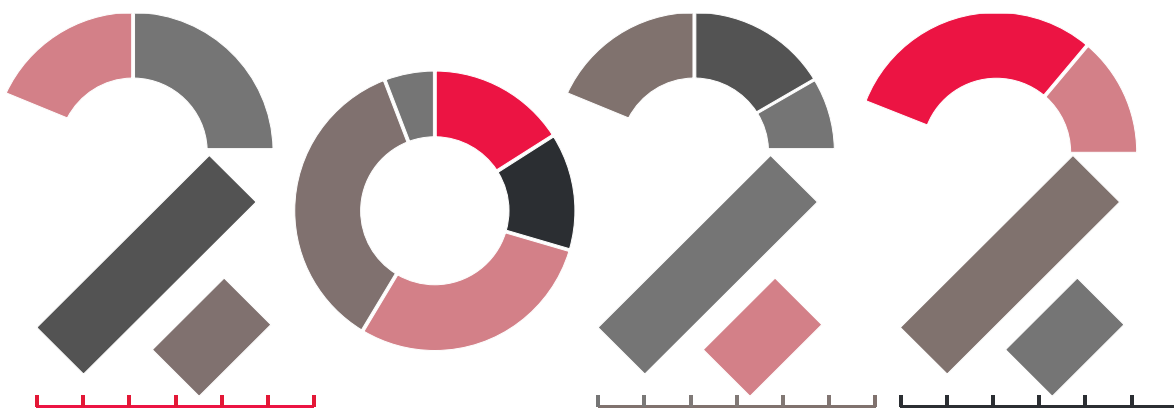
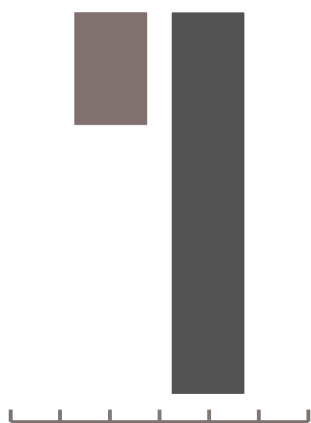




Informe anual 2022

GCO PREVISIÓN EPSV INDIVIDUAL





Informe de gestión

**GCO PREVISION,
EPSV INDIVIDUAL**

**INFORME DE GESTION
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2022**

GCO Previsión EPSV Individual (anteriormente Bilbao, Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual) en una Entidad sujeta a la Ley 5/2012 del Parlamento Vasco, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria. Es una fórmula de ahorro a medio y largo plazo orientada a complementar, fundamentalmente, la pensión de jubilación de sus ahorradores, con unas ventajas fiscales muy interesantes basadas en el diferimiento de la carga tributaria. Debido a esta filosofía finalista del producto, sus inversiones se materializan tanto en renta fija como en renta variable, con un horizonte temporal de medio y largo plazo.

Al 31 de diciembre de 2022 los socios promotores de la Entidad son Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros.

La junta de gobierno celebrada el 3 de junio de 2021 aprobó por unanimidad la integración en la Entidad de un nuevo plan de previsión social con denominación "GCO Previsión Mixto Variable, Plan de Previsión Social Individual". El gobierno vasco aprobó dicha integración el 15 de junio de 2021 así como su inscripción en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi.

Al 31 de diciembre de 2022 la Entidad integra cuatro planes de previsión:

- a) GCO Previsión Mixto Fijo, invierte fundamentalmente en renta fija, con una exposición máxima de activos de renta variable del 30%, con una alta diversificación de las inversiones geográfica y sectorial.
- b) GCO Previsión Renta Fija, invierte en renta fija, zona euro, con un horizonte a corto plazo.
- c) GCO Previsión Renta Variable, invierte en renta variable internacional, con un horizonte de largo plazo y con una alta diversificación de las inversiones geográfica y sectorial. Transitoriamente en base a la evolución de los mercados, podrá invertir en activos monetarios o valores de renta fija hasta un 25% de su patrimonio total.
- d) GCO Previsión Mixto Variable, invierte de forma diversificada en renta fija y renta variable internacional, con un horizonte de medio a largo plazo. La inversión en renta fija puede alcanzar un 70% del patrimonio del fondo y la de renta variable un 75%.



007325178

CLASE 8.^a

ASIGNATURA

Evolución de los mercados financieros

El año 2022 en los mercados financieros ha estado fundamentalmente marcado por la inflación y las fuertes subidas de tipos de interés llevadas a cabo por los principales bancos centrales para tratar de combatirla. La inflación empezó a despuntar ya en el segundo trimestre de 2021 con la fuerte subida de las materias primas, los problemas en las cadenas de suministro, el aumento de los costes salariales y el fuerte incremento del consumo tras la pandemia. En 2022 estos factores se vieron agravados por el estallido de la guerra en Ucrania a finales de febrero. Una de las principales consecuencias en los mercados fue el fuerte incremento del coste de la energía. El precio del barril de petróleo Brent llegó a situarse cerca de 140 dólares y permaneció por encima de 100 en la primera mitad de año. El incremento de los precios del gas, petróleo y otras materias primas han tenido un impacto importante sobre el aumento de la inflación, especialmente en Europa. En EEUU el IPC se situó en el +9,1% en junio, máximos desde 1981, y en la zona euro en el +10,6% en octubre, nivel que no se había alcanzado nunca desde la creación del euro.

Dentro de este contexto, la Reserva Federal inició en marzo un proceso continuado de subida de los tipos de interés y el Banco Central Europeo le siguió, aunque más tímidamente, a partir de julio. La Reserva Federal incrementó los tipos de interés en +425 puntos básicos hasta el rango +4,25%/+4,5%, un ritmo de subidas no visto en décadas. Por su parte el Banco Central Europeo, después de ocho años con tipos de interés en territorio negativo, los incrementó +250 puntos básicos en poco más de 6 meses. Esta agresividad por parte de las autoridades monetarias ha incrementado el temor por el impacto que tendrán estas medidas en el crecimiento económico. Como muestra de esta incertidumbre, la curva de rentabilidades de la deuda pública se ha invertido claramente en EEUU, con rentabilidades a largo plazo que se sitúan por debajo de las de corto plazo. En una situación normal una financiación a largo plazo debería ser más rentable que una a corto, ya que en un horizonte temporal más largo hay mayor incertidumbre sobre qué puede pasar. Con una inversión de la curva se produce una anomalía, los inversores no se fían del futuro de la economía a corto plazo y como consecuencia creen que los tipos caerán más adelante. Muchos economistas ven en esta situación un indicador anticipado de una próxima crisis económica, en modo de fuerte desaceleración del PIB o incluso recesión.

En el apartado macroeconómico, las perspectivas globales de crecimiento siguen apuntando hacia una desaceleración más intensa de las economías. La actividad global del sector manufacturero y el de servicios sigue cayendo. El indicador compuesto de gestores de compras (PMI) a nivel global se situó en octubre en terreno contractivo (por debajo de 50) por tercer mes consecutivo. El PMI es un indicador económico que incluye encuestas mensuales a gerentes de compras de empresas del sector privado para medir la situación de los diferentes sectores productivos.

En el mercado de divisas destacó la apreciación que registró el dólar frente al euro en el año, +6,2%, aunque había llegado a subir el +18% a finales de septiembre, coincidiendo con las fuertes subidas de los tipos de interés en EEUU, que no se iniciaron en Europa hasta julio. Adicionalmente, la incertidumbre sobre el impacto de la guerra en Ucrania y el shock energético, con los precios de gas en Europa en máximos el pasado verano, sitúan a la Eurozona en desventaja frente a EEUU ante una posible recesión.

En el pasado año los principales índices bursátiles han recogido el complejo entorno económico con importantes caídas, más significativas en EEUU, cuyos índices tienen más exposición a compañías de crecimiento, fundamentalmente del sector tecnológico. El entorno de subida de tipos de interés penaliza a otras compañías: se valoran más los beneficios próximos a generarse y se da menor valor a los futuros, que es donde se concentran las compañías de crecimiento (se descuentan a una mayor tasa, por lo que tienen un menor valor presente). En la zona euro el Ibex-35 (-5,56%) ha sido el índice que ha registrado un mejor comportamiento relativo. En

positivo han destacado los bancos domésticos, especialmente CaixaBank (+59,55%), muy beneficiados por el entorno de subida de los tipos de interés, y Repsol (+49,81%) en un contexto de fuerte alza del precio de petróleo en la primera mitad del año. En negativo Cellnex (-39,49%); la compañía anunció en noviembre un giro radical en su estrategia de compras, priorizando el crecimiento orgánico y la rebaja de la deuda. El elevado nivel de endeudamiento ha sido uno de los aspectos que ha penalizado más al valor a lo largo del año. Adicionalmente, también destacó Inditex (-9,06%) por sus elevadas ponderaciones en el índice. En el Eurostoxx-50 (-11,74%) las alzas más importantes fueron Total Energies (+41,51%) y, en menor medida, Deutsche Telekom (+18,64%) y Munich Re (+22,26%). Los peores valores fueron compañías tecnológicas, como ASML (-27,83%), Adyen (-44,26%) y SAP (-20,68%). En el S&P-500 (-19,44%) las subidas que tuvieron más impacto en el índice fueron las de compañías petroleras como Exxon Mobil (+87,41%), Chevron (+58,46%) y Conoco Phillips (+71,69%) y farmacéuticas como Merck (+49,42%) y Eli Lilly (+34,26%). Entre las caídas destacaron las grandes compañías tecnológicas como Amazon (-49,62%), Apple (-26,4%) y Microsoft (-28,02%).

Evolución previsible

En 2023 la inflación seguirá estando en el foco de los mercados y agentes económicos. Su evolución determinará las futuras decisiones de los bancos centrales y afectará a la intensidad y duración del ciclo actual de desaceleración económica.

En los últimos meses los datos de inflación general han mostrado ciertos signos de moderación, especialmente en EEUU, en línea con los menores precios de las materias primas y la progresiva normalización de las cadenas de suministro, pero los datos de inflación subyacente continúan repuntando y son difíciles de revertir. Por otro lado, a falta de nuevos choques, la inflación se beneficiará los próximos meses de efectos estadísticos favorables. Los fuertes incrementos de precios a principios de 2022 crearán efectos base positivos, que quizás permitirán una reducción de la inflación.

A pesar de que la inflación puede haber tocado techo, las presiones de precios seguirán siendo significativas. Uno de los factores que puede alimentarla el año que viene será las importantes subidas salariales en términos nominales, gracias al dinamismo de los mercados laborales, especialmente en EEUU.

En este contexto, se espera que la Reserva Federal y el Banco Central Europeo suban los tipos de interés de referencia hasta al menos +5% y +3,75%, respectivamente, en los próximos meses.

Adicionalmente, los bancos centrales cuentan con los programas de reducción de balance para intensificar el endurecimiento de las condiciones monetarias. Mediante esta operativa reducen sus carteras de bonos y provocan una bajada de los precios de la deuda y, por lo tanto, una subida de sus rentabilidades. En 2022, la Reserva Federal y el Banco de Inglaterra iniciaron este proceso, y en 2023 lo hará el BCE. Esto supondrá un desafío para los mercados de deuda europea. A la menor demanda por parte de los bancos centrales se unirá una mayor oferta, ya que las emisiones de deuda de países de la Eurozona podrían aumentar por encima de los 500.000 millones en 2023.

Los datos anticipados de actividad apuntan a un deterioro de los crecimientos de las principales economías en los próximos meses. La clave será ver cuando se alcanza el punto de inflexión en las cifras de inflación que anticiparían el final en el proceso de subida de los tipos de interés. Las expectativas de inflación estimadas por los mercados adelantarian que esta podría situarse por debajo del +5% a partir del próximo verano en Europa y EEUU, pero habría que esperar varios años para que se acerque al +2%, que sigue siendo el nivel objetivo de inflación para la Reserva Federal y el BCE.



007325179

CLASE 8.^a

Los principales índices bursátiles acumulan importantes revalorizaciones desde los mínimos de octubre. En el caso del Eurostoxx-50 la subida es superior al +15%, a pesar de menores previsiones de beneficios para 2023. En este entorno de elevada incertidumbre económica y bajos niveles de volatilidad de las bolsas, sería recomendable ser prudentes en la toma de decisiones de inversión.

Rentabilidad Neta obtenida en el ejercicio por cada plan de previsión

	Rentabilidad del Ejercicio	TAE últimos 10 años	TAE últimos 15 años	TAE histórico desde inicio
GCO Previsión Mixto Fijo	-8,56%	1,18%	0,56%	5,02%
GCO Previsión Renta Fija	-4,53%	-0,05%	-	0,30%
GCO Previsión Renta Variable	-14,63%	7,48%	-	5,28%
GCO Previsión Mixto Variable	-9,44%	-	-	-8,72%

El objetivo anual de rentabilidad para el plan "GCO Previsión, Mixto Fijo" se basa en alcanzar la rentabilidad del índice de referencia en un período de 5 años. Dicho índice lo componen: 70% Índice AFI Renta Fija Corto Plazo y 30% la evolución de los mercados de renta variable internacionales (indicadores de referencia: Eurostoxx-50, Ibex-35 y S&P-100).

El objetivo anual de rentabilidad bruta anual en el largo plazo establecido para el plan "GCO Previsión, Renta Fija" será el Euribor a 3 meses.

El objetivo anual de rentabilidad establecido para el plan "GCO Previsión, Renta Variable" se basa en alcanzar la rentabilidad los mercados de renta variable internacionales en un período de 5 años, tomando como indicadores de referencia la evolución de los índices Eurostoxx-50, Ibex-35 y S&P-100.

El objetivo anual de rentabilidad para el plan "GCO Previsión, Mixto Variable" se basa en alcanzar la rentabilidad del índice de referencia en un período de 5 años. Dicho índice lo componen: 50% Índice AFI Renta Fija Corto Plazo y 50% la evolución de los mercados de renta variable internacionales (indicadores de referencia: Eurostoxx-50, Ibex-35 y S&P-100).

Número de socios ordinarios y beneficiarios de cada plan:

	Socios ordinarios	Socios Beneficiarios	Total 31/12/2022
GCO Previsión Mixto Fijo	4.813	-	4.813
GCO Previsión Renta Fija	1.235	-	1.235
GCO Previsión Renta Variable	1.832	-	1.832
GCO Previsión Mixto Variable	260	-	260
Total	8.140	-	8.140

Las variaciones en el número de socios han sido las siguientes:

	31/12/2021	Altas	Bajas	31/12/2022
GCO Previsión Mixto Fijo	4.828	229	244	4.813
GCO Previsión Renta Fija	1.309	48	122	1.235
GCO Previsión Renta Variable	1.631	268	67	1.832
GCO Previsión Mixto Variable	134	135	9	260
Total	7.902	680	442	8.140

Modificaciones en Estatutos y Reglamentos:

Las modificaciones estatutarias y de los reglamentos de la EPSV y de sus planes correspondientes se recogen en la Nota 1 de la memoria de las cuentas anuales. En el ejercicio 2022 no se han producido modificaciones.

Cuotas recaudadas, provisiones técnicas y prestaciones abonadas desglosadas por modalidad y por cada plan:

	Euros				
	GCO Previsión Mixto	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Provisiones Técnicas al 31/12/2021	69.873.460,25	19.086.574,36	24.024.280,65	660.787,98	113.645.103,24
Aportaciones y Traslados de entrada	6.554.807,05	5.010.623,92	6.582.063,09	1.363.772,37	19.511.266,43
Prestaciones, Traslados de salida y Rescates	(5.351.320,03)	(6.989.407,13)	(3.392.889,98)	(91.826,27)	(15.825.443,41)
Ingresos financieros (Nota 5)	38.080.057,94	1.666.425,49	38.167.415,91	730.040,96	78.643.940,30
Gastos financieros	(42.984.223,54)	(2.400.598,91)	(41.381.240,76)	(830.472,46)	(87.596.535,67)
Gastos imputables	(1.099.051,29)	(87.398,57)	(404.840,01)	(19.866,83)	(1.611.156,70)
Provisiones Técnicas al 31/12/2022	65.073.730,38	16.286.219,16	23.594.788,90	1.812.435,75	106.767.174,19

Altas, bajas, movilizaciones y traspasos de cada plan:

	Euros					
	Cuotas 2022		Prestaciones 2022			Traspasos internos (netos)
	Aportaciones de socios	Movilizaciones de otras EPSV	Prestaciones a socios y beneficiarios	Rescates	Movilizaciones a otras EPSV	
GCO Previsión Mixto Fijo	2.846.770,36	2.152.496,12	(1.255.527,02)	(1.095.290,04)	(1.250.362,33)	(194.600,07)
GCO Previsión Renta Fija	537.671,11	244.163,82	(710.460,52)	(290.603,00)	(1.025.281,54)	(734.273,08)
GCO Previsión Renta Variable	2.241.361,69	1.213.064,28	(170.055,30)	(287.951,14)	(353.349,79)	546.103,37
GCO Previsión Mixto Variable	351.396,45	541.930,73	-	(4.150,86)	-	382.769,78
Total	5.977.199,61	4.151.654,95	(2.136.042,84)	(1.677.995,04)	(2.628.993,66)	-



007325180

CLASE 8.^a

INFORMACIÓN

Inversiones de cada plan:

	Deuda Pública	Renta Fija Nacional	Renta Fija Extranjera	Renta Variable	Tesorería y otros
GCO Previsión Mixto Fijo	0%	27%	33%	25%	15%
GCO Previsión Renta Fija	0%	36%	56%	0%	8%
GCO Previsión Renta Variable	0%	0%	0%	83%	17%
GCO Previsión Mixto Variable	0%	0%	39%	37%	24%

En los Anexos I y II de la memoria de las cuentas anuales se incluye el detalle de la cartera de valores, incluida en la categoría "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Otra información relevante:

	Ratio Rotación	Gastos de intermediación
GCO Previsión Mixto Fijo	41,73%	0,004%
GCO Previsión Renta Fija	8,76%	-
GCO Previsión Renta Variable	26,93%	0,023%
GCO Previsión Mixto Variable	113,78%	0,042%

Actividades de investigación y desarrollo:

A título informativo, y en cumplimiento de la normativa vigente, debemos informar de que la Entidad de Previsión Social Voluntaria individual no ha realizado ninguna actividad de investigación y desarrollo en el presente ejercicio.

Acontecimientos importantes ocurridos después del cierre del ejercicio:

La Junta de Gobierno informa que, a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales, y desde el cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales.



Cuentas anuales

GCO PREVISION, EPSV INDIVIDUAL

BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Importes en Euros)

ACTIVO	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	5	15.520.301,49	13.509.954,47
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar		-	-
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en Perdidas y Ganancias	5		
I. Instrumentos de patrimonio		36.603.254,51	41.152.112,62
II. Valores representativos de deuda		54.778.402,17	58.829.618,74
		91.381.656,68	99.981.731,36
A-4) Activos financieros disponibles para la venta		-	-
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	5		
IX. Otros créditos			
1. Créditos con las Administraciones Públicas	12	236.304,71	502.099,61
2. Resto de créditos		-	-
		236.304,71	502.099,61
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento		-	-
A-7) Derivados de cobertura		-	-
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	8		
IV. Otras provisiones técnicas		133.694,56	157.430,07
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		-	-
A-10) Inmovilizado intangible		-	-
A-11) Participaciones en entidades del grupo y asociadas		-	-
A-12) Activos fiscales			
A-13) Otros activos			-
A-14) Activos mantenidos para la venta		-	-
TOTAL ACTIVO		107.271.957,44	114.151.215,51

Las Notas 1 a 14 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

(*) Presentado única y exclusivamente, a efectos comparativos



007325152

CLASE 8.^a**GCO PREVISION EPSV INDIVIDUAL****BALANCES DE SITUACION A 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)****(Importes en Euros)**

	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)
PASIVO Y PATRIMONIO NETO			
A) PASIVO			
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar		-	-
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
A-3) Débitos y partidas a pagar	7		
III. Deudas por operaciones de la actividad de prevision social			
1. Deudas con Socios		6.231,80	6.231,80
IX. Otras deudas	7 y 12		
1. Deudas con las Administraciones públicas		56.112,36	29.822,09
2. Otras deudas con entidades del grupo y asociadas		118.677,17	122.102,45
3. Resto de Otras deudas		14.057,24	14.515,74
		188.846,77	166.440,28
		195.078,57	172.672,08
A-4) Derivados de cobertura		-	-
A-5) Provisiones técnicas	8		
III. 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		106.767.174,19	113.645.103,24
VI. Otras provisiones técnicas		133.694,56	157.430,07
		106.900.868,75	113.802.533,31
A-6) Provisiones no técnicas		-	-
A-8) Resto de pasivos		-	-
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta		-	-
TOTAL PASIVO		107.095.947,32	113.975.205,39
B) PATRIMONIO NETO	6		
B-1) Fondos propios			
I. Fondo Mutua		100.010,12	100.010,12
II. Reservas			
3. Otras reservas		76.000,00	76.000,00
III. Resultados de ejercicios anteriores pendientes de aplicación		-	-
VII. Resultado del ejercicio		-	-
		176.010,12	176.010,12
B-2) Ajustes por cambios de valor		-	-
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		176.010,12	176.010,12
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		107.271.957,44	114.151.215,51

Las Notas 1 a 14 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2022.

(*) Presentado única y exclusivamente, a efectos comparativos

GCO PREVISION, EPSV INDIVIDUAL
CUENTAS DE PERDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)

(Cifras expresadas en Euros)

	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)
I. CUENTA AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE LOS PLANES DE PREVISIÓN DE LAS EPSV			
I.1 Cuotas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	9		
a) Cuotas devengadas			
Actividades de previsión social		10.128.854,56	11.267.835,02
I.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
I.3 Ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida	5	78.643.940,30	58.196.201,14
I.4 Otros ingresos técnicos		-	-
I.5 Prestaciones del ejercicio, netas de reaseguro	9		
a) Prestaciones y gastos pagados			
a1) Actividad de la Previsión Social		(6.468.059,42)	(6.674.155,55)
a3) Reaseguro Cedido (-)		(25.027,88)	(29.160,01)
		(6.443.031,54)	(6.644.995,54)
I.6 Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro (+ ó -)	8		
b) Provisiones afectas a la Previsión Social de aportación definida		6.854.193,54	(13.378.034,96)
c) Otras provisiones técnicas		23.735,51	123.497,51
		6.877.929,05	(13.254.537,45)
I.7 Participación en beneficios		-	-
I.8 Gastos de Explotación Netos	10		
b) Gastos de administración		(1.527.263,25)	(1.467.174,77)
I.9 Otros gastos técnicos	10	(83.893,45)	(111.007,72)
I.10 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones			
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones			
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras		(12.012,90)	(56.379,98)
I.11 Gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida	5	(87.584.522,77)	(47.929.940,70)
I.12 Subtotal (Resultado de la cuenta afecta a las Actividades de los Planes de Previsión de las EPSV)		-	-
II. CUENTA AFECTA AL RESTO DE ACTIVIDADES DESARROLLADAS POR LAS EPSV		-	-
III. CUENTA NO AFECTA A LAS ACTIVIDADES DE LA PREVISION SOCIAL		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO (I.12+II+III.5)		-	-

Las Notas 1 a 14 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2022.

(*) Presentado única y exclusivamente, a efectos comparativos



007325153

CLASE 8.^a

GCO PREVISIÓN EFECTIVA

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)**

(Importes en Euros)

a) Estados de Ingresos y gastos reconocidos

	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)
I) RESULTADO DEL EJERCICIO		-	-
II) OTROS INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS		-	-
1. Activos financieros disponibles para la venta:		-	-
a) Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo:		-	-
a) Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero:		-	-
a) Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
4. Diferencias de cambio:		-	-
a) Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
5. Corrección de asimetrías contables:		-	-
a) Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
6. Activos mantenidos para la venta:		-	-
a) Ganancias y pérdidas por valoración		-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
c) Otras reclasificaciones		-	-
7. Ganancias/(Pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal		-	-
8. Otros ingresos y gastos reconocidos		-	-
9. Impuesto sobre beneficios		-	-
TOTAL INGRESOS/(GASTOS) RECONOCIDOS		-	-

Las notas 1 a 14 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte del estado de cambios en el patrimonio propio correspondiente al ejercicio 2022.

(*) Presentado única y exclusivamente, a efectos comparativos

GCO PREVISION, EPSV INDIVIDUAL
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO
CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2022 Y 2021 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)
(Importes en Euros)

b) Estados totales de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios 2022 y 2021

	Nota	Fondo Mutual Escriturado	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total Fondos Propios	Ajustes por cambios de valor	Total Patrimonio Neto
Saldo final al 31 de diciembre de 2020 (*)		100.010,12	31.000,00	-	-	131.010,12	-	131.010,12
Ajuste por cambios de criterio contable		-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado		100.010,12	31.000,00	-	-	131.010,12	-	131.010,12
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2021		-	-	-	-	-	-	-
II. Operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de fondo mutual		-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de fondo mutual		-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
6. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios	6	-	45.000,00	-	-	45.000,00	-	45.000,00
III. Otras variaciones de patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones		-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2021 (*)		100.010,12	76.000,00	-	-	176.010,12	-	176.010,12
Ajuste por cambios de criterio contable		-	-	-	-	-	-	-
Ajuste por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial ajustado		100.010,12	76.000,00	-	-	176.010,12	-	176.010,12
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos ejercicio 2022		-	-	-	-	-	-	-
II. Operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-	-	-
1. Aumentos de fondo mutual		-	-	-	-	-	-	-
2. (-) Reducciones de fondo mutual		-	-	-	-	-	-	-
3. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
6. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios		-	-	-	-	-	-	-
7. Otras operaciones con socios o propietarios		-	-	-	-	-	-	-
III. Otras variaciones de patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto		-	-	-	-	-	-	-
3. Otras variaciones		-	-	-	-	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2022		100.010,12	76.000,00	-	-	176.010,12	-	176.010,12

Las notas 1 a 14 y los Anexos I y II incluidos en la Memoria adjunta forman parte del estado de cambios en el patrimonio propio correspondiente al ejercicio 2022.

