



TUBOS REUNIDOS, S.A.

TUBOS REUNIDOS, S.A.

JUNTA GENERAL DE ACCIONISTAS

22 DE JUNIO DE 2017

INFORME DE LA COMISIÓN DE AUDITORÍA

La Comisión de Auditoría de Tubos Reunidos, S.A. emite el presente informe sobre las funciones y actividades que ha realizado durante el ejercicio 2016, para su conocimiento por la Junta General de Accionistas de la Sociedad.

La Comisión está regulada por lo previsto en el artículo 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital y, con carácter adicional, por lo establecido en el artículo 25 de los Estatutos Sociales y en el artículo 21 del Reglamento del Consejo de Administración de la Compañía.

1.- Composición

La Comisión de Auditoría de Tubos Reunidos S.A. está formada a la fecha de este informe por los siguientes Consejeros:

Presidente (Consejero independiente): D. Roberto Velasco

Vocal (Consejero dominical): D. Alfonso Barandiarán

Vocal (Consejero independiente): D. Jorge Gabiola

Vocal (Consejera independiente): Dña. Ana Muñoz

Vocal (Consejera dominical): D^a. Leticia Zorrilla Lequerica

En el mes de septiembre de 2016 causó baja voluntaria en el Consejo y en consecuencia en la Comisión de Auditoría Dña. María Luisa Jordá. Así mismo, con objeto de adaptar la composición de la Comisión a la reforma introducida por la Ley de Auditoría en el artículo 529 quaterdecies de la Ley de Sociedades de Capital, en virtud de la cual se exige que la mayoría de miembros sean consejeros independientes, en el mes de octubre se incorporaron como miembros de la Comisión los Consejeros independientes



Dña. Ana Muñoz y D. Jorge Gabiola, saliendo el Consejero con la tipología de otros externos D. Alberto Delclaux.

2.- Funcionamiento

La Comisión de Auditoría, conforme a lo establecido en el Reglamento del Consejo de Administración, se reúne cada vez que la convoque su Presidente, quien lo hará siempre que el Consejo de Administración o el Presidente de éste lo solicite y, en cualquier caso, siempre que resulte conveniente para el buen ejercicio de sus competencias.

Para que esté válidamente constituida la Comisión deben concurrir a la reunión, presentes o representados, al menos la mitad más uno de sus miembros.

Están obligados a asistir a las sesiones de la Comisión y a prestarle su colaboración y acceso a la información disponible los miembros del equipo directivo y del personal del Grupo que fuese requerido a tal a fin.

3.- Competencias

Además de las funciones que en cada momento pueda establecer la Ley, y sin perjuicio de otros cometidos que le asigne el Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría tendrá, como mínimo, las siguientes competencias:

- a) En relación con los sistemas de información y control interno:
 - (i) Supervisar el proceso de elaboración y la integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y su Grupo, revisando el cumplimiento de los requisitos normativos, la adecuada delimitación del perímetro de consolidación y la correcta aplicación de los criterios contables.
 - (ii) Revisar periódicamente los sistemas de control interno y gestión de riesgos para que los principales riesgos se identifiquen, se gestionen y se den a conocer adecuadamente. Analizar con los auditores las debilidades significativas del sistema de control interno detectadas en el desarrollo de la auditoría.



