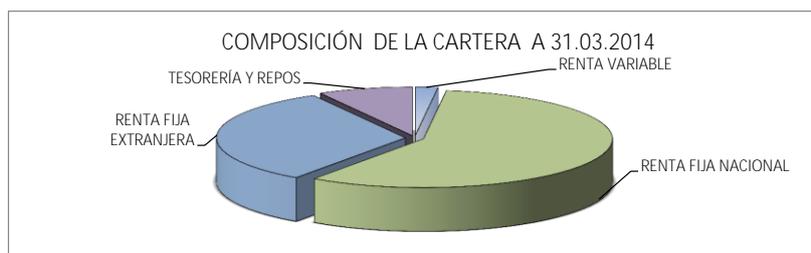


INFORME A FECHA: 31.03.2014

COMPOSICIÓN DE LA CARTERA A 31 DE MARZO DE 2014

| TIPO DE ACTIVO | Trimestre actual | | Trimestre anterior | |
|-----------------------|------------------|----------------|----------------------|----------------|
| | Miles de euros | Porcentaje | Miles de euros | Porcentaje |
| RENDA VARIABLE | 438,34 | 1,93% | 29.189,00 | 0,13% |
| RENDA FIJA NACIONAL | 13.115,31 | 57,87% | 13.650.882,88 | 59,56% |
| RENDA FIJA EXTRANJERA | 7.272,86 | 32,09% | 7.749.522,90 | 33,81% |
| TESORERÍA Y REPOS | 1.838,42 | 8,11% | 1.489.582,06 | 6,50% |
| TOTAL | 22.664,94 | 100,00% | 22.919.176,84 | 100,00% |

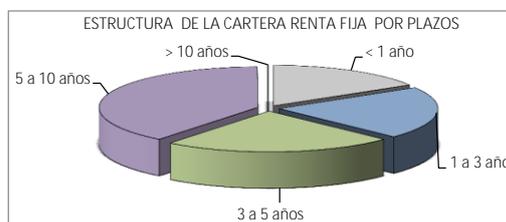


VALORES MÁS REPRESENTATIVOS DE LA CARTERA

| | % sobre Patrimonio |
|---------------------------------|--------------------|
| DEUDA ESTADO 4,6% 30/07/2019 | 20,06% |
| DEUDA ESTADO 4,4% 31/01/2015 | 6,49% |
| DEUDA ESTADO 4,1% 30/07/2018 | 4,63% |
| GOB. VASCO 2% 23/07/2018 | 4,51% |
| GOB. VASCO 4,75% 05/07/2017 | 4,21% |
| CITIGROUP 5% 02/08/2019 | 3,02% |
| ABERTIS INFR. 3,75% 20/06/2023 | 2,96% |
| TELEFONICA 4,375% 02/02/2016 | 2,82% |
| GDF SUEZ 5,625% 18/01/2016 | 2,43% |
| E.ON INTL FIN 6,375% 29/05/2017 | 2,41% |

ESTRUCTURA DE LA CARTERA DE RENTA FIJA POR PLAZOS

| | Porcentaje |
|--------------|----------------|
| < 1 año | 16,36% |
| 1 a 3 años | 20,83% |
| 3 a 5 años | 23,44% |
| 5 a 10 años | 39,31% |
| > 10 años | 0,05% |
| Total | 100,00% |



| Rentabilidades | |
|---|-------|
| Acumulada del Ejercicio 2014 | 0,85% |
| Ejercicio 2013 | 3,46% |
| Media anual últimos 3 años (2011-2013) | 3,48% |
| Media anual últimos 5 años (2009-2013) | 3,60% |
| Media anual últimos 10 años (2004-2013) | 4,65% |

| Otros datos de interés | |
|----------------------------------|-----------------|
| Número de Socios y Beneficiarios | 491 |
| Aportaciones del ejercicio | 240.019,99 |
| Prestaciones del ejercicio | 723.166,87 |
| Patrimonio | 22.157.460,64 € |

