

Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares

Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, junto con el Informe de Auditoría Independiente

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.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Entidad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre estas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Descripción

De acuerdo con la Ley 5/2012, de 23 de febrero, las Entidades de Previsión Social Voluntaria son aquellas instituciones que realizan una actividad previsoras dirigida al otorgamiento de la correspondiente cobertura, en favor de sus socios ordinarios y personas beneficiarias, para las contingencias establecidas en esta Ley o en sus Estatutos. Para dar cumplimiento al objetivo de las Entidades de Previsión Social Voluntaria, las Provisiones Técnicas de la Entidad se encuentran invertidas, fundamentalmente, en activos financieros cuyas normas de registro y valoración se encuentran descritas en la Nota 4 de las cuentas anuales adjuntas.

En base a lo anterior y teniendo en cuenta el impacto que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo del valor contable de las provisiones técnicas, hemos considerado este aspecto como uno de los más relevantes de nuestra auditoría.

Procedimientos aplicados en la auditoría

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido procedimientos sustantivos tales como confirmaciones de la posición con el depositario o con la contraparte, según la naturaleza del instrumento financiero y otros procedimientos sustantivos en base selectiva dirigidos a dar respuesta al riesgo de valoración de la cartera de inversiones financieras, tales como el contraste de precios con información externa.

Por último, hemos evaluado si los desgloses de información facilitados en las cuentas anuales en relación con los activos de la cartera de inversiones financieras (véase Nota 5) resultan conformes con los requeridos por el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los miembros de la Junta de Gobierno de la Entidad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2022 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los miembros de la Junta de Gobierno en relación con las cuentas anuales

Los miembros de la Junta de Gobierno son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Entidad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los miembros de la Junta de Gobierno son responsables de la valoración de la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los miembros de la Junta de Gobierno tienen intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

En el Anexo I de este informe de auditoría se incluye una descripción más detallada de nuestras responsabilidades en relación con la auditoría de las cuentas anuales. Esta descripción que se encuentra en el citado Anexo I es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DELOITTE, S.L.

Inscrita en el R.O.A.C. nº S0692



Pablo Mugica

Inscrito en el R.O.A.C. nº 18694

21 de abril de 2023



DELOITTE, S.L.

2023 Núm. 03/23/02425
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Anexo I de nuestro informe de auditoría

Adicionalmente a lo incluido en nuestro informe de auditoría, en este Anexo incluimos nuestras responsabilidades respecto a la auditoría de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los miembros de la Junta de Gobierno.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los miembros de la Junta de Gobierno, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los miembros de la Junta de Gobierno de la Entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los miembros de la Junta de Gobierno de la Entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA DE EMPLEO DE TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (*)

(Euros)

ACTIVO	Nota	31-12-2022	31-12-2021 (*)	PASIVO	Nota	31-12-2022	31-12-2021 (*)
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	2.199.116,09	1.742.628,61	Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-
Activos financieros mantenidos para negociar-		-	-	Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Débitos y partidas a pagar-	5	34.346,56	27.313,47
Valores representativos de deuda		-	-	Pasivos subordinados		-	-
Derivado		-	-	Deudas por operaciones de la actividad de previsión social		-	-
Otros		-	-	Deudas por operaciones de reaseguro		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias-		-	-	Obligaciones y otros valores negociables		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Deudas con entidades de crédito		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Otras deudas		34.346,56	27.313,47
Instrumentos híbridos		-	-	Derivados de cobertura		-	-
Otros		-	-	Provisiones técnicas-	7	17.376.034,97	18.256.431,18
Activos financieros disponibles para la venta-		-	-	Provisión para cuotas no consumidas		-	-
Instrumentos de patrimonio		-	-	Provisión para riesgos en curso		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Provisión por operaciones de la actividad de previsión social		17.376.034,97	18.256.431,18
Otros		-	-	Provisiones afectas a planes de previsión de aportación definida en los que el socio asume el riesgo de la inversión		17.376.034,97	18.256.431,18
Préstamos y partidas a cobrar-		-	-	Provisión para prestaciones		-	-
Valores representativos de deuda		-	-	Provisión para participación en beneficios		-	-
Préstamos		-	-	Otras provisiones técnicas		-	-
Depósitos en entidades de crédito		-	-	Provisiones no técnicas-		-	-
Créditos por operaciones de la actividad de previsión social		-	-	Provisión para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Créditos por operaciones de reaseguro		-	-	Provisión para pensiones y obligaciones similares		-	-
Desembolsos exigidos		-	-	Provisión para pagos por convenios de liquidación		-	-
Otros créditos		-	-	Otras provisiones no técnicas		-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5	15.639.286,29	16.967.256,00	Resto de pasivos-		-	-
Derivados de cobertura		-	-	Perdificaciones		-	-
Participación del reaseguro en las provisiones técnicas-		-	-	Pasivos por asimetrías contables		-	-
Provisión para cuotas no consumidas		-	-	Otros pasivos		-	-
Provisión por operaciones de la actividad de previsión social		-	-	Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		-	-
Provisión para prestaciones		-	-	TOTAL PASIVO		17.410.381,53	18.283.744,65
Otras provisiones técnicas		-	-				
Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias-		-	-	PATRIMONIO NETO	6		
Inmovilizado material		-	-	Fondos propios-		428.577,36	426.139,96
Inversiones inmobiliarias		-	-	Fondo mutuo-		50.000,00	50.000,00
Inmovilizado Intangible-		-	-	Reservas		376.139,96	376.139,96
Fondo de comercio		-	-	Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otro activo Intangible		-	-	Otras aportaciones de socios		-	-
Participaciones en entidades del grupo y asociadas-		-	-	Resultado del ejercicio		2.437,40	-
Participaciones en empresas asociadas		-	-	(Reserva de estabilización a cuenta)		-	-
Participaciones en empresas multigrupo		-	-	Ajustes por cambios de valor-		-	-
Participaciones en empresas del grupo		-	-	Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Activos fiscales-		556,51	-	Operaciones de cobertura		-	-
Activos por impuesto corriente		556,51	-	Diferencias de cambio y conversión		-	-
Otros activos-		-	-	Corrección de asimetrías contables		-	-
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		-	-	Otros ajustes		-	-
Perdificaciones		-	-	Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Resto de activos		-	-	TOTAL PATRIMONIO NETO		428.577,36	426.139,96
Activos mantenidos para venta		-	-				
TOTAL ACTIVO		17.838.958,89	18.709.884,61	TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		17.838.958,89	18.709.884,61

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

**ENTIDAD DE PREVISION SOCIAL VOLUNTARIA DE EMPLEO
DE TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS
EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (*)
(Euros)**

	Nota	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
CUENTA AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE LOS PLANES DE PREVISION DE LAS EPSV:			
Cuotas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro:	7	906.331,21	912.078,91
Cuotas devengadas-		1.030.180,38	1.036.790,36
Actividad de previsión social		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 procedentes de inversiones financieras		-	-
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
Ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida:	5	178.075,60	165.589,48
Ingresos procedentes de inversiones financieras		178.075,60	165.589,48
Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
Otros ingresos técnicos		-	-
Prestaciones del ejercicio, netas de reaseguro:	7	(1.873.792,02)	(2.509.979,24)
Prestaciones y gastos pagados-		(1.873.792,02)	(2.509.979,24)
Actividad de previsión social		(2.036.010,43)	(2.509.979,24)
Reaseguro cedido (-)		162.218,41	-
Variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro:	7	880.396,21	1.526.141,50
Provisiones para actividades de los planes de previsión de las EPSV		-	-
Provisiones afectas a la previsión social de aportación definida		880.396,21	1.526.141,50
Participación en beneficios		-	-
Gastos de explotación netos	7	(88.573,34)	(93.830,62)
Otros gastos técnicos:		-	-
Otros		-	-
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones:		-	-
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones-		-	-
Gastos de inversiones y cuentas financieras		-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones-		-	-
De las inversiones financieras		-	-
Gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida:	5	(0,26)	(0,03)
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones-		-	-
Gastos de inversiones y cuentas financieras		-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones-		(0,26)	(0,03)
De las inversiones financieras		(0,26)	(0,03)
Subtotal (Resultado de la cuenta afecta a las actividades de los planes de previsión de las EPSV)		2.437,40	-
CUENTA AFECTA AL RESTO DE ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS EPSV			
CUENTA NO AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE PREVISION SOCIAL:			
Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones:		-	-
Ingresos procedentes de inversiones financieras		-	-
Beneficios en relación del inmovilizado material y las inversiones		-	-
Gastos del inmovilizado material y de las inversiones:		-	-
Gastos de gestión de las inversiones		-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
Otros ingresos		-	-
Otros gastos:		-	-
Resto de gastos		-	-
Subtotal (Resultado de la cuenta no afecta a las actividades de la Previsión Social)		-	-
Resultado del ejercicio		2.437,40	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA DE EMPLEO DE TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (*)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Euros)

	Ejercicio 2022	Ejercicio 2021 (*)
RESULTADO DEL EJERCICIO	2.437,40	-
OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio y conversión	-	-
Corrección de asimetrías contables	-	-
Activos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias / (pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	-	-
Otros ingresos y gastos reconocidos	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS	2.437,40	-

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA DE EMPLEO DE TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES
A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (*)
B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Euros)

	Fondos Propios				Subvenciones y donaciones y legados recibidos	Ajustes por cambios de valor	Resultado del ejercicio	Total
	Fondo mutual	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios				
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:	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento de Fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de Fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	
Otras 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	376.139,96	-	-	-	-	426.139,96	
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	
SALDO AJUSTADO, INICIO DEL AÑO 2022	50.000,00	376.139,96	-	-	-	2.437,40	426.139,96	
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	
Operaciones con socios:	-	-	-	-	-	-	-	
Aumento de Fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	
Reducciones de Fondo mutual	-	-	-	-	-	-	-	
Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	
Incremento (reducción) de patrimonio neto resultante de una combinación de negocios	-	-	-	-	-	-	-	
Otras operaciones con socios	-	-	-	-	-	-	-	
Otras variaciones del patrimonio neto:	-	-	-	-	-	-	-	
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	
Otras variaciones	-	-	-	-	-	-	-	
SALDO FINAL DEL AÑO 2022	50.000,00	376.139,96	-	-	-	2.437,40	428.577,36	

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.

