



www.epsvalejandroechevarria.com

INFORME DEL EJERCICIO 2023

COMPOSICIÓN DE LA JUNTA GOBIERNO

A 31 de diciembre de 2023 la Junta de Gobierno de la Entidad está compuesta por las siguientes personas:

PRESIDENTE

D José Manuel CACHO FORONDA

VICEPRESIDENTE

D^a Mercedes LÓPEZ DE URALDE PÉREZ DE ARENAZA

SECRETARIO

D. José Luis LAGUARDIA HERNÁNDEZ

TESORERO

D. Sergio ANTA PURAS

AUDITOR INTERNO

D. Aitor ANGULO ORTIZ DE MARTIODA

VOCALES DE LOS SOCIOS PROTECTORES

D. Miguel Ángel ANGULO ARANDIA (Mercedes-Benz España, S.A.U.)

D. Carlos SANTOLAYA DEL VAL (Mercedes-Benz España, S.A.U.)

VOCALES SOCIALES

D. Felipe GARCÍA GARCÍA

D. Beñat MARTÍNEZ BEITIA

D^a Arantza FERNÁNDEZ DE RETANA LANDA

D. Aitor APILÁNEZ HERRÁN

D. Adrián MARTÍNEZ DE PANCORBO GONZÁLEZ

D. Pablo MARTÍNEZ GOIKOLEA

VOCALES REPRESENTANTES DEL COMITÉ

D^a Aránzazu ATAUN CARLOS DE BERGARA

D. Fernando BOMBÍN CERDÁN

SERVICIOS TÉCNICOS

D^a Nuria DE LA PUENTE SUENA

D^a Sonia URCELAY FERNÁNDEZ DE TROCONIZ



La Junta de Gobierno de la Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo "ALEJANDRO ECHEVARRÍA" cumpliendo los preceptos reglamentarios somete a la aprobación de las personas asociadas y beneficiarias la Memoria Anual de la Entidad, que comprende el Informe de Gestión, los Balances de Situación y Cuentas de Resultados de los Planes de Aportación Definida y de Prestación Definida, el Presupuesto de Gastos para el año 2024, así como las Líneas de Gestión para dicho año.

EVOLUCIÓN DE LOS MERCADOS FINANCIEROS EN 2023

Factores Económicos Determinantes

En 2023 la economía global ha conseguido esquivar la recesión, que se venía profetizando desde el año anterior como consecuencia probable del rápido y potente proceso de contracción monetaria precedente. Esta benigna evolución esconde una disparidad singular entre distintas zonas, con EE.UU. ejerciendo de locomotora mundial, impulsado por la excelente marcha del empleo y, en consecuencia, el consumo. Mientras tanto Europa registra un crecimiento conjunto más bien pírrico, aunque también con grandes divergencias internas, y en China persisten muchas dudas, tras la decepción vivida en un año en el que el pinchazo de la burbuja inmobiliaria ha frustrado las expectativas de despegue suscitadas con el fin tardío de los confinamientos. Además, esta evolución relativamente favorable de la economía global se ha logrado a la vez que la inflación se modera significativamente, desde datos en el entorno del doble dígito hasta cerrar 2023 con tasas muy cercanas a los objetivos de estabilidad de los bancos centrales. Y ello permite a los mercados augurar que ya hemos pasado los tipos de interés más altos de este ciclo.

Así, pese a algunos sustos importantes vividos a lo largo del año, como la quiebra o intervención de algunos bancos relevantes, o la tensión geopolítica y los conflictos bélicos, incluyendo no sólo los de Ucrania u Oriente Medio sino el amago de guerra civil vivido en verano en Rusia, los mercados se han apoyado en el positivo panorama económico y en una evolución mejor de lo esperado en los resultados empresariales para completar un ejercicio muy volátil pero netamente muy positivo. La bolsa global no recupera todo lo perdido en 2022 sobre todo por el lastre de los mercados emergentes, pero varios índices se acercan mucho a sus máximos de las últimas dos décadas o incluso de toda su historia. Sin embargo, al igual que en el terreno económico, hay que destacar la disparidad record a favor de los gigantes tecnológicos, con los apodados siete magníficos de EE.UU. subiendo en promedio más de un 100% en el año, apoyados en parte por la esperada revolución que se atisba en la explotación de la inteligencia artificial. Mientras tanto, a nivel global las empresas pequeñas o las más tradicionales o defensivas se quedan muy atrás, y por ejemplo en Europa el promedio de los sectores de materias primas o alimentación registra rentabilidad negativa en el año.

