



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

**ASAMBLEA GENERAL ORDINARIA
28 DE ABRIL DE 2022**

1. Examen y aprobación de la memoria, balance de situación, cuenta de resultados y documentación contable y técnica de la entidad correspondiente al año 2021, 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 2021 e Informe de gestión del ejercicio 2021, al objeto de proponer la aprobación en todos sus términos.

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 y del ejercicio 2020 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 2021, 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 2021, 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 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	31-12-2021	31-12-2020
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.742.628,61	2.605.965,29
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	16.967.256,00	17.710.426,64
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	-	-
Otros activos	-	-
Activos mantenidos para venta	-	-
TOTAL ACTIVO	18.709.884,61	20.316.391,93

BALANCE DE SITUACIÓN (Pasivo)

PASIVO	31-12-2021	31-12-2020
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Débitos y partidas a pagar	27.313,47	107.679,29
Otras deudas	27.313,47	107.679,29
Derivados de cobertura	-	-
Provisiones técnicas	18.256.431,18	19.782.572,68
Provisión por operaciones de la actividad de previsión social	18.256.431,18	19.782.572,68
<i>Provisiones afectas a planes de previsión de aportación definida en los que el socio asume el riesgo de la inversión</i>	<i>18.256.431,18</i>	<i>19.782.572,68</i>
Provisiones no técnicas	-	-
Resto de pasivos	-	-
Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
TOTAL PASIVO	18.283.744,65	19.890.251,97
PATRIMONIO NETO		
Fondos propios-	426.139,96	426.139,96
Fondo mutual	50.000,00	50.000,00
Reservas	376.139,96	370.343,91
Resultado del ejercicio	-	5.796,05
Ajustes por cambios de valor-	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	426.139,96	426.139,96
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	18.709.884,61	20.316.391,93

Cuenta de Pérdidas y ganancias

(Formato Oficial del Gobierno Vasco)

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020 (*)
CUENTA AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE LOS PLANES DE PREVISION DE LAS EPSV:		
Cuotas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro:	912.078,91	883.625,98
Cuotas devengadas	1.036.790,36	1.002.143,74
Cuotas del reaseguro cedido (-)	(124.711,45)	(118.517,76)
Ingresos de inversiones afectas a la prevision social de aportacion definida:	165.589,48	187.922,68
Ingresos procedentes de inversiones financieras	165.589,48	187.876,03
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones	-	46,65
Prestaciones del ejercicio, netas de reaseguro:	(2.509.979,24)	(2.017.500,17)
Prestaciones y gastos pagados-	(2.509.979,24)	(2.017.500,17)
Actividad de previsión social	(2.509.979,24)	(2.058.620,09)
Reaseguro cedido (-)	-	41.119,92
Variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro:	1.526.141,50	1.053.677,78
Provisiones afectas a la previsión social de aportación definida	1.526.141,50	1.053.677,78
Gastos de explotación netos	(93.830,62)	(101.930,05)
Gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida:	(0,03)	(0,17)
Subtotal (Resultado de la cuenta afecta a las actividades de los planes de previsión de	-	5.796,05
CUENTA AFECTA AL RESTO DE ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS EPSV		
CUENTA NO AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE PREVISION SOCIAL:		
Resultado del ejercicio	-	5.796,05

Cuenta de Pérdidas y ganancias

(Formato resumen con resultado bruto explícito)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS (€)			
	31/12/2021	31/12/2020	VARIACIÓN
PRESTACIONES y TRASLADOS	-2.509.979,24	-2.058.620,09	22%
TOTAL CUOTAS	1.036.790,36	1.002.143,74	3%
CUOTAS ASOCIADOS	436.597,34	400.969,86	9%
CUOTAS SOCIOS PROTECTORES	600.193,02	601.173,88	0%
INGRESOS INVERSIONES	165.589,48	187.922,68	-12%
GASTOS ADMINISTRACIÓN	-93.830,62	-101.930,05	-8%
GASTOS INVERSIONES	-0,03	-0,17	-82%
RESULTADO	71.758,83	85.992,46	-17%

EVOLUCIÓN DE "PROVISIONES TECNICAS DE LOS SOCIOS" EN 2021

Saldo inicial a 01/01/2021	19.782.572,68
Aportaciones 2021	1.036.790,36
Resultado 2021	71.758,83
Prestaciones 2021	-2.509.979,24
Primas reaseguro (*)	-124.711,45
Asignación de saldo de Reservas (*)	0,00
Saldo final	<u>18.256.431,18</u>

(*) No afectan a la rentabilidad.

EVOLUCIÓN DE "RESERVAS" EN 2021

Saldo inicial a 01/01/2021	370.343,91
Distribución Rtdo 2020 a Reservas	5.796,05
<i>Saldo al 31/12/2020</i>	<i>376.139,96</i>
Siniestros cobrado de reaseguro (KB Vida)	0,00
Salidas de saldo a Provisiones Técnicas	0,00
<i>Resultado de 2021, afecto a Fondos Propios:</i>	<i>0,00</i>
<i>Saldo (despues de aplicar el resultado de 2021)</i>	<i><u>376.139,96</u></i>

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto

	Fondos Propios			Total
	Fondo mutual	Reservas	Resultado del ejercicio	
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2019	50.000,00	368.827,65	1.516,26	420.343,91
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	5.796,05	5.796,05
Operaciones con socios:	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	1.516,26	(1.516,26)	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	1.516,26	(1.516,26)	-
Otras variaciones	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2019	50.000,00	370.343,91	5.796,05	426.139,96
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2020	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)	-
Otras variaciones	-	-	-	-
SALDO FINAL DEL AÑO 2021	50.000,00	381.936,01	(5.796,05)	426.139,96

Estado de Flujos de Efectivo

	Ejercicio 2021	Ejercicio 2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACION:		
Actividad de Previsión Social		
Cobros de cuotas	1.036.790,36	1.002.143,74
Pagos reaseguro cedido	(124.711,45)	(118.517,76)
Pagos de prestaciones	(2.509.979,24)	(2.058.620,09)
Otros pagos de explotación	(174.196,44)	(39.090,03)
Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación	(1.772.096,77)	(1.214.084,14)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Cobros de actividades de inversión-		
Instrumentos financieros	7.427.687,37	4.530.386,15
Intereses cobrados	325.243,14	407.031,03
Pagos de actividades de inversión-		
Instrumentos financieros	(6.844.170,42)	(7.635.047,86)
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión	908.760,09	(2.697.630,68)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Total aumento/disminuciones de efectivo y equivalentes	(863.336,68)	(3.911.714,82)
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo	2.605.965,29	6.517.680,11
Efectivo y equivalentes al final del ejercicio	1.742.628,61	2.605.965,29
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo-		
Caja y bancos	1.742.628,61	2.605.965,29
Total efectivo y equivalentes al final del periodo	1.742.628,61	2.605.965,29