(*) Presentado única y exclusivamente, a efectos comparativos



007325154

CLASE 8.^a**GCO PREVISIÓN PERSONAL****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES****A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022 Y 2021 (NOTAS 1, 2, 3 Y 4)****(Cifras expresadas en Euros)**

	Nota	31/12/2022	31/12/2021 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
A.1) Actividad de Previsión Social			
1.- Cobros de cuotas		19.511.266,43	18.406.289,06
3.- Cobros reaseguro cedido		-	-
4.- Pagos reaseguro cedido		-	-
5.- Recobro de prestaciones		-	-
7.- Otros cobros de explotación		5.433,78	121.036,01
8.- Otros pagos de explotación		17.165.845,40	16.051.937,78
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I		19.516.700,21	18.527.325,07
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (4+8) = II		17.165.845,40	16.051.937,78
A.2) Otras actividades de explotación			
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV)		2.350.854,81	2.475.387,29
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
B.1) Cobros de actividades de inversión			
4.- Instrumentos financieros		17.162.385,53	32.063.965,08
6.- Intereses cobrados		311.284,44	291.351,69
7.- Dividendos cobrados		897.299,16	904.803,55
8.- Unidad de negocio		-	-
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI		18.370.969,13	33.260.120,32
B.2) Pagos de actividades de inversión			
4.- Instrumentos financieros		18.711.476,92	34.144.474,38
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		-	-
6.- Unidad de negocio		-	-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión		-	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII		18.711.476,92	34.144.474,38
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)		(340.507,79)	(884.354,06)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
C.1) Cobros de actividades de financiación			
1.- Pasivos subordinados		-	-
2.- Cobros por ampliación de fondo mutual		-	-
3.- Aportaciones de los socios		-	45.000,00
5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+5) = VIII		-	45.000,00
C.2) Pagos de actividades de financiación			
2.- Intereses pagados		-	-
3.- Pasivos subordinados		-	-
4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		-	-
5.- Devolución de aportaciones a los socios		-	-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (2+3+4+5+7) = IX		-	-
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)		-	45.000,00
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3 + - X)		2.010.347,02	1.636.033,23
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		13.509.954,47	11.873.921,24
Efectivo y equivalentes al final del periodo		15.520.301,49	13.509.954,47
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo			
1.- Caja y bancos		11.219.226,49	9.208.879,47
2.- Otros activos financieros		4.301.075,00	4.301.075,00
3.- Descubiertos bancarios reintegrables a la vista		-	-
Total Efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2 + 3)		15.520.301,49	13.509.954,47

Las notas 1 a 14 y los Anexos I y II incluidos en la memoria forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio 2022.

(*) Presentado única y exclusivamente, a efectos comparativos



Memoria de las Cuentas Anuales

**GCO PREVISION,
EPSV INDIVIDUAL**

**MEMORIA
CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL
TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2022**

(1) INFORMACIÓN GENERAL SOBRE LA ENTIDAD Y SU ACTIVIDAD:

GCO Previsión EPSV Individual (anteriormente Bilbao, Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual) (en adelante la Entidad), fue constituida con fecha 25 de septiembre de 1989 con ámbito regional y duración indefinida. De acuerdo con los Estatutos de la Entidad, su objeto social es la práctica de la previsión social en régimen mutualista entre los socios y beneficiarios, siendo su ámbito de actuación la Comunidad Autónoma del País Vasco.

El domicilio social de la Entidad se encuentra ubicado en Getxo (Vizcaya), c/ Paseo del Puerto nº 20.

La Sociedad está inscrita en el Registro Mercantil de Vizcaya, Tomo 211, Folio 86, Hoja 6.

Los socios promotores de la Entidad al 31 de diciembre del 2022 son Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros (en adelante Seguros Bilbao) y Seguros Catalana Occidente Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (en adelante Seguros Catalana Occidente), sociedades pertenecientes al Grupo Catalana Occidente.

La Junta de Gobierno de GCO Previsión EPSV Individual (anteriormente Bilbao, Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual), de conformidad con el artículo 63 punto 2, del 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 ha acordado:

- Suscribir el contrato de gestión de los activos financieros que constituyen el patrimonio de la EPSV con GCO Gestión de Activos, S.A., SGIIC. Dicho contrato se firmó con fecha 4 de enero de 2016.
- Suscribir un contrato de gestión con sus dos socios promotores Seguros Bilbao y Seguros Catalana Occidente de conformidad con el cual las partes acuerdan distribuir las funciones de gestión entre los dos socios promotores, con fecha 1 de octubre de 2019.
- Suscribir un contrato de externalización de las funciones clave de gestión de riesgos y auditoría interna con Grupo Catalana Occidente, S.A., con fecha 5 de marzo de 2020.
- Externalizar en GCO Gestora de pensiones, E.G.F.P, S.A.U., con fecha de efecto 1 de enero de 2022 la prestación de determinadas funciones propias de la gestión y administración de la Entidad desarrolladas hasta la fecha por sus socios promotores, tras efectuar la pertinente consulta previa al Gobierno Vasco y recibir su conformidad en fecha 15 de diciembre de 2021.

En el ejercicio 2019 se produjo la fusión por absorción de Catalana Occidente Previsión, EPSV Individual, como EPSV absorbida, por parte de GCO Previsión EPSV Individual (anteriormente Bilbao, Entidad de Previsión Social Voluntaria Individual), como EPSV absorbente. Como consecuencia de la fusión se produjo la extinción sin liquidación de la EPSV absorbida, así como



007325155

CLASE 8.^a

la transmisión en bloque de la totalidad de sus respectivos patrimonios a la EPSV absorbente, adquiriendo esta última, por sucesión universal, la totalidad de los derechos y obligaciones correspondientes a la EPSV absorbida.

De acuerdo con su ámbito de actuación y objeto social, la Entidad se encuentra sometida a las prescripciones establecidas por la Ley 5/2012 del Parlamento Vasco, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria (salvo los artículos 14.a), 19.2, 22, 23.1.a), 32.1, 46.2, 58.1.c), 58.2 y 60.1, que se encuentran anulados por la Sentencia del Tribunal Constitucional de fecha 4 de julio de 2014, ante el recurso de inconstitucionalidad interpuesto por el presidente del Gobierno, representado por el abogado del Estado) y por el Reglamento que la desarrolla, aprobado por el Decreto 203/2015, de 27 de octubre, que a su vez deroga parcialmente el Reglamento desarrollado en el Decreto 87/1984, permaneciendo vigentes únicamente los artículos 12, 16 y 31, y modifica el Decreto 92/2007, de 29 de mayo, del Gobierno Vasco, desarrollado a su vez en determinados preceptos por la Orden de 29 de abril de 2009, de la Consejera de Hacienda y Administración Pública.

El objetivo principal perseguido por la regulación aplicable a las Entidades de Previsión Social Voluntaria es proteger al socio de número y a los beneficiarios, mediante una mejora del control y de la medición de los riesgos de mercado, operaciones, de crédito y de liquidez a los que están expuestas las entidades, a través de los siguientes requerimientos:

- Requerimientos cuantitativos cuyo objetivo es establecer un fondo mutual mínimo, así como la obligación de constituir y mantener, con arreglo a criterios económicos, financieros y actuariales y dentro de los principios de solvencia y equilibrio financiero, los fondos y garantías financieras necesarias.
- Requerimientos cualitativos con exigencias en materia de gobernanza de las entidades (procesos de supervisión) que afectan a la organización y dirección de las entidades, obligadas a afrontar procesos de identificación, medición y gestión activa del riesgo. De la misma forma, establece requerimientos en cuanto a la tipología y funcionamiento de los planes de previsión que deberán ser puestos a disposición de los asociados.
- Requerimientos de transparencia que desarrolla la comunicación de la información que precisan los socios de las entidades, así como el organismo supervisor (Gobierno Vasco). Asimismo, introduce requerimientos adicionales en la figura del defensor del asociado.

De acuerdo con el calendario de implantación previsto en el Reglamento, la Entidad no está obligada hasta el 1 de enero de 2026 a cumplir con la totalidad de los requerimientos cuantitativos anteriormente mencionados, si bien existen plazos de implantación menores para los requerimientos cualitativos y de transparencia.

Régimen de aportaciones, prestaciones y sistemas de financiación

El 30 de julio de 2019 la Junta de Gobierno de la Entidad aprobó la fusión por absorción de los planes de previsión social individual provenientes de Catalana Occidente Previsión, EPSV Individual. De este modo Bilbaopensiones Renta Fija, Plan de Previsión Social Individual absorbió Catalana Occidente Previsión Renta Fija, Plan de Previsión Social Individual (integrado el 24 de marzo de 2009); Bilbaopensiones Plan de Previsión Social Individual absorbió a Catalana Occidente Plan de Previsión Social Individual (integrado el 25 de julio de 1996) y Bilbaopensiones Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual absorbió a Catalana Occidente Previsión Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual (integrado el 24 de marzo de 2009).

Adicionalmente, se acordó modificar la denominación, y actualizar los estatutos correspondientes para recoger estos cambios, de los tres planes de previsión social individual absorbentes, siendo las siguientes:

- "GCO Previsión Mixto Fijo, Plan de Previsión Social Individual"
- "GCO Previsión Renta Fija, Plan de Previsión Social Individual"
- "GCO Previsión Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual"

En junta de gobierno celebrada el 3 de junio de 2021 se aprobó por unanimidad la integración en la entidad de un nuevo plan de previsión social con denominación "GCO Previsión Mixto Variable, Plan de Previsión Social Individual". El gobierno vasco aprobó dicha integración el 15 de junio de 2021 así como su inscripción en el Registro de Entidades de Previsión Social Voluntaria de Euskadi.

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 los planes integrados en la Entidad y gestionados son los siguientes:

- "GCO Previsión Mixto Fijo, Plan de Previsión Social Individual"
- "GCO Previsión Renta Fija, Plan de Previsión Social Individual"
- "GCO Previsión Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual"
- "GCO Previsión Mixto Variable, Plan de Previsión Social Individual"

Los Estatutos y los Reglamentos de los planes fueron modificados con el fin de adaptarlos a los requerimientos introducidos por el Reglamento que desarrolla la Ley 5/2012. Esta modificación fue aprobada por el Gobierno Vasco con fecha 5 de septiembre de 2016.

La Asamblea General ordinaria realizada el 26 de noviembre de 2020 acordó designar a Don Miquel Roca Junyent, con domicilio en el apartado 101- Código Postal 08171, San Cugat del Vallés (Barcelona), defensor del asociado, con fecha de efecto 1 de enero de 2021, incluyendo esta modificación en el artículo 14 del reglamento de los tres planes de previsión de la entidad.

1.1 Planes de aportación definida

Pertenecen a la modalidad de aportación definida los planes "GCO Previsión Mixto Fijo, Plan de Previsión Social Individual", "GCO Previsión Renta Fija, Plan de Previsión Social Individual", "GCO Previsión Renta Variable, Plan de Previsión Social Individual" y "GCO Previsión Mixto Variable, Plan de Previsión Social Individual".

Las características y condiciones más importantes de estos Planes son las siguientes:

- Los socios promotores de los Planes son Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, y Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros.
- Las aportaciones son realizadas, exclusivamente, por los socios partícipes, quienes definen el importe de sus contribuciones regulares y extraordinarias.
- Las prestaciones previstas en los planes de previsión corresponden al valor capitalizado final de las aportaciones realizadas y traspasos efectuados por el socio ordinario hasta el momento de producirse el pago de la prestación correspondiente a la contingencia cubierta, siendo equivalente al valor de los derechos económicos de dicho momento.



007325156

CLASE 8.^a

Las aportaciones efectuadas por los socios ordinarios de los planes de previsión se recogen en la cuenta de posición del Plan en la citada Entidad. Dicha cuenta recoge, asimismo, a través del valor de los activos en cada momento, los rendimientos de las inversiones de los mismos asignados al Plan, de acuerdo con las disposiciones legales y normas de funcionamiento de la citada Entidad.

Constituyen derechos consolidados de los socios ordinarios de los Planes de Previsión la cuota parte de la cuenta de posición que corresponde a cada socio ordinario, determinada en función de sus aportaciones directa y de las rentas generadas por los recursos invertidos, una vez deducidos los gastos que se hayan producido.

El plan no asume la cobertura de ningún riesgo relacionado con las prestaciones previstas, ni tampoco garantiza un interés mínimo a los socios ordinarios.

– Las contingencias cubiertas son las siguientes:

- Jubilación o situación asimilable del socio ordinario.
- Invalidez del socio ordinario.
- Fallecimiento del socio ordinario o beneficiario.
- Desempleo de larga duración del socio ordinario.
- Enfermedad grave del socio ordinario, de su cónyuge o de alguno de sus ascendientes o descendientes en primer grado o persona que, en régimen de tutela o acogimiento, conviva con el Ordinario o de él dependa.

Son socios beneficiarios del Plan aquellas personas físicas que tengan derecho a la percepción de prestaciones, en virtud de su condición de causahabientes de los socios ordinarios.

La cuantificación de las prestaciones se determina una vez producida la contingencia, como resultado del proceso de capitalización desarrollado por el Plan. Las prestaciones son en forma de capital, de renta financiera, en forma mixta (capital renta) y distinta de las anteriores en forma de pagos sin periodicidad regular.

(2) BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES:

2.1. Imagen Fiel y marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad -

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 han sido obtenidas de sus registros contables y formuladas por los miembros de la Junta de Gobierno de la Entidad de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Entidad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Ley 5/2012, de 23 de febrero, sobre Entidades de Previsión Social Voluntaria, en los artículos no anulados por la Sentencia del Tribunal Constitucional (véase Nota 1).
- 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 (véase Nota 1).
- El Decreto 87/1984, de 20 de febrero, en sus artículos vigentes (adaptado a las modificaciones introducidas por el Decreto 92/2007 y por el Decreto 203/2015). (véase Nota 1).
- El Decreto 92/2007, de 29 de mayo, por el que se regula el ejercicio de determinadas actividades de las EPSV (véase Nota 1).
- 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.

- El Decreto 86/2010, de 16 de marzo, del Gobierno Vasco, 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 (en adelante, adaptación contable).
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

El 31 de enero de 2021, a través de la publicación del Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, entró en vigor la modificación del Plan General de Contabilidad y Plan General de Pequeñas y Medianas Empresas, siendo aplicable para los ejercicios que se inicien desde el 1 de enero de 2021. A fecha de formulación de estas cuentas no ha sido adaptada esta nueva normativa a las Entidades de Previsión Social Voluntaria del País Vasco por lo que estas cuentas anuales se presentan de acuerdo a la normativa vigente actual detallada anteriormente. No se estima que una posible adaptación futura a la normativa tuviese impacto alguno en el patrimonio de la sociedad debido a que la nueva normativa ha mantenido los principales criterios de reconocimiento y valoración de las distintas categorías de inversiones financieras que la Entidad mantiene en su balance, por lo que cambio principal consistiría en un cambio de denominación de las categorías.

Las cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022 se formulan por la Junta de Gobierno de la Entidad, y se someterán dentro del plazo legal a la aprobación de la Asamblea General de la Entidad. La Junta de Gobierno de la Entidad considera que serán ratificadas sin cambios significativos.

2.2. Principios Contables -

Estas cuentas anuales han sido preparadas por obligación legal, y para la elaboración de las mismas se han seguido los principios contables y criterios de valoración generalmente aceptados, descritos en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en la elaboración de las cuentas anuales adjuntas.

2.3. Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre -

En la elaboración de las cuentas anuales, la Entidad ha necesitado realizar estimaciones para valorar alguno de los activos y pasivos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren al valor de mercado de determinados instrumentos financieros que se detallan en la Nota 4.2 y a la valoración de los pasivos derivados de los compromisos adquiridos con sus socios y beneficiarios, materializados en las provisiones técnicas.

A pesar de que estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2022, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) en los próximos ejercicios, lo que se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

No se han puesto de manifiesto supuestos clave, ni datos sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que lleven asociado un riesgo importante, o puedan suponer cambios significativos en el valor de los activos y pasivos.

No hay cambios en las estimaciones contables que sean significativos y afecten al ejercicio actual, o se espere que puedan afectar a los ejercicios futuros.



007325157

CLASE 8.^a

Los Administradores no son conscientes de incertidumbres importantes, relativas a eventos o condiciones que puedan aportar dudas significativas sobre la posibilidad de que la Entidad siga funcionando normalmente.

2.4. Comparación de la Información -

La información contenida en estas cuentas anuales relativa al ejercicio 2021 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos, junto con la información correspondiente al ejercicio 2022.

No ha sido necesaria la adaptación de la estructura e importes de los estados financieros del ejercicio precedente, a los efectos de su presentación en el ejercicio corriente, con objeto de facilitar la correspondiente comparación.

2.5. Agrupación de partidas -

Determinadas 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, se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida que sea significativa, se ha incluido la información desagregada en las correspondientes Notas de la memoria.

2.6. Elementos recogidos en varias partidas -

No hay elementos patrimoniales de naturaleza similar que estén registrados en dos o más partidas del balance de situación.

2.7. Corrección de errores -

Las cuentas anuales del ejercicio 2022 no incluyen ajustes realizados como consecuencia de errores detectados en el ejercicio.

2.8. Cambios en criterios contables -

En el ejercicio 2022 no se han producido cambios significativos de criterios contables respecto a los criterios aplicados en el ejercicio 2021.

2.9. Criterios de imputación de ingresos y gastos -

Para la imputación de ingresos y gastos a las actividades de los planes de previsión y al resto de actividades y, en su caso, a la cuenta no afecta a las actividades de previsión social, la Entidad sigue los siguientes criterios:

- Los ingresos o gastos derivados directamente de la práctica de operaciones de previsión (cuotas, pagos y provisiones de prestaciones, participación en beneficios y extornos, etc.) se atribuyen a la cuenta técnica afecta a las actividades de previsión. La Entidad no realiza actividades adicionales a las de previsión.
- Los ingresos y gastos financieros se distribuyen como sigue:
 - A la actividad de previsión se imputan los ingresos y gastos de las inversiones financieras en que se materializan las provisiones técnicas y que se encuentran afectadas a su cobertura.

- A la cuenta no afecta a las actividades de previsión social en la parte atribuible a las inversiones no afectas a cobertura de provisiones técnicas y, en especial, a las inversiones en que se encuentran materializados los fondos propios de la Entidad.
- En lo que respecta al resto de ingresos y gastos, no se consideran de naturaleza técnica y en consecuencia, se registran en la cuenta no afecta a las actividades de previsión, los ingresos y gastos que no guardan relación con el sustrato técnico de la actividad de previsión ni los de carácter extraordinario, salvo que estos últimos correspondan a correcciones de ejercicios anteriores que, en su caso, se habrían considerado de carácter técnico en el ejercicio correspondiente.

2.10. Cuentas anuales consolidadas -

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.

(3) APLICACIÓN DE RESULTADOS

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 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 "Provisiones técnicas" del pasivo del balance, el conjunto de derechos económicos de los socios ordinarios o beneficiarios del sistema a través del epígrafe "Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2022 y 2021 no han registrado resultado.

(4) NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

Los principios contables y normas de valoración más significativos aplicados por la Entidad en la elaboración de sus cuentas anuales correspondientes al ejercicio 2022, han sido los siguientes:

4.1. Principios de Devengo y Periodificación -

Los diversos conceptos de ingresos, costes y gastos se reconocen fundamentalmente en función de sus períodos de devengo aplicables.

El registro de las operaciones ha sido efectuado teniendo en cuenta la correlación existente entre los ingresos generados y sus correspondientes costes y gastos.



007325158

CLASE 8.^a

4.2. Instrumentos Financieros -

4.2.1 Activos financieros

4.2.1 Clasificación

Los activos financieros que posee la Entidad se han clasificado, a 31 de diciembre de 2022, en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar: activos financieros originados en las operaciones comerciales, y los que, no teniendo un origen comercial, no son instrumentos de patrimonio ni derivados, sus cobros son de cuantía fija o determinable y no se negocian en un mercado activo.
- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la Entidad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Entidad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada. También quedan incluidos en esta categoría los instrumentos híbridos cuando la Entidad no es capaz de valorar el derivado implícito que incorporan de forma separada o no puede determinar de forma fiable su valor razonable, así como aquellos casos en que opte, en el momento de su reconocimiento inicial, por valorar el instrumento financiero híbrido a su valor razonable.

De forma específica, la Entidad clasifica en esta categoría las inversiones por cuenta de socios que asumen el riesgo de la inversión, determinándose las provisiones técnicas afectadas a los planes de aportación definida asociadas en función de los activos específicamente afectos o de los índices o activos que se han fijado como referencia para determinar el valor económico de sus derechos. De esta forma, tanto las variaciones en el valor razonable de los activos financieros afectos como de las provisiones asociadas se registran con cargo o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

4.2.2 Reconocimiento inicial

La Entidad reconoce los activos financieros en su balance cuando se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico conforme a las disposiciones del mismo.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros, instrumentadas mediante contratos convencionales, se reconocen en la fecha de contratación o de liquidación. Los contratos que pueden liquidarse por diferencias se contabilizan como un instrumento derivado. En particular, las operaciones realizadas en el mercado de divisas se registran en la fecha de liquidación, mientras que los activos financieros negociados en mercados secundarios de valores, si son instrumentos de patrimonio, se reconocen en la fecha de contratación, y si se trata de valores representativos de deuda, en la fecha de liquidación.

4.2.3 Valoración inicial

Los activos financieros se registran inicialmente al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de la transacción que sean directamente atribuibles, excepto los que se clasifican en la categoría "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias" cuyos costes de transacción se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Cuando se trata de instrumentos de patrimonio adquiridos, el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares se encuentra incluido en la valoración inicial de los mismos.

4.2.4 Valoración posterior

Los activos financieros clasificados en las categorías de "Préstamos y partidas a cobrar" se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

El coste amortizado de un instrumento es el importe al que inicialmente fue valorado un activo financiero, menos los reembolsos de principal que se hubieran producido, más o menos, según proceda, la parte imputada a la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el importe inicial y el valor de reembolso en el vencimiento, menos cualquier reducción del valor por deterioro que hubiese sido reconocida.

El tipo de interés efectivo es el tipo actualización que iguala exactamente el valor en libros de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales y sin considerar las pérdidas por riesgo de crédito futuras; en su cálculo se incluirán las comisiones financieras que se carguen por adelantado en la concesión de financiación. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide, en su caso, con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias se valoran a su valor razonable. La variación de su valor razonable se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran por su valor razonable. Las futuras variaciones en dicho valor razonable se registrarán en el patrimonio neto hasta que el activo se enajene o sufra un deterioro de valor (de carácter estable o permanente), momento en el cual dichos resultados acumulados pasarán a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para los instrumentos de patrimonio, valores representativos de deuda y las permutas de flujos ciertos o predeterminados que se encuentren asignados en la categoría "Activos financieros disponibles para la venta", así como la totalidad de activos financieros que no están registrados a valor razonable, al menos al cierre del ejercicio la Entidad realizará un test de deterioro. Se considerará que existe evidencia objetiva de deterioro si el valor recuperable del activo financiero es inferior a su valor en libros. El valor recuperable vendrá determinado por el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar los activos financieros que se evalúan descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento inicial. Para los activos financieros que se mantienen hasta el vencimiento, como sustituto de este valor recuperable se podrá utilizar el valor de mercado del instrumento si es una medida suficientemente fiable del valor que pueda recuperar la Entidad. Cuando se produzca, el registro de este deterioro se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para los instrumentos de patrimonio se considerará que existe indicio claro de deterioro (carácter permanente) si se ha producido una caída de más del 40% del valor de cotización del activo, o que el descenso por debajo de su coste de adquisición se haya producido durante un período de un año y medio, sin que se haya recuperado el valor. Al cierre de los ejercicios 2022 y 2021 no existen activos incluidos en esta categoría.



007325159

CLASE 8.^a

La Entidad da de baja los activos financieros cuando expiran o se han cedido los derechos sobre los flujos de efectivo del correspondiente activo financiero y se han transferido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como en ventas en firme de activos y las ventas de activos financieros con pacto de recompra por su valor razonable.

Por el contrario, la Entidad no da de baja los activos financieros, y reconoce un pasivo financiero por un importe igual a la contraprestación recibida, en las cesiones de activos financieros en las que se retenga sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad, tales como el descuento de efectos, las ventas de activos financieros con pacto de recompra a un precio fijo o al precio de venta más un interés.

4.3. Pasivos financieros -

Los instrumentos financieros emitidos, incurridos o asumidos se clasifican como pasivos financieros, en su totalidad o en una de sus partes, cuando suponen para la Entidad una obligación contractual de entregar efectivo u otro activo financiero, o de intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

4.3.1. Clasificación

La Entidad ha clasificado todos los pasivos financieros, a efectos de su valoración, en la categoría de 'Débitos y otras partidas a pagar'. En esta categoría se recogen aquellos débitos y partidas a pagar que tiene la Entidad y que se han originado en las operaciones comerciales, o también aquellos que, sin tener un origen comercial, no pueden ser considerados como instrumentos financieros derivados.

4.3.2. Valoración

Los débitos y partidas a pagar se valoran inicialmente al valor razonable de la contraprestación recibida, ajustada por los costes de la transacción directamente atribuibles. Los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tienen un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyos importes se espera pagar en el corto plazo, se valoran por su importe nominal siempre que el efecto de no actualizar los flujos no sea significativo.

Con posterioridad, dichos pasivos se valoran de acuerdo con su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo, tal y como ha sido definido anteriormente. No obstante, los débitos que se hayan valorado inicialmente a su valor nominal continúan valorándose por dicho importe.

4.4. Provisiones técnicas -

Las provisiones técnicas reflejan el valor cierto o estimado de las obligaciones contraídas por razón de la actividad de previsión social y de reaseguros suscritos, así como el de los gastos relacionados con el cumplimiento de dichas obligaciones.

4.4.1 Provisiones técnicas afectas a la previsión social de aportación definida cuando el riesgo de inversión lo asumen los socios

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

Las variaciones en las provisiones técnicas de los planes de aportación definida se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias afecta a las actividades de los planes de previsión de la EPSV 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. Las 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'.

4.4.2 Provisiones técnicas- Otras provisiones técnicas

Dentro del epígrafe "Provisiones técnicas- Otras provisiones técnicas" se recoge el importe de las provisiones matemáticas constituidas por la entidad aseguradora con la que se han establecido los correspondientes contratos de seguros para aquellos socios que hayan optado por la opción de cobro de una renta asegurada como forma de percepción de sus prestaciones, registrándose a su vez, por idéntico importe, en el activo del balance, en el capítulo de "Participación del reaseguro en las provisiones técnicas".

4.5. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes -

Bajo este epígrafe del balance de situación adjunto se registra el efectivo en bancos, depósitos a la vista y otras inversiones a corto plazo de alta liquidez, cuyo vencimiento no fuera superior a tres meses, siempre que no exista riesgo significativo de cambios de valor y formen parte de la política de gestión normal de la tesorería de la Entidad.

4.6. Ingresos por Cuotas de los Socios Ordinarios y prestaciones devengadas -

El epígrafe "Cuotas imputadas al ejercicio, Netas de Reaseguro" de la cuenta de pérdidas y ganancias refleja las aportaciones efectuadas por los socios de la Entidad. Estas aportaciones se registran en base a las fechas de su realización, considerándose su materialización en participaciones en línea con el Reglamento de la Entidad.

El fondo a constituir para atender a las prestaciones económicas de los socios estará formado por las cuotas percibidas de los mismos, los incrementos patrimoniales a título gratuito y las rentas generadas por los recursos invertidos, descontados los quebrantos y gastos que se hayan producido.

Asimismo, en la cuenta de pérdidas y ganancias se registran dichas cuotas en los epígrafes "Dotación a las provisiones afectas a la previsión social de aportación definida" y "Cuotas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro", con saldo deudor y acreedor respectivamente.