En los mercados de renta fija hemos pasado de los tipos de interés mínimos históricos registrados en 2020 a alcanzar en 2023 los máximos de la última década, llevando a momentos dramáticos en los que, por ejemplo, los compradores de los bonos a más largo plazo que emitió el estado Austriaco en 2020, perdían en 2023 más de un 75% de lo invertido. Las perspectivas de mayor laxitud monetaria conducían a que en la parte final del año los tipos de interés cayeran en general alrededor del 1%, permitiendo a los mercados de renta fija recuperar una parte de lo perdido en el 2022, si bien quedándose muy atrás respecto a la recuperación vivida en la renta variable.

INFORME DE GESTIÓN E INFORMACION A PERSONAS ASOCIADAS Y BENEFICIARIAS

En lo que respecta a la E.P.S.V. de Empleo ALEJANDRO ECHEVARRIA, la Entidad está formada por dos colectivos: uno de Aportación Definida con 5.634 personas asociadas y beneficiarias, de los cuales 61 son pasivos y otro de Prestación Definida que mantiene a cierre del año un censo con 386 personas asociadas y beneficiarias de los cuales 103 son pasivos.

Si bien en el apartado de Información Económico-Financiera se detallan las diversas cifras que reflejan la actividad del ejercicio, deseamos mencionar brevemente los indicadores más significativos.

La rentabilidad y el patrimonio de la Entidad en los tres últimos años han sido

Año	Aportación Definida				Prestación Definida			
	Rentabilidad Anual	Rentabilidad Objetivo	Rentabilidad media desde origen	Patrimonio en miles de €	Rentabilidad Anual	Rentabilidad objetivo	Rentabilidad media desde origen	Patrimonio en miles de €
2021	5,40%	2,20%	5,57%	220.346,30	-2,39%	0,20%	6,19%	6.744,81
2022	-3,94%	2,10%	5,22%	219.338,69	-15,96%	0,23%	5,33%	5.254,92
2023	5,22%	3,10%	5,22%	238.701,13	6,46%	2,70%	5,37%	5.174,71

Las rentabilidades medias anuales de los Planes de Pensiones del Sistema de Empleo a las fechas indicadas, según INVERCO han sido:

Año	Rentabilidad media anual
2021	8,09%
2022	-8,78%
2023	7,36%

Para la determinación de las provisiones técnicas del Plan de Prestación Definida, se ha considerado como tasa de rentabilidad (tipo de actualización de las prestaciones), el 3,64% anual efectivo. Las provisiones técnicas del Plan exceden las resultantes del estudio actuarial, incluyendo el margen de seguridad mínimo del 4% exigible por la normativa aplicable, en una cuantía de 2.326 miles de euros. Así mismo, la cartera del Plan tiene una TIR media del 3,97% a valor de mercado.

El ratio de rotación de la cartera en el año 2023 ha sido, para el Plan de Aportación Definida del 25,29% siendo el 2,21% para el Plan de Prestación Definida.

El porcentaje que suponen los gastos de intermediación por la compra-venta de valores mobiliarios (recogidos en el epígrafe “Gastos de Intermediación de Valores” de la cuenta de resultados), repercutidos por terceros (Sociedad de Bolsas y análogos) en los términos definidos por el Departamento de Hacienda y Administración Pública del Gobierno Vasco, sobre la cartera de cada Plan, es del 0,00% para Aportación Definida y del 0,00% para Prestación Definida.