ENTIDAD DE PREVISION SOCIAL VOLUNTARIA DE EMPLEO
DE TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES

TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (*)

(Euros)

	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 cobros de explotación	-	-
Otros pagos de explotación	(90.153,06)	(174.196,44)
Total cobros de efectivo de la actividad de previsión (I)	1.192.398,79	1.036.790,36
Total pagos de efectivo de la actividad de previsión (II)	(2.087.794,25)	(2.808.887,13)
Otras actividades de explotación-		
Cobros de otras actividades	-	-
Pagos de otras actividades	-	-
Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (III)	-	-
Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (IV)	-	-
Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I+II+III+IV) = V	(895.395,46)	(1.772.096,77)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSION:		
Cobros de actividades de inversión-		
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activos intangibles	-	-
Instrumentos financieros	6.085.000,00	7.427.687,37
Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Intereses cobrados	206.854,47	325.243,14
Dividendos cobrados	-	-
Unidad de negocio	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	-
Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (VI)	6.291.854,47	7.752.930,51
Pagos de actividades de inversión-		
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activos intangibles	-	-
Instrumentos financieros	(4.939.971,53)	(6.844.170,42)
Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas	-	-
Unidad de negocio	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	-	-
Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (VII)	(4.939.971,53)	(6.844.170,42)
Total flujos de efectivo de las actividades de inversión (VI-VII) = VIII	1.351.882,94	908.760,09
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION:		
Cobros de actividades de financiación-		
Pasivos subordinados	-	-
Cobros por ampliación de fondo mutual	-	-
Aportaciones de los socios	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (IX)	-	-
Pagos de actividades de financiación-		
Intereses pagados	-	-
Pasivos subordinados	-	-
Pagos por devolución de aportaciones a los socios	-	-
Devolución de aportaciones a los socios	-	-
Otros pagos relaciones con actividades de financiación	-	-
Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (X)	-	-
Total flujos de efectivo neto de actividades de financiación (IX-X) = XI	-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio (XII)	-	-
Total aumento/disminuciones de efectivo y equivalentes (I+VIII+XI+XII)	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 (1)	2.199.116,09	1.742.628,61
Otros activos financieros (2)	-	-
Descubiertos bancarios reintegrables a la vista (3)	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1+2+3)	2.199.116,09	1.742.628,61

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Las Notas 1 a 15 descritas en la Memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022.



Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares

Memoria correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2022

1. Información general sobre la Entidad y su actividad

Constitución y objeto social

La "Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares" (anteriormente, "Entidad de Previsión Social Voluntaria de Trabajadores de Productos Tubulares") - en adelante, "la Entidad" - se constituyó mediante escritura pública de 10 de octubre de 2000, siendo su Socio Promotor Fundador "Productos Tubulares, S.A.U." (véase Nota 6). La Entidad tiene su domicilio social en Valle de Trápaga (Bizkaia). Con fecha 16 de junio de 2016 la Junta de Gobierno y la Asamblea General de la Entidad aprobaron los nuevos Estatutos Sociales de la Entidad, en los que se modificó su denominación por la actual, adecuándose a los requerimientos establecidos en el Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, de 23 de febrero sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria.

Los Estatutos de la Entidad indican que el comienzo de sus operaciones se produjo cuando fue aprobada por la Dirección de Trabajo y Seguridad Social del Gobierno Vasco y fue inscrita en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi, hechos que se produjeron con fecha 7 de septiembre de 2000. La Dirección de Trabajo y Seguridad Social del Departamento de Justicia, Economía, Trabajo y Seguridad Social del Gobierno Vasco aprobó la constitución y los Estatutos de la Entidad, así como su inscripción, con el número 226-B, en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi.

Según sus Estatutos, la Entidad tiene el ámbito de su actividad en la Comunidad Autónoma del País Vasco y tiene por objeto social satisfacer las pensiones y prestaciones económicas siguientes: jubilación, invalidez, enfermedad grave, desempleo de larga duración y fallecimiento en sus derivaciones de viudedad y orfandad, a los empleados de "Productos Tubulares" en activo a fecha 31 de diciembre de 1999 e ingresados después de dicha fecha, que con contrato indefinido y con derecho a prestación se declaren beneficiarios de las mismas, sin perjuicio de los derechos que con arreglo a los Estatutos de la Entidad puedan tener los empleados que, dentro del grupo anteriormente referido, tengan el contrato suspendido. También estarán incluidos los socios en suspenso de este colectivo que lo fueron a la fecha 31 de diciembre de 1999. Asimismo, es su objeto social fomentar el ahorro a través de la previsión social de los asociados garantizando y protegiendo sus derechos.

La Entidad podrá realizar, por sí misma o mediante el concurso de terceros, todos aquellos actos y contratos que sean necesarios y convenientes para el logro de los fines establecidos.

Con fecha 28 de diciembre de 2001 se modificaron los artículos 17 y 18 de los Estatutos de la Entidad, incorporando la posibilidad de la percepción en forma de renta de las prestaciones de fallecimiento e invalidez contempladas en los citados artículos.

Asimismo, la Junta de Gobierno de la Entidad aprobó determinadas modificaciones Estatutarias en su adaptación al Decreto 92/2007, de 29 de mayo, las mismas fueron ratificadas en la Asamblea General del 28 de abril de 2008, así como aprobadas por la Viceconsejería de Trabajo y Seguridad Social del Gobierno Vasco e inscritas en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi.

Adicionalmente, con fecha 20 de junio de 2016 la Entidad remitió comunicación formal a la Dirección de Finanzas del Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco, al efecto de solicitar la autorización de la modificación de los Estatutos Sociales, el Reglamento y la Declaración de Principios de Inversión de la Entidad,



de conformidad con lo dispuesto en la Ley 5/2012 y en el Decreto 2013/2015. Con fecha 18 de octubre de 2016, la Dirección de Finanzas del Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco aprobó dichas modificaciones, así como su inscripción en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria.

En base a la interpretación jurídica realizada por la Dirección y los miembros de la Junta de Gobierno de la Entidad, la normativa de Gobierno Vasco sigue estando plenamente vigente para las E.P.S.V. que realicen exclusivamente actividad previsora, tal y como es el caso de la Entidad. Este criterio fue refrendado el 2 de diciembre de 2014, por el Departamento de Hacienda y Finanzas del Gobierno Vasco a través del comunicado emitido en la citada fecha, donde se indicaba que "en relación con el marco de información financiera, para las E.P.S.V. que no realicen actividad aseguradora, la normativa aplicable es la establecida en el Decreto 92/2007, de 29 de mayo; la Orden de 29 de abril de 2009; el Decreto 92/2007 y el Decreto 86/2010, de 16 de marzo (normativa actualmente complementada, como se ha indicado con anterioridad, por lo dispuesto en el Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se ha aprobado el Reglamento de la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, que ha derogado parcialmente los Decretos 87/1984 y 92/2007).

Con fecha 9 de diciembre de 2015 se publicó en el Boletín Oficial del País Vasco, el Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, el cual deroga el Decreto 87/1984, de 20 de febrero, a excepción de los artículos 12, 16 y 31 (modificados previamente por el Decreto 92/2007) y determinadas disposiciones del Decreto 92/2007, de 29 de mayo.

La Junta de Gobierno aprobará la política de inversión de la Entidad a través de una Declaración escrita de Principios de Inversión que se revisará, al menos, cada tres años.

Con fecha 15 de noviembre de 2012, la Junta de Gobierno aprobó la nueva redacción de la Declaración de Principios de Inversión de conformidad con lo dispuesto en el artículo 5 del Decreto 92/2007, de 29 de mayo. Asimismo, la Junta de Gobierno y Asamblea General de fecha 26 de abril de 2016, procedieron a aprobar la nueva redacción de Declaración de Principios de Inversión, la cual reemplazó y sustituyó a la anteriormente aprobada, mencionada anteriormente, adaptándose a los cambios normativos recogidos en esta materia en el Decreto 203/2015, de 28 de octubre. Asimismo, con fecha 30 de octubre de 2019, la Junta de Gobierno aprobó la nueva redacción de la Declaración de Principios de Inversión, la cual sustituye a la anteriormente aprobada en la Asamblea General de fecha 26 de abril de 2016.

En la Nota 13 de la Memoria adjunta se detalla el grado de cumplimiento en relación con la normativa aplicable a la Entidad en materia de porcentajes de inversión, diversificación, negociabilidad y liquidez.

En el marco de la implementación del modelo de buen gobierno y funciones clave de la Entidad, derivado de la entrada en vigor del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, la Junta de Gobierno de la Entidad de fecha 22 de febrero de 2018 acordó:

1. Externalizar la función clave de gestión de riesgos en la unidad orgánica responsable del control de riesgos de "Kutxabank Vida y Pensiones, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U."
2. Externalizar la función clave de auditoría interna en favor de KPMG.
3. La suscripción de los contratos de externalización de las funciones anteriores con las sociedades indicadas.

Los acuerdos anteriores, con fecha de efectos desde el 1 de enero de 2018, fueron aprobados por la Asamblea General de la Entidad del 7 de junio de 2018 y comunicados al Departamento de Hacienda y Economía del Gobierno Vasco el 11 de junio de 2018. Asimismo, en esa misma fecha, fue comunicado al citado Departamento el contrato de servicios de entidad depositaria entre "Kutxabank, S.A." y la Entidad, aprobado por la Junta de Gobierno de la Entidad de fecha 7 de junio de 2018.



Con fecha 21 de noviembre de 2019, "Kutxabank, S.A." suscribió un acuerdo de transmisión a "Cecabank, S.A." de su negocio de depositaria de instituciones de inversión colectiva (IIC), de entidades de previsión social voluntaria (EPSV) y de fondos de pensiones. La Junta de Gobierno de la Entidad ha aprobado la sustitución del depositario en su reunión del 18 de febrero de 2020. Esta transmisión tiene efecto desde el 20 de marzo de 2020.

Los Socios de la Entidad son de dos tipos: El Socio Promotor Fundador y los Socios de Número.

El Socio Promotor Fundador es "Productos Tubulares S.A.U.", cuyo único fin en la Entidad, es el de promover el ahorro a través de la previsión social, contribuyendo al sostenimiento y desarrollo de la misma.

Son Socios de Número los empleados o trabajadores en activo a fecha 31 de diciembre de 1999, que se hayan adherido a la misma antes del 22 de septiembre de 2000 y los ingresados con carácter fijo con posterioridad a dicha fecha y que no hayan adquirido la condición de socios pasivos, siempre que se hayan adherido a la Entidad en ese momento.

Son Socios de Número en suspenso los empleados que habiéndolo sido de "Productos Tubulares S.A.U." tengan la condición de suspenso reconocida a fecha 31 de diciembre de 1999 o la adquieran por extinción o suspensión de su contrato a partir de dicha fecha.

Son Socios Pasivos de la Entidad los socios de número que perciban la prestación tras el acaecimiento de las contingencias previstas en los Estatutos de la Entidad.

