



E.P.S.V. Trabajadores de P.T.

**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA
27 DE ABRIL DE 2023**

1. Examen y aprobación de la memoria, balance de situación, cuenta de resultados y documentación contable y técnica de la entidad correspondiente al año 2022, así como de la gestión llevada a cabo por los Órganos de Gobierno (Informe de Gestión).

A continuación se exponen los aspectos más destacados de las cuentas de la EPSV, revisando para ello los aspectos más relevantes del el Informe de auditoría, Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2022 e Informe de gestión del ejercicio 2022, al objeto de proponer la aprobación en todos sus términos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 y del ejercicio 2021 se presentan de acuerdo con el Plan Contable aprobado por el Decreto 86/2010.

Opinión de auditoría

Deloitte.

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Asamblea General de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2022, 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 2022, 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 2.2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Opinión favorable del Auditor

BALANCE DE SITUACIÓN (Activo)

ACTIVO	31-12-2022	31-12-2021
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.199.116,09	1.742.628,61
Activos financieros mantenidos para negociar	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Préstamos y partidas a cobrar	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	15.639.286,29	16.967.256,00
Derivados de cobertura	-	-
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	-	-
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Participaciones en entidades del grupo y asociadas	-	-
Activos fiscales	556,51	-
Otros activos	-	-
Activos mantenidos para venta	-	-
TOTAL ACTIVO	17.838.958,89	18.709.884,61

BALANCE DE SITUACIÓN (Pasivo)

PASIVO	31-12-2022	31-12-2021
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Débitos y partidas a pagar	34.346,56	27.313,47
Otras deudas	34.346,56	27.313,47
Derivados de cobertura	-	-
Provisiones técnicas	17.376.034,97	18.256.431,18
Provisión por operaciones de la actividad de previsión social	17.376.034,97	18.256.431,18
<i>Provisiones afectas a planes de previsión de aportación definida en los que el socio asume el riesgo de la inversión</i>	<i>17.376.034,97</i>	<i>18.256.431,18</i>
Provisiones no técnicas	-	-
Resto de pasivos	-	-
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	17.410.381,53	18.283.744,65
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios-	428.577,36	426.139,96
Fondo mutual	50.000,00	50.000,00
Reservas	376.139,96	376.139,96
Resultado del ejercicio	2.437,40	-
Ajustes por cambios de valor	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	428.577,36	426.139,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	17.838.958,89	18.709.884,61

Cuenta de Pérdidas y ganancias

(Formato Oficial del Gobierno Vasco)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
CUENTA AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE LOS PLANES DE PREVISION DE LAS EPSV:		
Cuotas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro:	906.331,21	912.078,91
Cuotas devengadas-	1.030.180,38	1.036.790,36
Cuotas del reaseguro cedido (-)	(123.849,17)	(124.711,45)
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones:	-	-
Ingresos de inversiones afectas a la prevision social de aportacion definida:	178.075,60	165.589,48
Ingresos procedentes de inversiones financieras	178.075,60	165.589,48
Otros ingresos técnicos	-	-
Prestaciones del ejercicio, netas de reaseguro:	(1.873.792,02)	(2.509.979,24)
Prestaciones y gastos pagados-	(1.873.792,02)	(2.509.979,24)
Actividad de prevision social	(2.036.010,43)	(2.509.979,24)
Reaseguro cedido (-)	162.218,41	-
Variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro:	880.396,21	1.526.141,50
Provisiones afectas a la prevision social de aportación definida	880.396,21	1.526.141,50
Gastos de explotación netos	(88.573,34)	(93.830,62)
Gastos de inversiones afectas a la prevision social de aportación definida:	(0,26)	(0,03)
Subtotal (Resultado de la cuenta afecta a las actividades de los planes de prevision de las EPSV)	2.437,40	-
CUENTA AFECTA AL RESTO DE ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS EPSV		
Resultado del ejercicio	2.437,40	-

Cuenta de Pérdidas y ganancias

(Formato resumen con resultado bruto explícito)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (€)			
	31/12/2022	31/12/2021	VARIACIÓN
PRESTACIONES y TRASLADOS	-2.036.010,43	-2.509.979,24	-19%
TOTAL CUOTAS	1.030.180,38	1.036.790,36	-1%
CUOTAS ASOCIADOS	450.922,71	436.597,34	3%
CUOTAS SOCIOS PROTECTORES	579.257,67	600.193,02	-3%
INGRESOS INVERSIONES	178.075,60	165.589,48	8%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	-88.573,34	-93.830,62	-6%
GASTOS INVERSIONES	-0,26	-0,03	767%
RESULTADO	89.502,00	71.758,83	25%

EVOLUCIÓN DE "PROVISIONES TÉCNICAS DE LOS SOCIOS" EN 2022

Saldo inicial a 01/01/2022	18.256.431,18
Aportaciones 2022	1.030.180,38
Resultado 2022	89.502,00
Prestaciones 2022	-2.036.010,43
Primas reaseguro (*)	-123.849,17
Asignación de saldo de Reservas (*)	-159.781,01
Saldo final	<u>17.376.034,97</u>

(*) No afectan a la rentabilidad.

EVOLUCIÓN DE "RESERVAS" EN 2022

Saldo inicial a 01/01/2022	376.139,96
Distribución Rtdo 2021 a Reservas	0,00
<i>Saldo al 31/12/2022</i>	<i>376.139,96</i>
Siniestros cobrado de reaseguro (KB Vida)	162.218,41
Salidas de saldo a Provisiones Técnicas	159.781,01
<i>Resultado de 2022, afecto a Fondos Propios:</i>	<i>2.437,40</i>
<i>Saldo 2023 (después de aplicar resultado de 2022)</i>	<i><u>378.577,36</u></i>

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

	Fondos Propios			Total
	Fondo mutual	Reservas	Resultado del ejercicio	
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2021	50.000,00	370.343,91	5.796,05	426.139,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-
Operaciones con socios:	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	5.796,05	(5.796,05)	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	5.796,05	(5.796,05)	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	50.000,00	376.139,96	-	426.139,96
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	50.000,00	376.139,96	-	426.139,96
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	2.437,40	2.437,40
Operaciones con socios:	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	50.000,00	376.139,96	2.437,40	428.577,36

Estado de Flujos de Efectivo

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Actividad de Previsión Social-		
Cobros de cuotas	1.030.180,38	1.036.790,36
Cobros reaseguro cedido	162.218,41	-
Pagos reaseguro cedido	(123.849,17)	(124.711,45)
Pagos de prestaciones	(1.873.792,02)	(2.509.979,24)
Otros pagos de explotación	(90.153,06)	(174.196,44)
Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación	(895.395,46)	(1.772.096,77)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Cobros de actividades de inversión-		
Instrumentos financieros	6.085.000,00	7.427.687,37
Intereses cobrados	206.854,47	325.243,14
Pagos de actividades de inversión-		
Instrumentos financieros	(4.939.971,53)	(6.844.170,42)
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión	1.351.882,94	908.760,09
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Total aumento/disminuciones de efectivo y equivalentes	456.487,48	(863.336,68)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	1.742.628,61	2.605.965,29
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	2.199.116,09	1.742.628,61
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo-		
Caja y bancos	2.199.116,09	1.742.628,61
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2+3)	2.199.116,09	1.742.628,61

Distribución de Resultados

- El resultado natural del ejercicio 2022 y 2021 ha sido de 89.502,00 euros y 71.758,83 euros, el cual se aplica a las Provisiones técnicas de los socios, salvo por la parte del resultado afecto a fondos propios.
- En este sentido, el **resultado** que aparece en la **cuenta de pérdidas y ganancias oficial de 2022** por importe de **2.437,40 euros** (0 euros en 2021) se corresponde con la parte del resultado afecto a fondos propios que se ha explicado. **La Junta de Gobierno propone a la Asamblea General de la EPSV, la distribución de dicho resultado a Reservas.**

Datos económicos del Informe de Gestión 2022

1.- Número de socios:

N.º Socios inicial	Altas	Bajas	N.º Socios final (*)
469	8	27	450

(*) Variación respecto año anterior: -4,05%

2.- Entradas:

	Socio Promotor	Asociados	Total
Cuotas	579.257,67	450.922,71	1.030.180,38
Movilizaciones	0,00	0,00	0,00
Total	579.257,67	450.922,71	1.030.180,38

(*) Variación respecto año anterior: -0,64%

3.- Salidas:

Prestaciones	Rescates	Traslados	Total (*)
508.289,16	0,00	1.527.721,27	2.036.010,43

(*) Variación respecto año anterior: -18,88%

Desglose de Prestaciones por modalidad

Modalidad	Jubilación	Invalidez	Viudedad	Orfandad	Enfermedad	Desempleo	Rescate	Total
Numero	20	3	7	0	0	0	0	30
Importe	396.351,86	79.417,91	32.519,39	0,00	0,00	0,00	0,00	508.289,16