Los importes reembolsados en el ejercicio se registran en los epígrafes "Prestaciones del ejercicio, netas de reaseguro", y "Aplicación de las provisiones afectas a la previsión social de aportación definida" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



007325160

CLASE 8.^a

4.7. Aspectos Fiscales -

Los principales aspectos correspondientes a la fiscalidad de la Entidad, son los siguientes:

- Los servicios de gestión de la Entidad están exentos del impuesto sobre el valor añadido.
- Las retenciones a cuenta del Impuesto de Sociedades correspondientes a los rendimientos de capital mobiliario obtenidos por la Entidad se presentan en el epígrafe "Préstamos y Partidas a cobrar- Otros créditos- Créditos con las Administraciones Públicas" del balance, dado que la Entidad tiene derecho a su devolución, al amparo de las Normas Forales relativas al régimen fiscal de las Entidades de Previsión Social Voluntaria de la Comunidad Autónoma del País Vasco.
- Los actos de constitución, disolución y todo tipo de modificaciones en la Entidad estarán exentos del impuesto sobre transmisiones patrimoniales y actos jurídicos documentados.

4.8. Transacciones en moneda extranjera -

La moneda funcional utilizada por la Entidad es el euro. Consecuentemente, las operaciones en otras divisas distintas del euro se consideran denominadas en moneda extranjera y se registran según los tipos de cambio vigentes en las fechas de las operaciones.

Al cierre del ejercicio, los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se convierten aplicando el tipo de cambio en la fecha de balance. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos no monetarios cuyo criterio de valoración sea el valor razonable y estén denominados en moneda extranjera, se convierten según los tipos vigentes en la fecha en que se ha determinado el valor razonable. Los beneficios o pérdidas puestos de manifiesto se imputan a patrimonio neto o a pérdidas y ganancias siguiendo los mismos criterios que el registro de las variaciones en el valor razonable, según se ha indicado anteriormente.

4.9. Ingresos y gastos -

Los ingresos y gastos se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias 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 por ellos derivada. Dichos ingresos se valoran por el valor razonable de la contraprestación recibida, deducidos descuentos e impuestos.

Los ingresos por prestación de servicios se reconocen considerando el grado de realización de la prestación a la fecha de balance, siempre y cuando el resultado de la transacción pudiese ser estimado con fiabilidad.

Los intereses implícitos y explícitos de los activos financieros se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, tal como se ha definido anteriormente, y los dividendos cuando se declara el derecho del accionista a recibirlos. En cualquier caso, los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Entidad reparte los gastos por naturaleza a cada destino en razón de la función que dichos gastos desempeñan, gastos imputables a las prestaciones, gastos de administración, gastos imputables a las inversiones y otros gastos técnicos, de la siguiente manera:

- Los gastos imputables a las prestaciones incluyen fundamentalmente las comisiones pagadas por razón de gestión de prestaciones y los gastos incurridos por servicios necesarios para su tramitación.
- Los gastos de administración incluyen fundamentalmente los gastos de servicios por asuntos contenciosos vinculados a las cuotas y los gastos de gestión de cobro de las cuotas.
- Los gastos imputables a las inversiones incluyen fundamentalmente los gastos de gestión de las inversiones tanto internos como externos, comprendiendo en este último caso los honorarios y comisiones y corretajes devengados.
- Los otros gastos técnicos, son aquellos que, formando parte de la cuenta afecta a la previsión social, no pueden ser imputados en aplicación del criterio establecido a uno de los destinos anteriormente relacionados.

(5) INSTRUMENTOS FINANCIEROS

A continuación, se muestra el detalle de los activos financieros clasificados en función de las diferentes categorías previstas en la adaptación contable de acuerdo con las valoraciones efectuadas de los mismos al 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Ejercicio 2022

	Euros			
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (i)	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG (ii)	Préstamos y Partidas a cobrar	Total a 31/12/2022
Instrumentos de patrimonio:				
-Inversiones financieras en capital	-	34.041.975,23	-	34.041.975,23
-Participaciones en fondos de inversión	-	2.561.279,28	-	2.561.279,28
	-	36.603.254,51	-	36.603.254,51
Valores representativos de deuda:				
-Valores de renta fija	-	54.778.402,17	-	54.778.402,17
Otros créditos:				
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	236.304,71	236.304,71
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	15.520.301,49	-	-	15.520.301,49
TOTAL	15.520.301,49	91.381.656,68	236.304,71	107.138.262,88



007325161

CLASE 8.^a

Ejercicio 2021

Ejercicio 2021

	Euros			
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes (i)	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG (ii)	Préstamos y Partidas a cobrar	Total a 31/12/2021
Instrumentos de patrimonio:				
-Inversiones financieras en capital	-	38.435.949,32	-	38.435.949,32
-Participaciones en fondos de inversión	-	2.716.163,30	-	2.716.163,30
	-	41.152.112,62	-	41.152.112,62
Valores representativos de deuda:				
-Valores de renta fija	-	58.829.618,74	-	58.829.618,74
Otros créditos:				
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	502.099,61	502.099,61
Tesorería y otros activos líquidos equivalentes	13.509.954,47	-	-	13.509.954,47
TOTAL	13.509.954,47	99.981.731,36	502.099,61	113.993.785,44

(i) El saldo de la categoría "Efectivo y otros activos líquidos equivalentes" refleja el saldo de las cuentas corrientes mantenidas en el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. en los ejercicios 2022 y 2021 por un importe de 8.123.039,49 y 9.208.879,47 euros, respectivamente. Al 31 de diciembre de 2022, el saldo de las inversiones a corto plazo de gran liquidez ascendía a 7.397.262 euros (4.301.075 euros a 31 de diciembre de 2021).

(ii) El saldo de la categoría "Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG" incluye al 31 de diciembre de 2022 y 2021 intereses periodificados y devengados no cobrados por importes de - 60.962,14 y 110.109,72 euros, respectivamente.

A continuación, se muestra el detalle de los activos financieros clasificados en función de los diferentes planes de previsión que integra la Entidad:

	31/12/2022				
	Euros				
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambio en PyG		Préstamos y Partidas a Cobrar	Total a 31/12/2022
		Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda		
GCO Previsión Mixto Fijo	9.683.156,77	16.334.668,60	39.267.433,19	102.171,40	65.387.429,96
GCO Previsión Renta Fija	1.509.030,42	-	14.794.497,97	190,44	16.303.718,83
GCO Previsión Renta Variable	3.898.254,84	19.600.424,39	-	133.538,08	23.632.217,31
GCO Previsión Mixto Variable	429.859,46	668.161,52	716.471,01	404,79	1.814.896,78
TOTAL	15.520.301,49	36.603.254,51	54.778.402,17	236.304,71	107.138.262,88

	31/12/2021				
	Euros				
	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambio en PyG		Préstamos y Partidas a Cobrar	Total a 31/12/2021
		Instrumentos de patrimonio	Valores representativos de deuda		
GCO Previsión Mixto Fijo	8.803.737,45	19.996.800,38	41.009.247,09	356.933,05	70.166.717,97
GCO Previsión Renta Fija	1.388.411,97	-	17.715.140,65	-	19.103.552,62
GCO Previsión Renta Variable	2.980.947,31	20.935.913,74	-	145.165,83	24.062.026,88
GCO Previsión Mixto Variable	336.857,74	219.398,50	105.231,00	0,73	661.487,97
TOTAL	13.509.954,47	41.152.112,62	58.829.618,74	502.099,61	113.993.785,44

A continuación, se presenta el detalle del valor razonable de las inversiones financieras para cada uno de los planes que integran la Entidad al 31 de diciembre de 2022 y 2021 (excluyendo el efectivo y otros activos líquidos equivalentes y los préstamos y partidas a cobrar):

	31/12/2022			
	Euros			
	Coste de adquisición	Plusvalías/ (Minusvalías) netas	Cupón periodificado	Valor razonable
GCO Previsión Mixto Fijo	56.377.780,52	(784.928,04)	9.249,31	55.602.101,79
GCO Previsión Renta Fija	15.561.078,49	(696.369,07)	(70.211,45)	14.794.497,97
GCO Previsión Renta Variable	17.069.342,48	2.531.081,91	-	19.600.424,39
GCO Previsión Mixto Variable	1.463.931,16	(79.298,63)	-	1.384.632,53
TOTAL	90.472.132,65	970.486,17	(60.962,14)	91.381.656,68

	31/12/2021			
	Euros			
	Coste de adquisición	Plusvalías/ (Minusvalías) netas	Cupón periodificado	Valor razonable
GCO Previsión Mixto Fijo	55.827.580,15	5.057.320,62	121.146,70	61.006.047,47
GCO Previsión Renta Fija	17.629.000,09	97.177,54	(11.036,98)	17.715.140,65
GCO Previsión Renta Variable	14.526.971,23	6.408.942,51	-	20.935.913,74
GCO Previsión Mixto Variable	319.327,19	5.302,31	-	324.629,50
TOTAL	88.302.878,66	11.568.742,98	110.109,72	99.981.731,36

Para aquellos instrumentos financieros cuyo valor en libros se corresponde con su valor razonable, el proceso de valoración se realiza según una de las siguientes metodologías:

- Valoración utilizando directamente la propia cotización del instrumento financiero, observable y capturable de fuentes independientes y referidas a mercados activos (Nivel 1). Se incluyen en este nivel los valores representativos de deuda cotizadas, otros instrumentos de capital cotizados, los derivados de mercados organizados, así como los fondos de inversión.
- Valoración mediante la aplicación de técnicas de valoración que utilizan variables obtenidas de datos y curvas de spread cotizadas en mercado (Nivel 2). Se incluyen en este nivel valores representativos de deuda no cotizados, otros instrumentos de capital



007325162

CLASE 8.^a

no cotizados y derivados OTC, tales como swaps, contratos a plazo, credit default swaps (CDS), etc.

La siguiente tabla presenta los principales instrumentos financieros registrados a valor razonable a 31 de diciembre de 2022 y 2021 desglosado según el método de valoración utilizado en la estimación del valor razonable (importes en euros):

	Euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 1	Nivel 2
Otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias				
Instrumentos de patrimonio	36.603.254,51	-	41.152.112,62	-
Valores representativos de deuda	54.778.402,17	-	58.829.618,74	-
	91.381.656,68	-	99.981.731,36	-

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la totalidad de los títulos valores propiedad de la Entidad estaban denominados en euros y están depositados en el Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.

El desglose de los ingresos y gastos registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2022 y 2021 en los apartados "Ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida" y "Gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida", respectivamente es el siguiente:

Ejercicio 2022:

Ingresos	Euros				
	GCO Previsión Mixto Fijo	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Ingresos por dividendos	426.174,32	469.049,18	-	2.075,66	897.299,16
Ingresos por intereses	236.726,82	793,00	72.620,62	22,67	310.140,44
Otros ingresos financieros	794,50	289,54	19,01	18,28	1.144,00
Variaciones de valor razonable	37.357.157,89	37.664.295,50	1.593.436,22	727.906,44	77.342.796,05
Beneficios por realización de inversiones	59.204,41	32.988,69	349,64	17,91	92.560,65
Total ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida	38.080.057,94	38.167.415,91	1.666.425,49	730.040,96	78.643.940,30

Gastos	Euros				
	GCO Previsión Mixto Fijo	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Variaciones de valor razonable	(42.153.820,75)	(40.939.891,17)	(2.370.140,90)	(810.548,01)	(86.274.400,83)
Pérdidas por realización de inversiones	(821.391,44)	(439.098,08)	(30.009,72)	(19.622,70)	(1.310.121,94)
Total gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida	(42.975.212,19)	(41.378.989,25)	(2.400.150,62)	(830.170,71)	(87.584.522,77)

Ejercicio 2021:

Ingresos	Euros				
	GCO Previsión Mixto Fijo	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Ingresos por dividendos	542.803,22	361.996,77	-	3,56	904.803,55
Ingresos por intereses	218.147,87	(259,09)	72.625,38	(14,36)	290.499,80
Otros ingresos financieros	843,05	-	-	-	843,05
Diferencias positivas de cambio	5,33	3,51	-	-	8,84
Variaciones de valor razonable	28.648.690,47	25.986.551,41	610.021,27	33.243,75	55.278.506,90
Beneficios por realización de inversiones	1.413.531,90	305.042,70	2.964,40	-	1.721.539,00
Total ingresos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida	30.824.021,84	26.653.335,30	685.611,05	33.232,95	58.196.201,14

Gastos	Euros				
	GCO Previsión Mixto Fijo	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Variaciones de valor razonable	(25.159.979,29)	(21.660.568,65)	(685.714,36)	(27.973,23)	(47.534.235,53)
Pérdidas por realización de inversiones	(259.738,91)	(123.845,04)	(11.798,90)	(322,32)	(395.705,17)
Total gastos de inversiones afectas a la previsión social de aportación definida	(25.419.718,20)	(21.784.413,69)	(697.513,26)	(28.295,55)	(47.929.940,70)

El saldo del epígrafe "Ingresos procedentes de inversiones financieras y gastos de inversiones y cuentas financieras" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas corresponde a los intereses negativos en cuentas corrientes.

Vencimientos

El detalle por vencimientos de los instrumentos financieros clasificados por categorías al 31 de diciembre de 2022 y 2021, incluyendo las periodificaciones de intereses devengados y cupones corridos por importes 60.962,14 y 110.109,72 euros respectivamente, es el siguiente:

Ejercicio 2022

	Euros				
	2023	2024	2025	2026 y siguientes (*)	Total
Valores representativos de deuda	11.813.402,61	17.851.478,89	15.708.303,75	9.405.216,92	54.778.402,17
Total	11.813.402,61	17.851.478,89	15.708.303,75	9.405.216,92	54.778.402,17

(*) Incluye un importe de 716.471,01 euros correspondiente a ETFs que invierten en renta fija.



007325163

CLASE 8.^a

Ejercicio 2021

Ejercicio 2021

	Euros				
	2022	2023	2024	2025 y siguientes (*)	Total
Valores representativos de deuda	9.841.923,80	12.266.211,49	14.189.867,62	22.531.615,83	58.829.618,74
Total	9.841.923,80	12.266.211,49	14.189.867,62	22.531.615,83	58.829.618,74

(*) Incluye un importe de 105.231 euros correspondiente a ETFs que invierten en renta fija.

En los Anexos I y II adjuntos se incluye un detalle de las carteras de valores al 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Información sobre naturaleza y nivel de riesgo de los instrumentos financieros**a) Riesgos inherentes a las inversiones****Riesgo de crédito o contraparte**

El riesgo de crédito o contraparte representa las pérdidas que sufriría el Plan en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con el mismo.

El riesgo se mitiga, principalmente mediante el cumplimiento de la Política de inversiones, donde se definen pautas para la diversificación y gestión de las inversiones. La política se ha establecido en dos principios básicos: el de prudencia, definiendo la calidad crediticia de los emisores en los que podrá invertir cada plan en cada momento y la diversificación por sectores y emisores, con límites máximos de riesgo por emisor, cumpliendo la normativa vigente al respecto.

Riesgo de liquidez

En el caso de que la Entidad invirtiese en valores de baja capitalización o en mercados con una reducida dimensión y limitado volumen de contratación, o inversión en Instituciones de Inversión Colectiva con liquidez inferior a la de los planes, las inversiones podrían quedar privadas de liquidez. Por ello, la entidad gestiona el riesgo de liquidez inherente a la actividad para asegurar el cumplimiento de los coeficientes de liquidez y garantizar las prestaciones de los partícipes.

Hay que destacar que la Política de inversiones establece los criterios de selección y tipología de activos en los que el plan de previsión materializa sus inversiones, siendo estos mayoritariamente activos líquidos cotizados en los principales mercados. Este hecho permite la obtención de liquidez para hacer frente a situaciones no previstas en plazos muy cortos de tiempo. El impacto en costes derivados de una liquidación forzosa dependerá del importe a realizar, los activos a vender y la situación de los mercados financieros en cada momento.

Como análisis adicional, la EPSV elabora mensualmente un informe sobre el riesgo de liquidez de la cartera.

Riesgo de mercado

El riesgo de mercado representa la pérdida en las posiciones de los Planes como consecuencia de movimientos adversos en los precios de mercado. Los factores de riesgo más significativos podrían agruparse en los siguientes:

- Riesgo de tipo de interés: la inversión en activos de renta fija conlleva un riesgo de tipo de interés, cuya fluctuación de tipos es reducida para activos a corto plazo y elevada para activos a largo plazo.
- Riesgo de tipo de cambio: la inversión en activos denominados en divisas distintas del euro conlleva un riesgo por las fluctuaciones de los tipos de cambio.
- Riesgo de precio de acciones o índices bursátiles: la inversión en instrumentos de patrimonio conlleva que la rentabilidad del Plan se vea afectada por la volatilidad de los mercados en los que invierte. Adicionalmente, la inversión en mercados considerados emergentes puede conllevar, en su caso, riesgos de nacionalización o expropiación de activos o imprevistos de índole político que pueden afectar al valor de las inversiones, haciéndolas más volátiles.

La Entidad realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de la cartera al riesgo de mercado derivado principalmente de la evolución de los tipos de interés y de las bolsas.

Los riesgos inherentes a las inversiones mantenidas por los planes se encuentran descritos en la Declaración de Principios de Inversión, según lo establecido en la normativa aplicable.

b) Gestión de los riesgos inherentes a las inversiones

La gestión de los riesgos financieros y de control interno de los mismos que lleva a cabo la Entidad está aprobado por la Junta de Gobierno y dirigida al establecimiento de mecanismos necesarios para controlar la exposición a las variaciones en los tipos de interés y tipos de cambio, así como a los riesgos de crédito y 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. A continuación, se indican los principales coeficientes normativos a los que está sujeto cada Plan:

- Límites generales a la inversión:
 - Al menos el 70% del activo de cada plan de previsión se invertirá en:
 - Valores y derechos de renta fija y variable admitidos a negociación en mercados regulados en el ámbito de la OCDE, incluidos los que den derecho a la suscripción o adquisición de aquellos.
 - Acciones y participaciones en I.I.C.
 - Depósitos a la vista o a plazo inferior o igual a doce meses, en entidades de crédito, siempre que éstas tengan su sede en estados miembros de la Unión Europea y que estén nominados en monedas que se negocien en mercados de divisas de la OCDE.
 - Bienes inmuebles y derechos reales inmobiliarios.
 - Créditos hipotecarios, siempre que se trate de primera hipoteca sobre inmuebles que cumplan todos los requisitos que resultaren exigidos por la legislación hipotecaria.
 - Instrumentos financieros derivados negociados en mercados organizados.



007325164

CLASE 8.^a

- Los activos estarán suficientemente diversificados, evitando la dependencia excesiva de un activo, de un emisor determinado o de un grupo de entidades. La inversión en activos emitidos por una misma entidad que coticen en mercados regulados no podrá superar el 5% del activo de la Entidad, ni el 10% cuando se trate de activos emitidos por entidades de un mismo grupo.
- La Entidad no podrá invertir más del 2% de su activo en valores no admitidos a cotización en mercados regulados emitidos por una misma entidad, ni más del 4% cuando se trate de valores emitidos por entidades de un mismo grupo.
- La inversión en valores no negociados de un mercado financiero regulado emitidos por los promotores o protectores de los planes de previsión, no podrá superar el 2% de los activos totales del plan.

- Límites a la inversión en valores o participaciones emitidos por sociedades o fondos de capital riesgo:

La inversión en valores o participaciones emitidos por sociedades o fondos de capital riesgo no podrán exceder del 20%, en valor nominal, del total de títulos emitidos o de participaciones en circulación.

- Límites a la inversión en Instituciones de Inversión Colectiva:

La inversión en una de las siguientes instituciones podrá llegar hasta el 20% del activo de cada plan de previsión:

- De instituciones de inversión colectiva y fondos de titularización de activos, establecidas unas y otros en el Espacio Económico Europeo y sometido a coordinación de conformidad con la Directiva 85/611/CEE, por la que se coordinan las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas sobre determinados organismos de inversión colectiva en valores inmobiliarios (OICVM).
- De instituciones de inversión colectiva de carácter financiero que, no encontrándose incluidas en el apartado anterior, estén reguladas en la Ley 35/2003, de instituciones de inversión colectiva, y demás disposiciones de desarrollo.
- En fondos de inversión inmobiliaria establecidos en el Espacio Económico Europeo, siempre que el fondo esté sujeto a autorización y supervisión de una autoridad de control de cualquier Estado miembro del Espacio Económico Europeo.

- Límite general a la inversión de derivados:

Los instrumentos derivados estarán sometidos, en los términos previstos en el límite general a la inversión en valores cotizados anterior, a los límites de dispersión por el riesgo de mercado asociado a la evolución del subyacente. Para la aplicación de los citados límites, los instrumentos derivados que tengan la consideración de instrumentos de cobertura se considerarán atendiendo a la posición neta. No obstante lo anterior, cuando el derivado sea la base de la garantía ofrecida a los socios, dicho porcentaje deberá cumplirse al inicio de la inversión. Si este porcentaje es superado por la evolución del valor, podrá mantenerse la inversión siempre y cuando se informe al organismo supervisor (Gobierno Vasco, véase la Nota 1).

- Límite Depósitos en entidades de crédito:

Los depósitos a la vista o a plazo en entidades de crédito en ningún caso podrán superar, en su conjunto, el 30% del valor del conjunto de activos asignados a un plan de previsión, ni el 10% de los mismos por cada entidad de crédito o grupo asociado a la misma. A estos efectos no se computarán los depósitos de garantías.

- Coeficiente de liquidez:

Cada Plan deberá mantener un coeficiente mínimo de liquidez sobre su patrimonio que se establecerá cada año en función de la liquidez de las carteras y de la estimación de flujos de cada Plan.

Los límites previstos en los párrafos anteriores no serán de aplicación cuando en la Declaración de los Principios de Inversión del plan de previsión se establezca que este tiene por objeto desarrollar una política de inversión que, o bien replique o reproduzca, o bien tome como referencia un determinado índice bursátil o de renta fija representativo de uno o varios mercados.

Los coeficientes legales anteriores mitigan los riesgos previamente descritos a los que se exponen los Planes que, en todo caso, son objeto de seguimiento específico por la Entidad.

c) Procedimiento de control de riesgos

La Entidad dispone de procedimientos para el control de los límites establecidos en el epígrafe anterior. El control de los límites fijados para la renta fija y activos alternativos se lleva a cabo con una periodicidad mensual.

La Entidad dispone de un procedimiento específico con el fin de realizar un seguimiento y control del riesgo de crédito. En general, consiste en la fijación de unos ratings mínimos para contrapartida o emisor. Adicionalmente, se realiza un seguimiento de las modificaciones de ratings producidos, analizando su incidencia en valoración, límites, etc., así como su mantenimiento en cartera o su venta.

La Entidad dispone de un procedimiento específico con el fin de realizar un seguimiento y control del riesgo de liquidez. En general, se comprueban las operaciones del día, así como la operativa de socios, analizando su impacto en la liquidez de los planes para tomar las medidas oportunas. Se realiza un seguimiento del porcentaje diario con el objeto de cumplir con el coeficiente mínimo de liquidez. Adicionalmente, los títulos de la cartera de la entidad y mercados en los que opera la Entidad tienen alta liquidez, pudiendo ser realizados sin dificultad en cualquier momento.

Adicionalmente, la Entidad dispone de procedimientos específicos con el fin de realizar seguimientos y controles del riesgo de mercado, dichos procedimientos cuantifican el riesgo de tipos de interés a través de la duración modificada de las inversiones en renta fija, así mismo se cuantifica la exposición a activos denominados en divisas distintas al euro y la inversión en renta variable.



007325165

CLASE 8.^a**(6) FONDOS PROPIOS****Fondo Mutual-**

El saldo de este epígrafe corresponde al importe aportado por los socios promotores, Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, y Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros según lo establecido en la legislación vigente (véase la Nota 1).

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el Fondo Mutual asciende a un importe de 100.010,12 euros, encontrándose totalmente desembolsado y materializado en activos aptos (véase la Nota 5).

De acuerdo con los Estatutos de la Entidad, las aportaciones iniciales del Socio Promotor serán devueltas al mismo en caso de liquidación o extinción de la Entidad. Asimismo, se establece, que podrán ser devueltas cuando exista excedente entre lo aportado y lo utilizado, o cuando el importe por el que esté dotado el Fondo Mutual supere el mínimo que establezca la Ley en cada momento, con la condición de que no se entreguen intereses y que la Entidad siga manteniendo el requerimiento de solvencia.

Reservas-

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 2017, con un mínimo de un décimo anual de su importe.

Las aportaciones correspondientes al margen de seguridad deberán ser realizadas por los socios promotores. En este sentido, con fecha 27 de julio de 2016 Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A. realizó una aportación de 31.000,00 euros, destinada a cubrir el importe íntegro del margen de seguridad necesario. El 20 de diciembre de 2021 Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros realizó una aportación de 25.000 euros y Seguros Catalana Occidente, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros una aportación de 20.000 euros. El total del margen de seguridad a 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a 76.000 euros.

De la misma forma, los socios promotores podrán reclamar el reembolso de sus aportaciones al margen de seguridad, siempre que la Entidad mantenga el importe mínimo establecido en la normativa vigente que le resulte de aplicación.

(7) DÉBITOS Y PARTIDAS A PAGAR

El saldo de este capítulo de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2022 y 2021 por importes de 195.078,57 y 172.672,08 euros respectivamente, presenta la siguiente composición:

Ejercicio 2022:

	Euros				
	GCO Previsión Mixto Fijo	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Deudas por operaciones de la actividad de previsión social	6.231,80	-	-	-	6.231,80
Deudas con Administraciones Públicas (Nota12)	43.423,83	3.345,96	9.342,57	-	56.112,36
Deudas con entidades del grupo y asociadas	79.081,27	30.883,09	6.473,98	2.238,83	118.677,17
Resto de deudas	8.952,56	3.199,36	1.683,12	222,20	14.057,24
Total	137.689,46	37.428,41	17.499,67	2.461,03	195.078,57

Ejercicio 2021:

	Euros				
	GCO Previsión Mixto Fijo	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Deudas por operaciones de la actividad de previsión social	6.231,80	-	-	-	6.231,80
Deudas con Administraciones Públicas (Nota12)	17.961,99	4.400,70	7.459,40	-	29.822,09
Deudas con entidades del grupo y asociadas	83.611,92	30.291,86	7.535,89	662,78	122.102,45
Resto de deudas	9.441,89	3.053,67	1.982,97	37,21	14.515,74
Total	117.247,60	37.746,23	16.978,26	699,99	172.672,08

Los intereses totales devengados atribuidos a la inversión del Fondo Mutuo al 31 de diciembre de 2022 y 2021 desde la fundación de la Entidad ascienden a importes de 6.231,80 euros respectivamente.

El epígrafe "Deudas con entidades del grupo y asociadas" recoge la periodificación de las comisiones de gestión por importe de 118.677,17 euros al 31 de diciembre de 2022 (122.102,45 euros al 31 de diciembre de 2021).

El epígrafe "Resto de deudas" recoge la periodificación de las comisiones de depósito por importes de 14.057,24 euros al 31 de diciembre de 2022 (14.515,74 euros al 31 de diciembre de 2021).