Son beneficiarios de la Entidad las personas físicas causahabientes de los socios de número a quienes se les reconozca a partir de la fecha de adhesión tal condición y el derecho en su momento a la percepción de la prestación.

Se les reconocerá la condición de socio pasivo anticipado, a los socios de número que por decisión de "Productos Tubulares S.A.U.", y con suscripción en su caso del correspondiente acuerdo pasen a la situación de prejubilación voluntaria anticipada, sin percepción de la pensión de seguridad social, cesando en su prestación de servicios en la empresa y permaneciendo en esta situación hasta la fecha que alcancen la jubilación, momento en el que pasarán a socios pasivos, percibiendo también a partir de entonces la prestación de la Seguridad Social.

Se les reconocerá la condición de socio activo jubilado parcial al socio de número en activo acogido a un contrato a tiempo parcial, que tenga derecho a una pensión de jubilación parcial de la Seguridad Social, manteniendo su condición de activo en la Entidad y permaneciendo además como jubilado parcial hasta la fecha que alcance la jubilación plena, momento en el que pasará a ser socio pasivo, percibiendo a partir de entonces la prestación total de jubilación de la Seguridad Social.

Los trabajadores en activo con contrato fijo de "Productos Tubulares, S.A.U.", que de forma voluntaria no se hubiesen incorporado previamente a la Entidad, lo podrán realizar posteriormente previa solicitud a la Junta de Gobierno, siempre con fecha de alta 1 de enero del año posterior a su solicitud.

Los recursos económicos de la Entidad estarán constituidos por:

1. La aportación inicial y única del Socio Promotor Fundador en concepto de Fondo Mutuo para la cobertura de los gastos de constitución, mantenimiento, funcionamiento y desarrollo de la Entidad.
2. Las aportaciones periódicas y determinadas a realizar tanto por el Socio Protector Promotor Fundador como por los Socios de Número individualmente.
3. Las aportaciones necesarias a realizar por el Socio Promotor Fundador para atender las posibles prestaciones de riesgo a las que se hace mención en el artículo 18 de los Estatutos.



4. Las rentas, ingresos o cualquier otro rendimiento obtenido por la gestión del patrimonio.
5. Las subvenciones, donativos, legados o cualquier tipo de ingreso o bien que se reciba.

La percepción de las prestaciones por parte de los beneficiarios se realizará como capital, renta o capital-renta previa solicitud a la Junta de Gobierno cuando se produzca la contingencia, sin tratarse de una prestación actuarial definida que garantice rendimiento alguno sino que se trata de una Entidad de aportación definida con capitalización individual, con una cobertura vía póliza de seguro para las prestaciones de riesgo (fallecimiento e invalidez).

Desde el ejercicio 2001 existe un contrato de seguro a través de la Federación de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi con "Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U." La finalidad de este contrato de seguro es la cobertura de las prestaciones de riesgo del colectivo.

La prima abonada a "Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U." correspondiente al ejercicio 2022 ha ascendido a 123.849,17 euros (124.509,54 euros durante el ejercicio 2021) y el recargo del Consorcio de Compensación de Seguros ha sido de 199,53 euros durante el ejercicio 2022 (201,91 euros durante el ejercicio 2021).

La Entidad, según se indica en sus Estatutos, está gobernada, con carácter general, por la Asamblea General y por la Junta de Gobierno.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 se han preparado a partir de los registros contables de la Entidad y se presentan de acuerdo con la legislación vigente y con las normas establecidas en el Plan Contable de las Entidades de Previsión Social Voluntaria del País Vasco, aprobado mediante el Decreto 86/2010, de 16 de marzo, del Departamento de Economía y Hacienda del Gobierno Vasco, con objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Entidad al 31 de diciembre de 2022, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo generados durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha.

La aplicación de los principios y normas contables establecidos por el Decreto 86/2010 a los estados financieros referidos al 31 de diciembre de 2022, tiene carácter obligatorio en virtud del artículo 2 del Decreto 86/2010 para todas las entidades comprendidas en el Título I de la Ley 5/2012, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria.

De acuerdo con el comunicado de 2 de diciembre de 2014 del Departamento de Hacienda y Finanzas del Gobierno Vasco, los miembros de la Junta de Gobierno han procedido a formular las presentes cuentas anuales siguiendo el criterio indicado por Gobierno Vasco y bajo la premisa de que la Entidad no realiza actividad aseguradora, por lo que la normativa aplicada en la formulación de las presentes cuentas anuales ha sido la establecida en los Decretos 203/2015 y 92/2007, por los que se regula el ejercicio de ciertas actividades de las EPSV y ciertos requerimientos mínimos a cumplir por las mismas, la Orden de 29 de abril de 2009, de la Consejería de Hacienda y Administración Pública, por la que se desarrollan determinados preceptos del Decreto 92/2007 y el Decreto 86/2010, de 16 de marzo, por el que se aprueba la adaptación del Plan de contabilidad de las entidades aseguradoras a las especificidades de las Entidades de Previsión Social Voluntaria del País Vasco.

Durante el ejercicio 2022, la actuación de la Entidad estuvo sometida a las prescripciones establecidas por la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria y por el Decreto 203/2015, de 27 de octubre, por el que se aprobó el Reglamento de la Ley 5/2012 de 23 de febrero, de Entidades de



Previsión Social Voluntaria. Adicionalmente, le fueron de aplicación los Decretos 87/1984, de 20 de febrero, y el Decreto 92/2007, de 29 de mayo, (en lo que no fue derogado en ambos Decretos por el citado Decreto 203/2015), por la Orden de 29 de abril de 2009 y por el Decreto 86/2010; de 16 de marzo que aprueba la adaptación del Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras a las especificidades de las E.P.S.V.

Con fecha 6 de marzo de 2012 se publicó en el Boletín Oficial del País Vasco, la Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, la cual, derogó la Ley 25/1983, de 27 de octubre. Las Entidades debían cumplir con la nueva Ley desde el día siguiente a su publicación en el Boletín Oficial del País Vasco, si bien, el Tribunal Constitucional admitió a trámite un recurso de inconstitucionalidad interpuesto por el Presidente del Gobierno, representado por la Abogacía del Estado contra doce artículos de la Ley 5/2012: 14.a-2, 19.2, 28, 23.1.a), 24, 26.1, 32.1, 46.2, 57.2, 58.1.c), 58.2 y 60.1.

Con fecha 12 de junio de 2014, el Tribunal Constitucional dictó la sentencia 97/2014, estimando parcialmente el recurso de inconstitucionalidad, y en consecuencia, declarando que son inconstitucionales y nulos los artículos 14.a-2, 19.2, 22, 23.1.a), 32.1, 46.2, 58.1.c), 58.2 y 60.1.

Al 31 de diciembre de 2022, la Entidad no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas.

Estas cuentas anuales, una vez sean formuladas por la Junta de Gobierno de la Entidad, se someterán a la aprobación por la Asamblea General, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna. Por su parte, las cuentas anuales del ejercicio 2021 fueron aprobadas por la Asamblea General celebrada el 28 de abril de 2022.

Las cifras contenidas en las presentes cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique otra unidad.

2.2 Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en el Decreto 86/2010 del Gobierno Vasco, siendo los más significativos los descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las presentes cuentas anuales adjuntas.

2.3 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones basados en hipótesis sobre el futuro e incertidumbres que básicamente se refieren a deterioro de valor de los activos financieros e intangibles, las provisiones, el cálculo del valor razonable de activos financieros no negociados en mercados activos, y los activos y pasivos contingentes.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas son revisadas de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si, como consecuencia de estas revisiones, se produjese un cambio de estimación en un período determinado, su efecto se aplicaría en ese período y, en su caso, en los sucesivos.

2.4 Elementos recogidos en varias partidas

A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la Memoria.



2.5 Comparación de la Información

La Junta de Gobierno de la Entidad presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas de balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2022, las correspondientes al ejercicio anterior.

2.6 Cambios en criterios contables

Los cambios de criterios contables, bien porque se modifique una norma contable que regula una determinada transacción o evento, o bien porque la Junta de Gobierno, por razones debidamente justificadas, decida variar el criterio contable, se aplican retroactivamente, a menos que:

1. Sea impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, del cambio de un criterio contable sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, en cuyo caso se aplica el nuevo criterio contable al principio del ejercicio más antiguo para el que la aplicación retroactiva sea practicable. Cuando es impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, por la aplicación de un nuevo criterio contable a todos los ejercicios anteriores, se aplica el nuevo criterio contable de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea practicable hacerlo o,
2. La disposición o norma contable que modifique o establezca el criterio fije desde cuándo se debe aplicar.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no se han producido cambios en los criterios contables.

2.7 Corrección de errores

Los errores en la elaboración de las cuentas anuales surgidos en ejercicios anteriores son el resultado de omisiones o inexactitudes resultantes de fallos al emplear o utilizar información fiable, que estaba disponible cuando las cuentas anuales para tales periodos fueron formuladas y que la Entidad debería haber empleado en la elaboración de dichas cuentas anuales.

Los errores correspondientes a ejercicios anteriores se corrigen retroactivamente en las primeras cuentas anuales que se formulan después de su descubrimiento, como si el error nunca se hubiere cometido:

1. Reexpresando los importes de las partidas de los diferentes estados financieros afectados por el error, incluidas las notas de la memoria, que se publiquen en las cuentas anuales a efectos comparativos, que correspondan al ejercicio así como a los ejercicios posteriores, en el que hubiera ocurrido y, si procede,
2. Reexpresando el balance de apertura del ejercicio más antiguo para el que se presente información, si el error ocurrió con anterioridad a los primeros estados financieros que se presenten a efectos comparativos.

Cuando es impracticable determinar los efectos que se derivan, en cada ejercicio específico, de un error sobre la información comparativa en un ejercicio anterior, se reexpresan los saldos iniciales para los ejercicios más antiguos en los cuales tal reexpresión sea practicable. En el caso de que sea impracticable determinar el efecto acumulado, al principio del ejercicio corriente, de un error sobre todos los ejercicios anteriores, se reexpresa la información comparativa corrigiendo el error de forma prospectiva, desde la fecha más antigua en que sea posible hacerlo.

Los errores de ejercicios anteriores que afectan al patrimonio neto se corrigen en el ejercicio de su descubrimiento empleando la cuenta de patrimonio neto correspondiente. En ningún caso, los errores de ejercicios anteriores se corrigen empleando la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que son descubiertos, salvo en el supuesto de que no tengan importancia relativa o sea impracticable determinar el efecto del error según lo indicado en el párrafo anterior.



Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Entidad no ha llevado a cabo ninguna corrección de errores.

2.8 Criterios de imputación de gastos e ingresos

Los ingresos y gastos se imputan en función de la corriente real de bienes y servicios que los mismos representan, con independencia del momento en que se produce la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

La cuenta de pérdidas y ganancias comprende adecuadamente separados los ingresos y los gastos del periodo por actividades de acuerdo con los desgloses establecidos en la norma vigente (Actividades de los Planes de previsión de las E.P.S.V. y el Resto de actividades desarrolladas por las E.P.S.V.).

Dentro de cada actividad, los referidos ingresos y gastos se imputan a la cuenta afecta a las actividades de los planes de previsión correspondientes, si éstos proceden de inversiones directamente relacionadas con las operaciones afectas a dichas actividades. Los ingresos y gastos de las inversiones en que se materialicen los fondos propios, así como de otros recursos no relacionados directamente con la práctica de operaciones afectas a las actividades de previsión social, se imputan a la "Cuenta No Afecta a las actividades de la previsión social" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

El resto de gastos se imputan directamente a la actividad que los origina. Cuando esto no sea posible se utilizan criterios analíticos de imputación de costes siendo dichos criterios razonables, objetivos y comprobables.

3. Distribución de resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2022, que la Junta de Gobierno de la Entidad propondrá para su aprobación a la Asamblea General, así como la ya aprobada correspondiente al ejercicio 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Base de reparto:		
Pérdidas y Ganancias	2.437,40	-
	2.437,40	-
Distribución:		
Reservas	2.437,40	-
	2.437,40	-

4. Normas de registro y valoración

Las normas de valoración aplicadas en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas se describen a continuación:

a) Instrumentos financieros

a.1) Activos financieros

En la Nota 5 de las presentes cuentas anuales se muestran los saldos de los activos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, junto con su naturaleza específica, clasificados de acuerdo con los siguientes criterios en lo aplicable a la Entidad:



Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Se pueden incluir en esta categoría los valores representativos de deuda, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable, que se negocien en un mercado activo y que la entidad tenga la intención efectiva y la capacidad de conservarlos hasta su vencimiento.

Se entiende que una entidad no tiene intención efectiva de mantener hasta el vencimiento una inversión en un activo financiero con un vencimiento fijo si:

1. La entidad está dispuesta a vender el activo financiero (por motivos distintos de una situación sobrevenida que no es recurrente ni ha podido ser razonablemente anticipada por la misma) en respuesta a cambios en los tipos de interés de mercado o en los riesgos, necesidades de liquidez, cambios en la disponibilidad o en la rentabilidad de las inversiones alternativas, cambios en los plazos y fuentes de financiación o cambios en el riesgo de tipo de cambio.
2. El emisor tiene el derecho a liquidar el activo financiero por un importe significativamente inferior a su coste amortizado.

Estos activos financieros se valoran inicialmente por su valor razonable, incluidos los costes de transacción que les sean directamente imputables, y posteriormente a coste amortizado reconociendo los intereses devengados en función de su tipo de interés efectivo, entendido como el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la totalidad de sus flujos de efectivo estimados hasta su vencimiento.

Al menos al cierre de cada ejercicio, se efectúan las correcciones valorativas necesarias por deterioro de valor si existe evidencia objetiva de que no se cobrarán todos los importes que se adeudan.

El importe de la pérdida por deterioro del valor es la diferencia entre el valor en libros del activo y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo en el momento de reconocimiento inicial. Las correcciones de valor, así como en su caso su reversión, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de deterioro tendrá como límite el valor en libros que hubiera tenido crédito si el deterioro no se hubiese registrado en un primer momento.

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista de entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor.

Consideraciones generales relativas a la valoración de instrumentos financieros

Valoración de los instrumentos financieros

El Decreto 86/2010, de 16 de marzo, modifica el régimen contable aplicable a los distintos instrumentos financieros, estableciendo un régimen de reconocimiento y valoración con posterioridad a su reconocimiento inicial que dependerá de la categoría o cartera en la que se encuentren asignados.

El apartado 2 del punto 6º del Marco Conceptual de la Contabilidad del Decreto 86/2010 introduce el concepto de precio cotizado en un mercado activo y, en su defecto, la necesidad de recurrir a la aplicación de modelos y técnicas de valoración.

Se entiende por valor razonable de un instrumento financiero en una fecha dada, el importe por el cual puede ser comprado o vendido entre un comprador y un vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua.



Los valores razonables de las inversiones que cotizan se basan en precios de compra corrientes. Si el mercado para un activo financiero no es activo (y para los títulos que no cotizan), la Entidad establece el valor razonable empleando referencias a otros instrumentos sustancialmente iguales y métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados. El uso de estos modelos puede ser realizado directamente por la Entidad o bien por la contraparte que ejerció de parte vendedora.

Un mercado activo será aquel mercado en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

1. Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos;
2. Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio; y
3. Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, han de reflejar transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad.

Entre los modelos y técnicas de valoración se incluye el empleo de referencias a transacciones recientes en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas, si estuviesen disponibles, así como referencias al valor razonable de otros activos que sean sustancialmente iguales, métodos de descuento de flujos de efectivo futuros estimados y modelos generalmente utilizados para valorar opciones. Las técnicas de valoración empleadas deberán maximizar el uso de datos observables de mercado, limitando en todo lo posible el empleo de consideraciones subjetivas y de datos no observables o contrastables.

Los valores representativos de deuda que se clasifican en el epígrafe "Inversiones mantenidas hasta el vencimiento" incluyen los valores sobre los que la Entidad tiene la intención de mantenerlos hasta su fecha de vencimiento y los cuales se registran a su coste amortizado. Tal y como establece el artículo 5.2 de la Orden de 29 de abril de 2009, pueden integrar esta categoría aquellos valores y derechos de renta fija negociables en mercados regulados de la OCDE, con una fecha de vencimiento fijada, cobros de cuantía determinada o determinable y para los cuales la Entidad tenga la intención efectiva y la capacidad financiera de conservarlos hasta su vencimiento.

La Entidad se rige por un sistema financiero de capitalización individual en el que los derechos de cada socio ordinario o beneficiario son el resultado de sus aportaciones directas o imputadas y/o del socio Protector — Fundador y las rentas obtenidas de las inversiones de las mismas deducidos los gastos que le sean imputables. De esta forma, la Entidad registra en cada momento en el epígrafe "A.5 Provisiones técnicas" del balance, el conjunto de derechos económicos de los socios ordinarios o beneficiarios del sistema a través del epígrafe "I.6 Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Reclasificación de activos financieros

La Entidad no puede clasificar o tener clasificado ningún activo financiero en la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento si en el ejercicio a que se refieren las cuentas anuales o en los dos precedentes, se han vendido o reclasificado activos incluidos en esta categoría por un importe que no sea insignificante en relación con el importe total de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento salvo aquéllas que correspondan a ventas o reclasificaciones:

1. Muy próximas al vencimiento, o
2. Que hayan ocurrido cuando la Entidad haya cobrado la práctica totalidad del principal, o
3. Atribuibles a un suceso aislado, fuera del control de la Entidad, no recurrente y que razonablemente no podía haber sido anticipado por la misma.



Se entenderá por suceso aislado ajeno al control de la Entidad, entre otros, los siguientes sucesos:

1. Un deterioro significativo en la solvencia del emisor.
2. Cambios en los requerimientos de capitales económicos o en los límites de diversificación y dispersión de los activos.

Cuando dejase de ser apropiada la clasificación de un activo financiero como inversión mantenida hasta el vencimiento, como consecuencia de un cambio en la intención o en la capacidad financiera de la entidad o por la venta o reclasificación de un importe que no sea insignificante según lo dispuesto anteriormente, dicho activo, junto con el resto de activos financieros de la categoría de inversiones mantenidas hasta el vencimiento, se reclasificarán a la categoría de activos financieros disponibles para la venta y se valorarán por su valor razonable. La diferencia entre el importe por el que figure registrado y su valor razonable se reconocerá directamente en el patrimonio neto de la entidad y se aplicarán las reglas relativas a los activos financieros disponibles para la venta.

Baja de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo. En el caso concreto de cuentas a cobrar se entiende que este hecho se produce en general si se han transmitido los riesgos de insolvencia y de mora.

Intereses recibidos de activos financieros

Los ingresos por intereses se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio utilizando el método del tipo de interés efectivo y se registran en los epígrafes "Ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida".

a.2) Pasivos financieros

Débitos y partidas a pagar

En esta categoría la Entidad incluye débitos por operaciones comerciales y débitos por operaciones no comerciales.

Estas deudas se reconocen inicialmente a su valor razonable ajustado por los costes de transacción directamente imputables, registrándose posteriormente por su coste amortizado según el método del tipo de interés efectivo. Dicho interés efectivo es el tipo de actualización que iguala el valor en libros del instrumento con la corriente esperada de pagos futuros previstos hasta el vencimiento del pasivo.

No obstante lo anterior, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual se valoran, tanto en el momento inicial como posteriormente, por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere significativamente del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original, actualizados ambos al tipo de interés efectivo de éste.



b) Provisiones técnicas

Provisiones por operaciones de la actividad de previsión social - Provisiones afectas a planes de previsión de aportación definida en los que el socio asume el riesgo de la inversión

Se registran en este epígrafe los derechos económicos de los socios del plan de previsión de aportación definida.

Son las provisiones constituidas para cubrir los compromisos vinculados a inversiones, cuyo valor o rendimiento se determina en función de los activos que representan dichas inversiones para determinar los derechos del socio, que asume el riesgo de la inversión.

Las variaciones en las provisiones técnicas del plan de aportación definida se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias afecta a las actividades de los planes de previsión de las E.P.S.V. en el apartado "Variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro - Provisiones afectas a la Previsión Social de aportación definida". De esta forma, la Entidad dota diariamente con cargo a la cuenta "Dotación a las provisiones afectas a la previsión social de aportación definida" la variación positiva en el patrimonio afecto a los planes de previsión, calculado tal y como se establece en el artículo 16 del Decreto 87/1984 (modificado por el Decreto 92/2007) apartado 1. Asimismo, abona a la cuenta "Aplicación de las provisiones afectas a la previsión social de aportación definida" las variaciones negativas en el patrimonio afecto. Ambas variaciones, positivas y negativas, se abonan y cargan, respectivamente, a la cuenta "Provisiones técnicas afectas a la previsión social de aportación definida cuando el riesgo de inversión lo asumen los socios".

c) Impuestos sobre beneficios

De acuerdo con la Legislación Foral aplicable en los tres Territorios Históricos de la Comunidad Autónoma del País Vasco, las Entidades de Previsión Social Voluntaria tributan en el Impuesto sobre Sociedades al tipo del cero por ciento, con derecho a la devolución de las retenciones sobre rendimientos del capital mobiliario, las cuales figuran en el epígrafe de "Activos fiscales - Activos por impuesto corriente" del balance adjunto.

d) Ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se registran en función a su periodo de devengo, registrándose las operaciones sociales teniendo en cuenta la correlación existente entre los ingresos generados y sus correspondientes gastos.