Distribución de Resultados

- El resultado natural del ejercicio 2021 y 2020 ha sido de 71.758,83 euros y 85,992,46 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 2021** por importe de **0 euros** (5.796,05 euros en 2020) 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 2021

1.- Número de socios:

Nº Socios inicial	Altas	Bajas	Nº Socios final (+)
486	17	34	469

(*) Variación respecto año anterior: -3,50%

2.- Entradas:

	Socio Promotor	Asociados	Total
Cuotas	600.193,02	436.597,34	1.036.790,36
Movilizaciones	0,00	0,00	0,00
Total	600.193,02	436.597,34	1.036.790,36

(*) Variación respecto año anterior: 3,46%

3.- Salidas:

Prestaciones	Rescates	Traslados	Total (+)
739.997,76	0,00	1.769.981,48	2.509.979,24

(*) Variación respecto año anterior: 21,93%

Desglose de Prestaciones por modalidad

Modalidad	Jubilación	Invalidez	Viudedad	Orfandad	Enfermedad	Desempleo	Rescate	Total
Numero	26	5	9	0	0	0	0	40
Importe	657.258,22	34.079,76	48.659,78	0,00	0,00	0,00	0,00	739.997,76

4.- Patrimonio:

Provisiones Técnicas	Margen de Seguridad	Total Patrimonio (+)
18.256.431,18	28.261,00	18.284.692,18

(*) Variación del total de patrimonio respecto al año anterior: -7,70%

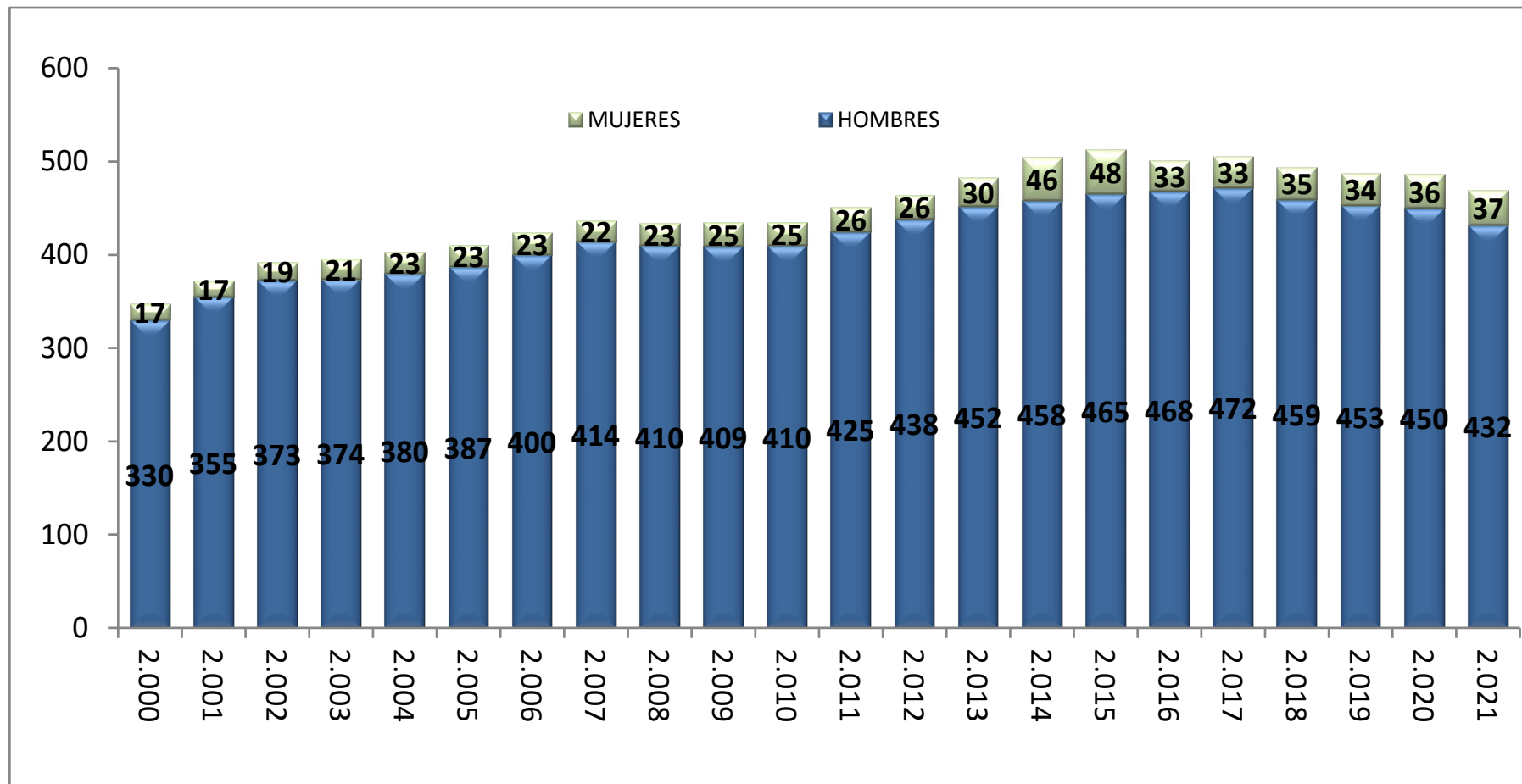
5.- Rentabilidad neta:

Rentabilidad neta obtenida 1 año	Rentabilidad neta obtenida 3 años
0,38%	0,63%

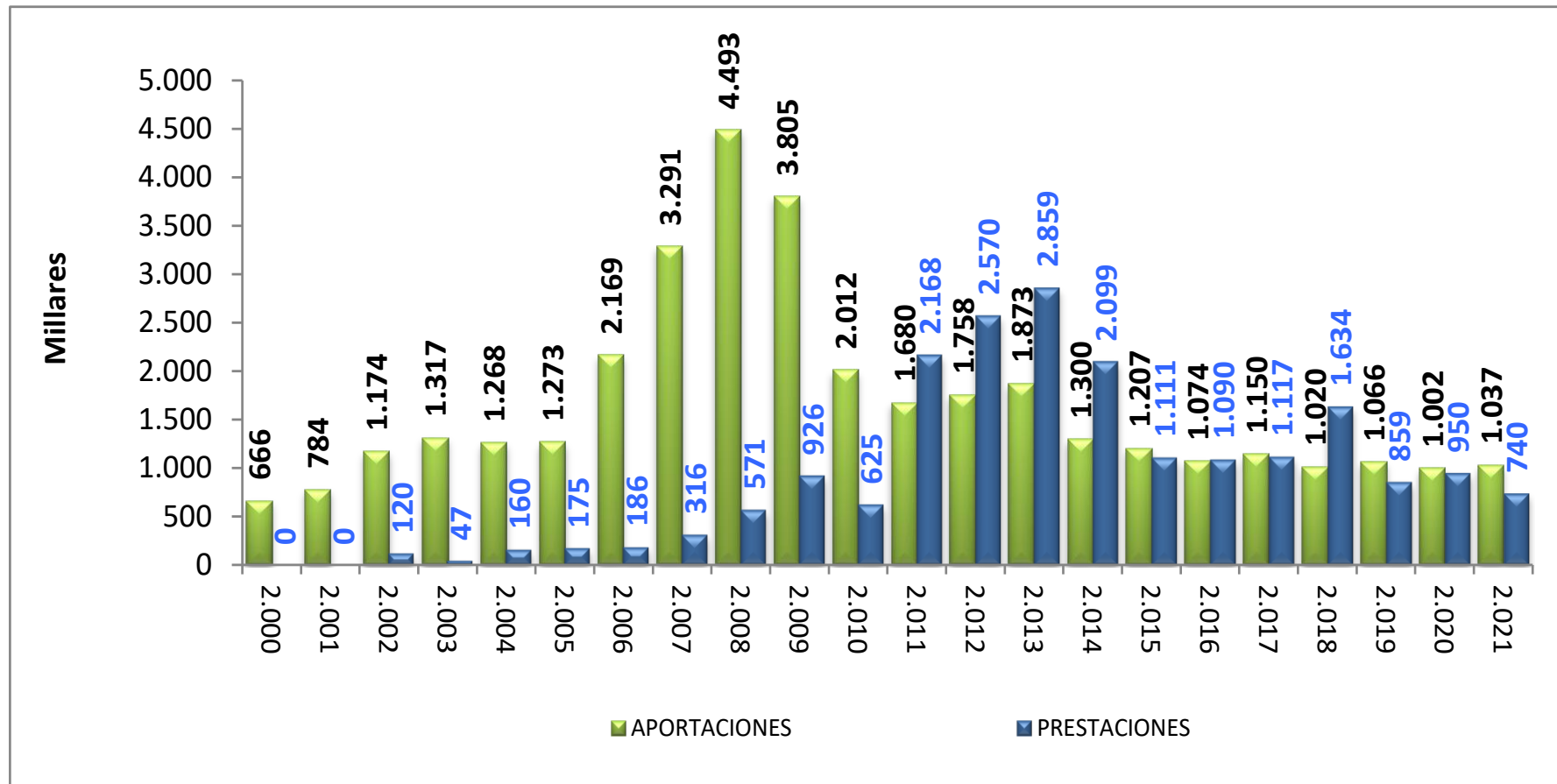
6.- Inversiones:

Acciones y otras participaciones:	0,00	0,00%
Valores de renta fija:	16.967.256,00	90,69%
Activos financieros Líquidos y Tesorería:	1.742.628,61	9,31%
Total Inversiones:	18.709.884,61	100,00%

