimientos que eviten conflictos de interés, mediante su identificación previa y el desarrollo de las medidas de control necesarias.
- Procedimientos que velan por la correcta ejecución, asignación y desglose de órdenes de clientes.
- Procedimientos adecuados para la prevención del abuso de mercado, que definen controles preventivos y detectivos para minorar el riesgo de posible ocurrencia de dichas conductas.
- Procedimientos adecuados para la Prevención de Blanqueo de Capitales y Financiación del Terrorismo, que definen controles preventivos y detectivos para minorar el riesgo de posible ocurrencia de dichas conductas.
- Sistema de gestión del riesgo penal, que describe las pautas de conducta, políticas y procedimientos a seguir obligatoriamente por todas las personas de la Entidad, para minorar el riesgo de posible ocurrencia de dichas conductas
- Riesgo tecnológico:

Es el riesgo de un impacto financiero, operacional o reputacional causado por fallos, errores, insuficiencias o inadecuaciones de los procesos, sistemas, redes, etc., o del personal, o de acontecimientos externos relacionados con las Tecnologías de Información y las Comunicaciones (TIC).

Los controles se realizan conforme a lo descrito en el procedimiento de gestión de situaciones de contingencia TI, respecto a la posible indisponibilidad o vulnerabilidad de los sistemas tecnológicos y en los procedimientos de gestión y aseguramiento de la seguridad de la información.

4. Límites

La dinámica de las actividades financieras realizadas por Kutxabank Investment puede obligar a que coyunturalmente se asuman determinados riesgos por cuenta propia por lo que el Consejo de Administración ha adoptado una estructura general de riesgos asumibles con la adopción de un sistema de límites funcionales y de los procedimientos de control y evaluación continuada correspondientes.