El epígrafe "Cuotas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro", de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta refleja las aportaciones efectuadas en el ejercicio por los socios ordinarios de la Entidad.

Los importes reembolsados se registran en el epígrafe "Prestaciones del ejercicio, netas de reaseguro", de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

e) Medioambiente

La Entidad considera que cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medio ambiente. Durante los ejercicios 2022 y 2021, la Entidad no ha incurrido en costes e inversiones significativas por este concepto, ni ha considerado necesario registrar ninguna provisión al efecto, ya que no existen riesgos o contingencias significativas que pudieran afectar a estas cuentas anuales, dada la actividad de la Entidad.



f) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre la Entidad y sus partes vinculadas se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas.

i) Ingresos por cuotas y prestaciones devengadas

El epígrafe "Cuotas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta refleja las aportaciones efectuadas en el ejercicio por los socios ordinarios de la Entidad.

Los importes reembolsados se registran en el epígrafe "Prestaciones del Ejercicio, Neta del Reaseguro" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

j) Criterios de reclasificación de gasto por destino

Tal como se indica en la Nota 2.8, los criterios de reparto utilizados son, básicamente, la naturaleza de dichos gastos, la dedicación del personal y el inmovilizado afecto a la actividad.

5. Instrumentos financieros

5.1 Información sobre la relevancia de los instrumentos financieros en la situación financiera y los resultados de la Entidad

5.1.1. Información relacionada con el balance

Las categorías de activos y pasivos financieros, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, presentan el siguiente detalle:

Ejercicio 2022

	Euros		
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
Valores representativos de deuda – Renta Fija	-	15.639.286,29	15.639.286,29
Tesorería	2.199.116,09	-	2.199.116,09
Total	2.199.116,09	15.639.286,29	17.838.402,38



Ejercicio 2021

	Euros		
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	Total
Valores representativos de deuda – Renta Fija	-	16.967.256,00	16.967.256,00
Tesorería	1.742.628,61	-	1.742.628,61
Total	1.742.628,61	16.967.256,00	18.709.884,61

La clasificación de los activos financieros por vencimiento, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, para aquellos que tengan un vencimiento determinado o determinable por cada categoría de activo, es la siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros						
	Valores representativos de deuda						
	2023	2024	2025	2026	2027	Posteriores	Total
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5.056.117,66	2.909.070,33	2.631.611,80	2.719.564,31	920.997,09	1.401.925,10	15.639.286,29
Total	5.056.117,66	2.909.070,33	2.631.611,80	2.719.564,31	920.997,09	1.401.925,10	15.639.286,29

Ejercicio 2021

	Euros						
	Valores representativos de deuda						
	2022	2023	2024	2025	2026	Posteriores	Total
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	5.436.120,22	3.185.828,19	1.635.353,34	2.262.684,52	2.122.107,82	2.325.161,91	16.967.256,00
Total	5.436.120,22	3.185.828,19	1.635.353,34	2.262.684,52	2.122.107,82	2.325.161,91	16.967.256,00

5.1.1.1. Inversiones mantenidas hasta el vencimiento

Este epígrafe del activo, al 31 de diciembre de 2022, está compuesto por instrumentos de deuda que cumplen las condiciones establecidas por el Decreto 86/2010 y de acuerdo con el artículo 4 de la Orden de 29 de abril de 2009, de la Consejería de Hacienda y Administración Pública, para incluirse en dicha categoría, por un importe total de 15.639.286,29 euros (16.967.256,00 euros al 31 de diciembre de 2021).

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de los títulos de deuda clasificados bajo esta categoría (véase Nota 5.1.3).

El importe de los intereses devengados y no vencidos de los valores representativos de deuda de este epígrafe asciende a 88.885,43 euros negativos al cierre del ejercicio 2022 (236.017,47 euros negativos al 31 de diciembre de 2021).

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no ha habido inversiones clasificadas en esta categoría que se hayan encontrado deterioradas por el riesgo de crédito.



El tipo de interés anual de las referencias incluidas en esta clasificación al 31 de diciembre de 2022 oscila entre el 4,88% y el 0,13% (entre el 6,50% y el 0,05% en el ejercicio 2021).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los títulos de la Entidad se encontraban depositados en "Cecabank, S.A." (véase Nota 1).

El desglose al 31 de diciembre de 2022 y 2021, de los instrumentos financieros clasificados bajo esta categoría, son los siguientes:

Ejercicio 2022

Descripción del valor	Fecha vencimiento	Nominal	Coste amortizado
ABERTIS 3,75% 20/06/2023	20/06/2023	600.000,00	614.096,25
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,5% 27/02/2025	27/02/2025	200.000,00	212.897,82
ACCIONA FIN 0,737% 18/02/2024	18/02/2024	300.000,00	300.700,94
ACS SERV. COMUN. 1,875% 20/04/2026	20/01/2026	400.000,00	402.414,80
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,95% 30/04/2027	30/04/2027	200.000,00	201.279,04
AIRBUS SE 1,625% 07/04/2025	07/01/2025	283.000,00	293.431,29
ANHEUSER BUSCH 1,15% 22/10/2026	22/10/2026	375.000,00	380.519,10
BANCO SANTANDER SA 3,25% 04/04/2026	04/04/2026	500.000,00	546.447,19
BANKINTER SNP 0,875% 08/07/2026	08/07/2026	200.000,00	196.377,26
BAYER 1,50% 26/06/2026	26/03/2026	500.000,00	519.047,91
CAIXABANK SA 1,125% 12/11/2026	12/11/2026	200.000,00	198.324,38
CANAL ISABEL II 1,68% 26/02/2025	26/02/2025	400.000,00	412.349,26
CARREFOUR SA 0,75% 26/04/2024	26/04/2024	650.000,00	641.298,08
CEPSA 0,75% 12/02/2028	12/02/2028	500.000,00	492.912,99
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/2025	17/03/2025	500.000,00	513.732,55
CITIGROUP INC 2,375% 22/05/2024	22/05/2024	250.000,00	250.315,07
COCACOLA HBC 1% 14/05/2027	14/05/2027	400.000,00	401.900,21
CRITERIA CAIXA 1,5% 10/05/2023	10/05/2023	400.000,00	403.856,16
ENEL FINANCE INTL 4,875% 17/04/2023	17/04/2023	396.000,00	414.724,83
ENERGIAS DE PORTUGAL 2,375% 27/11/2023	27/11/2023	200.000,00	200.985,01
ENI SPA 0,625% 19/09/2024	19/09/2024	200.000,00	197.870,46
EROSKI FRN EUCV12+300 01/02/2028	01/02/2028	13.406,25	13.366,27
EUTELSAT SA 2,25% 13/07/2027	13/07/2027	300.000,00	317.817,84
GAS NATURAL FENOSA 3,875% 17/01/2023	17/01/2023	500.000,00	518.488,78
GOB. VASCO 0,45% 30/04/2032	30/04/2032	300.000,00	299.053,98
GOB. VASCO 1,125% 30/04/2029	30/04/2029	300.000,00	301.214,36
GOB. VASCO 1,25% 13/04/2023	13/04/2023	400.000,00	403.587,44
KUTXABANK SNP 0,5% 14/10/2026	14/10/2026	100.000,00	99.857,85
KUTXABANK SNP 0,5% 25/09/2024	25/09/2024	300.000,00	299.792,68
MERCEDES-BENZ INT. 1% 11/11/2025	11/11/2025	500.000,00	511.011,43
METRO AG 1,125% 06/03/2023	06/03/2023	300.000,00	302.505,35
PAG. AEDAS HOME 20/01/2023	20/01/2023	100.000,00	99.844,43
PAG. ARTECHE 20/03/2023	20/03/2023	200.000,00	198.579,23
PAG. BARCELO 05/04/2023	05/04/2023	100.000,00	99.450,73
PAG. BARCELO 15/02/2023	15/02/2023	100.000,00	99.797,52
PAG. CIE AUTOMOTIVE 08/02/2023	08/02/2023	200.000,00	199.632,26
PAG. EUSKALTEL 28/04/2023	28/04/2023	200.000,00	197.703,30
PAG. METROVACESA 14/04/2023	14/04/2023	100.000,00	99.371,13
PAG. ORMAZABAL 16/01/2023	16/01/2023	100.000,00	99.929,12
PAG. PIKOLIN 20/02/2023	20/02/2023	100.000,00	99.855,09
PAG. PIKOLIN 20/03/2023	20/03/2023	100.000,00	99.757,42
PAG. PREMIER ESPAÑA 25/01/2023	25/01/2023	200.000,00	199.790,94
PAG. VOCENTO 17/03/2023	17/03/2023	200.000,00	198.653,70



Descripción del valor	Fecha vencimiento	Nominal	Coste amortizado
PROSUS 1,539% 03/05/2028	03/05/2028	285.000,00	295.377,50
REPSOL INTL FINANCE 0,125% 05/10/2024	05/10/2024	200.000,00	196.655,48
SNAM SPA 0,875% 25/10/2026	25/10/2026	375.000,00	376.575,82
STELLANTIS NV 2% 23/03/2024	23/03/2024	600.000,00	621.188,18
TELEFONICA EMISIONES 1,495% 11/09/2025	11/09/2025	200.000,00	192.626,70
UNIBAIL RODAMCO 1% 14/03/2025	14/03/2025	295.000,00	299.682,77
VINCI 1% 26/09/2025	26/09/2025	200.000,00	195.879,98
VODAFONE 1,75% 25/08/2023	25/08/2023	300.000,00	303.818,69
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25% 10/06/2024	10/06/2024	200.000,00	203.865,90
VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875% 16/01/2023	16/01/2023	200.000,00	201.690,28
VOLKSWAGEN LEASING 2,625% 15/01/2024	15/01/2024	190.000,00	197.383,54
		15.412.406,25	15.639.286,29