4.- Patrimonio:

Provisiones Técnicas	Margen de Seguridad	Total Patrimonio (*)
17.376.034,97	28.261,00	17.404.295,97

(*) Variación del total de patrimonio respecto al año anterior: -4,81%

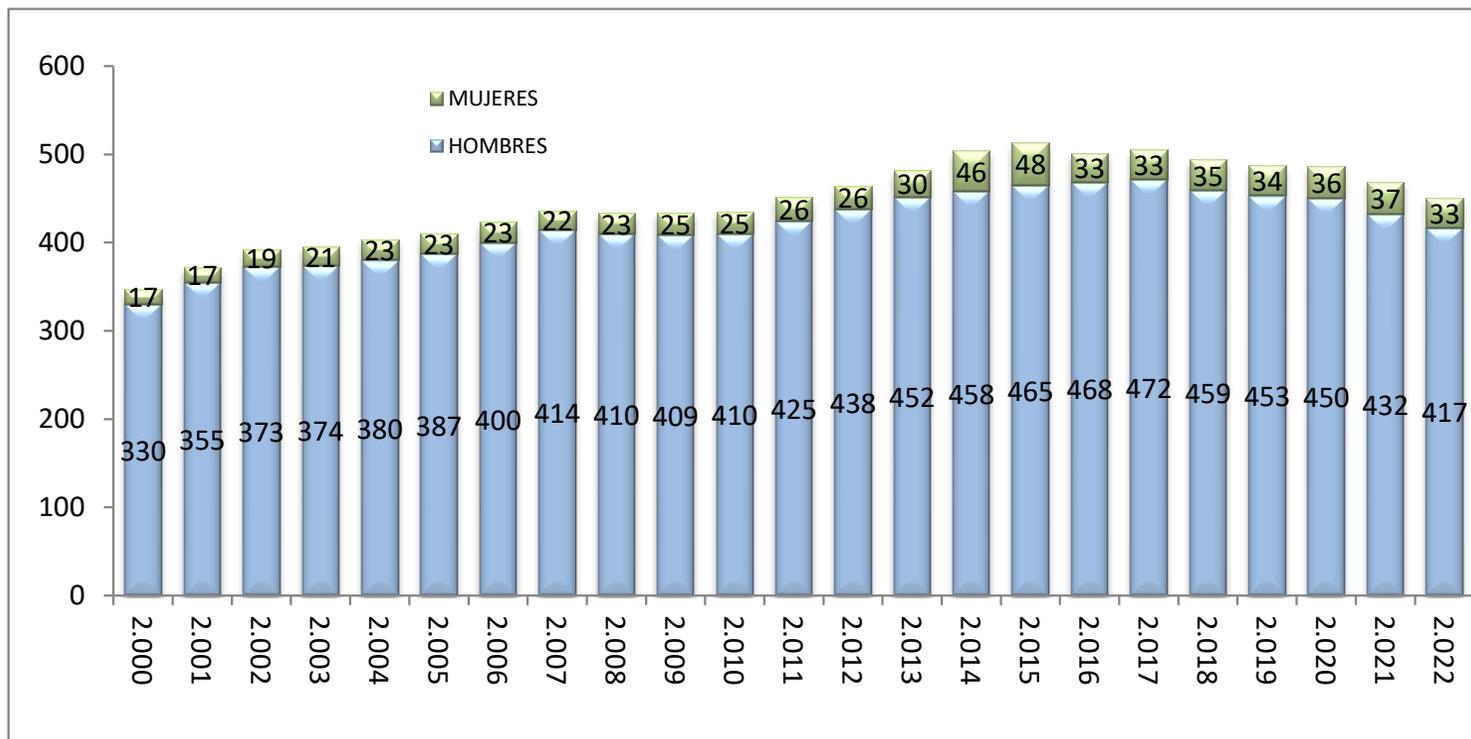
5.- Rentabilidad neta:

Rentabilidad neta obtenida 1 año	Rentabilidad neta obtenida 3 años
0,51%	0,44%

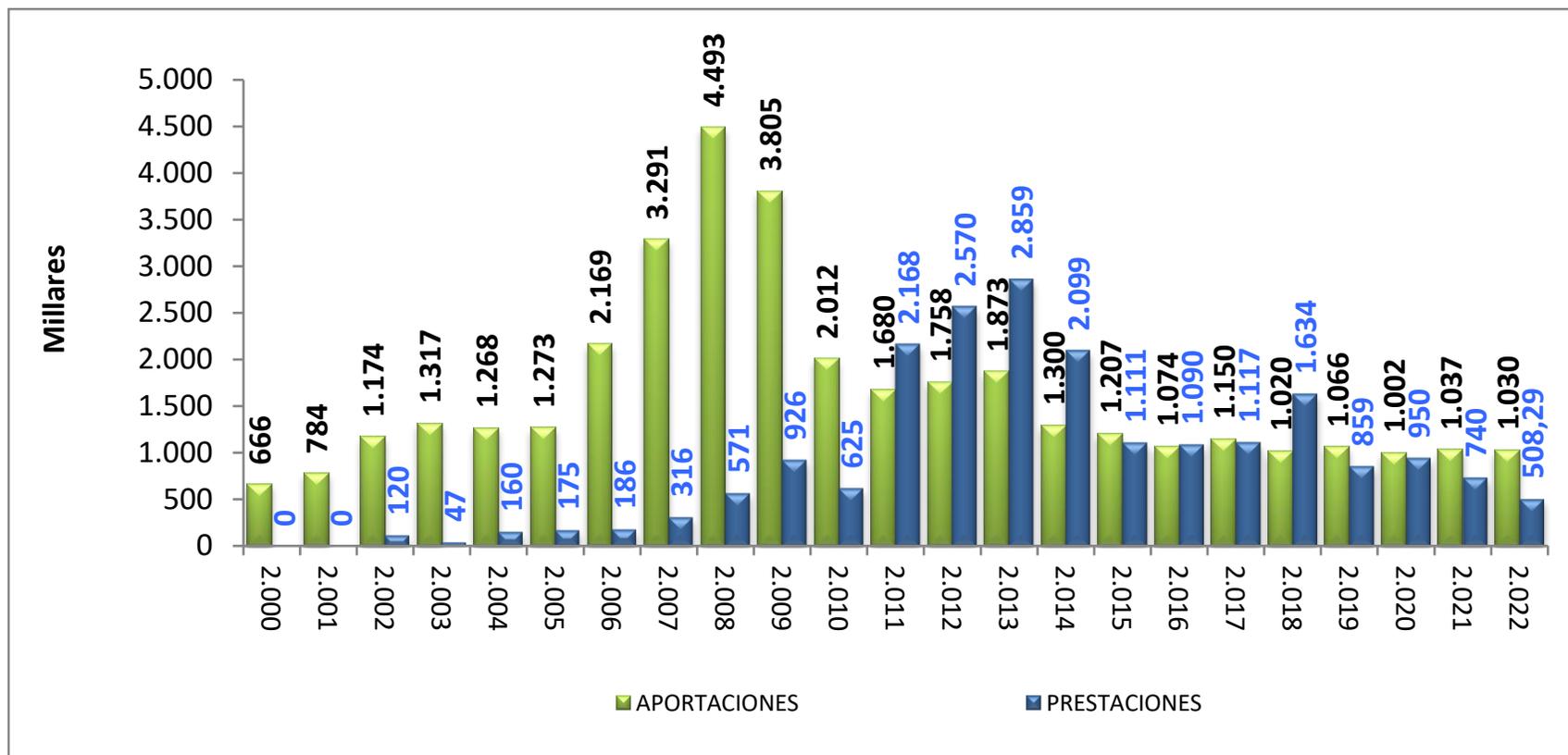
6.- Inversiones:

Acciones y otras participaciones:		
	0,00	0,00%
Valores de renta fija:	15.639.286,29	87,67%
Activos financieros Líquidos y Tesorería:	2.199.116,09	12,33%
Total Inversiones:	17.838.402,38	100,00%