007325166

CLASE 8.^a**(8) PROVISIONES TECNICAS****8.1 Provisiones técnicas afectas a la previsión social de aportación definida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador**

Este epígrafe del balance refleja los importes de los derechos consolidados de los socios adheridos a los planes de aportación definida, cuyo valor se determina en función de los activos en que se materializan las cuotas aportadas por los socios. El detalle del movimiento de provisiones técnicas de la Entidad durante el ejercicio 2022 y 2021 se muestra a continuación:

Ejercicio 2022

	Euros				
	GCO Previsión Mixto	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Provisiones Técnicas al 31/12/2021	69.873.460,25	19.086.574,36	24.024.280,65	660.787,98	113.645.103,24
Aportaciones y Traslados de entrada	6.554.807,05	5.010.623,92	6.582.063,09	1.363.772,37	19.511.266,43
Prestaciones, Traslados de salida y Rescates	(5.351.320,03)	(6.989.407,13)	(3.392.889,98)	(91.826,27)	(15.825.443,41)
Ingresos financieros (Nota 5)	38.080.057,94	1.666.425,49	38.167.415,91	730.040,96	78.643.940,30
Gastos financieros	(42.984.223,54)	(2.400.598,91)	(41.381.240,76)	(830.472,46)	(87.596.535,67)
Gastos imputables	(1.099.051,29)	(87.398,57)	(404.840,01)	(19.866,83)	(1.611.156,70)
Provisiones Técnicas al 31/12/2022	65.073.730,38	16.286.219,16	23.594.788,90	1.812.435,75	106.767.174,19

En esta tabla se incluyen las movilizaciones internas entre planes que la cuenta de pérdidas y ganancias no incluye.

Ejercicio 2021

	Euros				
	GCO Previsión Mixto	GCO Previsión Renta Fija	GCO Previsión Renta Variable	GCO Previsión Mixto Variable	Total
Provisiones Técnicas al 31/12/2020	64.073.001,75	20.641.205,91	15.676.358,09	-	100.390.565,75
Aportaciones y Traslados de entrada	7.669.797,21	3.697.647,36	6.360.017,75	678.826,74	18.406.289,06
Prestaciones, Traslados de salida y Rescates	(6.105.931,55)	(5.129.972,27)	(2.525.972,28)	(21.573,48)	(13.783.449,58)
Ingresos financieros (Nota 5)	30.824.021,84	685.611,05	26.653.335,30	33.232,95	58.196.201,14
Gastos financieros	(25.456.963,44)	(707.247,76)	(21.793.632,72)	(28.476,76)	(47.986.320,68)
Gastos imputables	(1.130.465,56)	(100.669,93)	(345.825,49)	(1.221,47)	(1.578.182,45)
Provisiones Técnicas al 31/12/2021	69.873.460,25	19.086.574,36	24.024.280,65	660.787,98	113.645.103,24

En esta tabla se han incluido las movilizaciones internas entre planes que no tienen efecto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para la determinación de los derechos económicos de socios ordinarios y beneficiarios, la Entidad imputa el porcentaje de los gastos de administración que se hayan establecido en el reglamento de cada uno de los planes, que en ningún caso es superior al 1,6% sobre el patrimonio (1,6% para GCO Previsión Mixto Fijo, GCO Previsión Renta Variable y GCO Previsión Mixto Variable; 0,5% para GCO Previsión Renta Fija), así como los gastos de intermediación derivados de la compraventa de valores. Los importes referidos a estos conceptos al 31 de diciembre de 2022 han ascendido a 1.527.263,25 y 7.566,05 euros, respectivamente (1.467.174,77 y 18.206,75 euros en el ejercicio 2021).

A continuación, mostramos el detalle del número de participaciones y valor liquidativo de cada uno de los planes de aportación definida al 31 de diciembre del 2022 y 2021:

	Euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	Número de participaciones	Valor liquidativo	Número de participaciones	Valor liquidativo
GCO Previsión Mixto Fijo	2.140.343	30,40342	2.101.336	33,2519
GCO Previsión Renta Fija	2.596.812	6,27162	2.905.409	6,5693
GCO Previsión Renta Variable	1.895.854	12,44547	1.647.790	14,5797
GCO Previsión Mixto Variable	198.562	9,12779	65.555	10,0799

Tomando como base el valor liquidativo de los activos y pasivos de cada Plan de la Entidad, la rentabilidad neta anualidad del ejercicio 2022 y 2021 atribuible a los derechos consolidados de los socios y beneficiarios, así como la rentabilidad neta anualizada desde la constitución de cada Plan de la Entidad, se presenta en los siguientes cuadros:

	Rentabilidad neta anualizada 2022	Rentabilidad neta anualizada 2021	Rentabilidad neta anualizada desde la fecha de constitución del Plan
GCO Previsión Mixto Fijo	-8,56%	6,61%	5,02%
GCO Previsión Renta Fija	-4,53%	-0,61%	0,30%
GCO Previsión Renta Variable	-14,63%	26,50%	5,28%
GCO Previsión Mixto Variable	-9,44%	3,24%	-8,72%

8.2 Socios ordinarios y beneficiarios

Al 31 de diciembre de 2022 y 2021 el número de socios ordinarios y beneficiarios de la Entidad asciende a 8.140 y 7.902 respectivamente, cuya distribución por Planes, considerando que un mismo asociado puede estar adscrito a distintos Planes, es la siguiente:

	Socios ordinarios	Socios Beneficiarios	Total 31/12/2022
GCO Previsión Mixto Fijo	4.813	-	4.813
GCO Previsión Renta Fija	1.235	-	1.235
GCO Previsión Renta Variable	1.832	-	1.832
GCO Previsión Mixto Variable	260	-	260
Total	8.140	-	8.140



007325167

CLASE 8.^a

PREVISIONES

	Socios ordinarios	Socios Beneficiarios	Total 31/12/2021
GCO Previsión Mixto Fijo	4.828	-	4.828
GCO Previsión Renta Fija	1.309	-	1.309
GCO Previsión Renta Variable	1.631	-	1.631
GCO Previsión Mixto Variable	134	-	134
Total	7.902	-	7.902

El movimiento de altas y bajas de socios ordinarios experimentado en cada Plan durante el ejercicio 2022 y 2021 se presenta a continuación:

	31/12/2021	Altas	Bajas	31/12/2022
GCO Previsión Mixto Fijo	4.828	229	244	4.813
GCO Previsión Renta Fija	1.309	48	122	1.235
GCO Previsión Renta Variable	1.631	268	67	1.832
GCO Previsión Mixto Variable	134	135	9	260
Total	7.902	680	442	8.140

	31/12/2020	Altas	Bajas	31/12/2021
GCO Previsión Mixto Fijo	4.854	266	292	4.828
GCO Previsión Renta Fija	1.388	69	148	1.309
GCO Previsión Renta Variable	1.242	446	57	1.631
GCO Previsión Mixto Variable	-	134	-	134
Total	7.484	915	497	7.902

8.3 Participación del reaseguro en las provisiones técnicas

En este capítulo del balance se registra el importe de la provisión técnica constituida por la entidad aseguradora con la que se han establecido los correspondientes contratos de seguros para aquellos socios que han optado por la opción de cobro de una renta como forma de percepción de sus prestaciones.

En los planes GCO Previsión Mixto Fijo y GCO Previsión Renta Fija determinados beneficiarios se han acogido a la modalidad de cobro de la prestación en forma de renta asegurada. El pago futuro de las rentas aseguradas, correspondientes a estos beneficiarios, está garantizado por una póliza de seguro. El valor de la provisión matemática, constituida por la entidad aseguradora, correspondiente a los beneficiarios de los Planes que se habían acogido a esta opción, según comunicación de Seguros Catalana Occidente, era de 133.694,56 euros (157.430,07 euros en el ejercicio 2021) y presenta la siguiente composición:

	Euros	
	2022	2021
GCO Previsión Mixto Fijo	120.948,60	139.301,56
GCO Previsión Renta Fija	12.745,96	18.128,51
Total	133.694,56	157.430,07

Este importe se recoge en el pasivo del balance en el capítulo de "Otras provisiones técnicas" y en el activo de balance en el apartado de "Participación del reaseguro en las provisiones técnicas" por el mismo importe.

(9) CUOTAS IMPUTADAS Y PRESTACIONES PAGADAS

A continuación, detallamos la composición de las cuotas y las prestaciones de la actividad de previsión social devengadas durante los ejercicios 2022 y 2021, registradas en los epígrafes "Cuotas devengadas" y "Prestaciones y gastos pagados" de la cuenta afecta a las actividades de los planes de previsión de las EPSV, respectivamente.

Ejercicio 2022:

	Euros					
	Cuotas 2022		Prestaciones 2022			Traspasos internos (netos)
	Aportaciones de socios	Movilizaciones de otras EPSV	Prestaciones a socios y beneficiarios	Rescates	Movilizaciones a otras EPSV	
GCO Previsión Mixto Fijo	2.846.770,36	2.152.496,12	(1.255.527,02)	(1.095.290,04)	(1.250.362,33)	(194.600,07)
GCO Previsión Renta Fija	537.671,11	244.163,82	(710.460,52)	(290.603,00)	(1.025.281,54)	(734.273,08)
GCO Previsión Renta Variable	2.241.361,69	1.213.064,28	(170.055,30)	(287.951,14)	(353.349,79)	546.103,37
GCO Previsión Mixto Variable	351.396,45	541.930,73	-	(4.150,86)	-	382.769,78
Total	5.977.199,61	4.151.654,95	(2.136.042,84)	(1.677.995,04)	(2.628.993,66)	-

Ejercicio 2021:

	Euros					
	Cuotas 2021		Prestaciones 2021			Traspasos internos (netos)
	Aportaciones de socios	Movilizaciones de otras EPSV	Prestaciones a socios y beneficiarios	Rescates	Movilizaciones a otras EPSV	
GCO Previsión Mixto Fijo	2.993.608,69	2.446.743,01	(1.333.207,75)	(633.902,71)	(1.849.390,03)	(59.985,55)
GCO Previsión Renta Fija	667.310,07	461.672,55	(734.488,52)	(500.144,69)	(1.041.092,95)	(285.581,37)
GCO Previsión Renta Variable	2.121.137,15	2.105.591,11	(166.043,00)	(186.166,32)	(200.559,57)	160.086,10
GCO Previsión Mixto Variable	244.111,29	227.661,15	-	-	-	185.480,82
Total	6.026.167,20	5.241.667,82	(2.233.739,27)	(1.320.213,72)	(3.091.042,55)	-

En los Planes adscritos de aportación definida, la percepción de las prestaciones puede realizarse en forma de capital, en forma de renta, aseguradas o no, y en forma de capital renta.

Las cuantías de las prestaciones vendrán determinadas por el valor de los derechos consolidados/económicos que correspondan al Socio/beneficiario de los Planes adscritos en el momento de producirse la contingencia. El desembolso de las prestaciones de cada Plan será atendido con cargo a su correspondiente provisión técnica.



007325168

CLASE 8.^a**(10) GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS**

El epígrafe de "Gastos de explotación netos" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas, incluye los gastos de administración imputados a los partícipes (excluyendo la variación de provisiones técnicas) en que ha incurrido la Entidad por la gestión, y recoge básicamente los gastos por los servicios de administración y gestión del Socio Promotor, calculados en base al patrimonio de la Entidad según el contrato formalizado, la comisión de depositaria y los honorarios de profesionales independientes. El detalle es el siguiente:

Naturaleza del Gasto	Euros			
	2022			
	De Administración	Imputables a las inversiones	Otros Gastos Técnicos	Total
Comisiones de gestión	1.470.774,05	-	-	1.470.774,05
Comisiones de depósito	56.489,20	-	-	56.489,20
Otros Gastos	-	-	83.893,45	83.893,45
Total	1.527.263,25	-	83.893,45	1.611.156,70

Naturaleza del Gasto	Euros			
	2021			
	De Administración	Imputables a las inversiones	Otros Gastos Técnicos	Total
Comisiones de gestión	1.412.145,55	-	-	1.412.145,55
Comisiones de depósito	55.029,22	-	-	55.029,22
Otros Gastos	-	-	111.007,72	111.007,72
Total	1.467.174,77	-	111.007,72	1.578.182,49

La Entidad únicamente asume gastos derivados de comisiones de la gestora y del depositario y retenciones extranjeras no recuperables de dividendos y gastos financieros por compra y venta de renta variable, dado que los gastos sociales son asumidos por los socios promotores: Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros y Seguros Catalana Occidente.

De acuerdo con el contrato de gestión establecido, tanto Seguros Bilbao como Seguros Catalana Occidente, en su condición de socios promotores de la Entidad, asumen la diferencia entre los gastos realmente devengados por la Entidad y los gastos imputables al partícipe, en el caso de que los primeros superen el porcentaje establecido en los reglamentos de cada uno de los planes.

Al 31 de diciembre de 2022 la Entidad no tenía ningún importe significativo pendiente de pago a sus proveedores en operaciones comerciales que a dicha fecha acumulara un aplazamiento superior al plazo legal de pago.

(11) RETRIBUCIONES Y OTRAS PRESTACIONES A LA JUNTA DE GOBIERNO

La Entidad no satisface importe alguno en concepto de retribuciones ni tiene concedidos anticipos o créditos ni obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida con los miembros de la Junta de Gobierno. Las funciones de Alta Dirección son realizadas por los propios miembros de la Junta de Gobierno.

(12) SITUACIÓN FISCAL

De acuerdo con la legislación vigente, las Entidades de Previsión Social Voluntaria están sujetas al Impuesto sobre Sociedades a un tipo de gravamen cero, debiendo presentar declaración por el Impuesto sobre Sociedades, si bien, con derecho a devolución de las retenciones sobre rendimientos de capital mobiliario (según establecen las Normas Forales sobre Régimen Fiscal de Entidades de Previsión Social Voluntaria), con la excepción de las correspondientes a los rendimientos implícitos en activos financieros con retención única en origen. No obstante, se deben cumplir las obligaciones formales exigibles en el Impuesto sobre Sociedades a los sujetos pasivos sometidos al régimen general.

El epígrafe "Créditos con las Administraciones Públicas" del activo del balance adjunto recoge, fundamentalmente, retenciones practicadas por rendimientos de inversiones. El saldo total de la cuenta a 31 de diciembre de 2022 y 2021 asciende a un importe de 236.304,71 y 502.099,61 euros, respectivamente (véase la Nota 5).

El saldo del epígrafe "Débitos y partidas a pagar- Otras deudas- Deudas con las Administraciones públicas" del pasivo del balance adjunto (véase la Nota 7) por importe de 56.112,36 euros (29.822,09 euros en el ejercicio 2021) recoge las retenciones practicadas sobre reembolsos y retenciones por IRPF.

Están abiertos a inspección fiscal los ejercicios no prescritos legalmente para todos los impuestos a los que se halla sujeta la Entidad. En el caso de una hipotética inspección fiscal, podrían surgir pasivos derivados de las posibles interpretaciones a la legislación fiscal en vigor, que los Administradores de la Entidad consideran que, en caso de producirse, no afectarían significativamente a las presentes cuentas anuales.

(13) ESTADO DE COBERTURA DE PROVISIONES TÉCNICAS Y MARGEN DE SEGURIDAD

La normativa en vigor establece que las provisiones técnicas deberán estar invertidas en activos aptos, con arreglo a los principios de congruencia, rentabilidad, seguridad, liquidez, dispersión y diversificación, teniendo en cuenta el tipo de operaciones realizadas, así como las obligaciones asumidas por la Entidad.

La Entidad no asume riesgos biométricos ni garantiza el resultado de la inversión, ni un nivel determinado de prestaciones, dado que los planes que integra a 31 de diciembre de 2022 son planes de aportación definida, en los que el socio asume el riesgo de la inversión, por lo que no le es de aplicación a la Entidad la exigencia de presentación de los Estados de Cobertura de Provisiones Técnicas y del Margen de Seguridad.

(14) Otra Información:

a) Honorarios de Auditoría -

Los honorarios devengados relativos a los servicios de auditoría de cuentas en el ejercicio 2022 ascienden a 7.978 euros (7.056 euros en el ejercicio anterior). En el ejercicio 2022 los honorarios devengados por otros servicios complementarios al de auditoría han ascendido a un importe de 4.500 euros. En el ejercicio 2021 no se prestó ningún otro servicio distinto al de auditoría de las cuentas anuales de dicho ejercicio. No se han facturado a la Entidad otros servicios en los ejercicios 2022 y 2021 por entidades vinculadas a la sociedad auditora.



007325169

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**b) Operaciones con partes vinculadas -**

Tal y como se indica en las Notas 1 y 6, los Socios Promotores de la Entidad son Seguros Bilbao y Seguros Catalana Occidente. El detalle de operaciones realizadas con los socios promotores y con partes vinculadas al mismo, así como los saldos en los diferentes epígrafes del balance y de la cuenta de pérdidas y ganancias son al 31 de diciembre de 2022 y 2021 es el siguiente:

	Euros			
	31/12/2022		31/12/2021	
	Socios promotores	Entidades Vinculadas	Socios promotores	Entidades Vinculadas
Posiciones de pasivo:				
Débitos y otras partidas a pagar (Nota 7)				
Intereses socio promotor y comisiones de gestión				
- GCO Previsión Mixto	85.313,07	-	89.843,72	-
- GCO Previsión Renta Variable	30.883,09	-	30.291,86	-
- GCO Previsión Renta Fija	6.473,98	-	7.535,89	-
- GCO Previsión Mixto Variable	2.238,83	-	662,78	-
Total posiciones pasivo	124.908,97	-	128.334,25	-
Gastos:				
Comisiones de gestión (Nota 10)				
- GCO Previsión Mixto	(1.018.825,94)	-	(1.024.147,00)	-
- GCO Previsión Renta Variable	(353.062,65)	-	(294.337,20)	-
- GCO Previsión Renta Fija	(80.406,72)	-	(92.616,26)	-
- GCO Previsión Mixto Variable	(18.478,74)	-	(1.045,09)	-
Total gastos	(1.470.774,05)	-	(1.412.145,55)	-

Adicionalmente, según lo indicado en la Nota 6 los socios promotores de la entidad realizaron aportaciones durante el ejercicio 2021 destinadas a cubrir el margen de seguridad por importe total de 45.000 euros registrados en el epígrafe de reservas del balance de situación. En el ejercicio 2022 no se han efectuado dotaciones adicionales.

c) Información sobre Medio Ambiente y derechos de emisión de gases de efecto invernadero -

Las actividades de la Entidad no generan impactos medio ambientales negativos, cumpliendo todas las normativas aplicables, por lo que no se estima necesaria la dotación de ninguna provisión ni gasto adicional para posibles contingencias por este motivo. Asimismo, tampoco existen equipos, instalaciones u otros sistemas significativos incorporados al inmovilizado material destinados a la protección y mejora del medio ambiente.

La Entidad no se halla en ninguno de los supuestos que obligan a proporcionar información detallada acerca de la emisión de gases de efecto invernadero.

d) Hechos posteriores -

La Junta de Gobierno informa que, a la fecha de emisión de las presentes cuentas anuales, y desde el cierre del ejercicio terminado al 31 de diciembre de 2022, no se han producido hechos posteriores que pudieran afectar de forma significativa a las cuentas anuales.

ANEXOS



007325170

ANEXO-I
1/7CLASE 8.^aGCO PREVISION EPSPY INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

Descripción	Títulos	Moneda	Importe en Euros				% sobre total
			Coste de adquisición	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:							
Valores nacionales-							
BBVA	56 903	EUR	301 520,88	320 591,50	19 070,62	-	0,30%
CAIXABANK	126 637	EUR	385 358,87	465 011,06	79 652,19	-	0,44%
CELLNEX	9 406	EUR	294 342,54	290 833,52	-	(3 509,02)	0,27%
IBERDROLA	50 576	EUR	326 750,25	552 795,68	226 045,43	-	0,52%
INDITEX	9 975	EUR	216 102,81	247 878,75	31 775,94	-	0,23%
REPSOL	33 912	EUR	380 386,90	503 593,20	123 206,30	-	0,47%
SANTANDER	221 164	EUR	827 310,32	619 812,11	-	(207 498,21)	0,58%
TELEFÓNICA	70 701	EUR	445 032,89	239 322,89	-	(205 710,00)	0,22%
			3 176 805,46	3 239 838,71	479 750,48	(416 717,23)	3,03%
Valores extranjeras-							
ABBOTT LABS	2 445	USD	265 650,93	250 758,10	-	(14 892,83)	0,23%
ABBVIE FARMACEUTICA	1 975	USD	268 032,65	298 159,51	30 126,86	-	0,28%
ACCENTURE CLASS A	715	USD	167 402,92	178 225,69	10 822,77	-	0,17%
ADIDAS	1 420	EUR	375 555,19	180 993,20	-	(194 561,99)	0,17%
ADYEN NV	146	EUR	322 538,01	188 106,40	-	(134 431,61)	0,18%
ALIANZ	3 739	EUR	363 565,17	495 043,60	131 478,43	-	0,46%
ALPHABET INC NPV	1 540	EUR	248 265,78	309 386,00	61 120,22	-	0,29%
AMAZON COM INC	17 812	USD	1 490 452,64	1 468 054,88	-	(22 397,76)	1,38%
AMERICAN EXPRESS	13 160	USD	1 549 737,91	1 032 638,95	-	(517 098,96)	0,97%
AMGEN INC USD	1 610	EUR	248 376,77	222 211,59	-	(26 165,18)	0,21%
APPLE COMPUTER INC	1 175	USD	282 844,59	288 278,37	5 433,78	-	0,27%
ARCELOMITTAL HOLANDA	13 916	USD	1 180 600,19	1 689 029,32	508 429,13	-	1,58%
ASM INTERNATIONAL NV	3 765	EUR	101 164,27	92 524,88	-	(8 639,39)	0,09%
ASML	765	EUR	219 620,48	180 272,25	-	(39 348,23)	0,17%
AXA UAP	2 378	EUR	723 677,34	1 198 036,40	474 359,06	-	1,12%
BANK OF AMERICA	12 846	USD	251 607,60	334 702,54	83 094,94	-	0,31%
BASF SE	22 350	USD	750 317,63	691 482,48	-	(58 835,15)	0,65%
BNP PARIBAS	4 835	EUR	330 928,59	224 295,65	-	(106 632,94)	0,21%
CATERPILLAR	12 725	EUR	640 909,36	677 606,25	36 696,89	-	0,63%
CHEVRON CORPORATION	1 230	USD	242 935,09	275 253,44	32 318,35	-	0,26%
COCA COLA	4 425	USD	590 940,75	741 936,72	150 995,97	-	0,70%
COLGATE PALMOLIVE	11 365	USD	514 762,06	675 317,75	160 555,69	-	0,63%
CONOCO PHILLIPS	5 690	USD	374 648,76	418 790,38	44 141,62	-	0,39%
DEUTSCHE TELEKOM	7 715	USD	756 832,86	850 415,70	93 582,84	-	0,80%
DAIMLER TRUCK	14 857	EUR	214 095,09	276 904,77	62 809,68	-	0,26%
E.ON SE	2 930	EUR	82 040,00	84 808,85	2 768,85	-	0,08%
ENEL	29 765	EUR	281 892,81	277 826,51	-	(4 066,30)	0,26%
ENI	60 499	EUR	371 444,17	304 309,97	-	(67 134,20)	0,29%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	15 010	EUR	193 215,47	199 422,86	6 207,39	-	0,19%
ESTEE LAUDER	2 940	EUR	382 354,81	497 448,00	115 093,19	-	0,47%
ETF DBXT S&P 500	2 880	USD	605 599,02	667 498,18	61 899,16	-	0,63%
ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	1 437	EUR	112 536,07	99 538,12	-	(12 997,95)	0,09%
ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	7 984	EUR	747 847,82	903 629,12	155 781,30	-	0,85%
ETF ISHR NASDAQ 100 UCITS	3 401	EUR	212 574,66	206 916,84	-	(5 657,82)	0,19%
EXXON MOBIL	13 665	EUR	1 347 364,14	1 351 195,20	3 831,06	-	1,27%
GOLDMAN SACHS	7 705	USD	704 488,82	793 892,11	89 403,29	-	0,74%
HOME DEPOT INC	1 230	USD	393 458,17	394 542,18	1 084,01	-	0,37%
INFINEON	275	USD	71 923,94	81 141,06	9 217,12	-	0,08%
ING GROUP	4 835	EUR	115 343,99	137 459,05	22 115,06	-	0,13%
JP MORGAN CHASE	13 305	EUR	176 764,44	151 517,34	-	(25 247,10)	0,14%
LILLY (ELI) & CO	4 954	USD	607 971,31	620 580,47	12 609,16	-	0,58%
LINDE GROUP	735	USD	266 971,46	251 183,93	-	(15 787,53)	0,24%
L'OREAL	993	EUR	219 092,40	303 311,85	84 219,45	-	0,28%
LVHM MOET HENNESSY VUITTON SE	1 436	EUR	423 737,37	653 188,80	229 451,43	-	0,61%
MASTERCARD INC - A	1 195	EUR	406 410,74	976 336,40	569 925,66	-	0,91%
MCDONALD S CORPORATION	1 195	USD	383 231,20	388 171,28	4 940,08	-	0,36%
MERCEDES-BENZ GROUP	2 050	USD	384 111,29	504 658,11	120 546,82	-	0,47%
MERCK AND CO INC	3 735	EUR	250 359,14	229 329,00	-	(21 030,14)	0,21%
MICROSOFT	5 020	USD	331 361,90	520 288,65	188 926,75	-	0,49%
MODERNA INC	8 182	USD	1 457 682,35	1 832 982,02	375 299,67	-	1,72%
MORGAN STANLEY	205	USD	41 043,45	34 397,10	-	(6 646,35)	0,03%
MUENCHENER RUECKVER	4 155	USD	299 749,35	329 993,56	30 244,21	-	0,31%
NETFLIX	972	EUR	171 537,88	295 488,00	123 950,12	-	0,28%
NVIDIA	1 120	USD	400 503,27	308 515,27	-	(91 988,00)	0,29%
PALO ALTO	3 625	USD	371 020,78	494 869,22	123 848,44	-	0,46%
PAYPAL HOLDINGS INC	1 755	USD	161 917,18	228 764,78	66 847,60	-	0,21%
PERNOD-RICARD	1 140	USD	200 882,95	75 843,82	-	(125 039,13)	0,07%
PFIZER	2 685	EUR	398 409,98	493 368,75	94 958,77	-	0,46%
PROCTER & GAMBLE	8 445	USD	275 759,65	404 224,00	128 464,35	-	0,38%
RWE	2 475	USD	274 308,07	350 407,28	76 099,21	-	0,33%
SALESFORCE INC	1 250	EUR	42 737,50	51 987,50	9 250,00	-	0,05%
SAP	1 720	USD	310 735,50	213 035,78	-	(97 699,72)	0,20%
SCHNEIDER ELECTRIC	5 099	EUR	414 828,61	491 492,61	76 664,00	-	0,46%
SHOPIFY INC - CLASS A	4 710	EUR	471 740,50	615 691,20	143 950,70	-	0,58%
SIEMENS	300	EUR	38 904,63	9 727,23	-	(29 177,40)	0,01%
SOCIETE GENERALE	4 254	EUR	444 173,13	551 488,56	107 315,43	-	0,52%
TOTAL ENERGIES SE	2 915	EUR	99 110,00	68 444,20	-	(30 665,80)	0,06%
UNION PACIFIC CORP	18 539	EUR	775 679,67	1 087 312,35	311 632,68	-	1,02%
VINCI	1 265	EUR	253 738,13	244 692,72	-	(9 045,41)	0,23%
VISA INC-CLASS A SHARES	1 964	EUR	164 966,12	183 221,56	18 255,44	-	0,17%
VIVENDI	1 580	USD	291 953,24	306 642,50	14 689,26	-	0,29%
VOLKSWAGEN AG	12 318	EUR	296 417,84	109 802,66	-	(186 615,18)	0,10%
WAL-MART STORES INC	680	EUR	128 447,51	79 165,60	-	(49 281,91)	0,07%
ZALANDO SE	4 860	USD	548 401,66	643 717,33	95 315,67	-	0,60%
	650	EUR	56 565,22	21 521,50	-	(35 043,72)	0,02%
			29 938 771,94	33 363 415,80	5 360 771,56	(1 936 127,70)	31,26%
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			33.115.577,40	36.603.254,51	5.840.522,04	(2.352.844,93)	34,29%