Ejercicio 2021

Descripción del valor	Fecha vencimiento	Nominal	Coste amortizado
DAIMLER 1% 11/11/2025	11/11/2025	500.000,00	514.599,58
EROSKI FRN EUCV12+300 01/02/2028	01/02/2028	13.406,25	13.304,60
PAG. BARCELO 06/09/2022	06/09/2022	200.000,00	198.383,31
PAG. PIKOLIN 17/01/2022	17/01/2022	100.000,00	99.966,43
PAG. PIKOLIN 22/03/2022	22/03/2022	100.000,00	99.838,36
STELLANTIS NV 2% 23/03/2024	23/03/2024	600.000,00	630.854,97
VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25% 10/06/2024	10/06/2024	200.000,00	205.570,65
VOLKSWAGEN INTL FIN 0,875% 16/01/2023	16/01/2023	200.000,00	201.988,75
VOLKSWAGEN LEASING 2,625% 15/01/2024	15/01/2024	190.000,00	199.843,89
VOLKSWAGEN LEASING GMBH 2,375 06/09/2022	06/09/2022	300.000,00	305.500,46
ABERTIS 3,75% 20/06/2023	20/06/2023	600.000,00	618.630,37
ABERTIS INFRAESTRUCTURAS 2,5% 27/02/2025	27/02/2025	200.000,00	216.894,69
ANHEUSER BUSCH 1,15% 22/01/2027	22/10/2026	375.000,00	380.897,03
BAYER 1,50% 26/06/2026	26/03/2026	500.000,00	523.691,30
COCACOLA HBC 1% 14/05/2027	14/05/2027	400.000,00	401.760,74
METRO AG 1,125% 06/03/2023	06/03/2023	300.000,00	300.958,36
CANAL ISABEL II 1,68% 26/02/2025	26/02/2025	400.000,00	415.405,36
ENEL FINANCE INTL 4,875% 17/04/2023	17/04/2023	396.000,00	432.011,79
GAS NATURAL FENOSA 3,875% 17/01/2023	17/01/2023	500.000,00	518.020,54
IBERDROLA INTL BV 2,5% 24/10/2022	24/10/2022	400.000,00	408.280,17
IBERDROLA INTL BV 3% 31/01/2022	31/01/2022	400.000,00	411.805,96
PAG. ARTECHE 17/06/2022	17/06/2022	200.000,00	199.443,43
PAG. COBRA 06/10/2022	06/10/2022	100.000,00	99.847,93
PAG. COBRA 14/07/2022	14/07/2022	100.000,00	99.893,86
PAG. ORMAZABAL 06/06/2022	06/06/2022	100.000,00	99.896,26
PAG. ORMAZABAL 09/05/2022	09/05/2022	100.000,00	99.908,57
SNAM SPA 0,875% 25/10/2026	25/10/2026	375.000,00	376.826,51
CEPSA 0,75% 12/02/2028	12/02/2028	500.000,00	490.953,62
BANCO SANTANDER SA 3,25% 04/04/2026	04/04/2026	300.000,00	339.370,81
CRITERIA CAIXA 1,5% 10/05/2023	10/05/2023	400.000,00	403.819,74
KUTXABANK SNP 0,5% 14/10/2026	14/10/2026	100.000,00	99.792,66
KUTXABANK SNP 0,50% 25/09/2024	25/09/2024	300.000,00	299.446,77
PAG. AEDAS HOME 25/02/2022	25/02/2022	100.000,00	99.961,29
PAG. AEDAS HOME 25/03/2022	25/03/2022	100.000,00	99.909,14
UNIBAIL RODAMCO 1% 14/03/2025	14/03/2025	295.000,00	300.728,54
ADIF ALTA VELOCIDAD 0,95% 30/04/2027	30/04/2027	200.000,00	201.280,38
GOB. VASCO 0,45% 30/04/2032	30/04/2032	300.000,00	298.913,35



Descripción del valor	Fecha vencimiento	Nominal	Coste amortizado
GOB. VASCO 0,6% 30/04/2022	30/04/2022	185.000,00	185.740,07
GOB. VASCO 1,125% 30/04/2029	30/04/2029	300.000,00	301.057,57
GOB. VASCO 1,25% 13/04/2023	13/04/2023	400.000,00	403.555,54
GOBIERNO ITALIA 5% 01/03/2022	01/03/2022	200.000,00	204.766,84
ACCIONA FIN 0,737% 18/02/2024	18/02/2024	300.000,00	299.637,06
ACS SERV. COMUN. 1,875% 20/04/2026	20/01/2026	400.000,00	401.529,51
AIRBUS SE 1,625% 07/04/2025	07/01/2025	283.000,00	296.905,65
CELLNEX TELECOM 3,125% 27/07/2022	27/07/2022	500.000,00	512.460,13
CIE DE SAINT-GOBAIN 1% 17/03/2025	17/03/2025	500.000,00	518.150,70
FERROVIAL EMISIONES SA 0,375% 14/09/2022	14/09/2022	300.000,00	299.529,58
HEATHROW FUNDING LTD 1,875% 23/05/2022	23/05/2022	500.000,00	507.701,18
PAG. TRADEBE 09/03/2022	09/03/2022	100.000,00	99.859,72
PAG. TRADEBE 11/05/2022	11/05/2022	100.000,00	99.712,15
BRITISH TELECOMMUNICATIO 0,5% 23/06/2022	23/06/2022	500.000,00	501.240,99
EUTELSAT SA 2,25% 13/07/2027	13/07/2027	300.000,00	320.954,29
PAG. EUSKALTEL 29/04/2022	29/04/2022	200.000,00	199.927,90
PROSUS 1,539% 03/05/2028	03/05/2028	285.000,00	296.937,36
TELEFONICA 0,75% 13/04/2022	13/04/2022	500.000,00	502.546,49
VODAFONE 1,75% 25/08/2023	25/08/2023	300.000,00	306.843,10
		16.597.406,25	16.967.256,00

5.1.1.2. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

La composición del epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Saldo a la vista en Entidades de Crédito	2.199.116,09	1.742.628,61
Otros activos líquidos equivalentes	-	-
	2.199.116,09	1.742.628,61

Los saldos mantenidos en cuentas corrientes por la Entidad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 se encuentran depositados en "Kutxabank, S.A." y "Cecabank, S.A.".

El tipo de interés de las cuentas corrientes que mantienen saldo en Kutxabank en los ejercicios 2022 y 2021 ha sido del 0,00%. En lo que respecta a los saldos mantenidos en Cecabank, el tipo de interés durante el ejercicio 2022 ha ascendido a 0,91% (0,00% durante el ejercicio 2021).

5.1.1.3. Débitos y partidas a pagar

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Otros saldos acreedores	19.335,35	20.915,07
Hacienda pública acreedora por diversos conceptos	15.011,21	6.398,40
Total	34.346,56	27.313,47



Todos los débitos y cuentas a pagar son a corto plazo, con lo que su valor contable coincide con su valor nominal y no existe exposición a variaciones en los tipos de interés.

Todas las deudas de la Entidad están denominadas en euros con lo que no existe exposición al riesgo de tipo de cambio.

Desde el 1 de enero de 2014, "Kutxabank Vida y Pensiones Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.", aplica un 0,40% anual sobre el valor patrimonial de la Entidad al cierre de cada ejercicio, incluyendo el mismo la comisión de gestión y otros gastos menores imputados en la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Entidad ha mantenido como entidad depositaria a "Cecabank, S.A." durante los ejercicios 2022 y 2021. Dicha entidad depositaria ha aplicado durante los ejercicios 2022 y 2021 un 0,08% anual sobre el valor patrimonial de la Entidad en concepto de comisión de depósito.

Al 31 de diciembre de 2022, el importe pendiente de pago por gastos de administración asciende a 19.335,35 euros (20.915,07 euros al 31 de diciembre de 2021).

5.1.2. Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias

El detalle de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias durante los ejercicios 2022 y 2021, clasificado por concepto es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Ingresos de instrumentos de deuda, depósitos en entidades de crédito y otros activos líquidos equivalentes - intereses	178.075,60	165.589,48
Beneficios en participaciones y valores representativos de deuda	-	-
Total Ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida	178.075,60	165.589,48

	Euros	
	2022	2021
Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones	-	-
Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones	(0,26)	(0,03)
Total Gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida	(0,26)	(0,03)

5.1.3. Valor razonable de activos y pasivos financieros

Incluimos a continuación el detalle del valor razonable de la cartera de inversión a vencimiento comparado con su correspondiente valor en libros al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Ejercicio 2022

	Euros	
	Valor razonable	Valor en libros
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	16.925.247,25	15.639.286,29
Total	16.925.247,25	15.639.286,29



Ejercicio 2021

	Euros	
	Valor razonable	Valor en libros
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	17.193.525,59	16.967.256,00
Total	17.193.525,59	16.967.256,00

Para la obtención del valor razonable se han tomado, en todos los casos, precios cotizados en mercado de activo.

Para el resto de los activos y pasivos financieros al 31 de diciembre de 2022 y 2021, se estima que no existen diferencias significativas entre su valor en libros y su valor razonable.

5.2 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

Las actividades de la Entidad están expuestas a diversos riesgos financieros:

1. Riesgo de mercado Contingencias procedentes de la pérdida por movimientos adversos en las variables financieras, tales como los tipos de interés, los tipos de cambio y los precios.
2. Riesgo de crédito: Contingencias procedentes de impagos de obligaciones contraídas con la Entidad.
3. Riesgo de liquidez: Contingencias procedentes de la incapacidad para el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes, la indisponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y la incapacidad para liquidar posiciones de mercado.

La gestión de los riesgos financieros que lleva a cabo la Entidad está dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés, en los precios, en el tipo de cambio, así como a los riesgos de crédito liquidez. En este sentido, el Decreto 92/2007, de 29 de mayo, por el que se regula el ejercicio de determinadas actividades de las Entidades de Previsión Social Voluntaria, establece una serie de coeficientes normativos que limitan dicha exposición y cuyo control se realiza por la Entidad

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 4.1.c) del Decreto 92/2007, la Entidad dispone de una Declaración de Principios de Inversión (DPI), donde se explican los activos en los que invierte la Entidad, así como las técnicas empleadas para su gestión.

La Entidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros, a través de los siguientes principios básicos y políticas:

1. Seguridad: Se prima que las inversiones garanticen la máxima calidad crediticia, siempre dentro de los límites definidos y valorando para la toma de decisiones todo tipo de riesgos implícitos en cada inversión. La entidad tiene implementado un procedimiento de vigilancia del riesgo de crédito de sus activos.
2. Rentabilidad: Se busca dentro de un acuerdo equilibrio entre riesgo y rendimiento, la obtención de la mayor rentabilidad posible, para poder cumplir con los compromisos contraídos con los socios.
3. Diversificación: Se mantiene el objetivo de evitar la concentración de riesgos individuales por contrapartida, sectoriales o geográficos, limitando aquellas operaciones que puedan suponer una exposición al riesgo no adecuada al perfil de la Entidad.