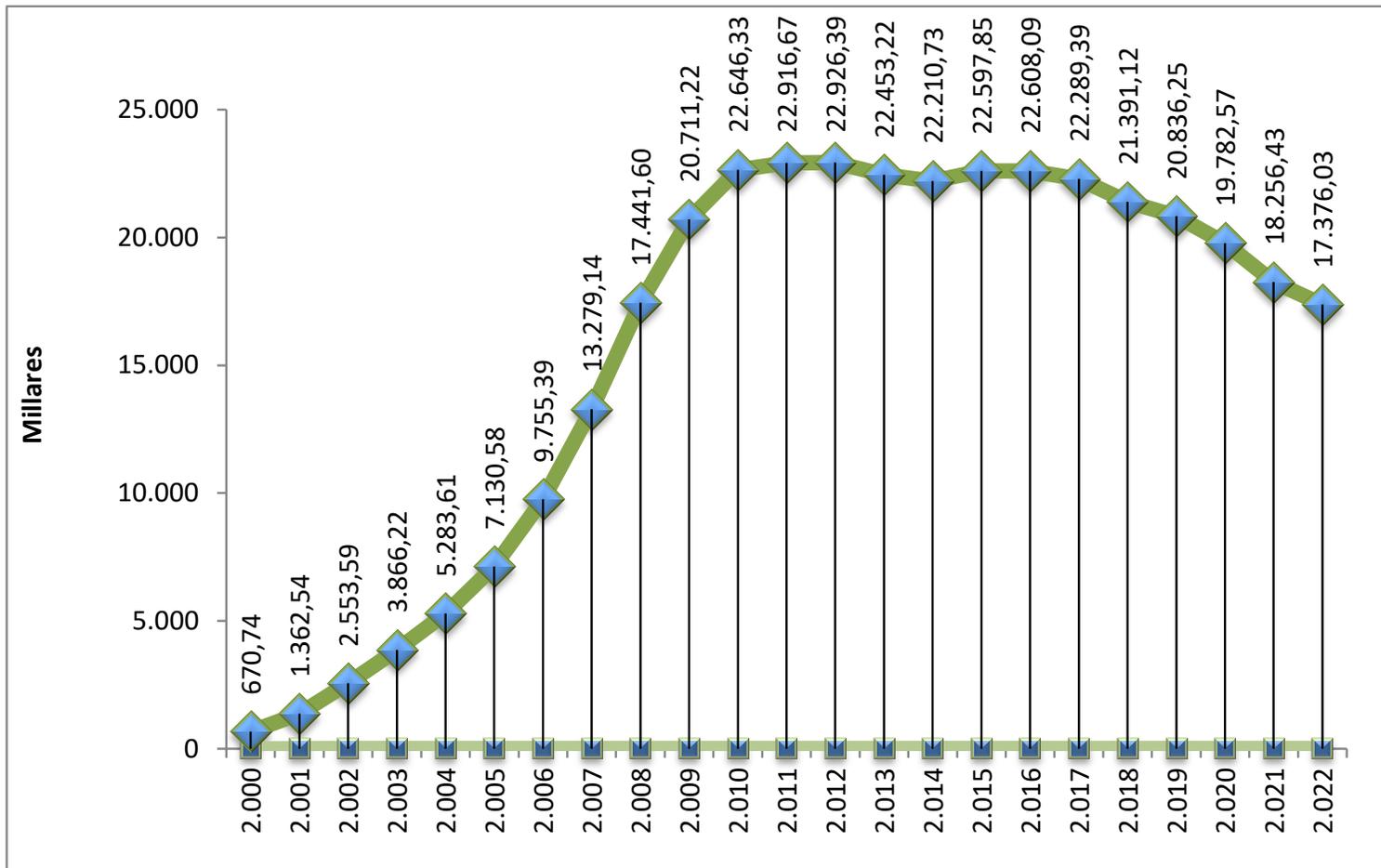
EVOLUCIÓN NÚMERO DE SOCIOS Y BENEFICIARIOS



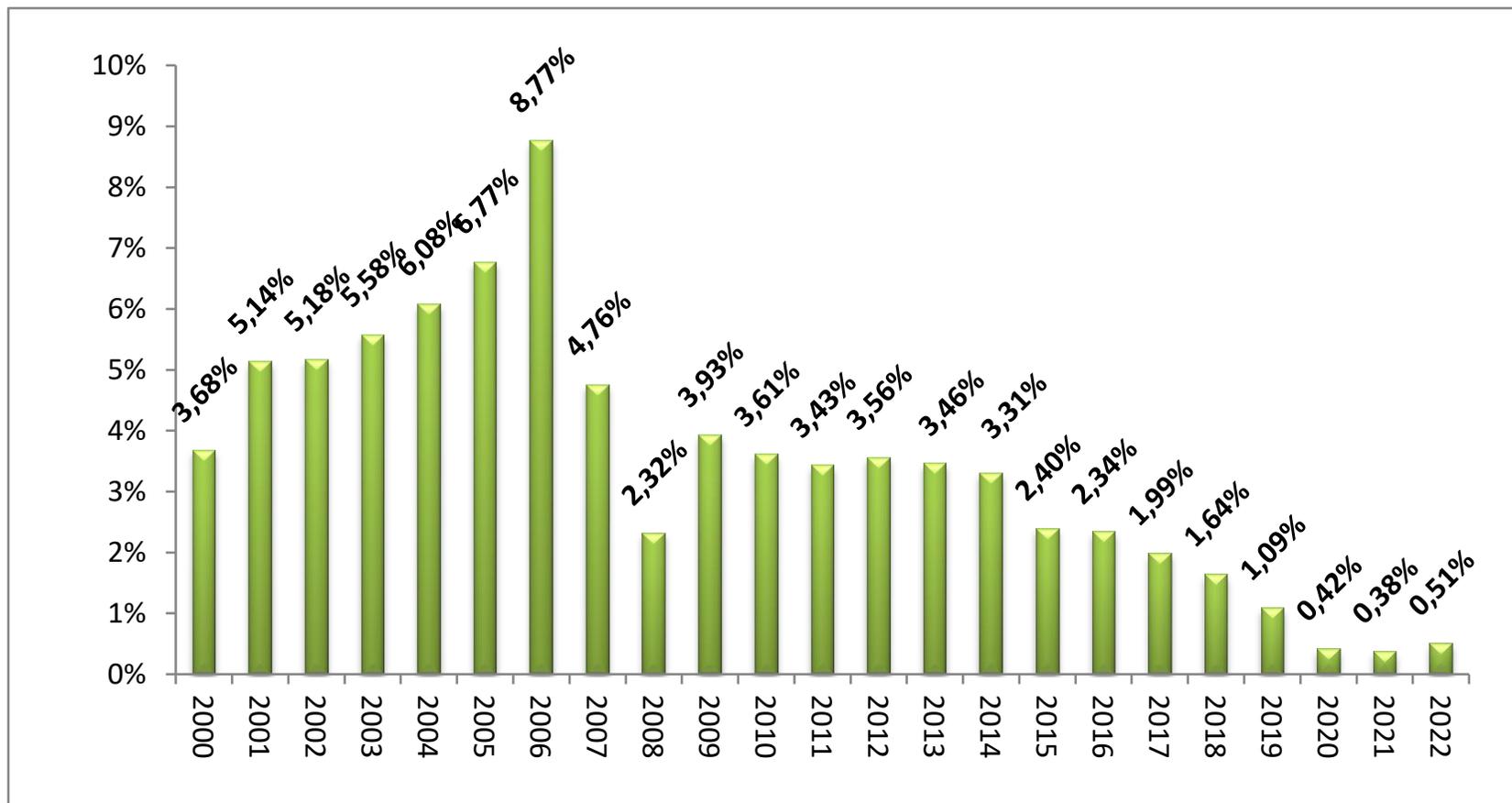
EVOLUCIÓN APORTACIONES - PRESTACIONES

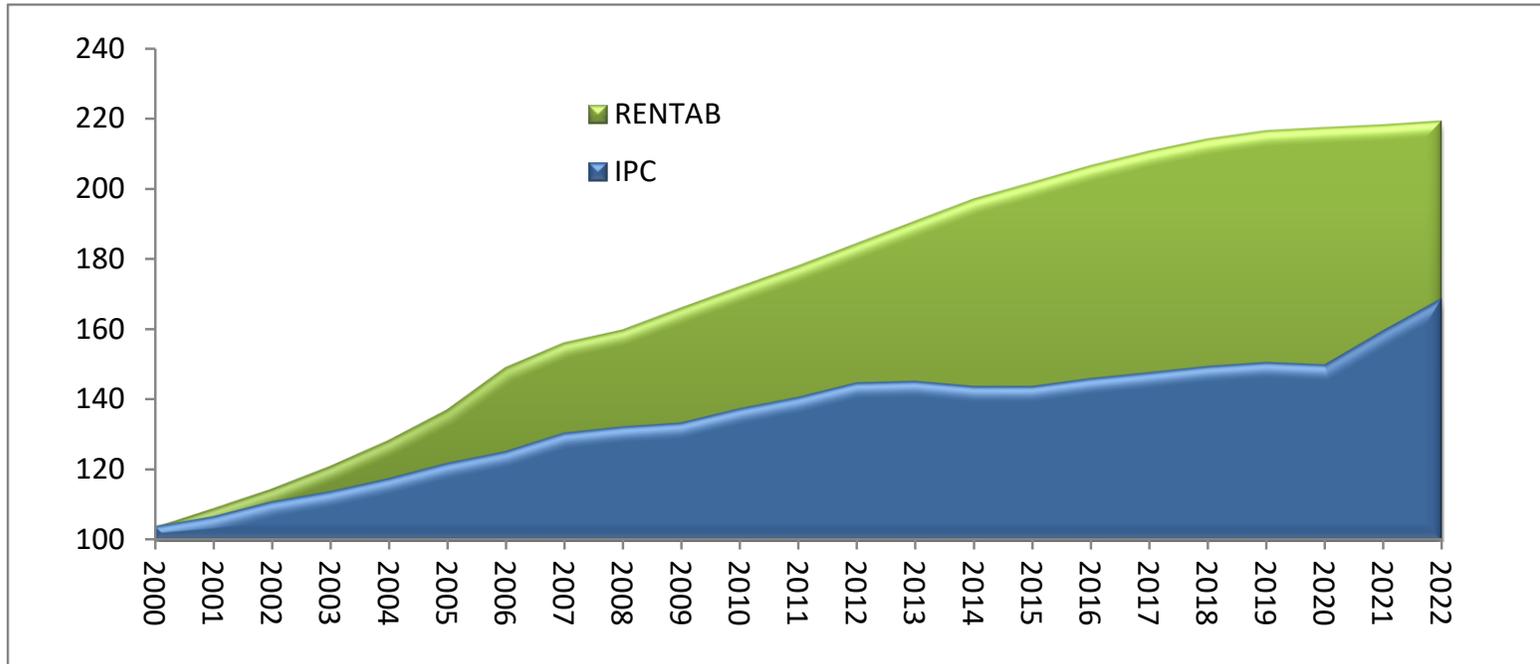


EVOLUCIÓN PROVISIONES TÉCNICAS



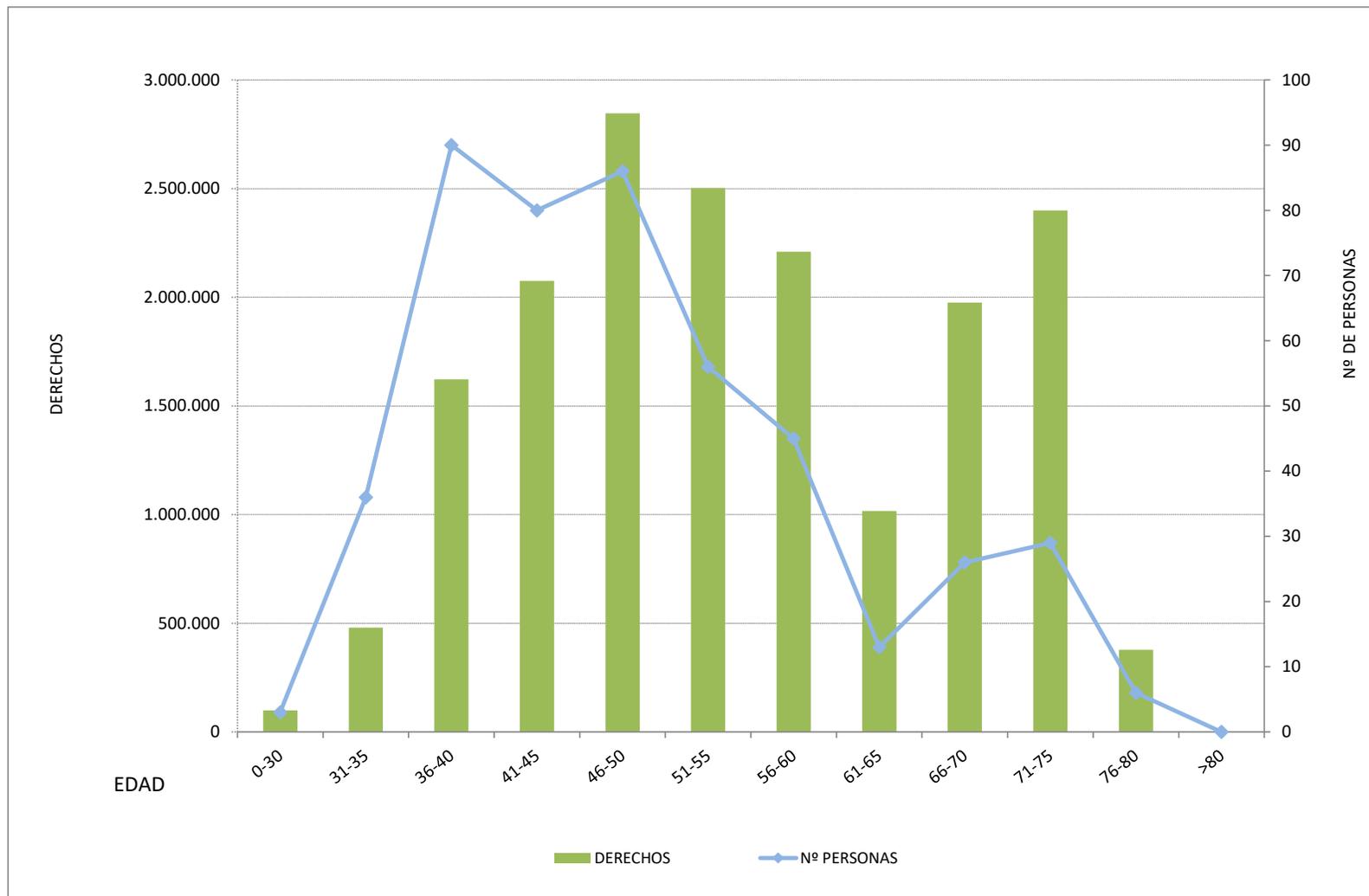
EVOLUCIÓN RENTABILIDAD





- Rentabilidad media 23 años: 3,47%
- IPC medio 23 años: 2,30%
- 100€ aportados en el 2000 son hoy 219,25€ .
- 100€ del 2000 actualizados con IPC son hoy 168,73€.
- Significa una diferencia del 29,94%

Distribución por Edades y Derechos del colectivo al 31/12/2022



2. Presentación y aprobación del presupuesto de gastos del año 2022

CONCEPTO	PRESUPUESTO AÑO 2022	REALIZADO AÑO 2022	PRESUPUESTO AÑO 2023
	92.500	88.573	87.500

“Los gastos de administración y ordinarios del Plan de Previsión, se establecen en 2023 en el 0,50% del patrimonio afecto al Plan de Previsión”, donde se incluyen las nuevas actividades relacionadas con las políticas de buen gobierno, a las que obliga la normativa desde 1/1/2018.

En base a esta disposición, y teniendo en cuenta el patrimonio medio estimado, se propone presupuestar unos gastos anuales de 87.500 € para 2023.

3. Nombramiento de auditores.

Este año hay que proponer nombramiento de auditores toda vez que en la asamblea de 16 de julio de 2020 se nombró a la entidad DELOITTE S.L. por el plazo de tres (3) años, esto es, para la realización de la auditoría de cuentas de los estados financieros anuales de la Entidad correspondientes a los ejercicios sociales cerrados a 31 de diciembre de 2020, 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2022. Se propone seguir con la misma entidad auditora para el ejercicio 2023.