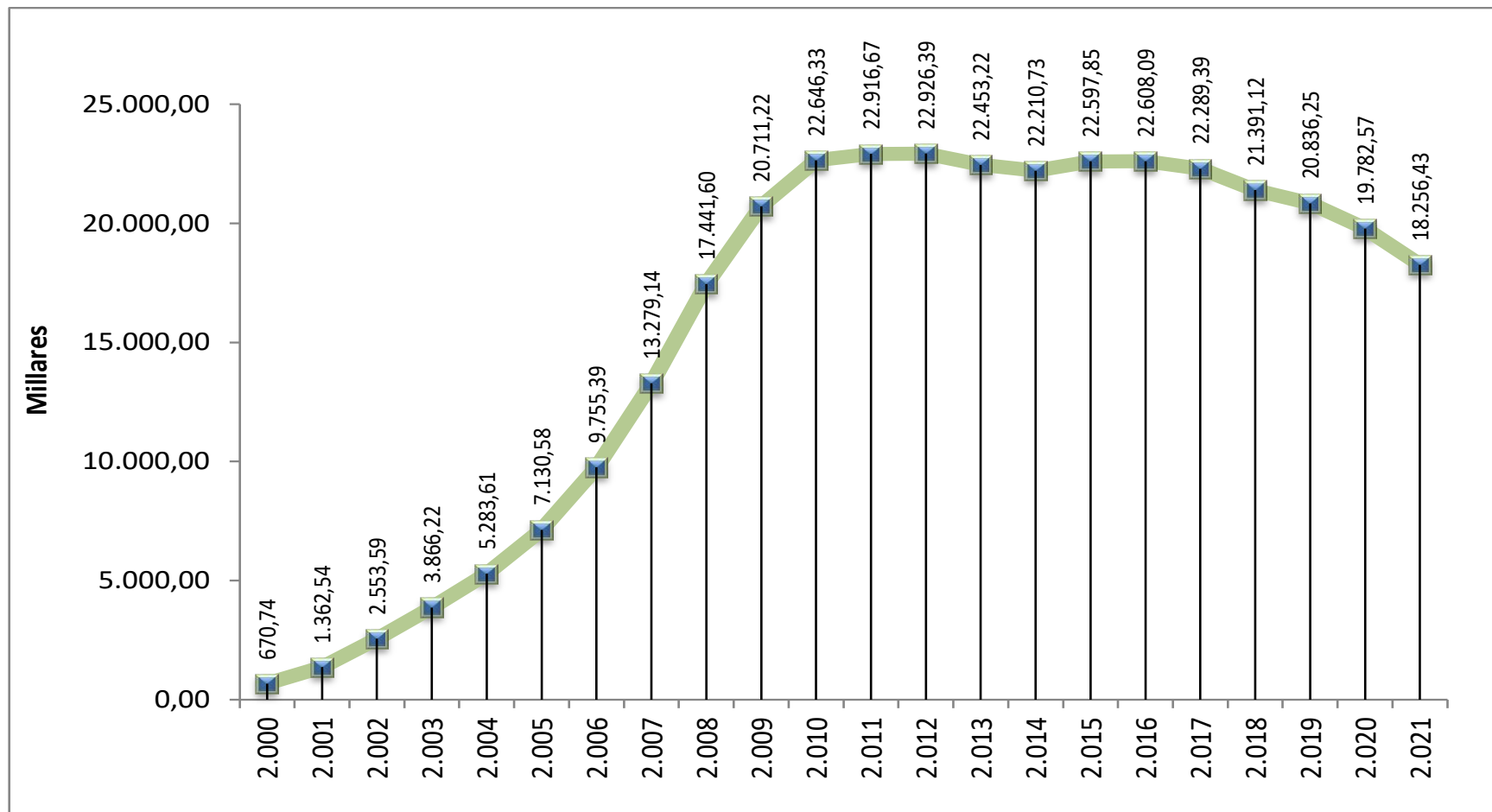
EVOLUCIÓN NÚMERO DE SOCIOS Y BENEFICIARIOS



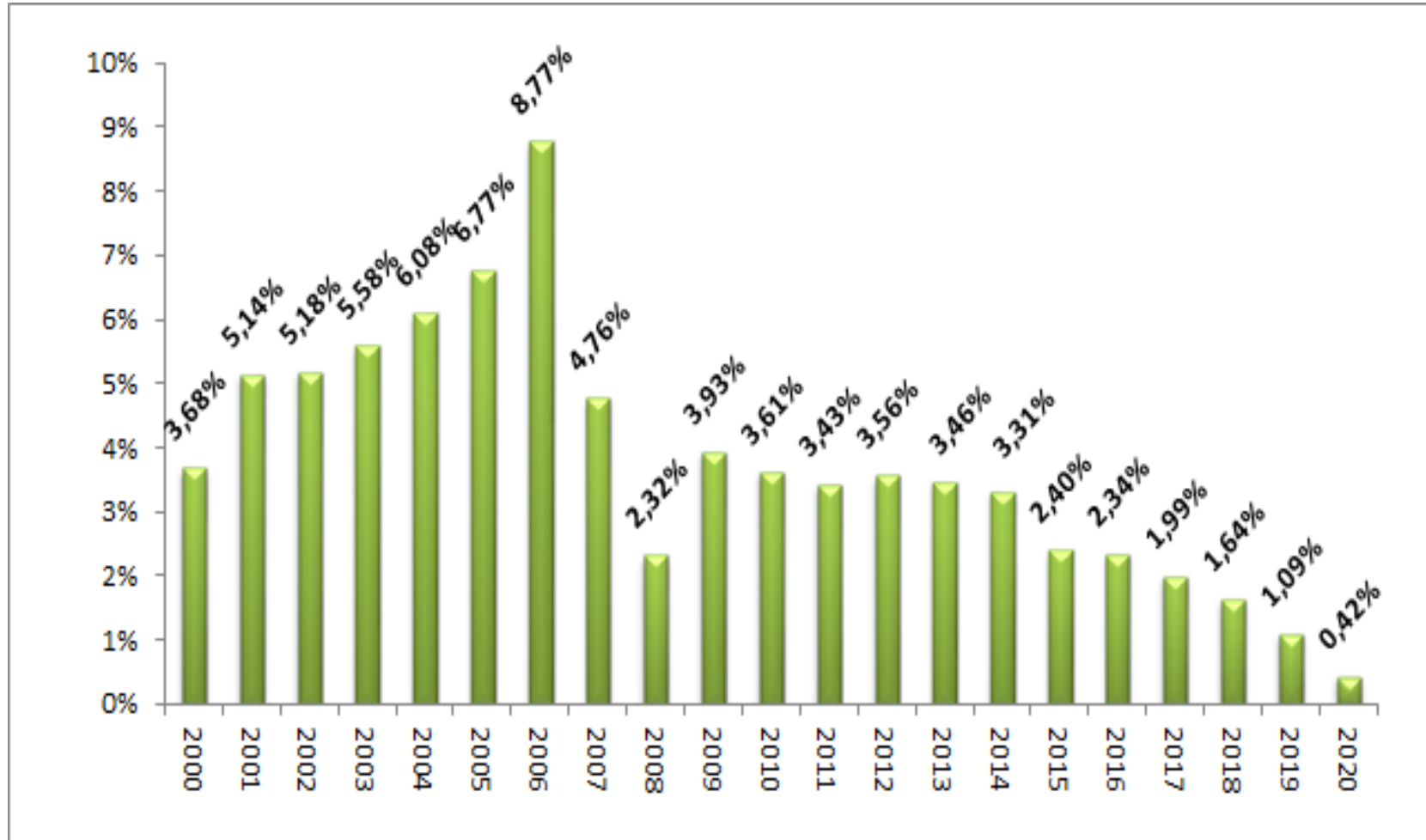
EVOLUCIÓN APORTACIONES - PRESTACIONES

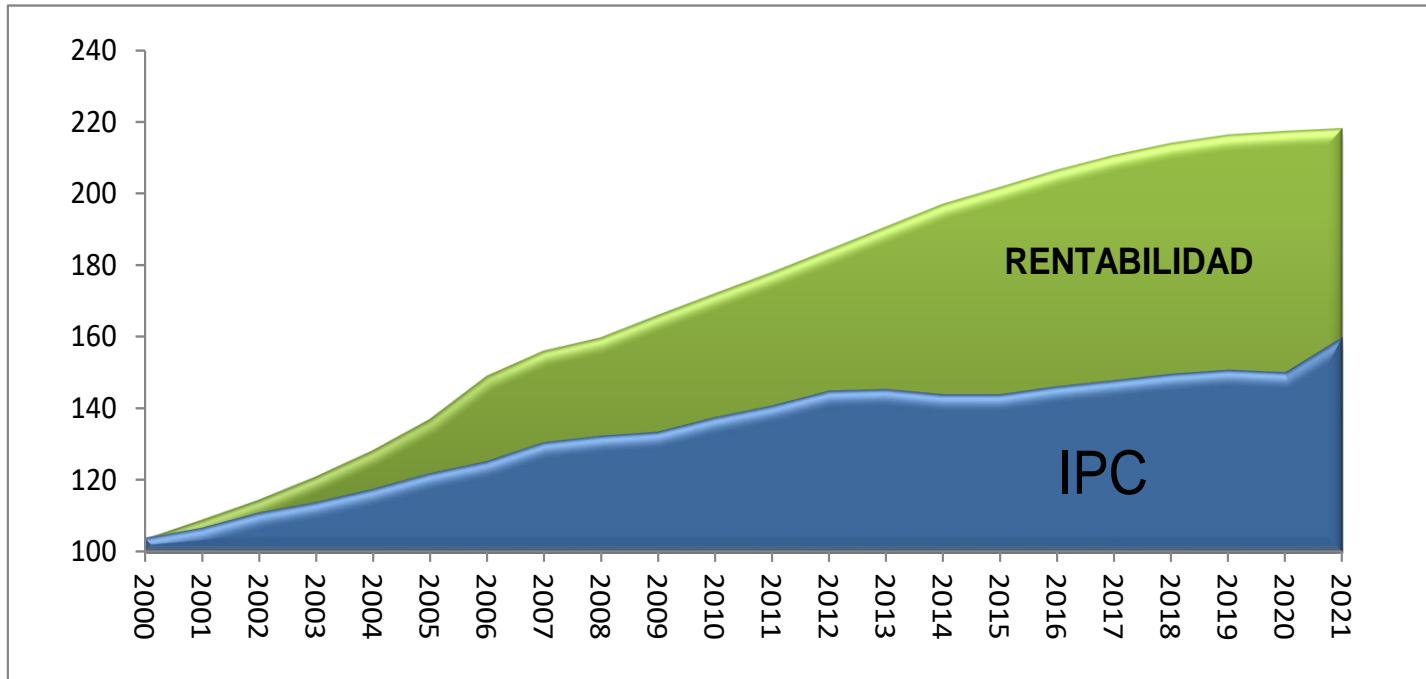


EVOLUCIÓN PROVISIONES TÉCNICAS



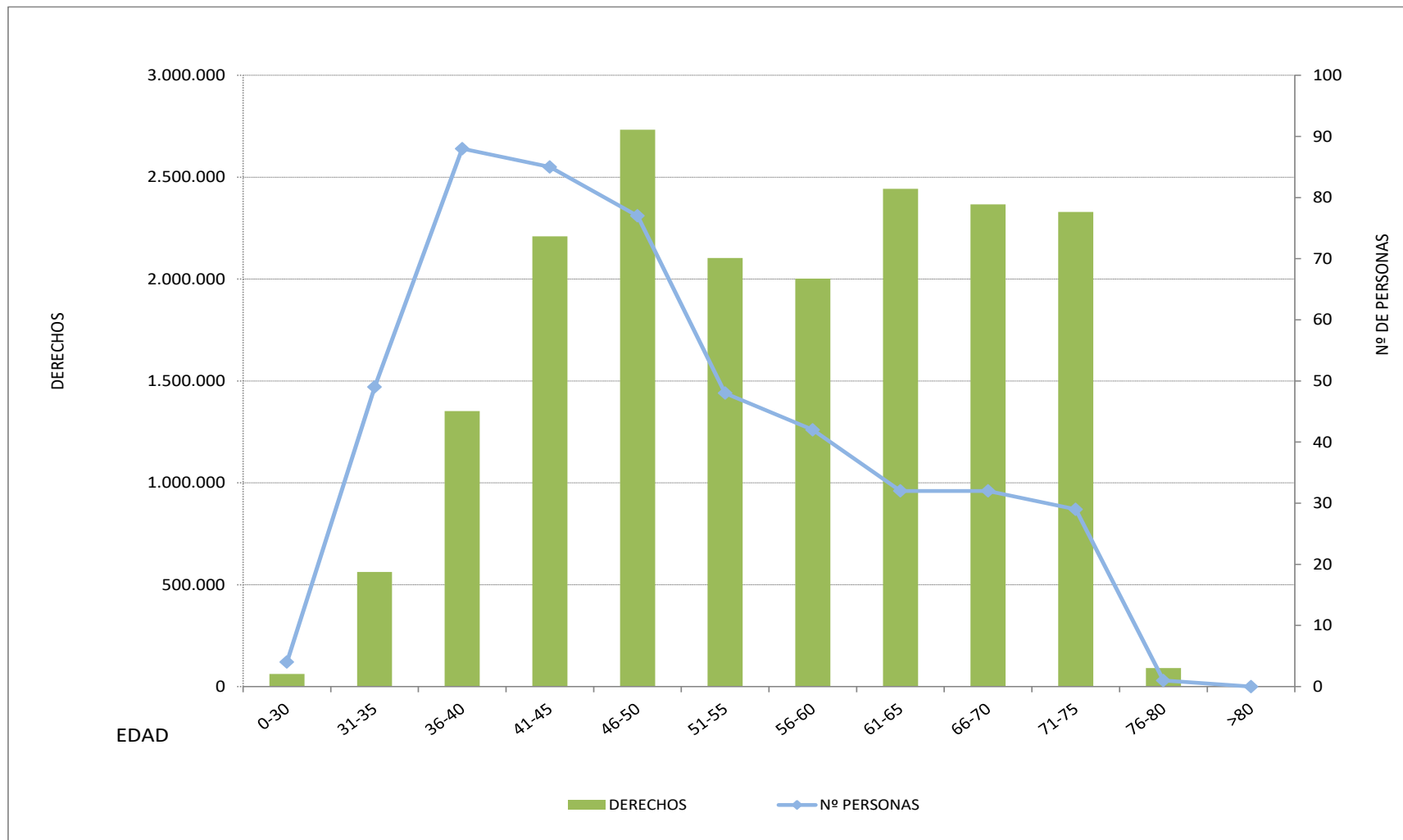
EVOLUCIÓN RENTABILIDAD





- Rentabilidad media 22 años: 3,61%
- IPC medio 22 años: 2,15%
- 100€ aportados en el 2000 son hoy 218,14€ .
- 100€ del 2000 actualizados con IPC son hoy 159,63€.
- Significa una diferencia del 36,65%

Distribución por Edades y Derechos del colectivo al 31/12/2021



2. Presentación y aprobación del presupuesto de gastos del año 2021

CONCEPTO	PRESUPUESTO AÑO 2021	REALIZADO AÑO 2021	PRESUPUESTO AÑO 2022
	100.000	93.831	92.500

“Los gastos de administración y ordinarios del Plan de Previsión, se establecen en 2022 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 90.000 € para 2022.

3. Nombramiento de auditores.