Durante el año 2023 se han modificado tanto los Estatutos de la Entidad como los Reglamentos de los planes. Los cambios afectan a los siguientes puntos;

Modificación Estatutos

- Se incorpora la Prestación de Dependencia
- Se adaptan los Estatutos al artículo 17 de la Ley para la figura de Jubilación Parcial
- Composición válida de la Junta
- Mención a plazo máximo para el pago de prestaciones

Modificación Plan Aportación Definida

- Se incorpora la Prestación de Dependencia
- Se adaptan los Estatutos al artículo 17 de la Ley para la figura de Jubilación Parcial
- Mención a plazo máximo para el pago de prestaciones

Modificación Plan Prestación Definida

- Se modifica el artículo 16 donde, se detallan los documentos a presentar para la solicitud de los derechos económicos.

INGRESOS POR COTIZACIONES

Durante 2023 la recaudación, del Plan de Aportación Definida, obtenida por cuotas asciende a 13.165.817,32 €, de los cuales 3.415.941,44 € han sido aportados por las personas asociadas y 9.749.875,88 € por las empresas MERCEDES-BENZ ESPAÑA S.A.U., T_SYSTEMS ITC, MERCEDES-BENZ RETAIL, S.A.

El resumen comparativo con el ejercicio anterior es el siguiente:

	AÑO 2022	AÑO 2023
CUOTAS ASOCIADOS	3.218.345,39	3.415.941,44
CUOTAS SOCIOS PROTECTORES	9.108.962,88	9.749.875,88

GASTOS POR PRESTACIONES

Durante el año 2023 la Entidad ha satisfecho las prestaciones que a continuación se relacionan, con el siguiente desglose:

CLASE DE PRESTACIÓN	APORTACIÓN DEFINIDA	PRESTACIÓN DEFINIDA	TOTAL
JUBILACIÓN	2.145.115,48	92.102,59	2.237.218,07
INCAPACIDAD	427.226,91	27.614,43	454.841,34
FALLECIMIENTO (Viudedad, Orfandad, Familiares)	548.405,01	280.981,07	829.386,08
DESEMPLEO	10.556,54		10.556,54
ENFERMEDAD GRAVE	0,00		0,00
MOVILIZACIÓN	2.290.138,88		2.290.138,88
TOTAL:	5.421.442,82	400.698,09	5.822.140,91

El análisis pormenorizado de la variación anterior, respecto del año 2023, por cada clase de prestación, depara los siguientes resultados:

CLASE DE PRESTACIÓN	Aumento + Reducción -	%
JUBILACIÓN	698.581,36	45,40%
INCAPACIDAD	192.134,86	73,14%
FALLECIMIENTO	75.594,21	10,03%
DESEMPLEO	-12.747,03	-54,70%
ENFERMEDAD GRAVE	-2.406,41	-100,00%
MOVILIZACION	-286.109,35	-11,11%

PERSONAS ASOCIADAS Y BENEFICIARIAS

El número de personas asociadas y beneficiarias al 31.12.2023 es el siguiente:

Personas asociadas y beneficiarias del plan de aportación definida

SOCIO PROTECTOR	NUMERO
MERCEDES-BENZ ESPAÑA S.A.U. (VITORIA)	5.574
En Activo	4.596
Otra situación	978
MERCEDES-BENZ RETAIL S.A.	44
En Activo	8
Otra situación	36
T_SYSTEMS ITC IBERIA SAU	13
En Activo	6
Otra situación	7
MERCEDES-BENZ ESPAÑA S.A.U. (MADRID)	3
En Activo	1
Otra situación	2
TOTAL:	5.634

Movimiento de personas asociadas y beneficiarias del plan de prestación definida

PRESTACIÓN	PERCEPTORES DURANTE 2022	CENSO A CIERRE 31/12/2022	PERCEPTORES DURANTE 2023	CENSO A CIERRE 31/12/2023
JUBILACIÓN	117	100	96	83
INVALIDEZ	26	23	23	20
VIUDEDAD	314	295	294	277
ORFANDAD	9	6	6	6
TOTAL:	466	424	419	386

En el Plan de Prestación Definida se han producido 49 bajas, de las cuales 11 han revertido a viudedad.