Los datos identificativos de esta entidad son los siguientes:

- Deloitte, S.L., con CIF B-79.104.469
- Domiciliada en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso 1
- Inscrita en el ROAC con el número SO692
- Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, en la Hoja M-54414,, Folio 188, Tomo 13.650, Secc. 8

4. Declaración Principios de Inversión.

Se informa que desde la última asamblea ha habido dos modificaciones de la Declaración de Principios de Inversión:

- En la junta de 03/11/2022, se incluyó la siguiente frase marcada en negrita haciendo referencia a los pagarés de empresa: “b.2 Únicamente para este tipo de instrumentos se permite la inversión en empresas sin rating, **o inferior a investment grade “BBB- por S&P , Baa3 por Moody’s o agencia equivalente”**”.
- En la junta de 28/02/2023, se amplió el porcentaje máximo de inversión en pagarés pasando del 10% al **15% del patrimonio**.
- Una vez revisada la redacción, se ratifica por unanimidad de la Asamblea la Declaración de Principios de Inversión de la entidad, tras las modificaciones aprobadas por la junta de gobierno en fechas 3 de noviembre de 2022 y 28 de febrero de 2023.
- ❑ Se informa así mismo, que ya se ha depositado esta nueva DPI en la WEB de EPSV del Gobierno Vasco, de acuerdo con las exigencias normativas de información.

