

# INFORME DE GESTIÓN

Como ya es habitual, presentamos a través de este documento los aspectos más relevantes que se han producido en GEROA E.P.S.V., en el transcurso del año 2002.

Al igual que comentábamos el año pasado, este ha sido de nuevo un año de gran complejidad, para la PREVISION, pero con el agravante de ser reincidentes por tercer año consecutivo. Por una parte, la negociación de los convenios colectivos no ha introducido en términos generales incrementos en los porcentajes de aportación a GEROA EPSV, y por otra, el deterioro de la situación económica a nivel mundial, ha repercutido significativamente en los mercados financieros, lo que ha provocado modestos o nulos rendimientos en la inversión. No obstante, nuestra Entidad sigue siendo la mayor de Euskadi, en cuanto a número de trabajadores asociados, la segunda en aportaciones, y poco a poco vamos creciendo en patrimonio.

En el ejercicio 2002 se ha incorporado únicamente un nuevo sector de actividad, Mayoristas de Frutas y Verduras de Gipuzkoa. Al mismo tiempo, de los quince sectores de actividad adheridos a la Entidad, a comienzos de año, cuatro han incrementado sus porcentajes de aportación; Cerámica, Transitarios, Vidrio, y Estaciones de Servicio. De la misma forma han incrementado sus porcentajes de aportación las siguientes empresas carentes de convenio sectorial en Gipuzkoa; Grupo Herribús, Cementos Rezola y Grupo Savera, y se han adherido a la Entidad Kursaal Producciones y Zahor. En el siguiente cuadro se muestran los Sectores y los porcentajes de aportación:

| SECTORES               | % DE APORTACION TOTAL EN 2002 | SECTORES                        | % DE APORTACION TOTAL EN 2002 |
|------------------------|-------------------------------|---------------------------------|-------------------------------|
| Siderometal            | 3,5% sin variación            | Papel y Cartón                  | 1,2% sin variación            |
| Cerámica               | 3,0% incremento del 0,5%      | Mueble y Auxiliares             | 1,0% sin variación            |
| Industria de la Madera | 2,0% sin variación            | Comercio Textil                 | 1,6% sin variación            |
| Transitarios           | 3,0% incremento del 0,5%      | Comercio Piel                   | 1,6% sin variación            |
| Panaderías             | 1,2% sin variación            | Comercio Metal                  | 2,0% sin variación            |
| Vidrio                 | 2,5% incremento del 0,5%      | Sector de la Limpieza           | 0,5% sin variación            |
| Construcción           | 2,5% sin variación            | Estaciones de Servicio          | 1,5% incremento del 0,5%      |
|                        |                               | Mayoristas de frutas y verduras | 1,0% nuevo en este ejercicio  |

Durante el ejercicio 2002 han aportado a la entidad GEROA E.P.S.V., más de 120.000 socios trabajadores, agrupados en 8.125 empresas.

Las aportaciones han crecido razonablemente en el periodo, como consecuencia del incremento de las mismas en algunos sectores, y del aumento de las bases de contingencias comunes. Hemos pasado de unas cuotas en el 2001 de 50,46 millones de euros a 54,62 millones de euros en el 2002, con un incremento de un 8,24%.

El patrimonio de GEROA EPSV, alcanza al cierre del ejercicio 237,16 millones de euros, distribuido entre los trabajadores proporcionalmente a sus aportaciones, lo que supone un incremento del 30,50% respecto al ejercicio anterior.

## BALANCE DE SITUACION

Al 31 de Diciembre de 2002, en miles de euros.

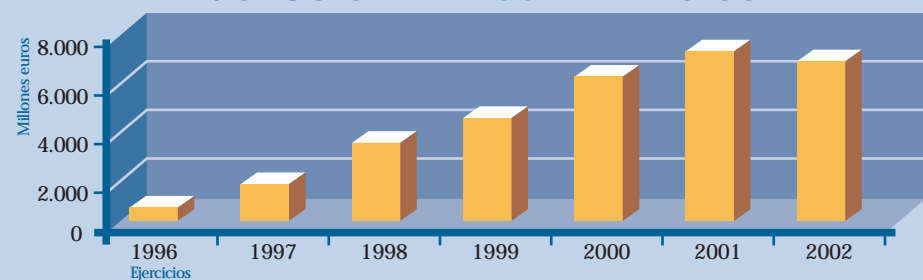
| ACTIVO              |                | PASIVO                   |                |
|---------------------|----------------|--------------------------|----------------|
| Inmovilizado        | 794            | Fondos Propios           | 238.129        |
| Inversiones         | 247.280        | Beneficio Ejercicio 2002 | 6.798          |
| Deudores diversos   | 565            | Provisiones matemáticas  | 5.375          |
| Tesorería           | 2.029          | Acreedores diversos      | 366            |
| <b>TOTAL ACTIVO</b> | <b>250.668</b> | <b>TOTAL PASIVO</b>      | <b>250.668</b> |

## CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS

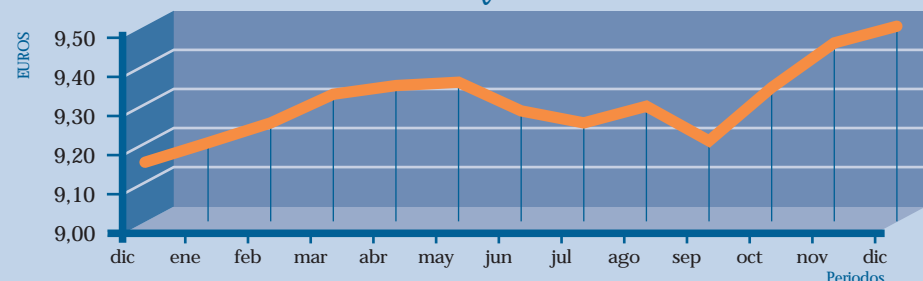
Al 31 de Diciembre de 2002, en miles de euros.

| GASTOS                         |               | INGRESOS                |               |
|--------------------------------|---------------|-------------------------|---------------|
| Prestaciones y reaseguro       | 4.189         | Cuotas del Ejercicio    | 54.618        |
| Gastos de administración       | 1.104         | Ingresos de Inversiones | 16.000        |
| Gastos de Inversiones          | 9.298         | Exc. prov.matemática    | 1.200         |
| Var. dchos. Consolidados       | 50.429        |                         |               |
| <b>Beneficio del Ejercicio</b> | <b>6.798</b>  |                         |               |
| <b>TOTAL DEBE</b>              | <b>71.818</b> | <b>TOTAL HABER</b>      | <b>71.818</b> |

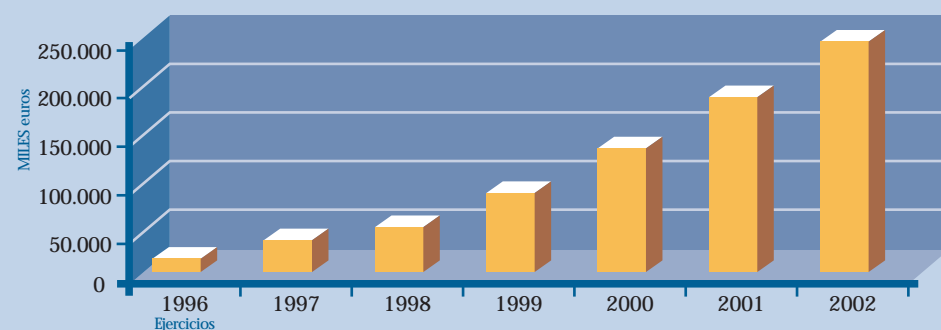
## EVOLUCION DE LOS BENEFICIOS



## EVOLUCION V. LIQUIDATIVO 2002



## EVOLUCION DEL PATRIMONIO



## DISTRIBUCION DE LA CARTERA DE INVERSION (%)

El 2002 ha supuesto por tercera vez consecutiva, un año de rendimientos negativos para las bolsas: Los mercados bursátiles volvieron a sufrir pérdidas generalizadas; el Ibx bajó el 28,11%, el Eurostoxx el -37,30%, y el Nasdaq el -31,53%. Al mismo tiempo, el deterioro gradual de las economías mundiales ha obligado a los bancos centrales, en especial a la Reserva Federal Americana, a seguir reduciendo los tipos de interés desde un 1,75% hasta el 1,25% en el caso americano y desde el 3,25% hasta el 2,75% en Europa, lo que se traduce en menores rendimientos en la gestión de inversiones.