Movimiento de personas asociadas y beneficiarias del plan de aportación definida

PRESTACIÓN	PERCEPTORES DURANTE 2022	PERCEPTORES DURANTE 2023
JUBILACIÓN	62	71
INVALIDEZ	15	21
FALLECIMIENTO	47	81
MOVILIZACIÓN	48	35
DESEMPLEO	5	4
ENFERMEDAD GRAVE	1	--
TOTAL:	178	212

En el Plan de Aportación se han producido 170 altas de socios y se han revertido 22 prestaciones a favor de familiares. Se han producido 103 bajas incluidos socios y beneficiarios, de las cuales, 35 son movilizaciones de salida.

INFORMACIÓN ECONÓMICA FINANCIERA DEL PLAN DE APORTACIÓN DEFINIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1.- BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO

INMOVILIZADO		0,00
Otro Inmovilizado Material	49,00	
Otro Inmovilizado Inmaterial	7.426,33	
Amort. Acum. Otro Inmovilizado	-7.475,33	
VALORES AFECTOS A APORTACION DEFINIDA		224.150.168,50
<u>ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR</u>	129.223,38	
Opciones compradas	129.223,38	
<u>ACTIVOS FINANCIEROS CON CAMBIOS EN PERDIDAS Y GANANCIAS</u>	86.081.609,79	
Acciones y otras Participaciones	56.001.206,91	
Valores Representativos de Deuda	21.409.129,22	
Ajuste Valoración Inversiones Financieras	10.025.237,19	
Ajuste Depreciación Inversiones Financieras	-1.353.963,53	
<u>INVERSIONES MANTENIDAS HASTA VENCIMIENTO</u>	137.939.335,33	
Valores Representativos de Deuda	137.939.335,33	
DEUDORES		775.000,28
Hª Pª deudora por Retenciones Ejercicio Actual	728.951,93	
Deudores por retrocesión de comisiones	46.048,35	
CUENTAS FINANCIERAS		13.274.622,43
Bancos e Instituciones de Crédito	13.274.622,43	
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN (ACTIVO)		939.488,60
Intereses a cobrar no vencidos	939.488,60	
TOTAL :		239.139.279,81

PASIVO

FONDOS PROPIOS		284.234,82
Margen de Seguridad	284.234,82	
PROVISIONES TÉCNICAS		238.701.127,34
Provisiones Técnicas para pensiones	238.701.127,34	
DEUDAS A CORTO PLAZO		51.905,74
Hª Pª Acreedora por conceptos fiscales	48.925,86	
Acreedores por liquidaciones pendientes	1.534,64	
Resultado pendiente de aplicar	1.445,24	
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN (PASIVO)		102.011,91
Comisión de Gestión	30.105,09	
Otros gastos de funcionamiento	71.906,82	
TOTAL:		239.139.279,81

2.- CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2023

GASTOS

Prestaciones actividad EPSV	5.421.442,82
Comisión de gestión	343.109,94
Otros gastos de funcionamiento	519.328,98
Diferencias negativas de cambio	889.539,83
Pérdidas en ventas	8,33
Pérdidas valoración fondos inversión	37.742.358,88
Pérdidas valoración renta fija	4.773.985,92
Pérdidas operaciones derivados	1.489.895,21
Variación de provisiones técnicas	7.757.894,92
Resultado del ejercicio	11.612.153,44
TOTAL:	70.549.718,27

INGRESOS

Cuotas del ejercicio	13.179.337,74
Ingresos de inversiones financieras	2.943.893,77
Diferencias positivas de cambio	832.930,33
Beneficios en ventas	1.444.231,30
Beneficios valoración fondos inversión	44.499.510,61
Beneficios valoración renta fija	5.357.370,26
Beneficios operaciones derivados	1.291.823,44
Ingresos por retrocesión comisiones	517.547,66
Gasto estatutario no realizado	420.046,46
Ingresos extraordinarios	4.755,66
Ingresos exceso gastos diversos ejercicio actual	58.271,04
TOTAL:	70.549.718,27