5. Política de buen gobierno

- Como ya se ha venido informando, el pasado 9/12/2015 se publicó en el BOPV el Decreto 203/2015, de 27 de Octubre, por el que se aprobó el **Reglamento de la Ley 5/2012**, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria.
- Adicionalmente, se emitió la **Instrucción 1/2017, de 29 de diciembre, de la Dirección de Política Financiera**, por la que se establecen **normas sobre la aplicación** de la regulación relativa a la **Política de Buen Gobierno y Depositaria** recogida en el Capítulo X del Título II del Reglamento de la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, aprobado mediante Decreto 203/2015, de 27 de octubre, **publicada en el Boletín Oficial del País Vasco del día 5 de mayo de 2018.**
- ☐ **La entrada en vigor de estas disposiciones tubo lugar el 1 de enero de 2018, salvo en lo concerniente a la entidad depositaria, que surte efectos a partir del 1 de julio de 2018.**

5. Política de buen gobierno

□ Resumen y estructura organizativa para las POLÍTICAS DE BUEN GOBIERNO (PBG)

I. DECRETO 203/2015. CAPÍTULO X

• Política de buen gobierno y funciones clave

- ✓ Artículo 55: **Política de buen gobierno**
- ✓ Artículo 56: **Requisitos de aptitud y honorabilidad**
- ✓ Artículo 57: **Política de remuneración**
- ✓ Artículo 58: **Funciones clave. Disposiciones generales**
- ✓ Artículo 59: **Función y sistema de gestión de riesgos**
- ✓ Artículo 60: **Función de auditoría interna**
- ✓ Artículo 61: **Función actuarial**
- ✓ Artículo 62: **Evaluación de los riesgos para las pensiones**
- ✓ Artículo 63: **Externalización de funciones.**
- ✓ Artículo 64: **Gestión de los activos financieros.**
- ✓ Artículo 65: **Requisitos de la contratación de la gestión de activos financieros.**

• Depositaria

- ✓ Artículo 66: **Depósito y custodia de los activos financieros**
- ✓ Artículo 67: **Custodia de activos y responsabilidad del depositario**
- ✓ Artículo 68: **Obligaciones de vigilancia**

II. INSTRUCCIÓN 1/2017 SOBRE CAPÍTULO X.

- Debido a que **esta EPSV no cuenta con estructura propia** de medios humanos corresponde a la JG articular la forma de dar respuesta a estas necesidades. Es necesario **externalizar todas las actividades que son necesarias para realizar la gestión de las mismas**. Deben cumplir con las exigencias sobre externalización del art.63 del Reglamento.

5. Política de buen gobierno

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA:



5. Política de buen gobierno

En conclusión el MODELO DE GOBIERNO implementado se basa en:

- **Kutxabank Vida y Pensiones SAU cuenta con una estructura con capacidad para cubrir las necesidades que se derivan de la normativa.**
- **Función de Gestión de Riesgos.**
 - ✓ Sistema de gestión de riesgos. Políticas de Gestión de Riesgos y Políticas de Inversiones.
 - ✓ Cuadros de mando de riesgos financieros.
 - ✓ Implantar la evaluación de los riesgos para las pensiones.
- **Función de Auditoría Interna.**
 - ✓ KBV no tiene una unidad específica de Auditoría Interna. KBV tiene externalizada esta función en **KPMG**.

5. Política de buen gobierno

Funciones clave

■ GESTIÓN DE RIESGOS.

1. Disponer de un **sistema eficaz de gestión de riesgos** que comprenda las estrategias, los procesos y los procedimientos de información necesarios para detectar, medir, vigilar, gestionar y notificar de forma continua los riesgos a los que, estén o puedan estar expuestas.
2. Ese sistema de gestión de riesgos estará debidamente **integrado en la estructura organizativa y en el proceso decisorio de la entidad.**

■ AUDITORÍA INTERNA.

1. Deberá **evaluar la adecuación y eficacia del sistema de control interno** y de otros elementos del sistema de gobernanza, **incluidas las actividades externalizadas.**
2. Persona **independiente.**
3. Conclusiones y recomendaciones se **notificarán a la Junta de Gobierno.**

5.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

Modelos de información que con periodicidad mensual se reportan al coordinador de la función de Gestión de Riesgos.

En dicho informe aparece un análisis detallado de la cartera de inversiones, que incluye la siguiente información:

Riesgo de Concentración: muestra el nivel de concentración a nivel de emisor, la distribución de la cartera por sectores y la distribución por plazos de vencimiento.

Riesgo de Crédito: muestra la distribución por rating y emisores así como un análisis de la calidad crediticia de la cartera de renta fija.

Riesgo de Mercado: muestra la duración modificada de la cartera de renta fija, las posiciones en renta variable (en el caso de que existan), un análisis de sensibilidades de la cartera ante cambios de tipos de interés y el impacto de variaciones en el mercado de renta variable.

Riesgo de Liquidez: muestra la composición de la cartera agrupada por tipo de activo y un calendario de vencimientos.

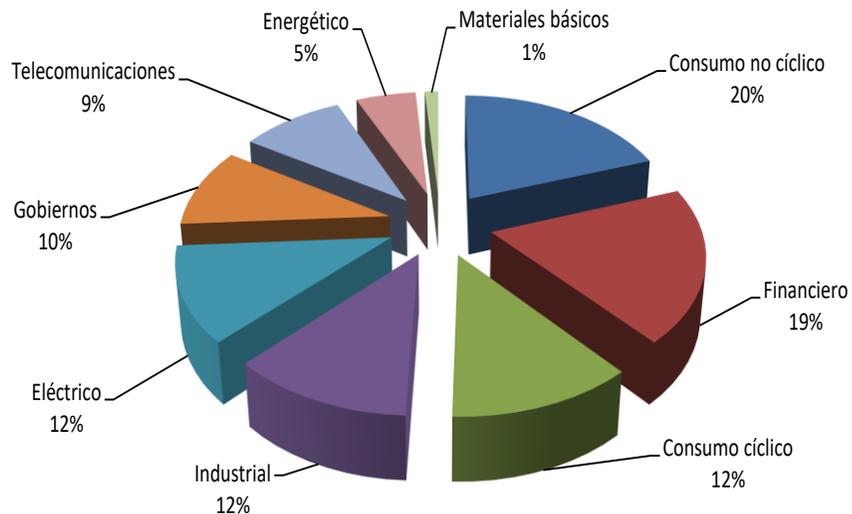
Riesgo Operacional: muestra un check list mensual de todos los controles realizados en la gestión/valoración de la EPSV.

Detalle de Cartera: muestra el detalle de los activos de la cartera de análisis (incluye valor nominal, valor de mercado, fecha de vencimiento, etc.).

Operaciones Año: muestra todas las compras, ventas y amortizaciones producidas en el año en la cartera de análisis.

5.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos (Datos a 31/03/2023)

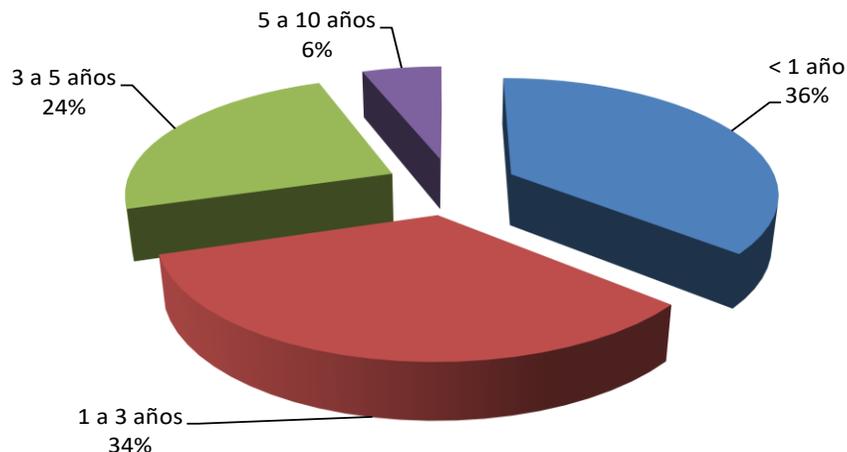
Distribución de la cartera por sectores



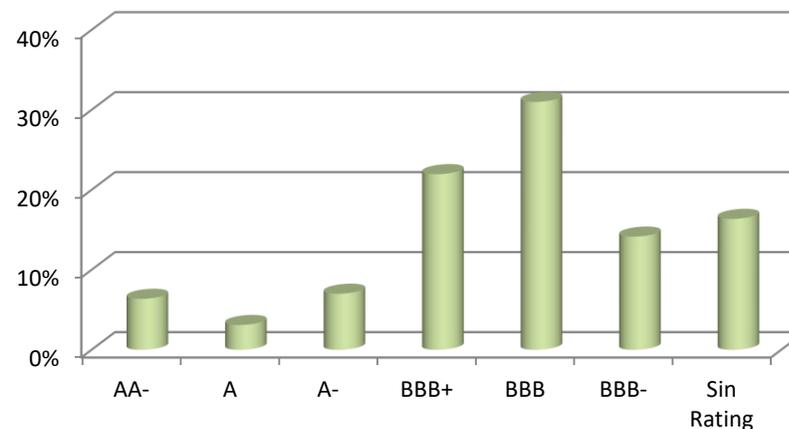
CALIDAD CREDITICIA - CARTERA DE RENTA FIJA

Rating	%
AA-	6,38%
A	3,11%
A-	7,02%
BBB+	21,97%
BBB	31,00%
BBB-	14,16%
Sin Rating	16,37%
TOTAL	100,00%