4. Ajuste de plazos: Se busca eliminar el riesgo de interés mediante el ajuste de los plazos de los activos con los pasivos generados.
5. Liquidez: Se garantiza que los instrumentos financieros en que se invierta permitan una adecuada liquidez con costes adecuados a las condiciones y plazos, considerando siempre la necesidad de cubrir las necesidades recurrentes de liquidez.
6. Congruencia monetaria: Se adoptan las medidas necesarias para que la moneda en que sean realizables los activos representativos de las provisiones técnicas se corresponda con la moneda en que sean exigibles.
7. Rating mínimo: se controla la improbabilidad de impago de intereses y/o principal, limitando las emisiones de la cartera a aquellas con un nivel de rating mínimo Baa3 por Moody's o agencia equivalente.

Los ratings de los valores representativos de deuda y el efectivo y otros activos líquidos equivalentes, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, son los siguientes:

	2022		2021	
	Euros	%	Euros	%
Rating AAA	-	-	-	-
Rating AA	2.601.395,93	14,58%	1.003.526,46	5,36%
Rating A	1.003.855,78	5,63%	1.198.525,68	6,41%
Rating BBB	12.527.419,53	70,23%	14.085.882,33	75,29%
Rating BB	-	-	712.388,03	3,81%
Rating B	-	-	199.870,43	1,07%
Sin especificar	1.705.731,14	9,56%	1.509.691,68	8,07%
	17.838.402,38	100,00%	18.709.884,61	100,00%

6. Patrimonio Neto

a) Fondos Propios

Fondo Mutua

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, el Fondo Mutua de la Entidad asciende a 50.000,00 euros, cumpliendo de esta forma con el artículo 7 del Decreto 203/2015, de 27 de octubre, que establece que las Entidades de Previsión Social Voluntaria deben mantener un Fondo Mutua de 50.000 euros (véase Nota 1).

Reservas

Tal y como establece el Decreto 92/2007, de 29 de mayo, por el que se regula el ejercicio de determinadas actividades de las Entidades de Previsión Social Voluntaria, la Entidad mantiene, con carácter permanente, activos adicionales a aquellos en que se materializan sus provisiones técnicas. Estos activos están libres de todo compromiso previsible, los cuales servirán, en su caso, para absorber las desviaciones entre los gastos y prestaciones, previstos y reales, así como margen de seguridad requerido por el artículo 10 del Decreto 92/2007, modificado por la Disposición Final Octava del Decreto 203/2015, de 27 de octubre (Nota 14).

El importe mínimo del margen de seguridad y su cobertura se detallan en las notas 14 y 15 de la presente memoria.



7. Provisiones técnicas

La composición del epígrafe "Provisiones técnicas - Provisión por operaciones de la actividad de previsión social - Provisiones afectas a planes de previsión de aportación definida en los que el socio asume el riesgo de la inversión", al 31 de diciembre de 2022 y 2021, es la siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Provisiones afectas a planes de previsión de aportación definida en la que el socio asume el riesgo de la inversión	17.376.034,97	18.256.431,18
Total	17.376.034,97	18.256.431,18

El detalle del movimiento de este epígrafe durante los ejercicios 2022 y 2021, ha sido el siguiente:

	Euros
Saldo al 31 de diciembre del 2020	19.782.572,68
Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (movimiento neto)	(1.526.141,50)
Saldo al 31 de diciembre del 2021	18.256.431,18
Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (movimiento neto)	(880.396,21)
Saldo al 31 de diciembre del 2022	17.376.034,97

Variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro

El detalle del epígrafe "Variación de otras provisiones técnicas netas de reaseguro" de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022 y 2021, es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Cuotas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	906.331,21	912.078,91
Prestaciones del ejercicio, netas de reaseguro	(1.873.792,02)	(2.509.979,24)
Gastos de explotación netos	(88.573,34)	(93.830,62)
Ingresos/(gastos) netos de las inversiones	178.075,34	165.589,45
Resultado del ejercicio	(2.437,40)	-
Total	(880.396,21)	(1.526.141,50)

Los derechos consolidados de los socios y beneficiarios, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, están constituidos por el saldo del epígrafe "Provisiones Técnicas - Provisión por operaciones de la actividad de previsión social - Provisiones afectas a planes de previsión de aportación definida en los que el socio asume el riesgo de la inversión" del balance adjunto.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021, los datos más relevantes del patrimonio atribuible a los socios de la Entidad son los siguientes:

	2022	2021
Número de participaciones	1.354.780,09	1.430.647,97
Valor unitario de la participación (en euros)	12,825724	12,760953
Rentabilidad anual	0,51%	0,38%
Número de socios y beneficiarios	473	487



8. Situación fiscal

La Entidad se encuentra al corriente de sus obligaciones fiscales. Según la Norma Foral 6/88 sobre Régimen Fiscal de las Entidades de Previsión Social Voluntaria, del Impuesto de Sociedades, las Entidades de Previsión Social Voluntaria tributarán en el Impuesto sobre Sociedades al tipo cero por ciento, con derecho a la devolución de las retenciones sobre rendimientos de capital mobiliario. Asimismo, estas entidades están exentas de tributación por el Impuesto sobre el Valor Añadido, por lo que el IVA soportado se registra como mayor coste de las compras, cuando es aplicable.

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2022, la Entidad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables de los últimos cuatro ejercicios. Los miembros de la Junta de Gobierno de la Entidad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos de importancia.

La Entidad tiene aún pendiente de presentación la declaración - liquidación del Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2022. El borrador de la misma prevé una cuota a devolver por importe de cero euros al 31 de diciembre de 2022 (cero euros al 31 de diciembre de 2021).

9. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la Disposición Final Segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Disposición Adicional Tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2022 y 2021 por la Entidad es el siguiente:

	Días	
	2022	2021
Periodo medio de pago a proveedores	9	9
Ratio de operaciones pagadas	9	9
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-

	Euros	
	2022	2021
Total pagos realizados	75.658,56	82.466,63
Total pagos pendientes	-	-

Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en la partida "Débitos y partidas a pagar" del pasivo corriente del balance de situación y con independencia de cualquier financiación por el cobro anticipado de la empresa proveedora.



Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

A continuación, se detalle el volumen monetario y número de facturas pagadas dentro del plazo legal establecido.

	Euros	
	2022	2021
Volumen monetario	75.658,56	82.466,63
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	100%	100%
Numero de facturas	4	4
<i>Porcentaje sobre el total de pagos realizados</i>	-	-

10. Retribuciones y otras prestaciones a la Junta de Gobierno

Los miembros de la Junta de Gobierno no han percibido ninguna remuneración por ningún concepto durante los ejercicios 2022 y 2021.

Durante los ejercicios 2022 y 2021, no han existido obligaciones acumuladas en materia de pensiones con los miembros de la Junta de Gobierno, excepto por las propias de su condición de socios y/o beneficiarios de la Entidad. Asimismo, no se han concedido anticipos ni créditos a los miembros de la Junta de Gobierno.

11. Otra información

Los honorarios percibidos por la sociedad auditora de la Entidad por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2022 y 2021 han ascendido a 2 miles de euros en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

12. Operaciones con partes vinculadas

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no se han realizado transacciones con partes vinculadas ajenas a la operativa normal de la Entidad (cobros de cuotas del Socio Promotor Fundador y pagos de prestaciones a socios y beneficiarios). Asimismo, al 31 de diciembre de 2022 y 2021, no se mantienen saldos ni inversiones directas con partes vinculadas.

13. Cumplimiento de la normativa

a) Decreto 92/2007, de 29 de mayo, por el que se regula el ejercicio de determinadas actividades de las EPSV

A propuesta de los Departamentos de Hacienda y Administración Pública y Justicia, Empleo y Seguridad Social del Gobierno Vasco, se publicó el 15 de junio de 2007 en el Boletín Oficial del País Vasco el Decreto 92/2007, de 29 de mayo, entrando en vigor al día siguiente de su publicación.

El Decreto 92/2007, de 29 de mayo, pretende dar desarrollo y regulación de determinadas materias, que las E.P.S.V. y los Planes de Previsión ofrezcan un marco de actuación más eficaz, más solvente y más riguroso en beneficio de los socios ordinarios y de los beneficiarios de las prestaciones.



La Disposición Transitoria Quinta del mencionado Decreto establece que el cumplimiento de lo establecido en el artículo 11 del Decreto 92/2007, referente a inversiones financieras, era exigible a partir del 1 de enero de 2010, estableciendo que la inversión en activos deberá realizarse cumpliendo determinados criterios de seguridad, rentabilidad, liquidez, diversificación, dispersión, plazos y congruencia. La Entidad adoptó los mencionados criterios establecidos en dicho artículo con fecha 1 de enero de 2010.

Los principales impactos del mencionado Decreto en cuanto a principios contables y normas de valoración de las inversiones se contemplan en su artículo 11.

El Plan de Previsión integrado en la Entidad, tanto al 31 de diciembre de 2022 como a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, cumple con las obligaciones establecidas en el citado artículo 11.

La Entidad cumple con el Decreto 92/2007, de 29 de mayo, tanto al 31 de diciembre de 2022 como a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales.

b) Orden del 29 de abril de 2009, de la Consejería de Hacienda y Administración Pública

Mediante la Orden del 29 de abril de 2009 de la Consejería de Hacienda y Administración Pública, se desarrollan determinados preceptos del Decreto 92/2007, de 29 de mayo.

Esta Orden centra su desarrollo en tres ámbitos:

1. La existencia de una adecuada separación en la atribución de derechos y obligaciones a las diferentes actividades que pueden realizar las E.P.S.V.
2. Desarrollo de aquellas materias en las que por la operativa habitual de las E.P.S.V. se infiere un mayor riesgo por la utilización de determinados instrumentos financieros.
3. Desarrollo en el ámbito de la transparencia de las E.P.S.V.

El Plan de Previsión integrado en la Entidad, cumple al 31 de diciembre de 2022 y a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, con las obligaciones recogidas en la Orden del 29 de abril de 2009.

14. Estado del margen de solvencia

La Entidad no asume riesgos biométricos ni garantiza el resultado de la inversión, ni un nivel determinado de prestaciones, dada que se trata de una Entidad que integra Planes de Previsión en los que el socio asume el riesgo de la inversión, por lo que no le es de aplicación a la Entidad la realización del Estado de cobertura de provisiones técnicas.