3.- INVENTARIO DE ACCIONES Y OTRAS PARTICIPACIONES

VALOR	NOMINAL VALOR	NUMERO TÍTULOS	COSTE TITULO	P. MERCADO TITULO	VALOR TOTAL MERCADO	VALORACIÓN
FONDOS DE INVERSION						
PT. KB DIVIDENDO CLASE CARTERA	1.114.353,40	1.114.353,40	9,08	12,52	13.946.306,69	3.827.346,12
PT. KB BOLSA NUEVA ECONOM CLASE CARTERA	513.918,85	513.918,85	5,61	8,45	4.343.597,89	1.462.073,42
PT. KB BOLSA EUROZONA CLASE CARTERA	572.815,97	572.815,97	5,82	7,55	4.322.339,25	989.339,25
PT. KB BOLSA EEUU CLASE CARTERA	636.671,96	636.671,96	10,90	13,46	8.570.630,91	1.633.630,91
PT. KB BOLSA JAPON CLASE CARTERA	633.362,55	633.362,54	4,00	5,82	3.684.742,38	1.148.742,38
PT. KB BOLSA EMERGENTES CLASE CARTERA	442.902,17	442.902,18	11,55	11,63	5.151.494,52	34.494,52
PT. KB BOLSA SMALL & MID CAP CLASE CART	339.740,41	339.740,41	7,74	7,99	2.713.243,73	84.243,73
PT. KB BOLSA SECTORIAL CLASE CARTERA	668.033,59	668.033,60	7,59	8,31	5.554.621,91	483.621,91
PT. ALTAMAR INFRAST. INCOME II FCR D	677.631,97	677.631,98	1,01	1,14	775.210,99	90.293,64
PT. KUTXABANK RF SELECCION CARTERAS	1.235.465,62	1.235.465,62	6,06	5,96	7.368.116,82	-123.883,18
PT. KUTXABANK BOLSA TENDENCIAS CART.,FI	1.084.491,45	1.084.491,36	6,55	6,41	6.956.318,02	-146.681,98
PT. ALTAMAR CAP. PARTNERS SEC. IV, FCR D	635.941,00	635.940,46	1,18	1,56	992.703,05	240.979,85
PT. ARCANO EARTH FUND II FCR B3	440.000,00	440.000,00	1,00	1,04	458.442,60	18.442,60
PT. GALDANA VENTURES III, FCR CL 3	166.050,00	166.050,20	0,90	0,65	108.430,78	-41.569,22
PT. ALTAN V INMOBILIARIO GLOB.IIICIL	250,00	250,24	962,28	883,66	221.126,30	-19.672,31
PT. SC CLIMATE IMPACT FUND III FCRE	50.808,00	50.808,00	1,23	1,23	62.282,22	-0,49
PT. ALTAMAR CAP. PART.SECON.V FCR D BIS	300.000,00	300.000,00	1,00	1,03	308.700,00	8.700,00
PT. STELLUM GROWTH I, SCR SA	153.000,00	153.000,00	1,00	0,93	142.290,00	-10.710,00
TOTAL FONDOS INVERSION	9.665.436,94				65.680.598,06	9.679.391,15
TOTAL	9.665.436,94				65.680.598,06	9.679.391,15