Distribución por plazos de vencimiento de la renta fija



Distribución de la cartera de Renta Fija por Rating



5.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

Emisor	Público / Privado	Valor de Balance con Cupón	%
COMUNIDAD AUTONOMA DE EUSKADI	Público	1.006.356,71	6,38%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	Privado	826.673,95	5,24%
CARREFOUR SA	Privado	644.236,76	4,08%
STELLANTIS NV	Privado	609.761,30	3,86%
BANCO SANTANDER SA	Privado	547.908,42	3,47%
BAYER CAPITAL CORP BV	Privado	519.749,79	3,29%
MERCEDES-BENZ INT FINCE	Privado	511.357,03	3,24%
CIE DE SAINT-GOBAIN	Privado	508.875,50	3,22%
CEPSA FINANCE SA	Privado	490.574,01	3,11%
ENEL FINANCE INTL NV	Privado	415.217,13	2,63%
CANAL ISABEL II GESTION	Privado	406.529,85	2,58%
CRITERIA CAIXA SA	Privado	405.350,66	2,57%
ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y EN	Privado	404.497,85	2,56%
COCA-COLA HBC FINANCE BV	Privado	402.923,75	2,55%
KUTXABANK, S.A	Privado	400.245,36	2,54%
SNAM SPA	Privado	377.321,50	2,39%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Privado	377.174,00	2,39%
EUTELSAT SA	Privado	318.705,19	2,02%
VODAFONE GROUP PLC	Privado	304.363,83	1,93%
ACCIONA FINANCIACION FIL	Privado	299.299,38	1,90%
UNIBAIL-RODAMCO SE	Privado	297.202,41	1,88%
PROSUS NV	Privado	296.072,50	1,88%
AIRBUS SE	Privado	293.708,47	1,86%

CITIGROUP INC	Privado	251.865,18	1,60%
VOLKSWAGEN BANK GMBH	Privado	204.061,20	1,29%
ENERGIAS DE PORTUGAL SA	Privado	202.004,91	1,28%
ADIF ALTA VELOCIDAD	Público	201.748,50	1,28%
ARVAL SERVICE LEASE SA/F	Privado	200.572,45	1,27%
ELECTRICITE DE FRANCE SA	Privado	199.801,91	1,27%
AEDAS HOMES OPCO SLU	Privado	199.564,29	1,26%
EUSKALTEL SA	Privado	199.467,63	1,26%
CAIXABANK SA	Privado	199.000,25	1,26%
BARCELO HOTELS SPAIN SL	Privado	198.894,02	1,26%
ENI SPA	Privado	198.417,30	1,26%
VOCENTO SA	Privado	198.226,76	1,26%
METROVACESA SA	Privado	197.970,78	1,25%
GR. TRADEBE MEDIOAMBIENTE SL	Privado	197.682,99	1,25%
CIE AUTOMOTIVE SA	Privado	197.535,16	1,25%
REPSOL INTL FINANCE	Privado	197.169,22	1,25%
PREMIER ESPAÑA	Privado	197.168,67	1,25%
BANKINTER SA	Privado	197.114,60	1,25%
PIKOLIN SL	Privado	196.883,32	1,25%
BANCO BILBAO VIZCAYA ARG	Privado	196.840,22	1,25%
VINCI SA	Privado	196.780,73	1,25%
ELECTROTÉCNICA ARTECHE HMNOS, S.A.	Privado	195.804,85	1,24%
TELEFONICA EMISIONES SAU	Privado	194.045,77	1,23%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	Privado	193.176,50	1,22%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Privado	193.010,12	1,22%
ORMAZABAL SL	Privado	98.946,96	0,63%
EROSKI S COOP	Privado	13.130,35	0,08%
TOTAL		15.780.989,99	100,00%

5.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

DURACIÓN MODIFICADA DE LA CARTERA DE RENTA FIJA

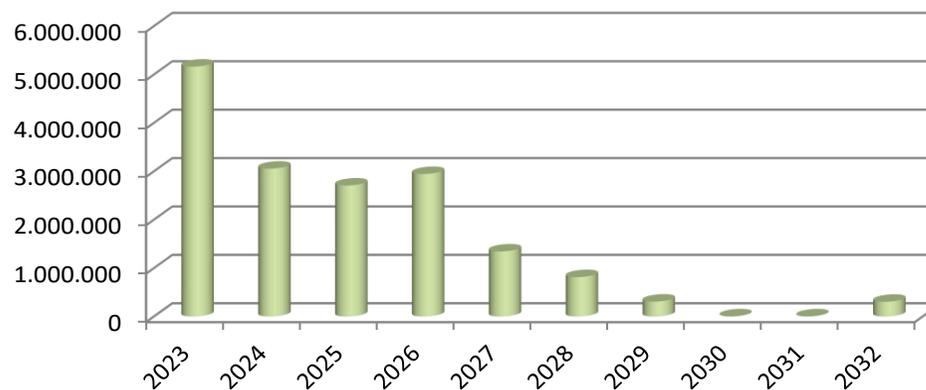
Tipo de Activo	Importe €	Años
Renta Fija Pública	1.208.105,21	4,32
Renta Fija Privada	14.572.884,78	1,84
Cartera de Renta Fija	15.780.989,99	2,03

Total Cartera	18.072.391,89
Patrimonio	17.605.108,72

ANÁLISIS DE SENSIBILIDADES

Variación de los t/i	Impacto aproximado en Patrimonio	% sobre patrimonio
+0,25%	-80.202,45	-0,46%
+0,50%	-160.404,90	-0,91%
+0,75%	-240.607,35	-1,37%
+1,00%	-320.809,80	-1,82%
-0,25%	80.202,45	0,46%
-0,50%	160.404,90	0,91%
-0,75%	240.607,35	1,37%
-1,00%	320.809,80	1,82%

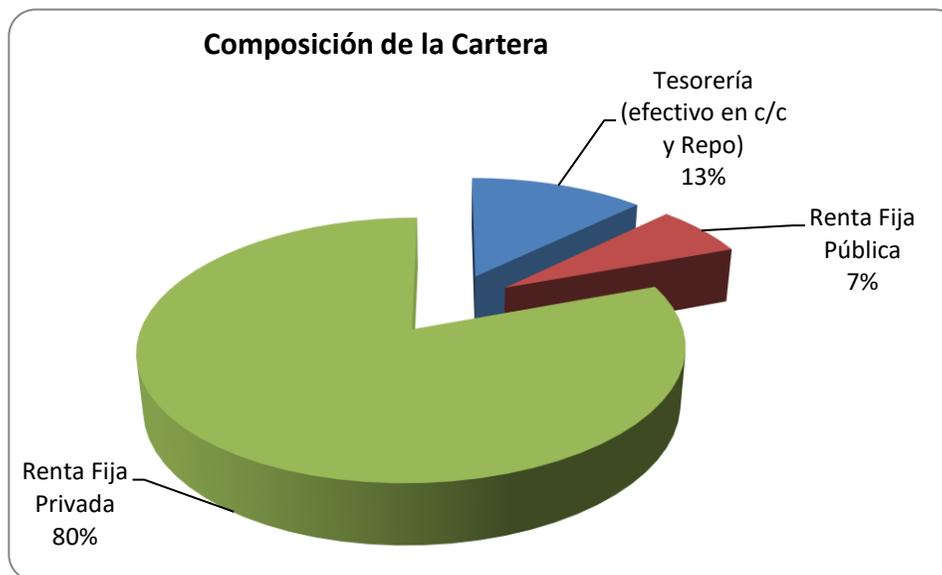
Previsión de Flujos Futuros de la cartera de Renta Fija y Repos (cupones + amortizaciones)



Año	Valor Nominal
2023	4.996.952,78
2024	2.890.000,00
2025	2.578.000,00
2026	2.850.000,00
2027	1.300.000,00
2028	798.406,25
2029	300.000,00
2032	300.000,00
TOTAL	16.013.359,03

Año	Flujos Futuros
2023	5.160.235,68
2024	3.051.708,06
2025	2.703.064,04
2026	2.941.412,28
2027	1.340.344,56
2028	810.498,28
2029	304.725,00
2030	1.350,00
2031	1.350,00
2032	301.350,00
TOTAL	16.616.037,90