- (iii) Velar por la independencia y eficacia de la función de auditoría interna; proponer la selección, nombramiento, reelección y cese del responsable del servicio de auditoría interna; proponer el presupuesto de ese servicio; aprobar la orientación y sus planes de trabajo asegurándose de que la actividad esté enfocada principalmente hacia los riesgos relevantes de la sociedad; recibir información periódica sobre sus actividades; y verificar que la alta dirección tiene en cuenta las conclusiones y recomendaciones de sus informes.
- b) En relación con el auditor externo:
- (i) Elevar al Consejo las propuestas de selección, nombramiento, reelección y sustitución del auditor externo, así como las condiciones de su contratación.
 - (ii) Recibir regularmente del auditor externo información sobre el plan de auditoría y los resultados de su ejecución, y verificar que la alta dirección tiene en cuenta sus recomendaciones.
 - (iii) Asegurar la independencia del auditor externo y, a tal efecto:
 - Se asegurará de que la Sociedad y el auditor respetan las normas vigentes sobre prestación de servicios distintos a los de auditoría, los límites a la concentración del negocio del auditor, las normas referidas a la obligación de rotación del auditor firmante del informe de auditoría y, en general, las demás disposiciones establecidas para asegurar la independencia de los auditores. La Comisión velará porque la retribución del auditor externo no comprometa su calidad ni su independencia.
 - Establecerá las oportunas relaciones con el auditor externo para recibir información para su examen de aquellas cuestiones que puedan poner en riesgo su independencia y cualesquiera otras relacionadas con el proceso de desarrollo de la auditoría, así como aquellas otras comunicaciones previstas en la legislación de auditoría de cuentas y normas de



auditoría. En todo caso, deberá recibir anualmente de los auditores externos la declaración de su independencia en relación con la entidad, o entidades vinculadas a esta directa o indirectamente, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados y los correspondientes honorarios percibidos de estas entidades por el auditor externo o por las personas o entidades vinculadas a este acuerdo de acuerdo con lo dispuesto en la legislación sobre auditoría de cuentas.

- Emitirá anualmente, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría, un informe en el que expresará una opinión sobre la independencia del auditor de cuentas, con el contenido previsto en la Ley.
 - En caso de renuncia del auditor externo, examinará las circunstancias que la hubieran motivado.
- (iv) Respecto del Grupo Tubos Reunidos, la Comisión de Auditoría favorecerá que el auditor del Grupo asuma la responsabilidad de las auditorías de las empresas que lo integren.
- c) En relación con otras funciones, corresponde a la Comisión de Auditoría:
- (i) Informar en la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que en ella planteen los accionistas en materias de su competencia.
 - (ii) Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva.
 - (iii) Informar con carácter previo al Consejo de todas las materias previstas en la Ley, los estatutos sociales y este reglamento y, en particular, sobre:
 - la corrección y fiabilidad de las cuentas anuales e informes de gestión, individuales y consolidados;
 - la información financiera periódica que se difunda a los mercados;



TUBOS REUNIDOS, S.A.

- la creación o adquisición de participaciones en entidades de propósito especial o domiciliadas en países o territorios que tengan la consideración de paraísos fiscales; y
 - las operaciones con partes vinculadas.
- (iv) Emitir los informes y las propuestas que le sean solicitados por el Consejo de Administración o por el Presidente de éste y los que estime pertinentes para el mejor cumplimiento de sus funciones.
- (v) Realizar el seguimiento en relación con el cumplimiento de los códigos internos de conducta y de las reglas de gobierno corporativo.

En todo caso, la información financiera o de carácter general sobre la Sociedad o su Grupo que vaya a tener repercusión externa, deberá ser verificada previamente por la Comisión de Auditoría.

4.- Actividad de la Comisión

La Comisión desarrolla las funciones que tiene encomendadas con plena autonomía e independencia, con el total apoyo y soporte del Consejo de Administración, a quien reporta periódicamente de sus actividades, remitiéndose a todos sus miembros el contenido íntegro de las actas de sus reuniones.

La Comisión de Auditoría ha celebrado seis reuniones en el año 2016, con la participación de todos sus miembros. A todas ellas han asistido los ejecutivos responsables de las áreas sometidas a su consideración, y en tres de las reuniones han participado los auditores externos.

Las actividades de la Comisión se han centrado fundamentalmente en las siguientes áreas:

a) Seguridad y Prevención

La Seguridad y Prevención de riesgos laborales es una prioridad en el Grupo Tubos Reunidos, especialmente en las plantas con actividad productiva.