4.- INVENTARIO DE TÍTULOS DE RENTA FIJA Y ACTIVOS FINANCIEROS

VALOR	NOMINAL	TÍTULOS	C.ADQUIS.	V.EFECTIVO	TIR	DURACIÓN
B. Y OBLIG.SECT.PUBLICO						
BO. ESTADO ESPAÑA 5,9% 260730	500.000,00	500,00	543.905,00	545.986,08	3,15	2,41
BO. SPAIN I/L BOND 1,8% 241130	1.000.000,00	1.000,00	1.232.807,22	1.235.471,49	1,84	0,91
BO. SPAIN I/L BOND 1% 301130	5.062.000,00	5.062,00	6.008.725,40	6.033.816,24	1,49	6,70
BO. SPAIN I/L BOND 0,65% 271130	7.500.000,00	7.500,00	8.965.845,08	9.005.628,93	1,25	3,87
BO. SPAIN I/L BOND 0,70% 331130	8.525.000,00	8.525,00	9.607.974,38	9.643.685,34	1,42	9,59
BO. FADE FTA 0,01% 250917	1.000.000,00	10,00	1.000.675,00	952.313,96	2,92	1,71
BO. ESTADO ESPAÑA 1% 501031	800.000,00	800,00	828.376,00	827.206,36	0,86	23,70
BO. ESTADO ESPAÑA 0,85% 370730	267.000,00	267,00	265.510,14	266.698,10	0,89	12,84
BO. ESTADO ESPAÑA 1% 420730	546.000,00	546,00	542.532,90	545.179,68	1,03	16,97
BO. ESTADO ESPAÑA 0,7% 320430	3.650.000,00	3.650,00	3.109.224,50	3.199.731,18	2,42	8,06
BO. ESTADO ESPAÑA 3,45% 430730	1.925.000,00	1.925,00	1.698.953,50	1.728.860,49	4,34	13,96
BO. SPAIN I/L BOND 2,05% 391130	1.030.000,00	1.030,00	1.091.439,19	1.093.231,10	1,90	13,75
BO. ICO 3,80% 290531	740.000,00	740,00	738.438,60	743.644,63	3,85	4,95
PA. JUNTA DE ANDALUCIA 240726	691.000,00	691,00	669.593,21	675.580,21	4,10	0,56
PA. COMUNIDAD DE MADRID 241108	500.000,00	500,00	481.146,44	485.539,67	3,52	0,85

TOTAL:	33.736.000,00		36.785.146,56	36.982.573,46	1,81	7,40
DEUDA OTRAS ADMINIST.PUBLICAS						
BO. GOBIERNO VASCO 4,6% 250107	6.000.000,00	6.000,00	5.878.797,25	6.257.546,48	4,85	0,97
BO. JUNTA DE ANDALUCIA 1,875% 281031	1.000.000,00	1.000,00	1.020.490,00	1.018.566,78	1,54	4,65
BO. COMUNIDAD DE MADRID 1,826% 250430	340.000,00	340,00	368.444,40	337.998,46	3,25	1,31
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,42% 310430	523.000,00	523,00	523.000,00	524.475,72	0,42	7,21
BO. JUNTA DE ANDALUCIA 1,375% 290430	523.000,00	523,00	569.735,28	558.677,13	0,26	5,13
BO. JUNTA DE CASTILLA Y LEON 2,3% 390228	400.000,00	400,00	490.304,00	485.037,06	0,93	12,98
BO. COMUNIDAD DE MADRID 2,916% 370518	400.000,00	400,00	522.968,00	510.341,89	0,87	11,38
BO. GOBIERNO VASCO 0,45% 320430	680.000,00	680,00	675.049,60	678.293,69	0,52	8,17
BO. JUNTA DE CASTILLAYLEON 0,425% 300430	336.000,00	336,00	333.873,12	335.434,58	0,50	6,24
BO. COMUNID.CANARIAS 0,25% 280730	1.000.000,00	1.000,00	1.002.700,00	1.002.812,37	0,21	4,55
BO. JUNTA DE ANDALUCIA 0,70% 330730	480.000,00	480,00	478.344,00	480.089,49	0,73	9,27
BO. COMUNIDAD DE MADRID 1,773% 280430	1.000.000,00	1.000,00	926.600,00	947.853,64	3,39	4,15
BO. COMUNIDAD DE MADRID 0,16% 280730	480.000,00	480,00	480.000,00	480.285,70	0,16	4,56
BO. XUNTA DE GALICIA 0,268% 280730	2.294.000,00	2.294,00	2.176.564,00	2.209.826,12	1,12	4,55
BO. XUNTA DE GALICIA 1,45% 290430	500.000,00	500,00	513.945,00	515.415,95	1,04	5,12
BO. GOBIERNO VASCO 1,875% 330730	383.000,00	383,00	380.407,09	383.800,82	1,94	8,79
BO. GOBIERNO VASCO 1,125% 290430	1.224.000,00	1.224,00	1.092.297,60	1.122.853,98	2,98	5,15
BO. GOBIERNO VASCO 3,5% 330430	2.060.000,00	2.060,00	2.043.581,80	2.107.354,65	3,59	7,88
BO. EUROPEAN UNION 1,625% 291204	700.000,00	700.000,00	644.910,00	652.177,05	2,92	5,68
BO. COMUNIDAD DE MADRID 3,596% 330430	1.500.000,00	1.500,00	1.499.940,00	1.545.725,71	3,59	7,86
BO. ESTADO ESPAÑA 3,9% 390730	4.120.000,00	4.120,00	4.055.387,40	4.123.223,89	4,04	11,74
BO. JUNTA DE ANDALUCIA 3,95% 330430	943.000,00	943,00	941.660,94	971.293,29	3,97	7,74
BO. REGION WALLONNE SA 3,75% 390422	500.000,00	5,00	498.875,00	508.417,05	3,77	11,69
BO. JUNTA DE CASTILLA LEON 3,5% 330430	3.970.000,00	3.970,00	3.872.128,50	3.940.727,96	3,81	7,97
BO. COMUNIDAD DE MADRID 5,25% 440226	374.000,00	374,00	391.256,36	407.805,44	4,88	12,55
TOTAL:	31.730.000,00		31.381.259,34	32.106.034,90	3,12	6,40
INSTITUCIONES FINANCIERAS						
BONO CAJA AHORRO MADRID VTO.020325 4%	800.000,00	8,00	803.616,00	833.050,85	3,54	1,05
BO. KUTXABANK SA 0,5% 240925	1.600.000,00	16,00	1.608.816,00	1.575.245,12	2,86	0,73
BO. BANCO SANTANDER SA 0,5% F/V 270324	500.000,00	5,00	460.750,00	476.528,44	2,36	2,21
BO. ABANCA CORP BANCA F/V 0,50% 270908	400.000,00	4,00	399.588,00	400.906,15	0,58	2,67
BO. KUTXABANK SA 0,5% F/V 271014	200.000,00	2,00	199.342,00	199.979,88	0,60	2,77
BO. BANCA MARCH SA Var 251117	600.000,00	6,00	600.000,00	602.141,09	3,01	0,88
BO. UNICAJA BANCO SA 1% F/V 261201	600.000,00	6,00	599.646,00	600.660,98	1,04	1,90
BO. UNICAJA BANCO SA 4,5% 250630	100.000,00	1,00	99.955,00	102.226,44	4,53	1,45
CE. CAJA RURAL DE NAVARRA 3% 270426	500.000,00	5,00	499.235,00	509.577,71	3,04	3,14
BO. ICO 3,05% 271031	500.000,00	500,00	499.485,00	502.086,96	3,08	3,65
BO. KUTXABANK SA 4,75% F/V 270615	500.000,00	5,00	498.705,00	509.714,68	4,07	2,32
BO. ICO 3,25% 281031	1.593.000,00	1.593,00	1.590.419,34	1.599.125,45	3,29	4,52
TOTAL	7.893.000,00		7.859.557,34	7.911.243,75	2,81	2,32