5.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos



Tipo de Activo	Importe €	%
Tesorería (efectivo en c/c y Repo)	2.291.401,90	12,68%
Renta Fija Pública	1.208.105,21	6,68%
Renta Fija Privada	14.572.884,78	80,64%
Renta Variable	0,00	0,00%
TOTAL CARTERA	18.072.391,89	100,00%

5.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

Activo	Fecha Vencimiento	Valor de Balance (con cupón)	Tir Compra
PAG. BARCELO 05/04/2023	05/04/2023	99.976,57	2,16%
REPO - LETRAS DEL TESORO 0% 14/04/2023	11/04/2023	400.680,33	2,51%
GOB. VASCO 1,25% 13/04/2023	13/04/2023	404.833,55	1,26%
PAG. METROVACESA 14/04/2023	14/04/2023	99.920,41	2,23%
ENEL FINANCE INTL 4,875% 17/04/2023	17/04/2023	415.217,13	0,48%
PAG. AEDAS HOME 21/04/2023	21/04/2023	199.564,29	4,06%
PAG. EUSKALTEL 28/04/2023	28/04/2023	199.467,63	3,62%
CRITERIA CAIXA 1,5% 10/05/2023	10/05/2023	405.350,66	1,51%
PAG. PREMIER ESPAÑA 23/05/2023	23/05/2023	99.456,37	3,85%
PAG. VOCENTO 16/06/2023	16/06/2023	198.226,76	4,37%
PAG. PIKOLIN 19/06/2023	19/06/2023	99.090,61	4,31%
ABERTIS 3,75% 20/06/2023	20/06/2023	618.531,08	2,96%
PAG. ORMAZABAL 10/07/2023	10/07/2023	98.946,96	3,94%
PAG. TRADEBE 12/07/2023	12/07/2023	197.682,99	4,26%
PAG. BARCELO 14/07/2023	14/07/2023	98.917,45	3,89%
PAG. CIE AUTOMOTIVE 27/07/2023	27/07/2023	197.535,16	3,89%
VODAFONE 1,75% 25/08/2023	25/08/2023	304.363,83	0,73%
PAG. METROVACESA 15/09/2023	15/09/2023	98.050,37	4,34%
PAG. PIKOLIN 18/09/2023	18/09/2023	97.792,71	4,91%
PAG. ARTECHE 20/09/2023	20/09/2023	195.804,85	4,60%
PAG. PREMIER ESPAÑA 28/09/2023	28/09/2023	97.712,30	4,80%
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,375% 27/11/2023	27/11/2023	202.004,91	2,07%
PAG. GLOBAL DOMINION 22/12/2023	22/12/2023	193.176,50	4,90%
VOLKSWAGEN LEASING 2,625% 15/01/2024	15/01/2024	193.010,12	1,30%
ACCIONA FIN 0,737% 18/02/2024	18/02/2024	299.299,38	1,10%
STELLANTIS NV 2% 23/03/2024	23/03/2024	609.761,30	0,38%
CARREFOUR SA 0,75% 26/04/2024	26/04/2024	644.236,76	1,98%
CITIGROUP INC 2,375% 22/05/2024	22/05/2024	251.865,18	2,54%
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25% 10/06/2024	10/06/2024	204.061,20	0,39%

5.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

ENI SPA 0,625% 19/09/2024	19/09/2024	198.417,30	1,13%
KUTXABANK SNP 0,5% 25/09/2024	25/09/2024	300.248,01	0,62%
REPSOL INTL FINANCE 0,125% 05/10/2024	05/10/2024	197.169,22	1,06%
AIRBUS SE 1,625% 07/04/2025	07/01/2025	293.708,47	0,38%
CANAL ISABEL II 1,68% 26/02/2025	26/02/2025	406.529,85	0,90%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,5% 27/02/2025	27/02/2025	208.142,87	0,47%
UNIBAIL RODAMCO 1% 14/03/2025	14/03/2025	297.202,41	0,64%
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/2025	17/03/2025	508.875,50	0,11%
TELEFONICA EMISIONES 1,495% 11/09/2025	11/09/2025	194.045,77	3,02%
VINCI 1% 26/09/2025	26/09/2025	196.780,73	1,88%
MERCEDES-BENZ INT. 1% 11/11/2025	11/11/2025	511.357,03	0,27%
ACS SERV. COMUN. 1,875% 20/04/2026	20/01/2026	404.497,85	2,10%
BAYER 1,50% 26/06/2026	26/03/2026	519.749,79	0,55%
BANCO SANTANDER SA 3,25% 04/04/2026	04/04/2026	547.908,42	1,09%
ARVAL SERVICE LEASE SA 4,125% 13/04/2026	13/04/2026	200.572,45	4,14%
BANKINTER SNP 0,875% 08/07/2026	08/07/2026	197.114,60	1,53%
KUTXABANK SNP 0,5% 14/10/2026	14/10/2026	99.997,35	0,57%
ANHEUSER BUSCH 1,15% 22/10/2026	22/10/2026	377.174,00	1,04%
SNAM SPA 0,875% 25/10/2026	25/10/2026	377.321,50	0,81%
CAIXABANK SA 1,125% 12/11/2026	12/11/2026	199.000,25	1,39%
ELECTRICITE DE FRANCE 3,875% 12/01/2027	12/01/2027	199.801,91	3,99%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,95% 30/04/2027	30/04/2027	201.748,50	0,95%
COCACOLA HBC 1% 14/05/2027	14/05/2027	402.923,75	1,04%
EUTELSAT SA 2,25% 13/07/2027	13/07/2027	318.705,19	1,14%
BBVASM 3,375% 20/09/2027	20/09/2027	196.840,22	3,84%
EROSKI FRN EUCV12+300 01/02/2028	01/02/2028	13.130,35	3,65%
CEPSA 0,75% 12/02/2028	12/02/2028	490.574,01	1,17%
PROSUS 1,539% 03/05/2028	03/05/2028	296.072,50	0,96%
GOB. VASCO 1,125% 30/04/2029	30/04/2029	302.088,38	1,18%
GOB. VASCO 0,45% 30/04/2032	30/04/2032	299.434,78	0,52%
		16.181.670,32	1,67%

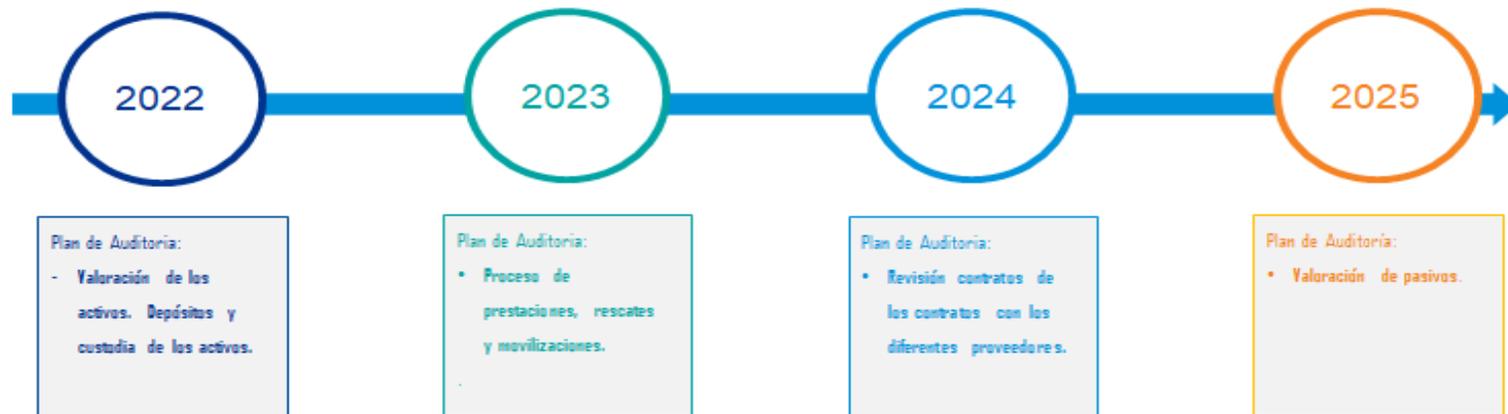
Ha aumentado la TIR promedio de la cartera un 0,70% en un año.

5.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2022

- ❖ Como se ha venido informando, el plan de auditoría interna se irá focalizando cada ejercicio en alguno de los principales riesgos de las EPSV. En concreto, se identificaron 4 áreas relevantes al comenzar la función de auditoría interna:

Calendario y planes de auditoría

En base a nuestra experiencia en la realización de Auditoría Interna, se proponen los siguientes planes de auditoría



- Respecto al desarrollo de la función de auditoría interna en **2023**, tenemos previsto que KPMG focalice el trabajo en el “**Proceso de prestaciones, rescates y movilizaciones**”.