Se recuerda que en la anterior Asamblea General se acordó por unanimidad nombrar como auditor de cuentas de E.P.S.V. DE EMPLEO TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES para los ejercicios 2020, 2021 y 2022, a la entidad DELOITTE S.L. en sustitución de Pricewaterhousecoopers Auditores, S.L.

En conclusión, será la firma auditora de cuentas de esta E.P.S.V., 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.

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. 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.**

4. 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.

4. Política de buen gobierno

ESTRUCTURA ORGANIZATIVA:



4. 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**.

4. 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.**

4.1.- 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.

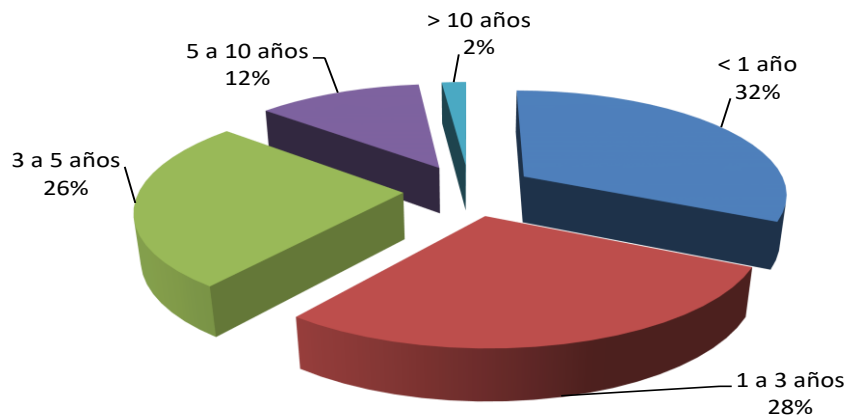
Riesgo Operacional: muestra un check list mensual de todos los controles realizados en la gestión/valoración de la EPSV.