En consecuencia, la Comisión de Auditoría aborda en todas las reuniones, como primer punto del Orden del día, los aspectos más relevantes relacionados con Seguridad y Prevención, sin perjuicio del seguimiento recurrente de los parámetros más significativos en las reuniones mensuales del Consejo de Administración.

b) Absentismo

En 2016 la Comisión de Auditoría ha incorporado en el Orden del día de sus reuniones, como tema recurrente dada su relevancia e incidencia, el seguimiento periódico del absentismo en el Grupo, con objeto de que se presenten y apliquen planes de acción y medidas correctoras.

c) Información financiera trimestral y semestral que, como sociedad cotizada, debe remitir al mercado para información pública. Formulación de cuentas.

La Comisión se reunió siempre con anterioridad a las sesiones del Consejo de Administración correspondiente, para analizar y supervisar, en su caso con los auditores externos, la información financiera intermedia periódica a presentar al Consejo, para su posterior remisión a la CNMV y conocimiento por el mercado.

Hay que destacar, además, que la información referida al primer semestre de 2016 se sometió, como en ejercicios anteriores, a una Revisión Limitada (de acuerdo a la Norma ISRE 2410) por parte de los auditores externos, opción adoptada de forma voluntaria por la Sociedad para un adecuado soporte de la solvencia y fiabilidad de la información.

La Comisión ha transmitido al Consejo su opinión sobre las Cuentas Anuales del ejercicio 2016, señalando que cumplen los requisitos establecidos por la normativa vigente y que han sido elaboradas siguiendo las mejores prácticas y recomendaciones, nacionales e internacionales, en materia de contabilidad.

En consecuencia, la Comisión de Auditoría propuso al Consejo de Administración, en su reunión celebrada el 30 de marzo de 2017, que



TUBOS REUNIDOS, S.A.

formulara las Cuentas Anuales individuales y consolidadas del Grupo Tubos Reunidos.

d) Auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2016.

La Comisión se reunió con los auditores externos antes del cierre del ejercicio 2016 para planificar todos los parámetros relacionados con la auditoría de las cuentas anuales individuales y consolidadas del ejercicio: alcance del trabajo, operaciones más relevantes desde el punto de vista contable y su tratamiento, calendario de trabajo, novedades normativas, etc.

De esta forma, la Comisión realizó el seguimiento directo del desarrollo de los trabajos de la auditoría externa, que culminaron en la reunión del 20 de febrero de 2017.

e) Control de riesgos operativos

La Comisión ha revisado los trabajos e informes de auditoría interna sobre diversos contenidos del Mapa de Riesgos del Grupo.

En concreto, se han revisado los planes de acción y recomendaciones de tres riesgos auditados con anterioridad, además de comprobar el cumplimiento de los controles establecidos por el Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF).

El resultado y las conclusiones de los informes de auditoría interna han sido, en todos los casos, satisfactorios.

La Comisión supervisa, como tema recurrente en todas sus reuniones, el cumplimiento del procedimiento establecido para la cobertura del riesgo divisa.

Por otra parte, en 2015 la Comisión dio su conformidad y el Consejo aprobó, un procedimiento de cobertura de riesgos a través de instrumentos financieros (derivados tipos de interés).

f) Sistema de Control Interno sobre la Información Financiera (SCIIF)

Tubos Reunidos dispone de un modelo y sistema de control interno de la información financiera contrastado, que permite que la Comisión de



Auditoria pueda llevar a cabo, con la eficacia necesaria, su función de supervisión del proceso de elaboración e integridad de la información financiera relativa a la Sociedad y su Grupo, contando para ello con los procedimientos y controles necesarios.

Dicho modelo es el resultado de un proceso de desarrollo e implantación del SCIIF, de acuerdo con lo previsto en las Directivas Comunitarias y su transposición a la normativa española en la Ley de Auditoria de Cuentas y la Ley de Economía Sostenible.