5.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2022

Área de revisión	Valoración	Consideraciones
Proceso de Valoración de Activos	A	<input type="checkbox"/> El proceso de valoración de activos de EPSV de empleo, Trabajadores de Productos Tubulares, no solo es adecuado y efectivo, sino que ha sido mejorado gracias a la implementación de controles más detallados que garantizan una correcta valoración.

Modelo de opiniones / conclusión de las auditorías internas seguidas en la entidad:

I	Insuficiente/ Mejorable. La razonabilidad del proceso y las debilidades de control identificadas exponen a EPSV de empleo Trabajadores de Productos Tubulares, a un nivel de riesgo Alto que requiere un esfuerzo relevante para reducir los riesgos detectados a un nivel aceptable lo antes posible.
S	Suficiente / Razonable. La razonabilidad del proceso y las debilidades de control identificadas exponen a EPSV de empleo Trabajadores de Productos Tubulares, a un nivel de riesgo Medio que requiere la implantación de las acciones oportunas para reducir los riesgos detectados en tiempo y forma.
A	Adecuado. La razonabilidad del proceso y las debilidades de control identificadas exponen a EPSV de empleo Trabajadores de Productos Tubulares, a un nivel de riesgo Bajo que no requiere la implantación de acciones significativas.
N	No aplicable. Ámbito/ sub-ámbito de análisis pendiente o no aplicable, no incluido en el alcance.

Nombre y Apellidos	Firma y Fecha
D. Amalio Berbel Fernández Socio responsable del proyecto <small>© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados</small>	 11 de noviembre 2022
D. Laura Loranca Gómez Gerente del proyecto <small>© 2022 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la organización global de KPMG de firmas miembro independientes afiliadas a KPMG International Limited, sociedad inglesa limitada por garantía. Todos los derechos reservados</small>	 11 de noviembre 2022

5.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2022

ID	Referencia normativa	Requerimiento	Cumplimiento	Conclusión
1	Artículo 82.3	Dispondrán igualmente de procedimientos escritos para la gestión de los riesgos de las inversiones.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias
2	Artículo 55.3	Las entidades deben contar con un sistema de control interno efectivo que incluya procedimientos administrativos y contables adecuados, un marco de control interno y un sistema adecuado de información a todos los niveles de la entidad.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias
3	Artículo 82.1	Las EPSV afectadas por el presente Reglamento garantizarán una adecuada organización administrativa y contable.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias

5.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2022

ID	Referencia normativa	Requerimiento	Cumplimiento	Conclusión
4	Artículo 43.2	La junta de gobierno velará para que el número y perfil de rentabilidad y riesgo de las opciones de inversión ofrecidas en los planes de previsión se adapten a las necesidades de sus personas asociadas y beneficiarias.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias
5	Artículo 43.3	La junta de gobierno desarrollará su estrategia, con sus correspondientes objetivos de inversión para cada plan de previsión social, de tal manera que estén identificados, especificados expresamente y documentados a fin de que también puedan ser regularmente controlados.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias
6	Artículo 43.4	En los reglamentos y en las declaraciones de principios de inversión de los diferentes planes de previsión se resaltarán claramente los aspectos relevantes de cada opción, en términos de rentabilidad y riesgo. En el ámbito del riesgo se especificará el plazo. Así, unos planes serán de «menor rentabilidad» y otros de «mayor riesgo» a corto, medio o largo plazo.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias

5.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2022

ID	Referencia normativa	Requerimiento	Cumplimiento	Conclusión
10	Artículo 64.2	Las EPSV podrán contratar la gestión de los activos financieros, con entidades de crédito, sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva, empresas de inversión o entidades aseguradoras que operen en el ramo de vida o con cualquier otra entidad que cuente con la debida autorización para el ejercicio de esta actividad.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias
11	Artículo 65.1-a)	La gestión de los activos financieros de una EPSV podrá encomendarse a una o varias entidades mediante contratos independientes sobre carteras distintas condiciones de adecuación a su finalidad.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias
12	Artículo 65.1-b)	Los movimientos económicos derivados de cada contrato se instrumentarán en cuentas de efectivo y de valores específicas, cuya finalidad exclusiva será instrumentar las operaciones generadas por dicho contrato.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias

5.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2022

ID	Referencia normativa	Requerimiento	Cumplimiento	Conclusión
13	Artículo 65.1-c)	Los contratos deberán especificar las obligaciones de información periódica y los mecanismos de control que la entidad contratada debe cumplir, a fin de que la EPSV pueda controlar y estar adecuadamente informada de la gestión y situación de los activos financieros objeto del contrato. A estos efectos se deberá establecer en él la obligación, para la entidad contratada, de notificar las operaciones efectuadas y la valoración diaria de los activos objeto del contrato, facilitando, al menos mensualmente, un informe completo de las operaciones realizadas.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias
14	Artículo 65.1-d)	Los contratos establecerán los límites de diversificación y dispersión y las condiciones cuantitativas y cualitativas de las inversiones que se consideren necesarias para garantizar una prudente gestión y un adecuado control del patrimonio gestionado.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias
15	Artículo 66.1	Cada EPSV contratará el depósito y custodia de los activos financieros con una única entidad depositaria. Podrán ser depositarios de las EPSV las entidades de crédito y las sociedades y agencias de valores que ostenten la condición de entidad participante en los sistemas de compensación, liquidación y registro en los mercados en que vayan a operar. El depositario deberá tener su domicilio social o, en su caso, una sucursal en España.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias

5.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2022

ID	Referencia normativa	Requerimiento	Cumplimiento	Conclusión
16	Artículo 66.2	El depositario será designado mediante, al menos, un contrato escrito. El contrato estipulará la transmisión de la información necesaria para que el depositario pueda desempeñar sus funciones en relación con la EPSV de la que haya sido nombrado depositario.	✓	Satisfactoria: no se han detectado incidencias

6. Toma de razón de la modificación del Reglamento.

Se informa en esta Asamblea General que la comisión negociadora del convenio colectivo de la planta de Trapaga de Tubos Reunidos Group, SLU alcanzó el pasado día 14 de febrero de 2023 un acuerdo de convenio en el marco de la negociación colectiva. Algunos de sus puntos afectan al funcionamiento de esta EPSV. Estos puntos, en síntesis, son:

- Aportación ordinaria:
 - Persona Trabajadora: 2% sobre el Estudio de nómina sin incluir plus de relevo y nocturno.
 - Empresa: 4% de sobre el Estudio de nómina sin incluir el plus de relevo y nocturno.
- Desaparece la aportación de beneficios.
- Actualización de los capitales de los seguros un 3%.

En consecuencia, la Junta de Gobierno del pasado 28/02/2023 aprobó la modificación de los artículos 15, 16 y Anexo 1 del reglamento de prestaciones de la Entidad.

Posteriormente se tramitó ante el Gobierno Vasco y el pasado 18/04/2023 han emitido la resolución correspondiente, por la cual queda aprobado e inscrito esta nueva versión del Reglamento.

6. Toma de razón de la modificación del Reglamento.



2023RTE00361180 - Modificaciones de reglamentos de Planes de Previsión

RESOLUCIÓN 19/2023, 18 DE ABRIL DE 2023, DE LA DIRECTORA DE POLÍTICA FINANCIERA, POR LA QUE SE APRUEBA LA MODIFICACIÓN DEL REGLAMENTO DE PRESTACIONES DEL PLAN “TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES, PLAN DE PREVISION SOCIAL DE EMPLEO” DE EPSV DE EMPLEO TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES E INSCRIBIR DICHA MODIFICACIÓN EN EL REGISTRO DE ENTIDADES DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA DE EUSKADI

VISTO el expediente por el que se solicita la aprobación de la modificación del reglamento del plan “TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES, PLAN DE PREVISION SOCIAL DE EMPLEO” de EPSV DE EMPLEO TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES y la inscripción de dicha modificación en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi, sobre la base de los siguientes:



PRIMERO: Aprobar la modificación del reglamento de prestaciones del plan “TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES, PLAN DE PREVISION SOCIAL DE EMPLEO” de EPSV DE EMPLEO TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES.

La modificación afecta a los siguientes artículos y aspectos:

- Artículo 15, relativo a la prestación por fallecimiento.
- Artículo 16, relativo a la prestación por incapacidad permanente o invalidez para el trabajo.
- Anexo 1, relativo a las aportaciones.

SEGUNDO: Inscribir dicha modificación en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi.

TERCERO: Notificar la presente resolución en cumplimiento del artículo 40 de la Ley 39/2015, de 1 de octubre, del Procedimiento Administrativo Común de las Administraciones Públicas, para su oportuno conocimiento y efectos.

7. Renovación de cargos de la Junta de Gobierno

8. Varios, ruegos y preguntas.

9. Lectura y aprobación del acta de la Asamblea.