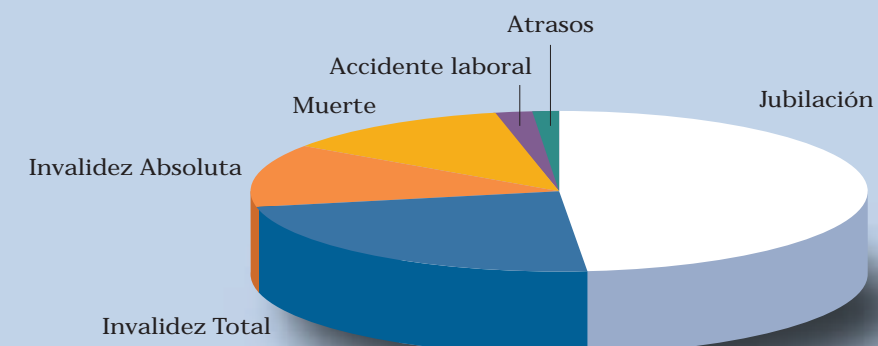
La incertidumbre y el pesimismo, ha calado hondo en los mercados financieros, apoyados no solo por factores financieros o de crecimiento empresarial, sino por condicionantes externos, como por ejemplo la invasión de Irak, el falseamiento en la contabilidad de algunas industrias americanas; casos Enron y Worldcom, o las elecciones presidenciales en Brasil. En este contexto, la gestión del patrimonio de Geroa, ha ido pareja al devenir de los acontecimientos, volviéndose paulatinamente más conservadora según transcurría el ejercicio, reduciendo la ponderación de la cartera en renta variable e incrementando sensiblemente sus posiciones en renta fija pública a corto plazo. El patrimonio de Geroa, finaliza el ejercicio 2002, invertido mayoritariamente en renta fija, con un porcentaje que alcanza el 89,21%, lo que ha permitido que a pesar de la mala situación de los mercados financieros, situar la rentabilidad anual en un 3,3%.

| TIPO DE ACTIVO         | % SOBRE TOTAL CARTERA |
|------------------------|-----------------------|
| Renta Fija Largo Plazo | 75,32%                |
| Activos a Corto Plazo  | 13,89%                |
| Renta Variable         | 7,30%                 |
| Inversión Directa      | 2,83%                 |
| Liquidez               | 0,66%                 |

## PRESTACIONES

A lo largo de 2002 se han producido 1.175 prestaciones, 569 por Jubilación, 277 por Invalidez Total, 152 por Invalidez Absoluta, 4 por Gran Invalidez, 141 por Fallecimiento, 13 son denominadas como Atrasos (Prestaciones de Otros años) y 19 son consecuencia de Accidentes Laborales, que han ocasionado la invalidez absoluta o el fallecimiento del trabajador. El importe total de estas prestaciones ha ascendido a 6,50 millones de euros.

## BENEFICIARIOS PRESTACIONES 2002

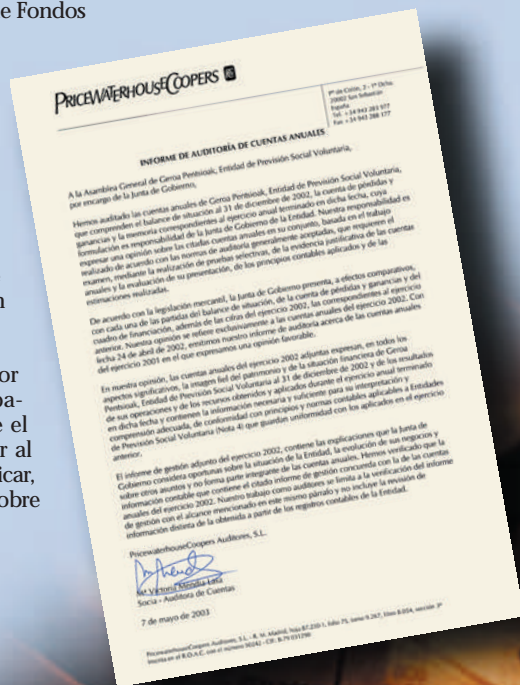


Del total de prestaciones pagadas en invalidez y fallecimiento, 432 se han realizado con cobertura adicional, por un importe global de 4,88 millones de euros, 292 se han abonado en forma de capital, mientras que las 140 restantes se han abonado en forma de renta. Las tablas actuariales utilizadas para hacer frente a dichas rentas han sido las GRM/F- 95, con un tipo de interés técnico del 4%. Los compromisos asumidos por este concepto ascienden a 3,92 millones de euros, habiendo sido valorados por Biharko, Consultoria de Fondos de Pensiones y Entidades de Previsión Social Voluntaria, S.A.

## HECHOS RELEVANTES

A partir del año 2003, se ha puesto en vigor un Reglamento de Prestaciones, donde se recoge de manera exhaustiva el procedimiento a seguir en la solicitud, tramitación y pago de todo tipo de prestaciones que soliciten los Socios o sus Beneficiarios.

A partir del año 2003, entra en vigor la revalorización de las prestaciones pagadas en forma de renta, siempre que el rendimiento de la Entidad sea superior al 4%. El porcentaje de revalorización a aplicar, será el 70% del exceso de rentabilidad (sobre el 4%), que obtenga la Entidad.



## INFORME DE GESTIÓN

# 2002

Lugaritz, 27 - 20018 Donostia  
 Telf.: 943 317022 - Fax: 943 317280  
<http://www.geroa.es> - e-mail: [geroa@geroa.es](mailto:geroa@geroa.es)