En consecuencia, la Comisión de Auditoria ha podido “supervisar” con éxito y de forma satisfactoria, previa presentación de los correspondientes informes, que se han ejecutado y supervisado los controles establecidos en el sistema en las diferentes áreas de las sociedades más relevantes del Grupo, para la preparación de la información financiera intermedia (trimestral y semestral) y las cuentas anuales del ejercicio 2016, como paso previo a su formulación por el Consejo de Administración de la Sociedad.

g) Política fiscal corporativa

La Comisión de Auditoria ha propuesto en 2016 al Consejo de Administración, que lo ha aprobado, la política fiscal corporativa, que recoge la estrategia fiscal del Grupo Tubos Reunidos y el compromiso general de cumplimiento, desarrollo e implantación de buenas prácticas en materia tributaria en España y en el resto de países en los que el Grupo desarrolla su actividad.

h) Deuda financiera

La Comisión de Auditoria ha efectuado un seguimiento permanente de la evolución de la deuda financiera del Grupo, de la liquidez disponible así como del control de riesgos en materia financiera.

***i) Sistema de prevención de la responsabilidad penal empresarial
(COMPLIANCE PROGRAM)***

En 2015 la Comisión de Auditoria impulsó la puesta en marcha de un plan de prevención de la responsabilidad penal empresarial, con el objetivo dar



cumplimiento a las exigencias derivadas de las reformas del Código Penal tras la entrada en vigor de la Leyes Orgánicas 5/2010 y 1/2015 y poder disponer de una herramienta eficaz en la lucha y prevención de los ilícitos penales en el Grupo, reflejo de su compromiso contra el delito en el ámbito empresarial.

Una vez finalizados los trabajos correspondientes, la Comisión de Auditoria, en su reunión del 27 de abril de 2016 dio su conformidad y el Consejo aprobó el 28 de abril:

- El Código Ético.
- El Plan de Prevención junto con sus anexos:
 - Ámbito Subjetivo
 - Órgano de Control Independiente (OCI)
 - Formato de actas del OCI
 - Mapa de riesgos
 - Riesgo país.
 - Paraísos fiscales y territorios no cooperantes
 - Medidas de prevención.
 - Delitos tipificados
 - Formulario de denuncia
 - Tramitación de denuncias
 - Catálogo de conductas sancionadas.
 - Compromiso ético de directivos
 - Acciones de formación del personal.
- Política de Regalos Proveedores
- Política de Regalos Clientes

Así mismo, en los meses de mayo se llevaron a cabo cuatro sesiones de formación a las que asistieron más de 100 personas del Grupo, y el 21 de diciembre se celebró la primera reunión del Órgano de Control Independientes (OCI), del que forman parte el Presidente de la Comisión de Auditoria y el Secretario del Consejo, también miembro y Secretario de la Comisión.



5.- Independencia de los auditores externos e Informe sobre operaciones vinculadas.

La Comisión de Auditoría ha recibido de los auditores externos (PWC) confirmación por escrito de su independencia, así como la información de los servicios adicionales de cualquier clase prestados a la Sociedad o Sociedades vinculadas por los auditores o personas relacionadas con estos.

Así mismo, la Comisión de Auditoría, una vez analizado el informe de PWC indicado anteriormente, ha emitido, de acuerdo con lo previsto en el apartado 4.f) del artículo 529 quaterdecies, con carácter previo a la emisión del informe de auditoría de cuentas, un informe en el que ha expresado su opinión sobre la independencia de los auditores y se ha pronunciado sobre la prestación de servicios adicionales a los de auditoría de cuentas, concluyendo que:

- 1. Los servicios contratados a nuestros auditores cumplen con los requisitos de independencia recogidos en el Real Decreto Legislativo 1/2011, de 1 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas.*
- 2. Los honorarios por todos los conceptos generados en el Grupo por sociedades que utilizan la marca PricewaterhouseCoopers son muy poco relevantes respecto a la cifra total de ingresos anuales de la sociedad, tal y como lo indica la firma de auditoría en su confirmación escrita de fecha 20 de febrero.*

Así mismo, la Comisión de Auditoría, en su reunión del 20 de febrero de 2017, elevó al Consejo su Informe en acta sobre las operaciones vinculadas en 2016, en los mismos términos que consta en la correspondiente nota de la memoria de las cuentas anuales.