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

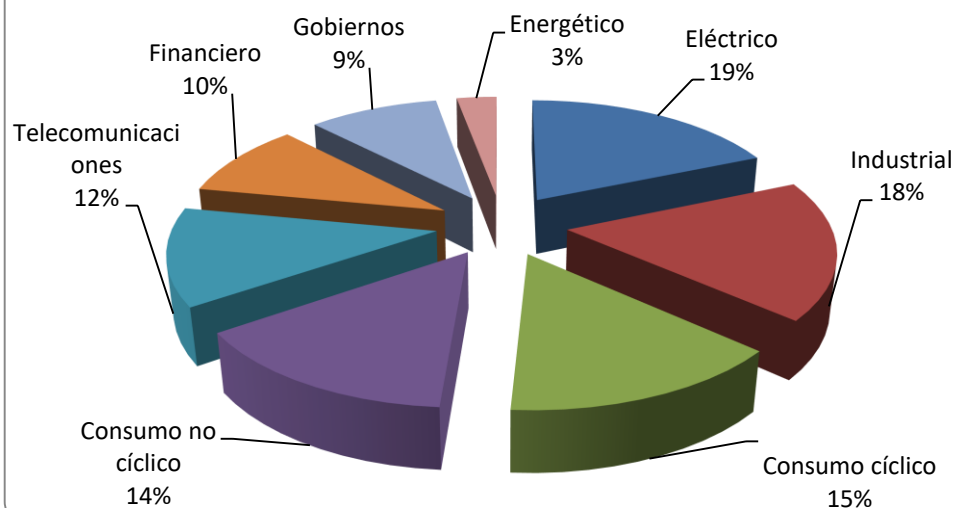
Operaciones Año: muestra todas las compras, ventas y amortizaciones producidas en el año en la cartera de análisis.

4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

Distribución por plazos de vencimiento



Distribución de la cartera por sectores



CALIDAD CREDITICIA - CARTERA DE RENTA FIJA

Rating	%
AA-	5,91%
A+	1,09%
A	1,75%
A-	3,03%
BBB+	27,60%
BBB	23,46%
BBB-	22,88%
BB+	3,02%
BB-	1,18%
B+	1,18%
Sin Rating	8,90%
TOTAL	100,00%

4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

Emisor	Público / Privado	Valor de Balance con Cupón	%
COMUNIDAD AUTONOMA DE EUSKADI	Público	1.189.266,53	7,01%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS	Privado	835.525,06	4,92%
IBERDROLA INTL BV	Privado	820.086,13	4,83%
STELLANTIS NV	Privado	630.854,97	3,72%
BAYER CAPITAL CORP BV	Privado	523.691,30	3,09%
CIE DE SAINT-GOBAIN	Privado	518.150,70	3,05%
NATURGY FINANCE BV	Privado	518.020,54	3,05%
DAIMLER INTL FINANCE BV	Privado	514.599,58	3,03%
CELLNEX TELECOM SA	Privado	512.460,13	3,02%
HEATHROW FUNDING LTD	Privado	507.701,18	2,99%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH	Privado	505.344,35	2,98%
TELEFONICA EMISIONES SAU	Privado	502.546,49	2,96%
BRITISH TELECOMMUNICATIONS	Privado	501.240,99	2,95%
CEPSA FINANCE SA	Privado	490.953,62	2,89%
ENEL FINANCE INTL NV	Privado	432.011,79	2,55%
CANAL ISABEL II GESTION	Privado	415.405,36	2,45%
CRITERIA CAIXA SA	Privado	403.819,74	2,38%
COCA-COLA HBC FINANCE BV	Privado	401.760,74	2,37%
ACS SERVICIOS COMUNICACIONES Y EN	Privado	401.529,51	2,37%
ANHEUSER-BUSCH INBEV SA/NV	Privado	380.897,03	2,24%
SNAM SPA	Privado	376.826,51	2,22%
BANCO SANTANDER SA	Privado	339.370,81	2,00%
EUTELSAT SA	Privado	320.954,29	1,89%

VODAFONE GROUP PLC	Privado	306.843,10	1,81%
METRO AG	Privado	300.958,36	1,77%
UNIBAIL-RODAMCO SE	Privado	300.728,54	1,77%
ACCIONA FINANCIACION FIL	Privado	299.637,06	1,77%
FERROVIAL EMISIONES SA	Privado	299.529,58	1,77%
KUTXABANK SA	Privado	299.446,77	1,76%
PROSUS NV	Privado	296.937,36	1,75%
AIRBUS SE	Privado	296.905,65	1,75%
VOLKSWAGEN BANK GMBH	Privado	205.570,65	1,21%
GOBIERNO ITALIA	Público	204.766,84	1,21%
VOLKSWAGEN INTL FIN NV	Privado	201.988,75	1,19%
ADIF - ALTA VELOCIDAD	Público	201.280,38	1,19%
EUSKALTEL SA	Privado	199.927,90	1,18%
AEDAS HOMES SA	Privado	199.870,43	1,18%
ORMAZABAL SL	Privado	199.804,83	1,18%
PIKOLIN SL	Privado	199.804,79	1,18%
COBRA INSTALACIONES Y SERVICIOS SA	Privado	199.741,79	1,18%
GR. TRADEBE MEDIOAMBIENTE SL	Privado	199.571,87	1,18%
ELECTROTÉCNICA ARTECHE HMNOS, S.A.	Privado	199.443,43	1,18%
BARCELO HOTELS SPAIN SL	Privado	198.383,31	1,17%
KUTXABANK, S.A	Privado	99.792,66	0,59%
EROSKI S COOP	Privado	13.304,60	0,08%
TOTAL		16.967.256,00	100,00%

4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

DURACIÓN MODIFICADA DE LA CARTERA DE RENTA FIJA

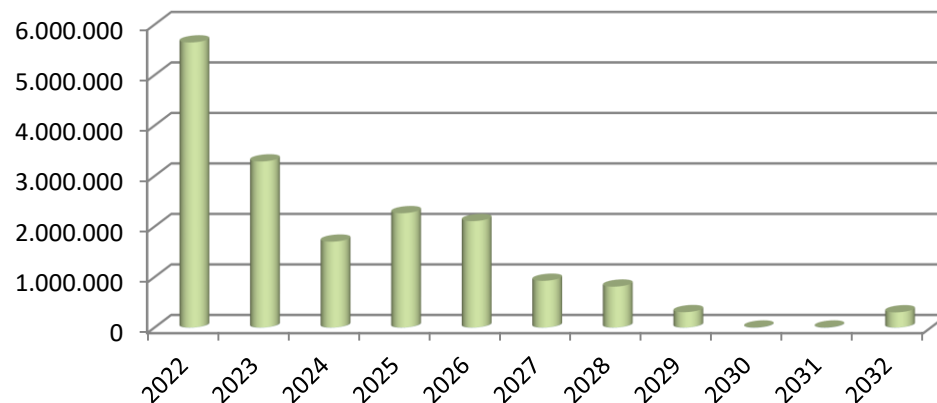
Tipo de Activo	Importe €	Años
Renta Fija Pública	1.595.313,75	4,21
Renta Fija Privada	15.371.942,25	2,22
Cartera de Renta Fija	16.967.256,00	2,41