El Decreto 92/2007, de 29 de mayo, por el que se regula el ejercicio de determinadas actividades de las Entidades de Previsión Social Voluntaria establece que las entidades deberán mantener, con carácter permanente, activos adicionales a aquellos en que se materialicen sus provisiones técnicas. Estos activos estarán libres de todo compromiso previsible y servirán como margen de seguridad disponible para absorber las desviaciones entre los gastos y prestaciones, previstos y reales.

El margen de seguridad deberá contar con un importe mínimo, al cierre del ejercicio, equivalente a la suma de:

- el 4% de las provisiones técnicas correspondientes a los planes de previsión social que asuman la cobertura de riesgos biométricos, el resultado de la inversión o un nivel determinado de las prestaciones.
- el 0,125% de las provisiones técnicas afectas a planes de previsión de aportación definida en los que el socio asuma el riesgo de la inversión. En este último caso, la disposición transitoria segunda del Decreto 203/2015



establece un periodo de adaptación de 10 años, a partir del ejercicio 2016, con un mínimo de un décimo anual de su importe.

En base a la mencionada normativa, la Entidad debe disponer en cada ejercicio económico de un patrimonio no comprometido que cubra el margen de seguridad relativo a los Planes de Previsión Social de aportación definida.

El estado de cobertura de las provisiones técnicas, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Provisiones técnicas a cubrir (Nota 7)		
Provisiones Técnicas cuando el socio asume el riesgo	17.376.034,97	18.256.431,18
	17.376.034,97	18.256.431,18
Activos asignados (Nota 5)		
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.149.116,09	1.692.628,61
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	15.639.286,29	16.967.256,00
Activos fiscales	556,51	-
	17.788.958,89	18.659.884,61
Superávit (Déficit) de cobertura	412.923,92	403.453,43

El estado del margen de seguridad, al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros	
	2022	2021
Activos libres de todo compromiso	412.923,92	403.453,43
Tesorería asignada al fondo mutual	50.000,00	50.000,00
Total activos no afectos a cobertura de provisiones técnicas	462.923,92	453.453,43
Débitos y otras partidas a pagar (Nota 5)	(34.346,56)	(27.313,47)
Fondo Mutual (Nota 6)	(50.000,00)	(50.000,00)
Cuantía mínima del margen de seguridad (*)	(15.204,03)	(13.692,32)
Superávit (Déficit) de margen de seguridad	363.373,33	362.447,64

(*) Teniendo en cuenta el periodo transitorio de 10 años establecido en la Disposición Transitoria Segunda del Decreto 2013/2015, de 27 de octubre.

15. Hechos posteriores al cierre

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2022 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se ha producido ningún acontecimiento que pudiera afectar significativamente al contenido de las presentes cuentas anuales y que no se haya incluido en las mismas.



Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares

Informe de Gestión correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2022

1. - Evolución de los mercados internacionales en 2022 y perspectivas para 2023

Las perspectivas para economía global siguen muy sometidas por el conflicto bélico en Ucrania, el endurecimiento de las condiciones monetarias que han desencadenado las presiones inflacionistas y la política de Covid cero en China. Así, para 2023 se espera que el crecimiento global registre un crecimiento inferior al 3%, por los muy pobres crecimientos que vemos tanto en EE.UU. como en la Eurozona, siendo China el principal motor de recuperación para sostener el crecimiento emergente. La guerra en Ucrania y su fuerte impacto en los mercados energéticos, particularmente gasistas, sigue siendo el factor dominante en esta debilidad. El otro factor de freno es el intenso endurecimiento de políticas monetarias para combatir las presiones inflacionistas, llegando a destruir demanda para controlarlas.

Las economías desarrolladas llegaban a finales de 2022 sobrellevando los envites de la inflación y el chantaje energético de Rusia, con una resiliencia mayor a la esperada. Los efectos de un histórico endurecimiento monetario para cortar la espiral inflacionista seguirán sometiendo a las economías en 2023. Mientras, las fortalezas del mercado laboral y un sector privado con un endeudamiento relativamente moderado nos hacen ver que EE.UU. puede sortear la recesión, que buena parte del mercado ve para finales de 2023. Donde parece difícil evitar la recesión técnica es en la Eurozona, por el impacto de la subida de tipos y por la tensión energética que sufre. La intensa y rápida búsqueda de fuentes alternativas al suministro de gas de Rusia ha permitido alejar los escenarios más dramáticos. En cualquier caso, hay que atravesar el invierno, y dependiendo de la dureza de éste, nos hará más daño económico y nos condicionará el éxito del llenado de almacenamiento para el próximo invierno.

En la lucha contra la inflación, EE.UU. está dando señales que llevan a pensar que hemos visto los niveles máximos, si bien todavía no se puede dar por controlada y seguimos pendientes de la evolución de precios en servicios y del devenir del mercado laboral como principal motor en este frente. En Europa, la inflación sigue muy elevada, siendo también el desempeño de los salarios, que hasta ahora ha sido mucho más contenido que en EE.UU., el principal factor a monitorizar. Con todo, vemos a la Reserva Federal muy cerca de alcanzar el pico de este ciclo, y salvo una inesperada debilidad los vemos sostenidos en ese nivel el resto del año.

En las economías emergentes, China seguirá copando la atención, tanto por la expectativa que existe en que surtan efecto los estímulos fiscales y monetarios puestos en marcha, como por el arrastre que provoca en muchas economías emergentes. China vuelve a retomar la vieja receta de estimular la inversión en infraestructuras a costa de elevar la deuda, al verse como la única vía posible para sacar a la economía de la presión a la que le estaban sometiendo la crisis inmobiliaria y las políticas de Covid cero. El principal riesgo en el corto plazo es si tendrá capacidad para gestionar la presión sanitaria derivada del levantamiento de restricciones Covid.

Los principales riesgos para el año que viene, a parte de una escalada del entorno bélico, son las posibles nuevas distorsiones en el mercado del gas europeo por un invierno más frío que el habitual, una interrupción de la tendencia de desinflación que estamos viendo por nuevas tensiones en salarios, el encadenamiento de la recesión en Europa con una recesión en EE.UU. y nuevas debilidades en el crecimiento chino, por un mayor impacto del Covid o crisis inmobiliaria, perdiendo su baza anticíclica.



Como principal riesgo positivo estaría el escenario de paz, que no se cree que se producirá hasta que por lo menos haya pasado el invierno, permitiéndole a Putin beneficiarse de una posible baza de un invierno especialmente frío. En cualquier caso, incluso en el escenario de paz, estimamos un entorno de precios energéticos altos por más tiempo, preocupándonos también que los mayores crecimientos económicos post-guerra también pueden venir acompañados de la necesidad de niveles más altos en tipos de interés.

El riesgo de la renta variable, en todo caso, se ha incrementado. La renta variable ha dejado de ser, como en los últimos años, el único activo con rentabilidad. Las preferencias sectoriales son Energía y Financieras. La primera por su carácter defensivo en este momento de incertidumbre geopolítica y por su buen momentum de beneficios y atractivas valoraciones & rentabilidad para sus accionistas. En Financieras, nos posicionamos en banca retail, claro beneficiario de las subidas de tipos de los bancos centrales.

En cualquier caso, confiamos que la recesión, de ocurrir en una o en varias zonas, será suave y menos duradera que anteriores crisis, gracias a la fortaleza de los mercados laborales, a la falta de burbujas significativas en ninguno de los sectores económicos (entidades financieras fuertes, endeudamiento de empresas por debajo de sus medias históricas, sin grandes distorsiones en mercados inmobiliarios...) y al factor anticíclico que puede jugar China en 2023 (especialmente positivo para Europa). No hay que olvidar tampoco el efecto Next Generation.

En la Eurozona, la política fiscal afronta el difícil reto de ser temporal y muy dirigida, protegiendo a los hogares y empresas más vulnerables del desorbitado aumento en costes energéticos, frente a las medidas más generalistas adoptadas en el momento del estallido de la guerra, para que no sean contraproducentes con los objetivos del BCE. Se espera que el comportamiento del consumo privado pierda fuerza los próximos trimestres por la continua erosión del poder adquisitivo de los hogares por el alza de precios en los componentes que más afectan a sus finanzas (energía y alimentos) y por el endurecimiento de las condiciones de financiación.

2.- Modificaciones de Estatutos y Reglamentos

Durante los ejercicios 2022 y 2021 no ha sido aprobadas modificaciones de los Estatutos y Reglamentos de prestaciones de la Entidad.

3- Datos económicos



EPSV: 226-B EPSV DE EMPLEO TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES
DATOS A: 31/12/2022

PLAN: 20091 - PPSE TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES

4.- DATOS ECONÓMICOS

4.1.- Número de socios:

Nº Socios inicial	Altas	Bajas	Nº Socios final (*)
469	8	27	450

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

4.2.- 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%

4.3.- 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

4.4.- 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%

4.5.- Rentabilidad neta:

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

4.6.- 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%



ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA DE EMPLEO TRABAJADORES DE PRODUCTOS TUBULARES SA

FORMULACION DE LAS CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTION DEL EJERCICIO 2022

Diligencia que levanta el Secretario de la Junta de Gobierno de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo Trabajadores de Productos Tubulares S.A, Don Gorka Guerrero Eguíluz, para hacer constar que todos los miembros de la Junta de Gobierno de la Entidad cuyos nombres y apellidos constan a continuación, han procedido a suscribir el presente documento de formulación del Balance, la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, el Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, el Estado de Flujos de Efectivo, la Memoria y el Informe de Gestión de Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo de Trabajadores de Productos Tubulares S.A. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2022, impresos en papel timbrado según el detalle que figura en la hoja siguiente N 19122986 C.

28 de febrero de 2023

D. ALVARO GARCÍA-NAVARRO AGUIRRE (Presidente)	
D. JUAN GONZÁLEZ BRUNSO (Vice Presidente)	
D ^a . MARTA MELERO ALVAREZ (Tesorero)	
D. GORKA GUERRERO EGUILUZ (Secretario)	
D ^a . ALICIA ATIENZA MUÑOZ (Vocal)	
D. JOSÉ LUIS CASAL RIO (Vocal)	
D. JOSÉ RAMÓN URRUTIA ELORZA (Vocal)	
D. FERNANDO ROYO BONET (Vocal)	

Foru Seilua
Timbre Foral



N 19122986 C

ENTIDAD DE PREVISIÓN SOCIAL VOLUNTARIA
DE EMPLEO TRABAJADORES DE PRODUCTOS
TUBULARES S.A.

Folios papel timbrado números del
N 30832351 C al N 30832382 y N 19122985 C