GCO PREVISION, EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ANEXO I
2/7

Descripción	Nominal	Moneda	Fechas de		Tipo de	Importe en Euros						% sobre total
			Adquisición	Vencimiento		Coste	Intereses	Coste activado	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:												
Nacionales:												
Obligaciones y bonos:												
ACCIONA 0.44% 27/06/2024	2.000.000,00	EUR	28/01/2022	27/06/2024	0.44%	2.000.000,00	4.491,68	2.004.491,68	1.903.628,49	-	(100.863,19)	1.78%
AMADEUS IT GROUP 0.87% 18/09/2023	700.000,00	EUR	18/09/2018	18/06/2023	0.88%	699.286,00	2.383,39	701.669,39	690.629,21	-	(11.040,18)	0.65%
BANKINTER 0.75% 25/03/2024	1.400.000,00	EUR	05/03/2019	05/03/2024	0.88%	1.420.402,00	-5.052,45	1.415.351,55	1.368.270,55	-	(47.081,50)	1.28%
BANQUE 0.75% 25/03/2024	3.600.000,00	EUR	25/03/2019	25/03/2024	0.88%	3.598.264,89	25.483,25	3.623.748,14	3.512.686,68	-	(111.061,46)	3.29%
CAIXABANK 0.375% 03/02/2025	100.000,00	EUR	03/02/2020	03/02/2025	0.38%	99.706,00	511,02	100.217,02	93.599,07	-	(6.617,95)	0.09%
CELLNER 2.875% 18/04/2025	3.500.000,00	EUR	23/07/2021	18/01/2025	2.88%	3.792.910,00	-55.058,99	3.737.851,01	3.462.176,03	-	(275.674,98)	3.24%
CEPSA 1% 16/02/2025	3.300.000,00	EUR	16/11/2019	16/11/2024	1.00%	3.310.652,00	22.167,37	3.332.819,37	3.109.366,69	-	(223.452,68)	2.91%
INM COLONIAL SOCIMI 1.45% 28/10/2024	300.000,00	EUR	07/06/2021	28/07/2024	1.45%	312.972,90	-5.706,70	307.266,20	287.841,74	-	(19.424,46)	0.27%
INMOI COLONIAL 1.625% 28/11/2025	1.000.000,00	EUR	16/06/2021	28/08/2025	1.63%	1.063.430,00	-21.792,02	1.041.637,98	922.989,18	-	(118.648,80)	0.86%
CRITERIA 1.1% 10/05/2023	400.000,00	EUR	10/05/2019	10/05/2023	1.50%	409.360,00	-4.847,14	404.512,86	402.051,01	-	(2.461,85)	0.38%
CRITERIA 1.375% 10/04/2024	1.100.000,00	EUR	10/04/2019	10/04/2024	1.38%	1.097.658,00	12.968,52	1.110.626,52	1.080.753,16	-	(29.863,36)	1.01%
FCCSER 0.815% 04/12/2023	2.200.000,00	EUR	04/09/2019	04/09/2023	0.82%	2.212.056,80	-9.542,17	2.202.514,63	2.145.358,33	-	(57.156,30)	2.01%
PROSEGUR 1% 08/02/2023	1.200.000,00	EUR	06/02/2018	08/02/2023	1.00%	1.196.595,00	14.121,89	1.210.716,89	1.209.325,81	-	(1.391,08)	1.13%
SCBNOR 0.125% 25/02/2025	2.100.000,00	EUR	25/02/2020	25/02/2025	0.13%	2.093.010,00	6.191,20	2.099.201,20	1.934.537,26	-	(164.663,94)	1.61%
SANTAN CONS FIN 0.375% 27/06/2024	1.100.000,00	EUR	27/06/2019	27/06/2024	0.38%	1.096.526,00	4.542,49	1.101.068,49	1.052.063,35	-	(49.005,14)	0.99%
						24.402.829,58	(8.906,66)	24.393.922,93	23.175.276,05	-	(1.218.646,87)	21.70%
Extranjeros:												
Obligaciones y bonos:												
ABG FINANCE 0.625% 31/03/2024	600.000,00	EUR	31/03/2022	31/03/2024	0.63%	599.808,00	2.851,25	602.659,25	584.369,34	-	(18.289,91)	0.55%
AMERICAN TOWER 1.375% 04/04/2025	3.500.000,00	USD	30/04/2021	04/01/2025	1.38%	3.663.085,00	-39.054,39	3.624.030,61	3.336.091,16	-	(287.939,45)	3.13%
BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	3.560.000,00	USD	05/11/2021	22/09/2026	"Variable"	3.631.702,63	-19.610,91	3.612.091,72	3.517.478,47	-	(94.613,25)	3.30%
DAIMLER 0.25% 06/11/2023	1.140.000,00	EUR	06/11/2019	06/11/2023	0.25%	1.136.739,60	2.995,65	1.139.735,25	1.114.072,65	-	(25.662,60)	1.04%
DANAEH 1.7% 30/03/2024	500.000,00	USD	28/02/2020	28/02/2024	1.70%	525.550,00	-10.863,59	514.686,41	497.847,40	-	(16.839,01)	0.47%
ENEL 1.966% 27/12/2025	700.000,00	EUR	27/01/2020	27/01/2025	1.97%	758.190,00	-11.273,79	746.916,21	695.208,99	-	(51.707,22)	0.65%
BONOS E ON 0.875% 08-01-2025	300.000,00	EUR	29/03/2022	08/12/2024	0.88%	299.640,00	2.089,30	301.729,30	287.269,12	-	(14.460,18)	0.27%
ETF AMUNDI FLOATING RATE EURO CO (*)	2.215,00	EUR	10/11/2022	-	"Variable"	222.031,91	0,00	222.031,91	221.721,50	-	(310,41)	0.21%
ETF JPMORGAN EUR ULTSHD INC UCITS ETF (*)	1.754,00	EUR	22/06/2022	-	"Variable"	173.128,20	0,00	173.128,20	173.309,23	181,03	-	0.16%
ETF LYXOR EURO FLOAT RATE NOTE (*)	2.468,00	EUR	16/12/2021	-	"Variable"	247.013,38	0,00	247.013,38	246.424,86	-	(588,52)	0.23%
ETF X ESG EUR CORP SHORT DUR (*)	1.784,00	EUR	16/11/2021	-	"Variable"	80.444,13	0,00	80.444,13	75.015,42	-	(5.428,71)	0.07%
BM 0.375% 31/01/2023	1.900.000,00	USD	31/01/2019	31/01/2023	0.38%	1.891.450,00	14.885,68	1.906.335,68	1.904.087,86	-	(2.247,82)	1.78%
H i INFRASTR TRANSP 0.625% 27/03/2023	300.000,00	EUR	27/11/2017	27/03/2023	0.63%	297.615,00	3.816,92	301.431,92	299.699,22	-	(1.732,70)	0.28%
METROTRONIC 0.375% 07/03/2023	800.000,00	EUR	07/02/2019	07/02/2023	0.38%	797.472,00	4.917,66	802.389,66	799.681,53	-	(2.708,13)	0.33%
MIZUNO 0.118% 06/09/2024	3.000.000,00	JPY	06/09/2019	06/09/2024	0.12%	2.879.300,00	14.750,09	2.894.050,09	2.839.875,04	-	(54.175,05)	2.66%
NATWEST MARKETS 0.125% 18/06/2026	2.600.000,00	GBP	25/06/2021	18/06/2026	0.13%	2.588.960,00	5.099,66	2.594.059,66	2.266.925,40	-	(327.134,26)	2.16%
PEPSICO 0.25% 06/05/2024	180.000,00	USD	06/04/2020	06/04/2024	0.25%	179.757,00	409,78	180.166,78	173.825,46	-	(6.341,32)	0.12%
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21/06/2024	500.000,00	EUR	21/03/2019	21/03/2024	0.63%	507.950,00	-4.174,73	503.775,27	479.197,40	-	(24.577,87)	0.45%
PSA BANQUE 0.75 19/04/2023	750.000,00	EUR	19/04/2018	19/04/2023	0.75%	745.800,00	7.885,29	753.685,29	750.435,21	-	(3.250,08)	0.70%
RENAULT BANQUE 1% 17/02/2023	2.400.000,00	EUR	17/02/2019	17/02/2023	1.00%	2.449.802,61	-32.991,53	2.416.811,08	2.399.175,78	-	(17.635,30)	2.25%
RENAULT BANQUE 1.375% 08/03/2024	150.000,00	EUR	08/12/2019	08/12/2024	1.38%	154.257,00	-1.562,53	152.694,47	147.779,40	-	(4.915,07)	0.14%
SANTAN CONS BANK 0.25% 15/10/2024	1.600.000,00	EUR	15/10/2019	15/10/2024	0.25%	1.599.680,00	1.045,47	1.600.725,47	1.500.715,64	-	(100.009,83)	1.41%
SCHNEIDER ELECTRIC 0.1206/2023	100.000,00	EUR	12/05/2020	12/05/2023	0.09%	99.760,00	214,36	99.974,36	98.886,00	-	(1.088,36)	0.09%
SIEMENS FINANC 0.25 05/06/2024	400.000,00	EUR	05/06/2020	05/06/2024	0.25%	399.252,00	1.049,02	400.301,02	384.172,60	-	(16.128,42)	0.36%
TELEF DEUTSCH FINAN 1.75% 05/07/25	800.000,00	EUR	23/06/2021	05/04/2025	1.75%	849.880,00	-13.196,11	836.683,89	765.969,75	-	(70.714,14)	0.72%
THERMO FISHER 3.2% 21/01/2026	918.000,00	USD	21/11/2022	21/12/2026	3.20%	917.678,70	3.183,37	920.862,07	912.736,97	-	(8.125,73)	0.86%
VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	2.026.000,00	SEK	18/10/2022	18/04/2024	"Variable"	2.026.000,00	7.641,57	2.033.641,57	2.037.852,94	4.211,37	-	1.76%
VOLKSWAGEN INTL 4.125% 15/11/2025	1.100.000,00	EUR	16/12/2022	15/11/2025	4.13%	1.112.309,00	5.398,23	1.117.707,23	1.101.078,50	-	(16.628,73)	1.53%
VOLKSWAGEN LEASIN 0.25% 12/01/2026	2.250.000,00	EUR	16/12/2022	12/01/2026	0.25%	2.019.559,50	8.348,85	2.027.908,35	1.991.605,07	-	(36.303,28)	1.67%
						32.953.725,66	(52.055,48)	32.901.670,18	31.603.136,11	4.392,40	(1.302.936,47)	29.47%
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA						87.356.555,25	(60.962,14)	87.295.593,11	54.778.402,17	4.392,40	(2.621.583,34)	51.17%
TESORERIA												
LETRA TESORO 13/01/2023	7.400.000,00	EUR		13/01/2023		7.395.146,94	1.848,38	7.397.262,00	7.397.262,00	-	-	6.93%
LIQUIDEZ						-	-	-	8.123.039,49	-	-	7.61%
TOTAL TESORERIA						7.395.146,94	1.848,38	7.397.262,00	15.520.301,49	-	-	14.54%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS												
						94.761.702,19	(59.113,76)	94.808.432,91	106.901.958,17	5.844.914,44	(4.874.428,27)	100.00%

(*) ETF que invierte en valores de renta fija



007325171

ANEXO-I
3/7CLASE 8.^a

CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

GCO PREVISIÓN MIXTO FIJO

Descripción	Títulos	Moneda	Importe en Euros				% sobre total
			Coste adquisición	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:							
Valores nacionales-							
BBVA	22.841	EUR	126.260,28	128.686,19	2.425,91	-	0,20%
CAIXABANK	81.647	EUR	265.327,42	299.807,78	34.480,36	-	0,46%
CELLNEX	5.865	EUR	152.691,73	181.345,80	28.654,07	-	0,28%
IBERDROLA	28.845	EUR	161.379,78	315.275,85	153.896,07	-	0,48%
INDITEX	4.800	EUR	83.591,00	119.280,00	35.689,00	-	0,18%
REPSOL	15.566	EUR	162.105,92	231.155,10	69.049,18	-	0,36%
SANTANDER	108.821	EUR	430.252,89	304.970,85	-	(125.282,04)	0,47%
TELEFÓNICA	33.589	EUR	256.139,00	113.698,77	-	(142.440,23)	0,17%
			1.637.748,02	1.694.220,34	324.194,59	(267.722,27)	2,60%
Valores extranjeras-							
ABBOTT LABS	1.295	USD	134.449,77	132.814,62	-	(1.635,15)	0,20%
ABBVIE FARMACEUTICA	915	USD	137.175,31	138.134,66	959,35	-	0,21%
ACCENTURE CLASS A	310	USD	72.411,21	77.272,68	4.861,47	-	0,12%
ADIDAS	830	EUR	208.130,19	105.791,80	-	(102.338,39)	0,16%
ADYEN NV	83	EUR	181.970,41	106.937,20	-	(75.033,21)	0,16%
AIR LIQUIDE	2.051	EUR	195.093,13	271.552,40	76.459,27	-	0,42%
ALLIANZ	676	EUR	114.151,02	135.808,40	21.657,38	-	0,21%
ALPHABET INC NPV	10.030	USD	978.791,05	826.666,88	-	(152.124,17)	1,27%
AMAZON COM INC	5.200	USD	695.994,10	408.033,63	-	(287.960,47)	0,63%
AMERICAN EXPRESS	795	EUR	116.661,66	109.725,60	-	(6.936,06)	0,17%
AMGEN INC USD	525	USD	153.708,38	128.805,23	-	(24.903,15)	0,20%
APPLE COMPUTER INC	6.770	USD	702.620,41	821.696,50	119.076,09	-	1,26%
ASM INTERNATIONAL NV	480	EUR	137.511,98	113.112,00	-	(24.399,98)	0,17%
ASML	1.195	EUR	243.651,29	602.041,00	358.389,71	-	0,92%
AXA UAP	7.843	USD	152.987,92	204.349,37	51.361,45	-	0,31%
BANK OF AMERICA	9.600	USD	315.244,45	297.012,61	-	(18.231,84)	0,46%
BASF SE	2.650	EUR	182.558,50	122.933,50	-	(59.625,00)	0,19%
BNP PARIBAS	6.526	EUR	315.020,86	347.509,50	32.488,64	-	0,53%
CATERPILLAR	560	USD	108.715,59	125.318,64	16.603,05	-	0,19%
CHEVRON CORPORATION	2.115	USD	313.838,25	354.620,60	40.782,35	-	0,54%
COCA COLA	4.825	USD	216.073,28	286.705,51	70.632,23	-	0,44%
COLGATE PALMOLIVE	2.610	USD	180.398,72	192.098,93	11.700,21	-	0,30%
CONOCO PHILLIPS	3.405	USD	361.628,48	375.329,29	13.700,81	-	0,60%
DEUTSCHE TELEKOM	8.360	EUR	126.228,89	155.813,68	29.584,79	-	0,24%
DAIMLER TRUCK	1.880	EUR	52.640,00	54.416,60	1.776,60	-	0,08%
E.ON SE	20.670	EUR	196.531,32	192.933,78	-	(3.597,54)	0,30%
ENEL	31.130	EUR	177.932,33	156.583,90	-	(21.348,43)	0,24%
ENI	7.096	EUR	89.732,10	94.277,46	4.545,36	-	0,14%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.380	EUR	167.803,02	233.496,00	65.692,98	-	0,36%
ESTEE LAUDER	1.325	USD	331.785,40	307.095,52	-	(24.689,88)	0,47%
EXXON MOBIL	3.990	USD	446.312,72	411.113,50	-	(35.199,22)	0,63%
GOLDMAN SACHS	650	USD	215.750,09	208.497,90	-	(7.252,19)	0,32%
HOME DEPOT INC	275	USD	71.923,94	81.141,06	9.217,12	-	0,12%
INFINEON	2.285	EUR	66.371,24	64.962,55	-	(1.408,69)	0,10%
JP MORGAN CHASE	2.180	USD	289.517,86	273.085,47	-	(16.432,39)	0,42%
LILLY (ELI) & CO	320	USD	117.354,26	109.358,99	-	(7.995,27)	0,17%
L'OREAL	955	EUR	198.199,87	318.588,00	120.388,13	-	0,49%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	691	EUR	188.825,70	469.810,90	280.985,20	-	0,72%
MASTERCARD INC - A	550	USD	174.404,32	178.656,24	4.251,92	-	0,27%
MCDONALD'S CORPORATION	815	USD	155.703,18	200.632,37	44.929,19	-	0,31%
MERCEDES-BENZ GROUP	1.810	EUR	115.634,38	111.134,00	-	(4.500,38)	0,17%
MERCK AND CO INC.	2.280	USD	138.093,24	236.306,40	98.213,16	-	0,36%
MICROSOFT	4.265	USD	893.012,57	955.471,56	62.458,99	-	1,47%
MORGAN STANLEY	1.390	USD	100.728,44	110.394,96	9.666,52	-	0,17%
MUENCHENER RUECKVER	395	EUR	70.635,59	120.080,00	49.444,41	-	0,18%
NETFLIX	530	USD	217.583,06	145.993,83	-	(71.589,23)	0,22%
NVIDIA	1.420	USD	182.763,35	193.852,22	11.088,87	-	0,30%
PALO ALTO	870	USD	88.754,25	113.404,76	24.650,51	-	0,17%
PAYPAL HOLDINGS INC	510	USD	108.771,04	33.930,13	-	(74.840,91)	0,05%
PERNOD-RICARD	1.620	EUR	229.461,49	297.675,00	68.213,51	-	0,46%
PFIZER	3.595	USD	114.552,35	172.076,41	57.524,06	-	0,26%
PROCTER & GAMBLE	1.100	USD	124.431,20	155.736,57	31.305,37	-	0,24%
SALESFORCE INC	770	USD	144.248,85	95.370,67	-	(48.878,18)	0,15%
SAP	2.515	EUR	161.917,18	242.420,85	21.278,56	-	0,37%
SCHNEIDER ELECTRIC	2.295	EUR	210.392,67	300.002,40	89.609,73	-	0,46%
SIEMENS	2.338	EUR	242.807,05	303.098,32	60.291,27	-	0,47%
TOTAL ENERGIES SE	9.590	EUR	414.365,19	562.453,50	148.088,31	-	0,86%
UNION PACIFIC CORP	550	USD	111.167,13	106.388,14	-	(4.778,99)	0,16%
VINCI	1.274	EUR	96.725,12	118.851,46	22.126,34	-	0,18%
VISA INC-CLASS A SHARES	580	USD	108.668,86	112.564,97	3.896,11	-	0,17%
VIVENDI	8.049	EUR	195.127,55	71.748,79	-	(123.378,76)	0,11%
WAL-MART STORES INC	2.165	USD	252.305,49	286.758,85	34.453,36	-	0,44%
			13.667.173,36	14.640.448,26	2.172.352,38	(1.199.077,48)	22,46%
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			15.304.921,38	16.334.668,60	2.496.546,97	(1.466.799,75)	25,06%

GCO PREVISION EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ANEXO-I
4/7

GCO PREVISIÓN MIXTO FIJO

Descripción	Nominal	Moneda	Fechas de		Tipo de interés	Importe en Euros						% sobre total
			Adquisición	Vencimiento		Coste adquisición	Intereses	Coste activado	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:												
Nacionales:												
Obligaciones y bonos:												
ACCIONA 0.44% 27062024	2 000 000.00	EUR	28/01/2022	27/06/2024	0.44%	2 000 000.00	4 491.68	2 004 491.68	1 903 628.49	-	(100 863.19)	2.92%
AMADEUS IT GROUP 0.875 18092023	500 000.00	EUR	18/09/2018	18/09/2023	0.88%	499 490.00	1 702.47	501 192.47	493 306.58	-	(7 885.89)	0.76%
BANKINTER 0.875% 05032024	600 000.00	EUR	05/03/2019	05/03/2024	0.88%	599 268.00	4 875.19	604 143.19	586 401.45	-	(17 741.74)	0.90%
BANKIA 0.875% 25032024	2 800 000.00	EUR	25/03/2019	25/03/2024	0.88%	2 798 744.00	19 750.22	2 818 494.22	2 732 089.64	-	(86 404.58)	4.20%
CAIXABANK 0.375% 03022025	100 000.00	EUR	03/02/2020	03/02/2025	0.38%	99 706.00	511.02	100 217.02	63 599.07	-	(6 617.95)	0.14%
CELLNEX 2.875% 18042025	2 700 000.00	EUR	23/07/2021	18/01/2025	2.88%	2 027 190.00	(42 575.46)	2 084 614.54	2 670 821.51	-	(213 793.03)	4.10%
CEPSA 1% 16022025	2 700 000.00	EUR	16/11/2019	16/11/2024	1.00%	2 700 428.00	23 234.13	2 723 662.13	2 544 027.29	-	(179 634.84)	3.91%
INMOBI COLONIAL 1.625% 28112025	1 000 000.00	EUR	07/06/2021	28/08/2025	1.63%	1 003 430.00	(21 792.02)	1 041 637.98	922 989.18	-	(118 648.80)	1.42%
CRITERIA 1.375% 10042024	700 000.00	EUR	10/04/2019	10/04/2024	1.38%	696 080.00	9 853.50	705 933.50	687 752.01	-	(18 181.49)	1.06%
FCCSER 0.815% 04122023	1 400 000.00	EUR	04/09/2019	04/09/2023	0.82%	1 410 220.00	(8 530.94)	1 401 689.06	1 365 228.03	-	(36 461.03)	2.10%
PROSECUR 1% 08022023	1 200 000.00	EUR	09/02/2018	08/02/2023	1.00%	1 196 595.00	14 921.89	1 210 716.89	1 209 325.81	-	(1 391.08)	1.06%
SCBNOR 0.125% 25022025	1 700 000.00	EUR	25/02/2020	25/02/2025	0.13%	1 694 522.00	4 910.04	1 699 432.04	1 566 053.97	-	(133 378.07)	2.41%
SANTAN CONS FIN 0.375% 27062024	700 000.00	EUR	27/06/2019	27/06/2024	0.38%	697 102.00	3 368.69	700 470.69	669 454.86	-	(30 975.83)	1.03%
						18 382 775.00	13 920.41	18 396 695.41	17 444 717.89	-	(951 977.52)	26.81%
Estranjeros:												
Obligaciones y bonos:												
ABB FINANCE 0.625% 31032024	600 000.00	EUR	31/03/2022	31/03/2024	0.63%	599 808.00	2 891.20	602 699.20	584 369.34	-	(18 329.86)	0.90%
AMERICAN TOWER 1.375% 04042025	2 700 000.00	USD	30/04/2021	04/01/2025	1.38%	2 826 330.00	(30 731.33)	2 795 598.67	2 573 556.04	-	(222 042.63)	3.95%
BANK OF AMERICA CORP FRN 22092026	2 800 000.00	USD	05/11/2021	22/09/2025	Variable	2 856 267.03	(15 345.35)	2 840 921.68	2 766 556.10	-	(74 365.58)	4.25%
DAIMLER 0.25% 06112023	600 000.00	EUR	06/11/2019	06/11/2023	0.25%	598 284.00	1 576.78	599 860.78	586 354.03	-	(13 506.75)	0.90%
BONOS E.ON 0.875% 08-01-2025	300 000.00	EUR	29/03/2022	08/12/2024	0.88%	299 640.00	2 089.30	301 729.30	287 289.12	-	(14 440.18)	0.44%
IBM 0.375% 31012023	1 400 000.00	USD	31/01/2019	31/01/2023	0.38%	1 393 700.00	10 968.43	1 404 668.43	1 403 012.11	-	(1 656.32)	2.16%
H & I INFRASTR TRANSP 0.625% 27032023	300 000.00	EUR	27/01/2017	27/03/2023	0.38%	297 615.00	3 816.92	301 431.92	299 699.22	-	(1 732.70)	0.46%
MEDTRONIC 0.375% 07032023	600 000.00	EUR	07/02/2019	07/02/2023	0.38%	598 104.00	3 668.21	601 772.21	599 761.15	-	(2 031.06)	0.92%
MIZUHO 0.118% 06092024	2 200 000.00	JPY	06/09/2019	06/09/2024	0.12%	2 184 820.00	10 816.53	2 195 636.53	2 082 575.03	-	(113 061.50)	3.20%
NATWEST MARKETS 0.125% 18062026	2 000 000.00	GBP	25/06/2021	18/06/2026	0.13%	1 991 900.00	3 806.15	1 995 706.15	1 743 788.77	-	(251 917.38)	2.68%
PISA BANQUE 0.75 19042023	750 000.00	EUR	19/04/2018	19/04/2023	0.75%	745 800.00	7 885.29	753 685.29	750 435.21	-	(3 250.08)	1.17%
RENAULT BANQUE 1% 17052023	1 950 000.00	EUR	17/02/2019	17/02/2023	0.75%	1 990 397.61	(26 740.44)	1 963 657.17	1 949 330.32	-	(14 326.85)	2.99%
SANTAN CONS BANK 0.25% 15102024	1 300 000.00	EUR	15/10/2019	15/10/2024	0.25%	1 299 740.00	849.53	1 300 589.53	1 219 331.62	-	(81 257.91)	1.87%
SIEMENS FINANC 0.25 05062024	100 000.00	EUR	05/06/2020	05/06/2024	0.25%	99 813.00	260.59	100 073.59	96 193.15	-	(3 880.44)	0.15%
THERMO FISHER 3.2% 21012026	740 000.00	USD	21/11/2022	21/12/2026	3.20%	739 741.00	2 566.11	742 307.11	735 757.47	-	(6 549.64)	1.13%
VATTENFALL AB FRN 18042024	1 643 000.00	SEK	18/10/2022	18/04/2024	Variable	1 643 000.00	6 196.99	1 649 196.99	1 652 612.23	3 415.24	-	2.54%
VOLKSWAGEN INTL 4.125% 15112025	500 000.00	EUR	16/12/2022	15/11/2025	4.13%	505 565.00	2 385.14	507 950.14	500 489.32	-	(7 460.82)	0.77%
VOLKSWAGEN LEASIN 0.25% 12012026	2 250 000.00	EUR	16/12/2022	12/01/2026	0.25%	2 019 550.50	8 348.85	2 027 908.35	1 991 605.07	-	(36 303.28)	3.06%
						22 690 084.14	(4 671.10)	22 685 413.04	21 822 715.30	3 415.24	(866 112.98)	33.54%
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA						41 072 859.14	9 249.31	41 082 108.45	39 267 433.19	3 415.24	(1 818 090.50)	60.35%
TESORERÍA												
LETRA TESORO 13012023	4 500 000.00	EUR		13/01/2023		4 497 048.81	1 124.04	4 498 335.00	4 498 335.00	-	-	6.91%
LIQUIDEZ						-	-	-	5 184 821.77	-	-	7.68%
TOTAL TESORERÍA						4 497 048.81	1 124.04	4 498 335.00	9 683 156.77	-	-	14.59%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS						60 874 829.33	10 373.35	60 885 364.83	65 285 258.56	2 500 124.36	(3 284 890.25)	100.00%