Total Cartera	18.709.884,61
Patrimonio	18.256.431,18

ANÁLISIS DE SENSIBILIDADES

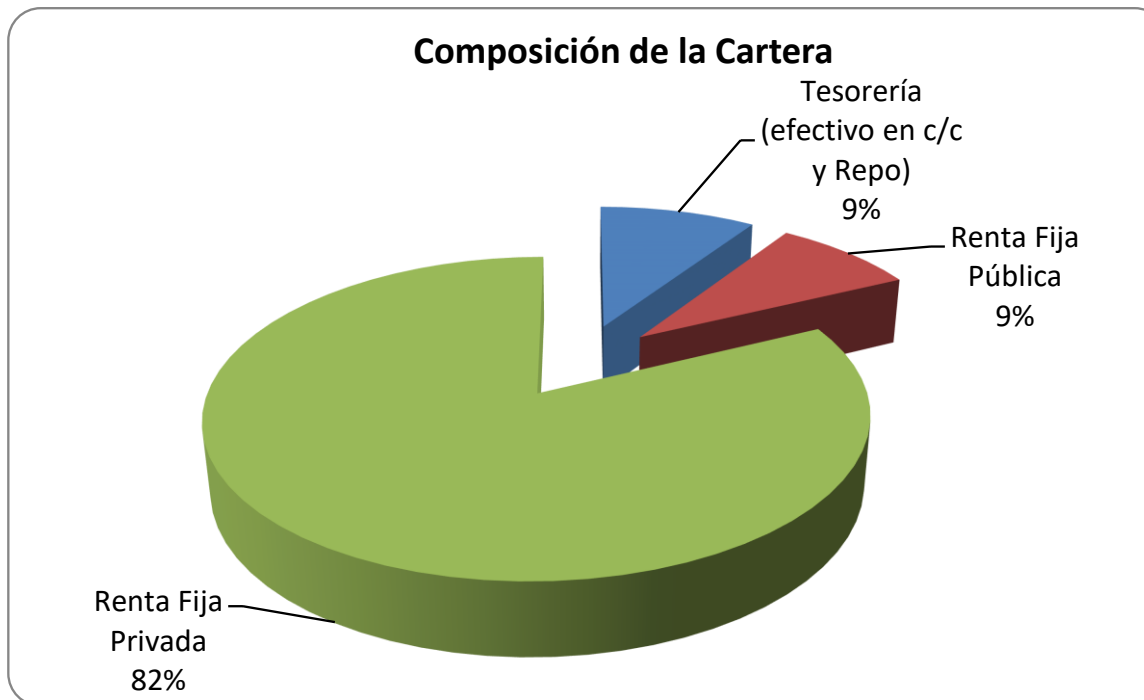
Variación de los t/i	Impacto aproximado en Patrimonio	% sobre patrimonio
+0,25%	-102.148,14	-0,56%
+0,50%	-204.296,27	-1,12%
+0,75%	-306.444,41	-1,68%
+1,00%	-408.592,54	-2,24%
-0,25%	102.148,14	0,56%
-0,50%	204.296,27	1,12%
-0,75%	306.444,41	1,68%
-1,00%	408.592,54	2,24%

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



Año	Valor Nominal
2022	5.385.000,00
2023	3.096.000,00
2024	1.590.000,00
2025	2.178.000,00
2026	2.050.000,00
2027	900.000,00
2028	798.406,25
2029	300.000,00
2032	300.000,00
TOTAL	16.597.406,25

4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos



Tipo de Activo	Importe €	%
Tesorería (efectivo en c/c y Repo)	1.742.628,61	9,31%
Renta Fija Pública	1.595.313,75	8,53%
Renta Fija Privada	15.371.942,25	82,16%
Renta Variable	0,00	0,00%
TOTAL CARTERA	18.709.884,61	100,00%

4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

Activo	Fecha Vencimiento	Valor de Balance (con cupón)	Tir Compra
GOBIERNO ITALIA 5% 01/03/2022	01/03/2022	204.766,84	0,71%
GAS NATURAL FENOSA 3,875% 17/01/2023	17/01/2023	518.020,54	3,97%
IBERDROLA INTL BV 3% 31/01/2022	31/01/2022	411.805,96	0,58%
ABERTIS 3,75% 20/06/2023	20/06/2023	618.630,37	2,96%
CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/2022	27/07/2022	512.460,13	1,09%
EROSKI FRN EUCV12+300 01/02/2028	01/02/2028	13.304,60	3,65%
TELEFONICA 0,75% 13/04/2022	13/04/2022	502.546,49	0,86%
VODAFONE 1,75% 25/08/2023	25/08/2023	306.843,10	0,73%
HEATHROW FUNDING LTD 1,875% 23/05/2022	23/05/2022	507.701,18	0,85%
IBERDROLA INTL BV 2,5% 24/10/2022	24/10/2022	408.280,17	0,52%
FERROVIAL EMISIONES SA 0,375% 14/09/2022	14/09/2022	299.529,58	0,76%
ENEL FINANCE INTL 4,875% 17/04/2023	17/04/2023	432.011,79	0,48%
GOB. VASCO 0,6% 30/04/2022	30/04/2022	185.740,07	0,61%
CRITERIA CAIXA 1,5% 10/05/2023	10/05/2023	403.819,74	1,51%
BRITISH TELECOMMUNICATIO 0,5% 23/06/2022	23/06/2022	501.240,99	0,53%
VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875% 16/01/2023	16/01/2023	201.988,75	0,72%
VOLKSWAGEN LEASING 2,625% 15/01/2024	15/01/2024	199.843,89	1,30%
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,375 06/09/202	06/09/2022	305.500,46	0,78%
METRO AG 1,125% 06/03/2023	06/03/2023	300.958,36	1,65%
BAYER 1,50% 26/06/2026	26/03/2026	523.691,30	0,55%
ACS SERV. COMUN. 1,875% 20/04/2026	20/01/2026	401.529,51	2,10%
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,5% 27/02/2025	27/02/2025	216.894,69	0,47%
GOB. VASCO 1,125% 30/04/2029	30/04/2029	301.057,57	1,18%
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,95% 30/04/2027	30/04/2027	201.280,38	0,95%
KUTXABANK SNP 0,50% 25/09/2024	25/09/2024	299.446,77	0,62%
CANAL ISABEL II 1,68% 26/02/2025	26/02/2025	415.405,36	0,90%
CEPSA 0,75% 12/02/2028	12/02/2028	490.953,62	1,17%
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25% 10/06/2024	10/06/2024	205.570,65	0,39%