Por último, indicar que la Comisión de Auditoría celebró el 24 de noviembre de 2016 una reunión extraordinaria a efectos de emitir su informe en relación a la operación de “management buy out” (MBO) de la actividad de distribución de la sociedad participada Almesa como operación vinculada, considerando adecuado explorar dicha alternativa de venta en las mismas condiciones que



entre partes independientes considerando las circunstancias específicas de la operación.

6.- Informe de Auditoria del ejercicio 2016

Los auditores externos, PriceWaterhouseCoopers (PWC), manifiestan en su informe, que las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2016 expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio consolidado y de la situación financiera consolidada de Tubos Reunidos, S.A. y sociedades dependientes al 31 de diciembre de 2016, así como de los resultados consolidados de sus operaciones y de los flujos de efectivo consolidados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con las Normas Internacionales de Información Financiera, adoptadas por la Unión Europea, y demás disposiciones del marco normativo de información financiera que resultan de aplicación.

En los mismos términos se manifiesta el auditor en relación a las cuentas anuales individuales de Tubos Reunidos, S.A.

En consecuencia, los auditores externos exponen su total conformidad con las cuentas anuales del ejercicio 2016 de Tubos Reunidos, S.A., tanto la individual como la consolidada.

Lo que en todo caso merece ser resaltado es que en la formulación de las cuentas anuales no se ha producido discrepancia alguna entre el Consejo de Administración y los auditores externos.

En el Informe de Auditoria, PWC destaca en un párrafo de énfasis, que a la fecha de su Informe, la Sociedad se encontraba incurso en un proceso de reordenación de su deuda bancaria para adaptar las amortizaciones de deuda futuras a la generación de caja estimada en próximos ejercicios basada en su plan estratégico.

7.- Nombramiento de auditores de cuentas

De acuerdo con lo establecido en la Ley de Auditoría de Cuentas, si a la finalización del periodo de contratación inicial del auditor externo de cuentas o de la prórroga del mismo (ésta última, situación de Tubos Reunidos, S.A.), ni el



TUBOS REUNIDOS, S.A.

auditor o la sociedad de auditoria ni la entidad auditada manifiestan su voluntad en contrario, el contrato quedará tácitamente prorrogado por un plazo de tres años.

A pesar de dicha prórroga tácita por tres años, la Comisión de Auditoria, de acuerdo con sus funciones, considera más oportuno mantener, en su caso, el criterio de prórrogas anuales aprobadas expresamente por la Junta General de Tubos Reunidos, S.A.

En consecuencia, la Comisión ha propuesto al Consejo de Administración y éste lo ha incluido como punto del Orden del día, el siguiente Acuerdo:

Reelegir, como auditor de cuentas de la Sociedad, por un plazo de un año, para auditar las Cuentas Anuales Individuales y las Cuentas Anuales Consolidadas de la Sociedad correspondiente al ejercicio iniciado el 1 de enero de 2017 y que termina el 31 de diciembre de 2017, a la sociedad mercantil “PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L.” de nacionalidad española, con domicilio social en Madrid, Paseo de la Castellana, 43, con C.I.F. B-79031290, inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, Tomo 9.267 del Libro 8.054, Folio 75, Sección 3ª, Hoja número 87.250-1, y con el número S0242 en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas.

8.- Evaluación de la Comisión de Auditoria

En el proceso de autoevaluación del Consejo, Comisiones y Cargos del Grupo Tubos Reunidos, se ha puesto de manifiesto que la Comisión de Auditoria ha desarrollado satisfactoriamente las funciones que tiene asignadas, habiéndose evaluado favorablemente la calidad y eficiencia de su funcionamiento.