007325172

ANEXO-I
5/7CLASE 8.^aGCO PREVISIÓN EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022

GCO PREVISIÓN MIXTO VARIABLE

Descripción	Títulos	Nominal	Moneda	Fechas de		Tipo de	Importe en Euros					% sobre total
				Vencimiento	Interés		Coste adquisición	Intereses	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:												
Extranjeros-												
Obligaciones y bonos												
ETF AMUNDI FLOATING RATE EURO CO (*)	2 215	2 215 00	EUR	-	"Variable"	222 031 91	-	221 721 50	-	(310 41)	12,22%	
ETF JPMORGAN EUR ULTSHT INC UCITS ETF (*)	1 754	1 754 00	EUR	-	"Variable"	173 128 20	-	173 309 23	181 03	-	9,55%	
ETF LYXOR EURO FLOAT RATE NOTE (*)	2 468	2 468 00	EUR	-	"Variable"	247 013 38	-	246 424 86	-	(588 52)	13,58%	
ETF X ESG EUR CORP SHORT DUR (*)	1 784	1 784 00	EUR	-	"Variable"	80 444 13	-	75 015 42	-	(5 428 71)	4,13%	
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA						722.617,62	-	716.471,01	181,03	(6.327,64)	39,48%	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:												
Valores extranjeras-												
ALPHABET INC NPV	382	0 40	USD	-	-	39 417 97	-	31 484 22	-	(7 933 75)	1,74%	
AMAZON.COM INC	200	2 07	USD	-	-	24 126 27	-	15 693 60	-	(8 432 67)	0,86%	
APPLE COMPUTER INC	251	0 00	USD	-	-	39 746 86	-	30 464 67	-	(9 282 19)	1,68%	
ASML	43	3 87	EUR	-	-	19 534 90	-	21 663 40	2 128 50	-	1,19%	
BANK OF AMERICA	430	4 45	USD	-	-	13 990 58	-	13 303 69	-	(686 89)	0,73%	
CHEVRON CORPORATION	105	78 23	USD	-	-	19 238 32	-	17 605 28	-	(1 633 04)	0,97%	
CONOCO PHILLIPS	145	1 44	USD	-	-	19 173 93	-	15 983 19	-	(3 190 74)	0,88%	
ETF DBXT S&P 500	1 437	1 437 000	EUR	-	-	112 536 07	-	99 538 12	-	(12 997 95)	5,49%	
ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	269	269 000	EUR	-	-	32 283 06	-	30 445 42	-	(1 837 64)	1,68%	
ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	3 401	3 401 000	EUR	-	-	212 574 66	-	206 916 84	-	(5 657 82)	11,40%	
ETF ISHR NASDAQ 100 UCITS	825	825 000	EUR	-	-	108 632 80	-	81 576 00	-	(27 056 80)	4,50%	
JP MORGAN CHASE	104	107 66	USD	-	-	11 675 78	-	13 027 93	1 352 15	-	0,72%	
L'OREAL	33	6 60	EUR	-	-	10 876 80	-	11 008 80	132 00	-	0,61%	
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	24	24 000	EUR	-	-	14 707 20	-	16 317 60	1 610 40	-	0,90%	
MICROSOFT	157	0 00	USD	-	-	39 158 99	-	35 172 11	-	(3 986 88)	1,94%	
SCHNEIDER ELECTRIC	95	380 000	EUR	-	-	10 932 60	-	12 418 40	1 485 80	-	0,68%	
TOTAL ENERGIES SE	265	662 50	EUR	-	-	12 706 75	-	15 542 25	2 835 50	-	0,86%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO						741.313,54	-	668.161,52	9.544,35	(82.698,37)	36,83%	
TESORERIA												
LETRA TESORO 13012023	200	200 000 00	EUR	13/01/2023		199 868 84	49 93	199 926 00	-	-	11,02%	
LIQUIDEZ						-	-	229 933 48	-	-	12,67%	
TOTAL TESORERIA						199.868,84	49,93	429.859,48	-	-	23,69%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS						1.663.800,00	49,93	1.814.491,99	9.725,38	(89.024,01)	100,00%	

(*) ETF que invierte en valores de renta fija

GCO PREVISION EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2022

ANEXO-I
67

GCO PREVISIÓN RENTA FIJA

Descripción	Nominal	Moneda	Fechas de		Tipo de interés	Importe en Euros						% sobre total	
			Adquisición	Vencimiento		Coste de adquisición	Intereses	Coste	activado	Valoración	Plusvalía		Minusvalía
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:													
Nacionales-													
Obligaciones y bonos													
AMADEUS IT GROUP 0.875 18/09/2023	200 000.00	EUR	18/09/2018	18/06/2023	0.88%	199 796.00	680.92	200 476.92	197 322.63	-	(3 154.29)	1.20%	
BANKINTER 0.875% 06/03/2024	800 000.00	EUR	06/03/2019	05/03/2024	0.88%	821 134.00	(9 925.64)	811 208.36	781 868.60	-	(29 339.76)	4.90%	
BANKIA 0.875% 25/03/2024	800 000.00	EUR	25/03/2019	25/03/2024	0.88%	799 520.89	5 733.03	805 253.92	780 597.04	-	(24 656.88)	4.90%	
CELLNEX 2.875% 18/04/2025	800 000.00	EUR	23/07/2021	18/01/2025	2.88%	865 720.00	(12 483.53)	853 236.47	791 354.52	-	(61 881.95)	5.00%	
CEPSA 1% 16/02/2025	600 000.00	EUR	16/11/2019	16/11/2024	1.00%	610 224.00	(1 066.76)	609 157.24	565 339.40	-	(43 817.84)	3.60%	
HM COLONIAL SOCIMI 1.45% 28/10/2024	300 000.00	EUR	07/06/2021	28/07/2024	1.45%	312 972.90	(5 706.70)	307 266.20	287 841.74	-	(19 424.46)	1.80%	
CRITERIA 1.5% 10/05/2023	400 000.00	EUR	10/05/2019	10/05/2023	1.50%	409 360.00	(4 647.14)	404 712.86	402 051.01	-	(2 661.85)	2.50%	
CRITERIA 1.375% 10/04/2024	400 000.00	EUR	10/04/2019	10/04/2024	1.38%	401 578.00	3 145.02	404 723.02	393 001.15	-	(11 721.87)	2.50%	
CGCSE 0.815% 04/12/2023	800 000.00	EUR	04/09/2019	04/09/2023	0.88%	801 836.80	(1 011.23)	800 825.57	780 130.30	-	(20 695.27)	4.90%	
SCBNOR 0.125% 25/02/2025	400 000.00	EUR	25/02/2020	25/02/2025	0.13%	398 488.00	1 281.16	399 769.16	368 483.29	-	(31 285.87)	2.30%	
SANTAN CONS FIN 0.375% 27/06/2024	400 000.00	EUR	27/06/2019	27/06/2024	0.38%	399 424.00	1 173.80	400 597.80	382 568.49	-	(18 029.31)	2.40%	
						6 020 054.59	(22 827.07)	5 997 227.52	5 730 556.17	-	(266 669.35)	36.00%	
Extranjeros-													
Obligaciones y bonos													
AMERICAN TOWER 1.375% 04/04/2025	800 000.00	USD	30/04/2021	04/01/2025	1.38%	836 755.00	(8 273.06)	828 481.94	762 535.12	-	(65 946.82)	4.80%	
BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	760 000.00	USD	09/11/2021	22/09/2026	*Variable	775 435.60	(4 265.56)	771 170.04	750 922.37	-	(20 247.67)	4.70%	
DANIELER 0.25% 06/11/2023	540 000.00	EUR	06/11/2019	06/11/2023	0.25%	538 455.60	1 418.87	539 874.47	527 718.62	-	(12 155.85)	3.30%	
DANAHER 1.7% 30/03/2024	500 000.00	USD	28/02/2020	28/02/2024	1.70%	525 550.00	(10 863.59)	514 686.41	497 847.40	-	(16 839.01)	3.10%	
ENEL 1.966% 27/01/2025	700 000.00	EUR	27/01/2020	27/01/2025	1.97%	758 100.00	(17 273.79)	740 826.21	695 208.99	-	(45 617.22)	4.40%	
IBM 0.375% 31/01/2023	500 000.00	USD	31/01/2019	31/01/2023	0.38%	497 750.00	3 917.25	501 667.25	501 075.75	-	(591.50)	3.10%	
MEDTRONIC 0.375% 07/03/2023	200 000.00	EUR	07/02/2019	07/02/2023	0.38%	199 368.00	1 229.45	200 597.45	199 920.38	-	(677.07)	1.20%	
MIZUHO 0.118% 06/09/2024	800 000.00	JPY	06/09/2019	06/09/2024	0.12%	794 480.00	3 933.56	798 413.56	757 300.01	-	(41 113.55)	4.80%	
NATWEST MARKETS 0.125% 18/06/2026	600 000.00	GBP	25/06/2021	18/06/2026	0.13%	597 060.00	1 293.51	598 353.51	523 136.63	-	(75 216.88)	3.30%	
PEPSICO 0.25% 06/05/2024	180 000.00	USD	06/04/2020	06/04/2024	0.25%	179 757.00	409.78	180 166.78	173 825.46	-	(6 341.32)	0.90%	
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21/06/2024	500 000.00	EUR	21/03/2019	21/03/2024	0.63%	507 950.00	(4 174.73)	503 775.27	479 197.40	-	(24 577.87)	3.00%	
RENAULT BANQUE 1% 17/05/2023	450 000.00	EUR	17/02/2019	17/02/2023	1.00%	459 405.00	(6 251.09)	453 153.91	449 845.46	-	(3 308.45)	2.80%	
RENAULT BANQUE 1.375% 08/03/2024	150 000.00	EUR	08/12/2019	08/12/2023	1.38%	154 257.00	(1 562.53)	152 694.47	147 779.40	-	(4 915.07)	0.90%	
SANTAN CONS BANK 0.25% 15/10/2024	300 000.00	EUR	15/10/2019	15/10/2024	0.25%	299 940.00	195.94	300 135.94	281 384.22	-	(18 751.72)	1.70%	
SCHNEIDER ELECTRIC 0.1206/2023	100 000.00	EUR	12/05/2020	12/05/2023	0.00%	99 760.00	214.36	99 974.36	98 886.00	-	(1 088.36)	0.60%	
SIEMENS FINANC 0.25 05/06/2024	300 000.00	EUR	05/06/2020	05/06/2024	0.25%	299 439.00	788.43	300 227.43	288 578.45	-	(11 647.98)	1.80%	
TELEF DEUTSCH FINAN 1.75% 05/07/25	800 000.00	EUR	23/06/2021	05/04/2025	1.75%	849 880.00	(13 196.11)	836 683.89	765 969.75	-	(70 714.14)	4.80%	
THERMO FISHER 3.2% 21/01/2026	178 000.00	USD	21/11/2022	21/12/2026	3.20%	177 937.70	6 117.26	178 554.96	176 979.50	-	(1 575.46)	1.00%	
VATTENFALL AB FRN 18/04/2024	383 000.00	SEK	18/10/2022	18/04/2024	*Variable	383 000.00	1 444.58	384 444.58	385 240.71	796.13	-	2.00%	
VOLKSWAGEN INTL 4.125% 15/11/2025	600 000.00	EUR	16/12/2022	15/11/2025	4.13%	606 744.00	3 013.09	609 757.09	600 587.18	-	(9 169.91)	3.80%	
						9 541 023.90	(47 384.38)	9 493 639.52	9 063 939.80	796.13	(430 495.85)	56.00%	
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA						15.561 078.49	(70 211.45)	15.490 867.04	14.794 497.97	796.13	(697 165.20)	92.00%	
TESORERIA													
LETRA TESORO 13/01/2023	600 000.00	EUR		13/01/2023		599 606.51	149.86	599 778.00	599 778.00	-	-	3.00%	
LIQUIDEZ						-	-	-	909 252.42	-	-	5.00%	
TOTAL TESORERIA						599 606.51	149.86	599 778.00	1 509 030.42	-	-	8.00%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS						16 160 685.00	(70 061.59)	16 090 645.04	16 303 528.39	796.13	(697 165.20)	100.00%	



007325173

CLASE 8.^aGCO PREVISIÓN EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS A 31 DE DICIEMBRE DE 2022ANEXO-I
717

GCO PREVISIÓN RENTA VARIABLE

Descripción	Títulos	Moneda	Fechas de Vencimiento	Importe en Euros					% sobre total	
				Coste de adquisición	Intereses	Valoración	Plusvalía	Minusvalía		
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:										
Valores nacionales-										
BBVA	34 062	EUR	-	175 260,60	-	191 905,31	16 644,71	-	0,82%	
CADABANK	44 990	EUR	-	120 031,45	-	165 203,28	45 171,83	-	0,70%	
CELLNEX	3 541	EUR	-	141 650,81	-	109 487,72	-	(32 163,09)	0,47%	
IBERDROLA	21 731	EUR	-	165 370,47	-	237 519,83	72 149,36	-	1,01%	
INDITEX	5 175	EUR	-	132 511,81	-	128 598,75	-	(3 913,06)	0,55%	
REPSOL	18 346	EUR	-	218 280,98	-	272 438,10	54 157,12	-	1,16%	
SANTANDER	112 343	EUR	-	397 057,43	-	314 841,26	-	(82 216,17)	1,34%	
TELEFÓNICA	37 112	EUR	-	188 893,89	-	125 624,12	-	(63 269,77)	0,53%	
				1 539 057,44		1 545 618,37	188 123,02	(181 562,09)	6,58%	
Valores extranjeras-										
ABBOTT LABS	1 150	USD	-	131 201,16	-	117 943,48	-	(13 257,68)	0,50%	
ABBVIE FARMACEUTICA	1 060	USD	-	130 857,34	-	160 024,85	29 167,51	-	0,68%	
ACCENTURE CLASS A	405	USD	-	94 991,71	-	100 953,01	5 961,30	-	0,43%	
ADIDAS	590	EUR	-	167 425,00	-	75 201,40	-	(92 223,60)	0,32%	
ADYEN NV	63	EUR	-	140 567,60	-	81 169,20	-	(59 398,40)	0,35%	
AIR LIQUIDE	1 688	EUR	-	168 472,04	-	223 491,20	55 019,16	-	0,95%	
ALLIANZ	864	EUR	-	134 114,76	-	173 577,60	39 462,84	-	0,74%	
ALPHABET INC NPV	7 400	USD	-	472 243,62	-	609 903,78	137 660,16	-	2,60%	
AMAZON COM INC	7 760	USD	-	829 617,54	-	608 911,72	-	(220 705,82)	2,59%	
AMERICAN EXPRESS	815	EUR	-	131 715,11	-	112 485,99	-	(19 229,12)	0,48%	
AMGEN INC USD	650	USD	-	129 136,21	-	159 473,14	30 336,93	-	0,68%	
APPLE COMPUTER INC	6 895	USD	-	438 232,92	-	836 868,15	398 635,23	-	3,56%	
ARCELORMITTAL HOLANDA	3 765	EUR	-	101 164,27	-	92 524,88	-	(8 639,39)	0,39%	
ASM INTERNATIONAL NV	285	EUR	-	82 108,50	-	67 160,25	-	(14 948,25)	0,29%	
ASML	1 140	EUR	-	460 491,15	-	130 353,17	113 840,85	-	2,44%	
AXA UAP	5 003	USD	-	68 519,68	-	30 392,25	31 733,49	-	0,55%	
BANK OF AMERICA	12 320	USD	-	421 082,60	-	381 166,18	-	(39 916,42)	1,62%	
BASF SE	2 185	EUR	-	148 370,09	-	101 362,15	-	(47 007,94)	0,43%	
BNP PARIBAS	6 199	EUR	-	325 888,50	-	330 096,75	4 208,25	-	1,40%	
CATERPILLAR	670	USD	-	134 219,50	-	149 934,80	15 715,30	-	0,64%	
CHEVRON CORPORATION	2 205	USD	-	257 864,18	-	369 710,84	111 846,66	-	1,57%	
COCA COLA	6 540	USD	-	298 688,78	-	388 612,24	89 923,46	-	1,65%	
COLGATE PALMOLIVE	3 080	USD	-	194 250,04	-	226 691,45	32 441,41	-	0,96%	
CONOCO PHILLIPS	4 165	USD	-	376 030,45	-	459 103,22	83 072,77	-	1,95%	
DEUTSCHE TELEKOM	6 497	EUR	-	87 866,20	-	121 091,09	33 224,89	-	0,52%	
DAIMLER TRUCK	1 050	EUR	-	29 400,00	-	30 392,25	992,25	-	0,13%	
DE ON SE	9 095	EUR	-	85 361,49	-	84 892,73	-	(468,76)	0,36%	
ENEL	29 369	EUR	-	193 511,84	-	147 726,07	-	(45 785,77)	0,63%	
ENI	7 914	EUR	-	103 483,37	-	105 145,40	1 662,03	-	0,45%	
ESSILOR INTERNATIONAL SA	1 560	EUR	-	214 551,79	-	263 952,00	49 400,21	-	1,12%	
ESTEE LAUDER	1 555	USD	-	273 813,62	-	360 402,66	86 589,04	-	1,53%	
ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	7 715	EUR	-	715 564,76	-	873 183,70	157 618,94	-	3,72%	
ETF ISHR NASDAQ 100 UCITS	12 840	EUR	-	1 238 731,34	-	1 269 619,20	30 887,86	-	5,40%	
EXXON MOBIL	3 715	USD	-	268 176,10	-	382 778,61	124 602,51	-	1,62%	
GOLDMAN SACHS	580	USD	-	177 708,08	-	186 044,28	8 336,20	-	0,79%	
INFINEON	2 550	EUR	-	48 972,75	-	72 406,50	23 523,75	-	0,31%	
ING GROUP	13 305	EUR	-	176 764,44	-	151 517,34	-	(25 247,10)	0,64%	
JP MORGAN CHASE	2 670	USD	-	306 777,67	-	334 467,07	27 689,40	-	1,42%	
LILLY (ELI) & CO	415	USD	-	149 617,20	-	141 824,94	-	(7 792,26)	0,60%	
LINDE GROUP	993	EUR	-	219 092,40	-	303 311,85	84 219,45	-	1,29%	
L'OREAL	970	EUR	-	214 660,70	-	323 592,00	108 931,30	-	1,38%	
LVNH MOET HENNESSY VUITTON SE	721	EUR	-	202 877,84	-	490 207,90	287 330,06	-	2,09%	
MASTERCARD INC - A	645	USD	-	208 826,88	-	209 515,04	688,16	-	0,89%	
MCDONALD'S CORPORATION	1 235	USD	-	228 408,11	-	304 025,74	75 617,63	-	1,29%	
MERCEDES-BENZ GROUP	1 925	EUR	-	134 724,76	-	118 195,00	-	(16 529,76)	0,50%	
MERCK AND CO INC	2 740	USD	-	193 268,66	-	283 982,25	90 713,59	-	1,21%	
MICROSOFT	3 760	USD	-	525 510,79	-	842 338,35	316 827,56	-	3,58%	
MODERNA INC	205	USD	-	41 043,45	-	34 397,10	-	(6 646,35)	0,15%	
MORGAN STANLEY	2 765	USD	-	199 020,91	-	219 598,60	20 577,69	-	0,93%	
MUENCHENER RUECKVER	577	EUR	-	100 902,29	-	175 408,00	74 505,71	-	0,75%	
NETFLIX	590	USD	-	182 920,21	-	162 521,44	-	(20 398,77)	0,69%	
NVIDIA	2 205	USD	-	161 917,18	-	301 017,00	112 759,57	-	1,28%	
PALO ALTO	885	USD	-	73 162,93	-	115 360,02	42 197,09	-	0,49%	
PAYPAL HOLDINGS INC	630	USD	-	92 111,91	-	41 913,69	-	(50 198,22)	0,18%	
PERNOD-RICARD	1 065	EUR	-	168 948,49	-	195 693,75	26 745,26	-	0,83%	
PFIZER	4 850	USD	-	161 207,30	-	232 147,59	70 940,29	-	0,99%	
PROCTER & GAMBLE	1 375	USD	-	149 876,87	-	194 670,71	44 793,84	-	0,83%	
RWE	1 250	EUR	-	42 737,50	-	51 987,50	9 250,00	-	0,22%	
SALESFORCE INC	950	USD	-	166 486,65	-	117 665,11	-	(48 821,54)	0,50%	
SAP	2 584	EUR	-	193 686,32	-	249 071,76	55 385,44	-	1,06%	
SCHNEIDER ELECTRIC	2 320	EUR	-	250 415,23	-	303 270,40	52 855,17	-	1,29%	
SHOPIFY INC - CLASS A	300	EUR	-	38 904,63	-	9 727,23	-	(29 177,40)	0,04%	
SIEMENS	1 916	EUR	-	201 366,08	-	248 390,24	47 024,16	-	1,06%	
SOCIETE GENERALE	2 915	EUR	-	99 110,00	-	68 444,20	-	(30 665,80)	0,29%	
TOTAL ENERGIES SE	8 684	EUR	-	348 607,73	-	509 316,60	160 708,87	-	2,17%	
UNION PACIFIC CORP	715	USD	-	142 571,00	-	138 304,58	-	(4 266,42)	0,59%	
VINCI	690	EUR	-	68 241,00	-	64 370,10	-	(3 870,90)	0,27%	
VISA INC-CLASS A SHARES	1 000	USD	-	183 284,38	-	194 077,53	10 793,15	-	0,83%	
VIVENDI	4 269	EUR	-	101 290,29	-	38 053,87	-	(63 236,42)	0,16%	
VOLKSWAGEN AG	680	EUR	-	128 447,51	-	79 165,60	-	(49 281,91)	0,34%	
WAL-MART STORES INC	2 695	USD	-	296 096,17	-	356 958,48	60 862,31	-	1,52%	
ZALANDO SE	650	EUR	-	56 565,22	-	21 521,50	-	(35 043,72)	0,09%	
				15 530 285,04		18 054 806,02	3 477 278,70	(952 757,72)	76,79%	
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO				17 069 342,48		19 600 424,39	3 665 401,72	(1 134 319,81)	83,41%	
TESORERIA										
LETRA TESORO 13012023	2 100	EUR	13/01/2023	2 098 622,78	524,55	2 099 223,00	-	-	8,93%	
LIQUIDEZ				-	-	1 799 031,84	-	-	7,66%	
TOTAL TESORERIA				2 098 622,78	524,55	3 898 254,84	-	-	16,59%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS				19 167 965,26	524,55	23 498 679,23	3 665 401,72	(1 134 319,81)	100,00%	

GCO PREVISION, EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ANEXO-II
1/7