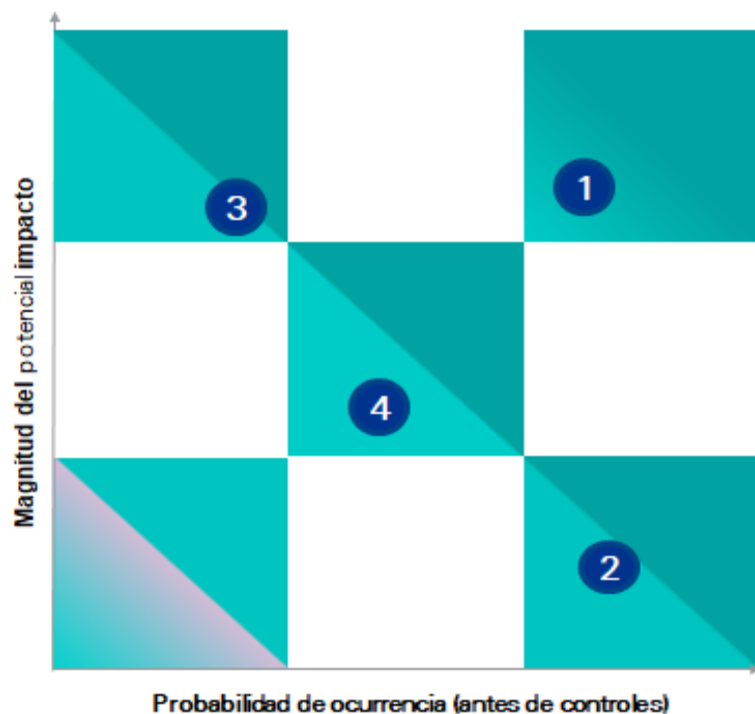
4.1.- PBG: Función de Gestión Riesgos

DAIMLER 1% 11/11/2025	11/11/2025	514.599,58	0,27%
STELLANTIS NV 2% 23/03/2024	23/03/2024	630.854,97	0,38%
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/2025	17/03/2025	518.150,70	0,11%
ANHEUSER BUSCH 1,15% 22/01/2027	22/10/2026	380.897,03	1,04%
SNAM SPA 0,875% 25/10/2026	25/10/2026	376.826,51	0,81%
COCACOLA HBC 1% 14/05/2027	14/05/2027	401.760,74	1,04%
AIRBUS SE 1,625% 07/04/2025	07/01/2025	296.905,65	0,38%
UNIBAIL RODAMCO 1% 14/03/2025	14/03/2025	300.728,54	0,64%
ACCIONA FIN 0,737% 18/02/2024	18/02/2024	299.637,06	1,10%
GOB. VASCO 0,45% 30/04/2032	30/04/2032	298.913,35	0,52%
PAG. COBRA 14/07/2022	14/07/2022	99.893,86	0,20%
PROSUS 1,539% 03/05/2028	03/05/2028	296.937,36	0,96%
GOB. VASCO 1,25% 13/04/2023	13/04/2023	403.555,54	1,26%
PAG. PIKOLIN 17/01/2022	17/01/2022	99.966,43	0,77%
PAG. TRADEBE 09/03/2022	09/03/2022	99.859,72	0,77%
PAG. COBRA 06/10/2022	06/10/2022	99.847,93	0,20%
KUTXABANK SNP 0,5% 14/10/2026	14/10/2026	99.792,66	0,57%
PAG. EUSKALTEL 29/04/2022	29/04/2022	199.927,90	0,11%
PAG. ORMAZABAL 09/05/2022	09/05/2022	99.908,57	0,26%
PAG. TRADEBE 11/05/2022	11/05/2022	99.712,15	0,81%
PAG. PIKOLIN 22/03/2022	22/03/2022	99.838,36	0,74%
PAG. AEDAS HOME 25/03/2022	25/03/2022	99.909,14	0,40%
EUTELSAT SA 2,25% 13/07/2027	13/07/2027	320.954,29	1,14%
BANCO SANTANDER SA 3,25% 04/04/2026	04/04/2026	339.370,81	0,69%
PAG. BARCELO 06/09/2022	06/09/2022	198.383,31	1,20%
PAG. ORMAZABAL 06/06/2022	06/06/2022	99.896,26	0,24%
PAG. AEDAS HOME 25/02/2022	25/02/2022	99.961,29	0,26%
PAG. ARTECHE 17/06/2022	17/06/2022	199.443,43	0,61%
		16.967.256,00	0,96%

4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2021

Principales Riesgos

Riesgos significativos identificados



- 1 Valoración de activos
- 2 Proceso de prestaciones
- 3 Cumplimiento normativo / nuevos requerimientos
- 4 Valoración de pasivos

4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2021

El alcance de la auditoría queda limitada a la revisión de las siguientes áreas:

Área	EPSV de empleo trabajadores de productos tubulares
Valoración de Pasivos	✓

Objetivos y
alcance

4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2021

Informe de auditoría interna

Opinión de auditoría – Conclusiones



La opinión del presente informe es **satisfactoria**, no habiéndose detectado ningún incumplimiento de la normativa e incidencia material.



La adecuada formalización del manual de gestión, que incluye un sistema riguroso de controles, proporciona seguridad suficiente en la ejecución satisfactoria de la operativa.



La elevada automatización del proceso de valoración de pasivos y la existencia de controles efectivos aplicados al proceso, refuerza el entorno de control de la Compañía.



Los procesos de seguimiento de la función de supervisión y vigilancia por parte de la entidad depositaria son adecuados.

4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2021

Área de revisión	Valoración	Consideraciones
<p><i>Proceso de Valoración de Pasivos</i></p>	<p>A</p>	<p><input type="checkbox"/> Se ha observado que la EPSV de Empleo Trabajadores de Productos Tubulares tiene un proceso de valoración de pasivos debidamente formalizado en el manual de gestión y adecuadamente automatizado en GOLF, lo que evita errores operacionales y en el que se aplican unos controles efectivos que garantizan la correcta operativa del mismo.</p>

4.2.- PBG: Función de Auditoría Interna 2021

Informe de auditoría interna

Opinión de auditoría – Visado Equipo de Trabajo KPMG Asesores, S.L.

Nombre y Apellidos	Firma y Fecha
<p>D. Amalio Berbel Fernández Socio responsable del proyecto</p>  <p><small>© 2021 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados</small></p>	 <p>14 de Diciembre 2021</p>
<p>D. Jose Luis Baena Jorge Gerente del proyecto</p>  <p><small>© 2021 KPMG Asesores S.L., sociedad española de responsabilidad limitada y firma miembro de la red KPMG de firmas independientes afiliadas a KPMG International Cooperative ("KPMG International"), sociedad suiza. Todos los derechos reservados</small></p>	 <p>14 de Diciembre 2021</p>

5. Modificación de Estatutos y Reglamento.

6. Varios, ruegos y preguntas.

7. Lectura y aprobación del acta de la Asamblea.