Descripción	Títulos	Moneda	Importe en Euros				% sobre total
			Coste de adquisición	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:							
Valores nacionales-							
BBVA	56.903	EUR	301.520,88	298.740,75	-	(2.780,13)	0,26%
CAIXABANK	126.637	EUR	385.358,87	305.701,72	-	(79.657,15)	0,27%
CELLNEX	9.406	EUR	294.839,08	481.399,08	186.560,00	-	0,42%
IBERDROLA	50.576	EUR	326.750,25	526.496,16	199.745,91	-	0,46%
INDITEX	9.975	EUR	216.102,81	284.586,75	68.483,94	-	0,25%
REPSOL	27.717	EUR	287.461,90	289.254,62	1.792,72	-	0,25%
SANTANDER	198.324	EUR	766.134,85	583.171,72	-	(182.963,13)	0,51%
TELEFÓNICA	50.606	EUR	364.683,03	194.934,31	-	(169.748,72)	0,17%
			2.942.851,67	2.964.285,11	456.582,57	(435.149,13)	2,59%
Valores extranjeras-							
ACCENTURE CLASS A	715	USD	167.402,92	260.688,88	93.285,96	-	0,23%
ADIDAS	1.420	EUR	375.555,19	359.544,00	-	(16.011,19)	0,32%
ADYEN NV	268	EUR	591.837,00	619.482,00	27.645,00	-	0,55%
AIR LIQUIDE	3.400	EUR	363.565,17	521.288,00	157.722,83	-	0,46%
ALLIANZ	2.085	EUR	340.295,82	432.950,25	92.654,43	-	0,38%
ALPHABET INC NPV	635	USD	988.299,86	1.617.959,89	629.660,03	-	1,43%
AMAZON.COM INC	605	USD	1.399.278,35	1.774.209,06	374.930,71	-	1,56%
APPLE COMPUTER INC	14.165	USD	1.172.632,37	2.212.206,72	1.039.574,35	-	1,95%
ARCELOMITTAL HOLANDA	3.765	EUR	101.164,27	105.965,93	4.801,66	-	0,09%
ASM INTERNATIONAL NV	765	EUR	219.620,48	297.355,50	77.735,02	-	0,26%
ASML	2.745	EUR	787.738,28	1.939.891,50	1.152.153,22	-	1,71%
AXA UAP	12.846	EUR	251.607,60	336.372,52	84.764,92	-	0,30%
BANK OF AMERICA	8.905	USD	277.534,15	348.446,31	70.912,16	-	0,31%
BASF SE	4.835	EUR	330.928,59	298.706,30	-	(32.222,29)	0,26%
BEYOND MEAT INC	345	USD	40.296,79	19.771,50	-	(20.525,29)	0,02%
BNP PARIBAS	10.005	EUR	490.954,23	608.003,85	117.049,62	-	0,54%
CATERPILLAR	1.230	USD	242.935,09	223.650,13	-	(19.284,96)	0,20%
CISCO SYSTEMS	7.245	USD	312.290,41	403.795,65	91.505,24	-	0,36%
COCA COLA	11.365	GBP	514.762,06	591.839,62	77.077,56	-	0,52%
COLGATE PALMOLIVE	5.690	USD	374.648,76	427.075,29	52.426,53	-	0,38%
DAIMLER AG N	5.860	EUR	374.079,25	396.077,40	21.998,15	-	0,35%
DAIMLER TRUCK	2.930	EUR	82.040,00	94.609,70	12.569,70	-	0,08%
DEUTSCHE TELEKOM	18.612	EUR	270.792,39	303.375,60	32.583,21	-	0,27%
E.ON SE	29.765	EUR	281.892,81	362.894,88	81.002,07	-	0,32%
ENEL	60.499	EUR	371.444,17	426.275,95	54.831,78	-	0,38%
ENI	27.570	EUR	353.155,49	336.905,40	-	(16.250,09)	0,30%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	4.175	EUR	532.526,34	781.727,00	249.200,66	-	0,69%
ESTÉE LAUDER	2.880	USD	605.599,02	937.709,76	332.110,74	-	0,83%
ETF DBXT S&P 500	1.032	EUR	80.304,35	83.367,02	3.062,67	-	0,07%
ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	7.270	EUR	668.122,34	959.930,80	291.808,46	-	0,85%
ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	1.248	EUR	82.240,55	83.316,48	1.075,93	-	0,07%
ETF ISHR NASDAQ 100 UCITS	10.450	EUR	826.511,09	1.484.318,00	657.806,91	-	1,31%
GOLDMAN SACHS	895	USD	271.779,89	301.127,75	29.347,86	-	0,27%
HOME DEPOT INC	645	USD	165.420,97	235.427,84	70.006,87	-	0,21%
INFINEON	8.500	EUR	221.799,40	346.460,00	124.660,60	-	0,31%
ING GROUP	7.290	EUR	96.330,06	89.244,18	-	(7.085,88)	0,08%
JP MORGAN CHASE	4.850	USD	596.295,53	675.459,54	79.164,01	-	0,60%
LINDE GROUP	2.608	EUR	567.180,84	798.048,00	230.867,16	-	0,70%
L'OREAL	2.415	EUR	514.554,74	1.006.934,25	492.379,51	-	0,89%
LUMINAR TECHNOLOGIES INC	2.415	USD	40.935,85	35.917,02	-	(5.018,83)	0,03%
LVMH MOET HENNESSY VUITTON SE	1.522	EUR	421.762,62	1.106.494,00	684.731,38	-	0,97%
MCDONALD'S CORPORATION	3.015	USD	565.726,05	710.845,25	145.119,20	-	0,63%
MERCK AND CO. INC.	2.280	USD	138.093,24	153.684,43	15.591,19	-	0,14%
MICROSOFT	7.330	USD	1.261.034,31	2.168.184,35	907.150,04	-	1,91%
MODERNA INC	205	USD	41.043,45	45.792,35	4.748,90	-	0,04%
MORGAN STANLEY	4.155	USD	299.749,35	358.711,34	58.961,99	-	0,32%
MUENCHENER RUECKVER	1.467	EUR	260.055,90	382.153,50	122.097,60	-	0,34%
NETFLIX	1.120	USD	400.503,27	593.432,55	192.929,28	-	0,52%
NVIDIA	3.625	USD	371.020,78	937.685,80	566.665,02	-	0,83%
PALO ALTO	860	USD	230.119,92	421.120,14	191.000,22	-	0,37%
PAYPAL HOLDINGS INC	1.140	USD	200.882,95	189.077,58	-	(11.805,37)	0,17%
PERNOD-RICARD	2.685	EUR	398.409,98	567.877,50	169.467,52	-	0,50%
PFIZER	8.445	USD	275.759,65	438.590,36	162.830,71	-	0,39%
PHILIPS NV	11.612	EUR	381.099,48	380.467,19	-	(632,29)	0,34%
PROCTER & GAMBLE	5.340	USD	592.320,85	768.264,90	175.944,05	-	0,68%
RWE	1.250	EUR	42.737,50	44.650,00	1.912,50	-	0,04%
SALESFORCE.COM INC	1.720	USD	310.735,50	384.435,88	73.700,38	-	0,34%
SAP	6.034	EUR	497.042,54	753.646,60	256.604,06	-	0,66%
SCHNEIDER ELECTRIC	6.100	EUR	596.944,34	1.052.006,00	455.061,66	-	0,93%
SHOPIFY INC - CLASS A	30	EUR	38.904,63	36.342,74	-	(2.561,89)	0,03%
SIEMENS	5.289	EUR	551.660,42	807.524,52	255.864,10	-	0,71%
TOTAL ENERGIES SE	16.754	EUR	682.078,52	747.731,02	65.652,50	-	0,66%
UNIVERSAL MUSIC GROUP	12.318	USD	311.029,50	305.240,04	-	(5.789,46)	0,27%
VERIZON COMMUNICATIONS	4.180	USD	200.704,14	191.022,69	-	(9.681,45)	0,17%
VINCI	3.069	EUR	248.860,36	285.140,79	36.280,43	-	0,25%
VISA INC-CLASS A SHARES	1.580	USD	291.953,24	301.144,95	9.191,71	-	0,27%
VIVENDI	12.318	EUR	296.417,84	146.461,02	-	(149.956,82)	0,13%
WAL-MART STORES INC	4.860	USD	548.401,66	618.463,85	70.062,19	-	0,54%
ZALANDO SE	2.155	EUR	186.933,74	153.306,70	-	(33.627,04)	0,14%
			26.988.338,20	38.187.827,51	11.529.942,16	(330.452,85)	33,73%
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			29.931.189,87	41.152.112,62	11.986.524,73	(765.601,98)	36,32%



007325174

GCO PREVISION, EPSY INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021ANEXO-II
2/7CLASE 8.^aTRES CÉNTIMOS
DE EURO

Descripción	Nominal	Moneda	Fechas de		Tipo de	Importe en Euros							% sobre total
			Adquisición	Vencimiento		Coste adquisición	Intereses	Coste activado	Valoración	Plusvalía	Minusvalía		
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:													
Nacionales:													
Obligaciones y bonos:													
AMADEUS IT GROUP 0.875 18092023	700.000,00	EUR	18/09/2018	18/06/2023	0.88%	699.286,00	2.227,36	701.513,36	711.476,64	9.963,28	-	0.63%	
ADIF 1.875% 22092022	300.000,00	EUR	22/09/2019	22/09/2022	1.88%	324.750,00	(20.249,05)	304.500,95	306.677,10	2.176,15	-	0.27%	
BANKINTER 0.875% 05032024	1.400.000,00	EUR	05/03/2019	05/03/2024	0.88%	1.420.402,00	(575,46)	1.419.826,54	1.436.758,05	16.931,51	-	1.27%	
BANKIA 0.875% 25032024	3.600.000,00	EUR	25/03/2019	25/03/2024	0.88%	3.598.264,89	25.169,00	3.623.433,89	3.692.254,68	68.820,79	-	3.25%	
CAIXABANK 0.375% 03022025	200.000,00	EUR	03/02/2020	03/02/2025	0.38%	199.412,00	906,02	200.318,02	201.932,14	1.614,12	-	0.18%	
CELLNEX 2.875% 18042025	3.500.000,00	EUR	23/07/2021	18/01/2025	2.88%	3.792.910,00	25.913,52	3.818.823,52	3.811.161,03	-	(7.662,49)	3.36%	
CEPSA 1% 16022025	3.300.000,00	EUR	16/11/2019	16/11/2024	1.00%	3.310.652,00	24.341,09	3.334.993,09	3.387.853,69	52.860,60	-	2.99%	
INMOB. COLONIAL SOCIMI 45% 28102024	300.000,00	EUR	07/06/2021	28/07/2024	1.45%	312.972,96	(1.578,62)	311.394,28	310.827,74	-	(566,54)	0.27%	
INMOB. COLONIAL 1.625% 28112025	1.000.000,00	EUR	16/06/2021	28/08/2025	1.63%	1.063.430,00	(6.706,02)	1.056.723,98	1.050.029,18	-	(6.694,80)	0.93%	
CRITERIA 1.5% 10052023	500.000,00	EUR	10/05/2019	10/05/2023	1.50%	511.700,00	(2.622,61)	508.877,39	515.383,77	6.506,38	-	0.45%	
CRITERIA 1.375% 10042024	1.100.000,00	EUR	10/04/2019	10/04/2024	1.38%	1.097.658,00	12.798,42	1.110.456,42	1.142.991,16	32.534,74	-	1.01%	
FOCSEER 0.815% 04122023	2.300.000,00	EUR	04/09/2019	04/09/2023	0.82%	2.312.286,40	(5.912,96)	2.306.373,44	2.333.034,62	26.661,18	-	2.06%	
PROSEGUR 1% 06022023	1.200.000,00	EUR	09/02/2018	08/11/2022	1.00%	1.196.595,00	13.503,88	1.210.098,88	1.222.033,81	11.934,93	-	1.08%	
SANTAN CONS. F.N. 0.375% 27062024	1.100.000,00	EUR	27/06/2019	27/06/2024	0.38%	1.096.526,00	3.854,06	1.100.380,06	1.111.133,35	10.753,29	-	0.98%	
SANTANDER CONS. F. 0.875% 24012022	700.000,00	EUR	24/01/2017	24/01/2022	0.88%	697.347,00	8.337,99	705.684,99	706.275,26	590,27	-	0.62%	
SEGNOR 0.125% 25022025	2.100.000,00	EUR	25/02/2020	25/02/2025	0.13%	2.093.010,00	4.796,99	2.097.806,99	2.098.421,26	614,27	-	1.85%	
						23.727.202,19	84.003,61	23.811.205,80	24.038.243,48	241.961,51	(14.923,83)	21.20%	
Extranjeros:													
Obligaciones y bonos:													
AMERICAN TOWER 1.375% 04042025	3.500.000,00	USD	30/04/2021	04/01/2025	1.38%	3.663.065,00	4.909,33	3.667.994,33	3.655.816,16	-	(12.178,17)	3.22%	
BANK OF AMERICA CORP FRN 22092026	3.760.000,00	USD	05/11/2021	22/09/2025	"Variable"	3.835.721,70	(4.559,41)	3.831.162,29	3.826.187,28	-	(4.975,01)	3.37%	
CARRIFOUR BANQUE FRN 15062022	100.000,00	EUR	15/03/2019	15/03/2022	"Variable"	100.000,00	1,23	100.001,23	100.101,76	100,53	-	0.09%	
COCACOLA 0.75% 24022022	700.000,00	GBP	26/05/2016	24/01/2022	0.75%	698.789,00	5.654,40	704.443,40	705.123,90	680,50	-	0.62%	
DAMLER 0.25% 06112023	1.140.000,00	EUR	06/11/2019	06/11/2023	0.25%	1.136.739,60	2.181,42	1.138.921,02	1.149.310,05	10.389,03	-	1.01%	
DANONE 0.424% 03112022	1.000.000,00	EUR	03/11/2016	11/08/2022	0.72%	1.000.000,00	674,98	1.000.674,98	1.005.953,75	5.278,77	-	0.89%	
DANAEH 1.7% 30032024	500.000,00	USD	28/02/2020	28/02/2024	1.70%	525.550,00	(3.774,18)	521.775,82	526.032,40	4.256,58	-	0.46%	
DEUTSCHE TELEKOM FRN 01122022	880.000,00	EUR	01/06/2018	01/12/2022	"Variable"	880.000,00	0,93	880.000,93	883.819,20	3.818,27	-	0.78%	
TELEF. DEUTSCH FINAN 1.75% 050725	800.000,00	EUR	23/06/2021	05/04/2025	1.75%	849.880,00	(24,31)	849.855,69	846.817,75	-	(3.037,94)	0.75%	
DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 01122022	1.280.000,00	EUR	01/06/2018	01/12/2022	0.63%	1.276.838,40	3.168,80	1.280.007,20	1.292.395,13	12.387,93	-	1.14%	
ENEL 1.966% 27012025	900.000,00	EUR	27/01/2020	27/01/2025	1.97%	974.700,00	(4.806,87)	969.893,13	968.729,13	-	(1.164,00)	0.85%	
ETF LYXOR EURO FLOAT RATE NOTE (1)	456,00	EUR	16/12/2021	-	"Variable"	45.801,86	-	45.801,86	45.764,16	-	(37,70)	0.04%	
ETF X ESG EUR CORP SHORT DUR (1)	1.318,00	EUR	16/11/2021	-	"Variable"	59.488,11	-	59.488,11	59.466,84	-	(21,27)	0.05%	
FORD FRN 07122022	200.000,00	USD	07/02/2018	07/12/2022	"Variable"	200.000,00	(2,36)	199.997,64	199.648,00	-	(349,64)	0.18%	
IBM 0.375% 31012023	1.900.000,00	USD	31/01/2019	31/01/2023	0.38%	1.891.450,00	12.739,84	1.904.189,84	1.920.560,86	16.371,02	-	1.69%	
H.G. INFRASTR. TRANSP. 0.625% 27032023	300.000,00	EUR	27/11/2017	27/12/2022	0.63%	297.615,00	3.345,00	300.960,00	303.599,22	2.639,22	-	0.27%	
PNVGOY 0.75% 30112022	1.699.000,00	EUR	30/05/2018	30/08/2022	0.75%	1.695.568,02	3.977,44	1.699.545,46	1.712.773,77	13.228,31	-	1.51%	
MEDTRONIC 0.375% 07032023	800.000,00	EUR	07/02/2019	07/02/2023	0.38%	797.472,00	4.271,58	801.743,58	808.441,53	6.697,95	-	0.71%	
MIZUHO 0.118% 06092024	3.100.000,00	JPY	06/09/2019	06/09/2024	0.12%	3.078.610,00	10.924,48	3.089.534,48	3.109.780,54	20.246,06	-	2.74%	
NATWEST MARKETS 0.125% 18062026	2.600.000,00	GBP	25/06/2021	18/06/2026	0.13%	2.588.960,00	2.895,80	2.591.855,80	2.579.437,21	-	(12.418,59)	2.27%	
PEPSICO 0.25% 06052024	180.000,00	USD	06/04/2020	06/04/2024	0.25%	179.757,00	308,63	180.065,63	181.952,46	1.886,83	-	0.16%	
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21062024	500.000,00	EUR	21/03/2019	21/03/2024	0.63%	507.950,00	(2.436,63)	505.513,35	508.027,40	2.514,05	-	0.45%	
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10102022	2.150.000,00	EUR	10/10/2017	10/10/2022	0.63%	2.142.639,30	9.130,02	2.151.769,32	2.168.907,33	17.138,01	-	1.91%	
PSA BANQUE 0.75 19042023	750.000,00	EUR	19/04/2018	19/04/2023	0.75%	745.800,00	7.036,46	752.836,46	762.585,21	9.748,75	-	0.66%	
RENAULT BANQUE 1% 17052023	2.400.000,00	EUR	17/02/2019	17/02/2023	1.00%	2.449.802,61	(19.167,69)	2.430.634,92	2.439.351,78	8.716,86	-	2.15%	
RENAULT BANQUE 1.375% 08032024	150.000,00	EUR	08/12/2019	08/12/2023	1.38%	154.257,00	(491,34)	153.765,66	155.345,40	1.579,74	-	0.14%	
RENAULT BANQUE 1.25 08062022	750.000,00	EUR	08/06/2019	08/06/2022	1.25%	769.320,00	(11.830,58)	757.489,42	760.248,60	2.759,18	-	0.67%	
SANTAN CONS. BANK 0.25% 15102024	1.600.000,00	EUR	15/10/2019	15/10/2024	0.25%	1.599.680,00	985,64	1.600.665,64	1.609.787,84	9.122,20	-	1.33%	
SCHNEIDER ELECTRIC 0.12062023	100.000,00	EUR	12/05/2020	12/05/2023	0.00%	99.760,00	130,41	99.890,41	100.434,00	543,59	-	0.09%	
SIEMENS FINANC. 0.25 05062024	400.000,00	EUR	05/06/2020	05/06/2024	0.25%	399.252,00	863,11	400.115,11	404.976,60	4.861,49	-	0.36%	
						34.644.486,60	26.106,11	34.670.592,71	34.791.375,26	154.964,87	(34.182,32)	30.58%	
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA													
						58.371.688,79	110.109,72	58.481.798,51	58.829.618,74	396.826,38	(49.106,15)	51.78%	
TESORERIA													
LETRA TESORO 14012022	4.300.000,00	EUR		14/01/2022		4.301.075,00	-	4.301.530,67	4.301.075,00	-	-	3.79%	
LGIDEZ						-	-	-	9.208.879,47	-	-	8.11%	
TOTAL TESORERIA													
						4.301.075,00	-	4.301.530,67	13.509.954,47	-	-	11.90%	
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS													
						62.603.953,64	110.109,72	62.714.519,05	62.339.573,21	396.826,38	(84.108,13)	100.00%	

(1) ETF que invierte en valores de renta fija

GCO PREVISION EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

GCO PREVISIÓN MIXTO FIJO

Descripción	Títulos	Moneda	Importe en Euros				% sobre total
			Coste adquisición	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:							
Valores nacionales-							
BBVA	22.841	EUR	126.260,28	119.915,25	-	(6.345,03)	0,17%
CAIXABANK	81.647	EUR	265.327,42	197.095,86	-	(68.231,56)	0,28%
CELLNEX	5.865	EUR	153.001,34	300.170,70	147.169,36	-	0,43%
IBERDROLA	28.845	EUR	161.379,78	300.276,45	138.896,67	-	0,43%
INDITEX	4.800	EUR	83.591,00	136.944,00	53.353,00	-	0,20%
REPSOL	15.566	EUR	162.105,92	162.446,78	340,86	-	0,23%
SANTANDER	108.821	EUR	430.252,89	319.988,15	-	(110.264,74)	0,46%
TELEFÓNICA	33.589	EUR	256.139,00	129.384,83	-	(126.754,17)	0,19%
			1.638.057,63	1.666.222,02	339.759,89	(311.595,50)	2,39%
Valores extranjeras-							
ACCENTURE CLASS A	310	USD	72.411,21	113.025,95	40.614,74	-	0,16%
ADIDAS	830	EUR	208.130,19	210.156,00	2.025,81	-	0,30%
ADYEN NV	158	EUR	346.401,50	365.217,00	18.815,50	-	0,52%
AIR LIQUIDE	1.865	EUR	195.093,13	285.941,80	90.848,67	-	0,41%
ALLIANZ	1.221	EUR	206.181,06	253.540,65	47.359,59	-	0,36%
ALPHABET INC NPV	265	USD	516.056,24	675.211,61	159.155,37	-	0,97%
AMAZON.COM INC	260	USD	695.994,10	762.470,01	66.475,91	-	1,09%
APPLE COMPUTER INC	6.770	USD	702.620,41	1.057.298,94	354.678,53	-	1,51%
ASM INTERNATIONAL NV	480	EUR	137.511,98	186.576,00	49.064,02	-	0,27%
ASML	1.605	EUR	327.247,13	1.134.253,50	807.006,37	-	1,62%
AXA UAP	7.843	EUR	152.987,92	205.368,96	52.381,04	-	0,29%
BANK OF AMERICA	2.850	USD	97.722,22	111.518,47	13.796,25	-	0,16%
BASF SE	2.650	EUR	182.558,50	163.717,00	-	(18.841,50)	0,23%
BNP PARIBAS	6.526	EUR	315.020,86	396.585,02	81.564,16	-	0,57%
CATERPILLAR	560	USD	108.715,59	101.824,45	-	(6.891,14)	0,15%
CISCO SYSTEMS	3.135	USD	136.873,77	174.727,31	37.853,54	-	0,25%
COCA COLA	4.825	USD	216.073,28	251.264,95	35.191,67	-	0,36%
COLGATE PALMOLIVE	2.610	USD	180.398,72	195.899,21	15.500,49	-	0,28%
DEUTSCHE TELEKOM	12.115	EUR	182.926,19	197.474,50	14.548,31	-	0,30%
DAIMLER AG.N	3.760	EUR	240.212,86	254.138,40	13.925,54	-	0,36%
DAIMLER TRUCK	1.880	EUR	52.640,00	60.705,20	8.065,20	-	0,09%
E.ON SE	20.670	EUR	196.531,32	252.008,64	55.477,32	-	0,36%
ENEL	31.130	EUR	177.932,33	219.341,98	41.409,65	-	0,31%
ENI	17.861	EUR	225.860,36	218.261,42	-	(7.598,94)	0,31%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	2.615	EUR	317.974,55	489.632,60	171.658,05	-	0,70%
ESTEE LAUDER	1.325	USD	331.785,40	431.411,61	99.626,21	-	0,62%
GOLDMAN SACHS	315	USD	94.071,81	105.983,51	11.911,70	-	0,15%
HOME DEPOT INC	275	USD	71.923,94	100.376,21	28.452,27	-	0,14%
INFINEON	5.950	EUR	172.826,65	242.522,00	69.695,35	-	0,35%
JP MORGAN CHASE	2.180	USD	289.517,86	303.608,62	14.090,76	-	0,43%
LINDE GROUP	1.615	EUR	348.088,44	494.190,00	146.101,56	-	0,71%
L'OREAL	1.445	EUR	299.894,04	602.492,75	302.598,71	-	0,86%
LVHM MOET HENNESSY VUITTON SE	801	EUR	218.884,78	582.327,00	363.442,22	-	0,83%
MCDONALD'S CORPORATION	1.330	USD	254.092,31	313.573,53	59.481,22	-	0,45%
MERCK AND CO. INC.	2.280	USD	138.093,24	153.684,43	15.591,19	-	0,22%
MICROSOFT	3.570	USD	735.523,52	1.055.991,56	320.468,04	-	1,51%
MORGAN STANLEY	1.390	USD	100.728,44	120.002,11	19.273,67	-	0,17%
MUENCHENER RUECKVER	890	EUR	159.153,61	231.845,00	72.691,39	-	0,33%
NETFLIX	530	USD	217.583,06	280.820,76	63.237,70	-	0,40%
NVIDIA	1.420	USD	182.763,35	367.314,16	184.550,81	-	0,53%
PALO ALTO	290	USD	88.754,25	142.005,63	53.251,38	-	0,20%
PAYPAL HOLDINGS INC	510	USD	108.771,04	84.587,34	-	(24.183,70)	0,12%
PERNOD-RICARD	1.620	EUR	229.461,49	342.630,00	113.168,51	-	0,49%
PFIZER	3.595	USD	114.552,35	186.706,02	72.153,67	-	0,27%
PHILIPS NV	5.925	EUR	199.023,30	194.132,63	-	(4.890,67)	0,28%
PROCTER & GAMBLE	2.490	USD	281.666,98	358.235,88	76.568,90	-	0,51%
SALESFORCE.COM INC	770	USD	144.248,85	172.102,11	27.853,26	-	0,25%
SAP	3.450	EUR	303.356,22	430.905,00	127.548,78	-	0,62%
SCHNEIDER ELECTRIC	3.780	EUR	346.529,11	651.898,80	305.369,69	-	0,93%
SIEMENS	3.373	EUR	350.294,34	514.989,64	164.695,30	-	0,74%
TOTAL ENERGIES SE	9.590	EUR	414.365,19	428.001,70	13.636,51	-	0,61%
UNIVERSAL MUSIC GROUP	8.049	USD	203.237,25	199.454,22	-	(3.783,03)	0,29%
VERIZON COMMUNICATIONS	2.030	USD	93.767,77	92.769,39	-	(998,38)	0,13%
VINCI	2.379	EUR	180.619,36	221.032,89	40.413,53	-	0,32%
VISA INC-CLASS A SHARES	580	USD	108.668,86	110.546,88	1.878,02	-	0,16%
VIVENDI	8.049	EUR	195.127,55	95.702,61	-	(99.424,94)	0,14%
WAL-MART STORES INC	2.165	USD	252.305,49	275.509,10	23.203,61	-	0,39%
ZALANDO SE	1.505	EUR	130.368,52	107.065,70	-	(23.302,82)	0,15%
			13.552.123,79	18.330.578,36	4.968.369,69	(189.915,12)	26,23%
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			15.190.181,42	19.996.800,38	5.308.129,58	(501.510,62)	28,62%



007325175

GCD PREVISIÓN ERSY INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021ANEXO-II
4/7CLASE 8.^aTRES CÉNTIMOS
DE EURO
GCD PREVISIÓN MIXTO FIJO

Descripción	Nominal	Moneda	Fecha de		Tipo de Interés	Importe en Euros						% sobre total
			Adquisición	Vencimiento		Coste adquisición	Intereses	Coste activado	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:												
Nacionales:												
Obligaciones a bonos:												
AMADEUS IT GROUP 0.875% 18/09/2023	500 000.00	EUR	18/09/2018	18/06/2023	0.88%	499 490.00	1 590.98	501 080.98	508 187.60	7 116.62	-	0.73%
BANKINER 0.875% 05/03/2024	600 000.00	EUR	05/03/2019	05/03/2024	0.88%	599 268.00	4 733.68	604 001.68	615 753.45	11 751.77	-	0.88%
BANKIA 0.875% 25/03/2024	2 800 000.00	EUR	25/03/2019	25/03/2024	0.88%	2 798 744.00	19 524.62	2 818 268.62	2 871 753.64	53 485.02	-	4.11%
CAIXABANK 0.375% 03/02/2025	100 000.00	EUR	03/02/2020	03/02/2025	0.38%	99 796.00	453.01	100 159.01	100 966.07	807.06	-	0.14%
CELLNEX 2.875% 18/04/2025	2 700 000.00	EUR	23/07/2021	18/01/2025	2.88%	2 927 190.00	20 453.41	2 947 643.41	2 940 038.51	-	(7 604.90)	4.21%
CEPSA 1% 16/02/2025	2 700 000.00	EUR	16/11/2019	16/11/2024	1.00%	2 700 428.00	23 330.56	2 723 758.56	2 771 880.29	48 121.73	-	3.97%
CMOB COLONIAL 1.625% 28/11/2025	1 000 000.00	EUR	16/06/2021	28/08/2025	1.63%	1 063 430.00	(6 706.02)	1 056 723.98	1 050 029.18	-	(6 694.80)	1.50%
CRITERIA 1.375% 10/04/2024	700 000.00	EUR	10/04/2019	10/04/2024	1.38%	696 080.00	9 072.71	705 152.71	727 358.01	22 205.30	-	2.03%
FCCSER 0.815% 04/12/2023	1 400 000.00	EUR	04/09/2019	04/09/2023	0.88%	1 410 220.00	(5 337.59)	1 404 882.41	1 420 106.03	15 225.62	-	1.04%
PROSEGUR 1% 08/02/2023	1 200 000.00	EUR	09/02/2018	08/11/2022	1.00%	1 196 595.00	13 503.88	1 210 098.88	1 222 033.81	11 934.93	-	1.75%
SANTAN CONS. FIN 0.375% 27/06/2024	700 000.00	EUR	27/06/2019	27/06/2024	0.38%	697 102.00	2 791.27	699 893.27	707 084.86	7 191.59	-	1.01%
SANTANDER CONS F 0.875% 24/01/2022	700 000.00	EUR	24/01/2017	24/01/2022	0.88%	697 347.00	8 337.99	705 684.99	706 275.26	590.27	-	1.01%
SCBNOR 0.125% 25/02/2025	1 700 000.00	EUR	25/02/2020	25/02/2025	0.13%	1 694 522.00	3 818.08	1 698 340.08	1 698 721.97	381.89	-	2.43%
						17 080 122.00	95 566.58	17 175 688.58	17 340 200.68	178 811.80	(14 299.70)	24.81%
Extranjeros:												
Obligaciones a bonos:												
AMERICAN TOWER 1.375% 04/04/2025	2 700 000.00	USD	30/04/2021	04/01/2025	1.38%	2 826 330.00	3 083.11	2 829 413.11	2 820 201.04	-	(9 212.07)	4.04%
BANK OF AMERICA CORP FRN 22/09/2026	3 000 000.00	USD	05/11/2021	22/09/2026	Variable	3 060 286.10	(3 576.27)	3 056 709.83	3 052 809.00	-	(3 900.83)	4.37%
COCA-COLA 0.75% 24/02/2022	500 000.00	GBP	26/05/2016	24/01/2022	0.75%	499 135.00	4 038.97	503 173.97	503 659.93	485.96	-	0.72%
DAMLER 0.25% 06/11/2023	600 000.00	EUR	06/11/2019	06/11/2023	0.25%	596 284.00	1 148.12	599 432.12	604 900.03	5 467.91	-	0.87%
DANONE 0.424% 03/11/2022	1 000 000.00	EUR	03/11/2016	11/08/2022	0.42%	1 000 000.00	674.98	1 000 674.98	1 005 953.75	5 278.77	-	1.44%
DEUTSCHE TELEKOM 0.625% 01/12/2022	1 280 000.00	EUR	01/06/2018	01/12/2022	0.63%	1 276 838.40	3 168.80	1 280 007.20	1 292 395.13	12 387.93	-	1.85%
IBM 0.375% 31/01/2023	1 400 000.00	USD	31/01/2019	31/01/2023	0.38%	1 393 700.00	9 387.26	1 403 087.26	1 415 150.11	12 062.85	-	2.03%
H d INFRAS TRANS 0.625% 27/03/2023	300 000.00	EUR	27/11/2017	27/12/2022	0.63%	297 615.00	3 345.00	300 960.00	303 599.22	2 639.22	-	0.43%
INVOGY 0.75% 30/11/2022	1 284 000.00	EUR	30/05/2018	30/08/2022	0.75%	1 281 406.32	3 005.91	1 284 412.23	1 294 409.37	9 997.14	-	1.83%
MEDTRONIC 0.375% 07/03/2023	600 000.00	EUR	07/02/2019	07/02/2023	0.38%	598 104.00	3 203.74	601 307.74	606 331.15	5 023.41	-	0.87%
MIZUHO 0.118% 06/09/2024	2 200 000.00	JPY	06/09/2019	06/09/2024	0.12%	2 184 820.00	7 752.58	2 192 572.58	2 206 941.03	14 368.45	-	3.18%
NATWEST MARKETS 0.125% 18/06/2026	2 000 000.00	GBP	25/06/2021	18/06/2026	0.13%	1 991 900.00	2 189.68	1 994 089.68	1 984 182.47	-	(9 907.21)	2.84%
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10/10/2022	1 650 000.00	EUR	10/10/2017	10/10/2022	0.63%	1 643 787.30	7 460.88	1 651 248.18	1 664 510.28	13 262.10	-	2.38%
PSA BANQUE 0.75 19/04/2023	750 000.00	EUR	19/04/2018	19/04/2023	0.75%	745 800.00	7 036.46	752 836.46	762 585.21	9 748.75	-	1.09%
RENAULT BANQUE 1% 17/05/2023	1 950 000.00	EUR	17/02/2019	17/02/2023	1.00%	1 950 397.61	(15 524.45)	1 974 873.16	1 981 973.32	7 100.16	-	2.84%
RENAULT BANQUE 1.25 08/06/2022	750 000.00	EUR	08/06/2019	08/06/2022	1.25%	769 320.00	(11 830.58)	757 489.42	760 248.60	2 759.18	-	1.14%
SANTAN CONS. BANK 0.25% 15/10/2024	1 300 000.00	EUR	15/10/2019	15/10/2024	0.25%	1 299 740.00	800.99	1 300 540.99	1 307 952.62	7 411.63	-	1.87%
SIEMENS FINANC 0.25 05/06/2024	100 000.00	EUR	05/06/2020	05/06/2024	0.25%	99 813.00	214.94	100 027.94	101 244.15	1 216.21	-	0.15%
						23 557 276.73	25 580.12	23 582 856.85	23 669 046.41	109 209.67	(23 620.11)	33.96%
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA						40.637.396.73	121.146.70	40.758.545.43	41.009.247.09	288.021.47	(37.319.81)	58.77%
TESORERIA												
LETRA TESORO 14/01/2022	3 000 000.00	EUR		14/01/2022		3 000 750.00	-	3 000 750.00	3 000 750.00	-	-	4.30%
LIQUIDEZ						-	-	-	5 802 987.45	-	-	8.31%
TOTAL TESORERIA						3.000.750.00	-	3.000.750.00	8.803.737.45	-	-	12.61%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS						58.828.330.15	121.146.70	58.949.476.85	69.809.784.82	5.596.151.05	(538.830.43)	100.00%

GCO PREVISION, EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ANEXO-II
5/7

GCO PREVISIÓN MIXTO VARIABLE

Descripción	Títulos	Nominal	Moneda	Tipo de Interés	Importe en Euros					% sobre total
					Coste adquisición	Intereses	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:										
Extranjeros-										
Obligaciones y bonos:										
ETF X ESG EUR CORP SHORT DUR (*)	1.318	1.318	EUR	"Variable"	59.488,11	-	59.466,84	-	(21,27)	8,99%
ETF LYXOR EURO FLOAT RATE NOTE (*)	456	456	EUR	"Variable"	45.801,86	-	45.764,16	-	(37,70)	6,92%
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA					105.289,97	-	105.231,00	-	(58,97)	15,91%
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:										
Valores extranjeros-										
ETF ISHR NASDAQ 100 UCITS	320	320	EUR	-	44.604,74	-	45.452,80	848,06	-	6,87%
ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	55	55	EUR	-	6.887,58	-	7.262,20	374,62	-	1,10%
ETF DBXT EURO STOXX 50 (DR)	1.248	1.248	EUR	-	82.240,55	-	83.316,48	1.075,93	-	12,60%
ETF DBXT S&P 500	1.032	1.032	EUR	-	80.304,35	-	83.367,02	3.062,67	-	12,60%
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO					214.037,22	-	219.398,50	5.361,28	-	33,17%
TESORERIA										
LETRA TESORO 14012022	300	300.000			300.075,00	-	300.075,00	-	-	45,36%
LIQUIDEZ					-	-	36.782,74	-	-	5,56%
TOTAL TESORERIA					300.075,00	-	336.857,74	-	-	50,92%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS					619.402,19	-	661.487,24	5.361,28	(58,97)	100,00%

(*) ETF que invierte en valores de renta fija



007325176

CLASE 8.^aGCO PREVISIÓN EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021ANEXO II
67

GCO PREVISIÓN RENTA FIJA

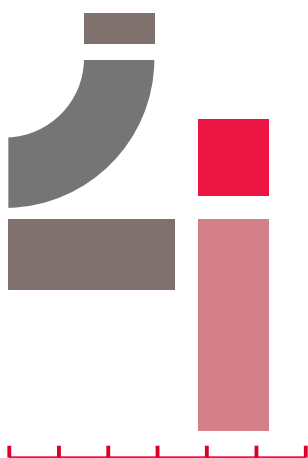
Descripción	Nominal	Moneda	Fechas de		Tipo de interés	Importe en Euros						% sobre total
			Adquisición	Vencimiento		Coste de adquisición	Intereses	Coste activado	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA:												
Nacionales:												
Obligaciones y bonos:												
ADIF 1.875% 22092022	300 000,00	EUR	22/09/2019	22/09/2022	1,88%	324.750,00	(20.249,05)	304.500,95	306.677,10	2.176,15	-	1.61%
AMADEUS IT GROUP 0.875 18092023	200 000,00	EUR	18/09/2018	18/06/2023	0,88%	199.796,00	636,38	200.432,38	203.279,04	2.846,66	-	1,06%
BANKINTER 0.875% 05032024	800 000,00	EUR	05/03/2019	05/03/2024	0,88%	821.134,00	(5.309,14)	815.824,86	821.004,60	5.179,74	-	4,30%
BANKIA 0.875% 25032024	800 000,00	EUR	25/03/2019	25/03/2024	0,88%	799.520,89	5.644,38	805.165,27	820.501,04	15.335,77	-	4,30%
CAIXABANK 0.375% 03022025	100 000,00	EUR	03/02/2020	03/02/2025	0,38%	99.706,00	453,01	100.159,01	100.966,07	807,06	-	0,33%
CELLNEX 2.875% 18042025	800 000,00	EUR	23/07/2021	18/01/2025	2,88%	865.720,00	5.460,11	871.180,11	871.122,52	-	(57,59)	4,56%
CEPSA 1% 16022025	600 000,00	EUR	16/11/2019	16/11/2024	1,00%	610.224,00	1.010,53	611.234,53	615.973,40	4.738,87	-	3,22%
ENI COLONIAL SOGIMI 1.45% 28102024	300 000,00	EUR	07/06/2021	28/07/2024	1,45%	312.972,90	(1.578,62)	311.394,28	310.827,74	-	(566,54)	1,63%
CRITERIA 1.5% 10052023	500 000,00	EUR	19/05/2019	10/05/2023	1,50%	511.700,00	(2.822,61)	508.877,39	515.383,77	6.506,38	-	2,70%
CRITERIA 1.375% 10042024	400 000,00	EUR	19/04/2019	10/04/2024	1,38%	401.578,00	3.725,71	405.303,71	415.633,15	10.329,44	-	2,18%
FCCSER 0.815% 04122023	900 000,00	EUR	04/09/2019	04/09/2023	0,82%	902.066,40	(575,37)	901.491,03	912.926,50	11.435,46	-	4,78%
SOBNOR 0.125% 25022025	400 000,00	EUR	25/02/2020	25/02/2025	0,13%	398.488,00	978,91	399.466,91	399.699,29	232,38	-	2,09%
SANTAN CONS. FIN 0.375% 27062024	400 000,00	EUR	27/06/2019	27/06/2024	0,38%	399.424,00	1.062,79	400.486,79	404.048,49	3.561,70	-	2,12%
						6.647.080,19	(11.562,97)	6.635.517,22	6.698.042,80	63.149,71	(624,13)	35,08%
Extranjeras:												
Obligaciones y bonos:												
AMERICAN TOWER 1.375% 04042025	800 000,00	USD	30/04/2021	04/01/2025	1,38%	836.755,00	1.826,22	838.581,22	835.615,12	-	(2.966,10)	4,37%
BANK OF AMERICA CORP FRN 22092026	760 000,00	USD	05/11/2021	22/09/2026	"Variable"	775.435,60	(983,14)	774.452,46	773.378,26	-	(1.074,18)	4,05%
CARREFOUR BANQUE FRN 15062022	100 000,00	EUR	15/03/2019	15/03/2022	"Variable"	100.000,00	1,23	100.001,23	100.101,76	100,53	-	0,02%
COCACOLA 0.75% 24022022	200 000,00	GBP	26/05/2016	24/01/2022	0,75%	199.654,00	1.615,43	201.269,43	201.463,97	194,54	-	1,05%
DAIMLER 0.25% 06112023	540 000,00	EUR	06/11/2019	06/11/2023	0,25%	538.455,60	1.033,30	539.488,90	544.410,02	4.921,12	-	2,75%
DANAHER 1.7% 30032024	500 000,00	USD	28/02/2020	28/02/2024	1,70%	525.550,00	(3.774,18)	521.775,82	526.032,40	4.256,58	-	2,75%
DEUTSCHE TELEKOM FRN 01122022	880 000,00	EUR	01/06/2018	01/12/2022	"Variable"	880.000,00	0,93	880.000,93	883.819,20	3.818,27	-	4,63%
TELEF. DEUTSCH FINAN 1.75% 050725	800 000,00	EUR	23/06/2021	05/04/2025	1,75%	849.880,00	(24,31)	849.855,69	846.817,75	-	(3.037,94)	4,43%
ENEL 1.966% 27012025	900 000,00	EUR	27/01/2020	27/01/2025	1,97%	974.700,00	(4.806,87)	969.893,13	968.729,13	-	(1.164,00)	5,07%
FORD FRN 07122022	200 000,00	USD	07/02/2018	07/12/2022	"Variable"	200.000,00	(2,36)	199.997,64	199.648,00	-	(349,64)	1,05%
IBM 0.375% 31012023	500 000,00	USD	31/01/2019	31/01/2023	0,38%	497.750,00	3.252,58	501.002,58	505.410,75	4.398,17	-	2,65%
INNOGY 0.75% 30112022	415 000,00	EUR	30/05/2018	30/06/2022	0,75%	414.161,70	971,53	415.133,23	418.364,40	3.231,17	-	2,19%
MEDTRONIC 0.375% 07032023	200 000,00	EUR	07/02/2019	07/02/2023	0,38%	199.368,00	1.067,84	200.435,84	202.110,38	1.674,54	-	1,06%
MIZUHO 0.118% 06092024	900 000,00	JPY	06/09/2019	06/09/2024	0,12%	893.790,00	3.171,90	896.961,90	902.839,51	5.877,61	-	4,73%
NATWEST MARKETS 0.125% 18062026	600 000,00	GBP	25/06/2021	18/06/2026	0,13%	597.060,00	708,12	597.768,12	595.254,74	-	(2.511,38)	3,12%
PERSECO 0.25% 06052024	180 000,00	USD	06/04/2020	06/04/2024	0,25%	179.757,00	308,63	180.065,63	181.952,46	1.886,83	-	0,95%
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 21062024	500 000,00	EUR	21/03/2019	21/03/2024	0,63%	507.950,00	(2.436,65)	505.513,35	508.027,40	2.514,05	-	2,69%
PSA BANQUE FRANCE 0.625% 10102022	500 000,00	EUR	10/10/2017	10/10/2022	0,63%	498.852,00	1.669,14	500.521,14	504.397,05	3.875,91	-	2,64%
RENAULT BANQUE 1% 17052023	450 000,00	EUR	17/02/2019	17/02/2023	1,00%	459.405,00	(3.643,24)	455.761,76	457.378,46	1.616,70	-	2,39%
RENAULT BANQUE 1.375% 08032024	150 000,00	EUR	08/12/2019	08/12/2023	1,38%	154.257,00	(491,34)	153.765,66	155.345,40	1.579,74	-	0,81%
SANTAN CONS. BANK 0.25% 15102024	300 000,00	EUR	15/10/2019	15/10/2024	0,25%	299.940,00	184,65	300.124,65	301.835,22	1.710,57	-	1,58%
SCHNEIDER ELECTRIC 0.12062023	100 000,00	EUR	12/05/2020	12/05/2023	0,00%	99.760,00	130,41	99.890,41	100.434,00	543,59	-	0,53%
SIEMENS FINANC. 0.25 05062024	300 000,00	EUR	05/06/2020	05/06/2024	0,25%	299.439,00	648,17	300.087,17	303.732,45	3.645,28	-	1,99%
						10.981.919,90	525,99	10.982.445,89	11.017.097,85	45.755,20	(11.103,24)	57,70%
TOTAL VALORES REPRESENTATIVOS DE DEUDA						17.829.000,09	(11.036,98)	17.817.963,11	17.715.140,65	108.904,91	(11.727,37)	82,78%
TESORERIA												
LIQUIDEZ												
TOTAL TESORERIA						-	-	-	1.388.411,97	-	-	7,22%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS						17.829.000,09	(11.036,98)	17.817.963,11	19.103.552,62	108.904,91	(11.727,37)	100,00%

GCO PREVISIÓN EPSV INDIVIDUAL
CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ANEXO-II
7/7

GCO PREVISIÓN RENTA VARIABLE

Descripción	Títulos	Moneda	Importe en Euros					% sobre total
			Coste de adquisición	Intereses	Valoración	Plusvalía	Minusvalía	
INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO:								
Valores nacionales:-								
BBVA	34.062	EUR	175.260,60	-	178.825,50	3.564,90	-	0,75%
CAIXABANK	44.990	EUR	120.031,45	-	108.605,86	-	(11.425,59)	0,45%
CELLNEX	3.541	EUR	141.837,74	-	181.228,38	39.390,64	-	0,76%
IBERDROLA	21.731	EUR	165.370,47	-	226.219,71	60.849,24	-	0,95%
INDITEX	5.175	EUR	132.511,81	-	147.642,75	15.130,94	-	0,62%
REPSOL	12.151	EUR	125.355,98	-	126.807,84	1.451,86	-	0,53%
SANTANDER	89.503	EUR	335.881,96	-	263.183,57	-	(72.698,39)	1,10%
TELEFONICA	17.017	EUR	108.544,03	-	65.549,48	-	(42.994,55)	0,27%
			1.304.794,04		1.298.063,09	120.387,58	(127.118,53)	5,43%
Valores extranjeras:-								
ACCENTURE CLASS A	405	USD	94.991,71	-	147.662,93	52.671,22	-	0,62%
ADIDAS	590	EUR	167.425,00	-	149.388,00	-	(18.037,00)	0,62%
ADYEN NV	110	EUR	245.435,50	-	254.265,00	8.829,50	-	1,06%
AIR LIQUIDE	1.535	EUR	168.472,04	-	235.346,20	66.874,16	-	0,99%
ALLIANZ	864	EUR	134.114,76	-	179.409,60	45.294,84	-	0,75%
ALPHABET INC NPV	370	USD	472.243,62	-	942.748,28	470.504,66	-	3,94%
AMAZON.COM INC	345	USD	703.284,25	-	1.011.739,05	308.454,80	-	4,23%
APPLE COMPUTER INC	7.395	USD	470.011,96	-	1.154.907,78	684.895,82	-	4,83%
ARCELOMITTAL HOLANDA	3.765	EUR	101.164,27	-	105.965,93	4.801,66	-	0,44%
ASM INTERNATIONAL NV	285	EUR	82.108,50	-	110.779,50	28.671,00	-	0,46%
ASML	1.140	EUR	460.491,15	-	805.638,00	345.146,85	-	3,37%
AXA UAP	5.003	EUR	98.619,68	-	131.003,56	32.383,88	-	0,55%
BANK OF AMERICA	6.055	USD	179.811,93	-	236.927,84	57.115,91	-	0,99%
BASF SE	2.185	EUR	148.370,09	-	134.989,30	-	(13.380,79)	0,56%
BEYOND MEAT INC	345	USD	40.296,79	-	19.771,50	-	(20.525,29)	0,08%
BNP PARIBAS	3.479	EUR	175.933,37	-	211.418,83	35.485,46	-	0,88%
CATERPILLAR	670	USD	134.219,50	-	121.825,68	-	(12.393,82)	0,51%
CISCO SYSTEMS	4.110	USD	175.416,64	-	229.068,34	53.651,70	-	0,96%
COCA COLA	6.540	USD	298.688,78	-	340.574,67	41.885,89	-	1,42%
COLGATE PALMOLIVE	3.080	USD	194.250,04	-	231.176,08	36.926,04	-	0,97%
DEUTSCHE TELEKOM	6.497	EUR	87.866,20	-	105.901,10	18.034,90	-	0,44%
DAIMLER AG N	2.100	EUR	133.866,39	-	141.939,00	8.072,61	-	0,59%
DAIMLER TRUCK	1.050	EUR	29.400,00	-	33.904,50	4.504,50	-	0,14%
E.ON SE	9.095	EUR	85.361,49	-	110.886,24	25.524,75	-	0,46%
ENEL	29.369	EUR	193.511,84	-	206.933,97	13.422,13	-	0,87%
ENI	9.709	EUR	127.295,13	-	118.643,98	-	(8.651,15)	0,50%
ESSILOR INTERNATIONAL SA	1.560	EUR	214.551,79	-	292.094,40	77.542,61	-	1,22%
ESTEE LAUDER	1.555	USD	273.813,62	-	506.298,15	232.484,53	-	2,12%
ETF DB X-TRAC SWISS LARGE CAP UCITS (DR)	7.215	EUR	661.234,76	-	952.668,60	291.433,84	-	3,98%
ETF ISHR NASDAQ 100 UCITS	10.130	EUR	781.906,35	-	1.438.865,20	656.958,85	-	6,02%
GOLDMAN SACHS	580	USD	177.708,08	-	195.144,24	17.436,16	-	0,82%
HOME DEPOT INC	370	USD	93.497,03	-	135.051,63	41.554,60	-	0,56%
INFINEON	2.550	EUR	48.972,75	-	103.938,00	54.965,25	-	0,43%
ING GROUP	7.290	EUR	96.330,06	-	89.244,18	-	(7.085,88)	0,37%
JP MORGAN CHASE	2.670	USD	306.777,67	-	371.850,92	65.073,25	-	1,55%
LINDE GROUP	993	EUR	219.092,40	-	303.858,00	84.765,60	-	1,27%
L'OREAL	970	EUR	214.660,70	-	404.441,50	189.780,80	-	1,69%
LUMINAR TECHNOLOGIES INC	2.415	USD	40.935,85	-	35.917,02	-	(5.018,83)	0,15%
LVHM MOET HENNESSY VUITTON SE	721	EUR	202.877,84	-	524.167,00	321.289,16	-	2,19%
MCDONALD'S CORPORATION	1.685	USD	311.633,74	-	397.271,72	85.637,98	-	1,66%
MICROSOFT	3.760	USD	525.510,79	-	1.112.192,79	586.682,00	-	4,65%
MODERNA INC	205	USD	41.043,45	-	45.792,35	4.748,90	-	0,19%
MORGAN STANLEY	2.765	USD	199.020,91	-	238.709,23	39.688,32	-	1,00%
MUENCHENER RUECKVER	577	EUR	100.902,29	-	150.308,50	49.406,21	-	0,63%
NETFLIX	590	USD	182.920,21	-	312.611,79	129.691,58	-	1,31%
NVIDIA	2.205	USD	188.257,43	-	570.371,64	382.114,21	-	2,38%
PALO ALTO	570	USD	141.365,67	-	279.114,51	137.748,84	-	1,17%
PAYPAL HOLDINGS INC	630	USD	92.111,91	-	104.490,24	12.378,33	-	0,44%
PERNOD RICARD	1.065	EUR	168.948,49	-	225.247,50	56.299,01	-	0,94%
PFIZER	4.850	USD	161.207,30	-	251.884,34	90.677,04	-	1,05%
PHILIPS NV	5.687	EUR	182.076,18	-	186.334,56	4.258,38	-	0,78%
PROCTER & GAMBLE	2.850	USD	310.653,87	-	410.029,02	99.375,15	-	1,71%
RWE	1.250	EUR	42.737,50	-	44.650,00	1.912,50	-	0,19%
SALESFORCE.COM INC	950	USD	166.486,65	-	212.333,77	45.847,12	-	0,89%
SAP	2.584	EUR	193.686,32	-	322.741,60	129.055,28	-	1,35%
SCHNEIDER ELECTRIC	2.320	EUR	250.415,23	-	400.107,20	149.691,97	-	1,67%
SHOPIFY INC - CLASS A	30	EUR	38.904,63	-	36.342,74	-	(2.561,89)	0,15%
SIEMENS	1.916	EUR	201.366,08	-	292.534,88	91.168,80	-	1,22%
TOTAL ENERGIES SE	7.164	EUR	267.713,33	-	319.729,32	52.015,99	-	1,34%
UNIVERSAL MUSIC GROUP	4.269	USD	107.792,25	-	105.785,82	-	(2.006,43)	0,44%
VERIZON COMMUNICATIONS	2.150	USD	106.936,37	-	98.253,30	-	(8.683,07)	0,41%
VINCI	690	EUR	68.241,00	-	64.107,90	-	(4.133,10)	0,31%
VISA INC-CLASS A SHARES	1.000	USD	183.284,38	-	190.598,07	7.313,69	-	0,80%
VIVENDI	4.269	EUR	101.290,29	-	50.758,41	-	(50.531,88)	0,21%
WAL-MART STORES INC	2.695	USD	296.096,17	-	342.954,75	46.858,58	-	1,43%
ZALANDO SE	650	EUR	56.565,22	-	46.241,00	-	(10.324,22)	0,19%
			13.222.177,19		19.637.850,65	6.579.006,81	(163.333,35)	82,11%
TOTAL INSTRUMENTOS DE PATRIMONIO			14.526.971,23	-	20.935.913,74	6.699.394,39	(290.451,88)	87,54%
TESORERIA								
LETRA TESORO 14012022	1.000	EUR	1.000.250,00	-	1.000.250,00	-	-	4,18%
LIQUIDEZ			-	-	1.980.697,31	-	-	8,28%
TOTAL TESORERIA			1.000.250,00	-	2.980.947,31	-	-	12,46%
TOTAL CARTERA DE INVERSIONES FINANCIERAS			15.527.221,23	-	23.916.861,05	6.699.394,39	(290.451,88)	100,00%



Opinión Auditor Cuentas Anuales

DQ AUDITORES DE CUENTAS

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES EMITIDO POR UN AUDITOR INDEPENDIENTE

A la Asamblea General de
GCO PREVISIÓN, EPSV INDIVIDUAL:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **GCO PREVISIÓN, EPSV INDIVIDUAL (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 propio, 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 anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora 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 éstos, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Inversiones financieras

Estas inversiones por importe de 106,90 millones de euros representan el 99,66% del activo de la Entidad. Por este motivo, y considerando la relevancia de dichas inversiones sobre su patrimonio, y consecuentemente sobre el valor liquidativo de los planes de previsión integrados en la Entidad, hemos identificado la existencia y valoración de las inversiones financieras como un aspecto relevante de nuestra auditoría.

Los procedimientos de auditoría aplicados en este aspecto han incluido, entre otros, la verificación de que los controles implantados por la Entidad para mitigar los riesgos identificados en relación con la integridad y la valoración de las inversiones operan eficazmente, complementándolos con otros procedimientos sustantivos como la contrastación de las valoraciones efectuadas con fuentes externas y la revisión de muestras para comprobar que las transacciones correspondientes a estos activos se registran y valoran de acuerdo con los criterios y normas de valoración establecidos en las normas contables y resto de legislación aplicable.

Adicionalmente hemos confirmado con la Entidad Depositaria, los títulos de la cartera, la inexistencia de gravámenes, y la libre disponibilidad de estas inversiones. En la nota 5 y los Anexos I y II de la memoria adjunta se detallan las inversiones de la Entidad y su valoración.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2022, cuya formulación es responsabilidad de los administradores 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 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 conforme a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Entidad 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 administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores 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 auditoría 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 la página IV es parte integrante de nuestro informe de auditoría.

DQ AUDITORES DE CUENTAS, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C. Nº S1617



Eugenio Dolado Fidalgo
Inscrito en el R.O.A.C. Nº 17478

3 de abril de 2023



DQ AUDITORES DE
CUENTAS, S.L.

2023 Núm. 01/23/04764

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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 auditoría de cuentas 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 administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, 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 el Fondo 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 administradores 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 administradores 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.