EMPRESAS NO FINANCIERAS

BO. EROSKI Var 280201	1.112.512,50	80.910,00	1.112.462,47	793.022,90	19,37	0,08
BO. VISTA ALEGRE ATL 4,5% 241021	200.000,00	2,00	200.000,00	201.996,47	5,90	0,78
BO. RENFE 10,55% 241219	450.759,09	3,00	675.647,31	478.383,69	4,34	0,96
BO. ADIF ALTA VELOCIDAD 0,55% 311031	300.000,00	3,00	298.860,00	299.384,67	0,59	7,68
BO. ADIF ALTA VELOCIDAD 3,50% 280730	1.900.000,00	19,00	1.894.452,00	1.927.776,46	3,56	4,24
BO. AENA SME SA 4,25% 301013	200.000,00	2,00	199.240,00	201.091,45	4,31	5,98
TOTAL:	4.163.271,59		4.380.661,78	3.901.655,64	6,80	3,17

EMPRESAS NO FINANCIERAS CUPON "0"

PA. IM FORTIA 1 FT 240212	400.000,00	4,00	384.796,11	398.038,37	4,59	0,11
PA. GLOBAL DOMINION 240517	200.000,00	2,00	194.903,12	196.316,49	5,15	0,37
TOTAL:	600.000,00		579.699,23	594.354,86	4,78	0,20

B. Y OBLIG. EXTRANJEROS

BO. BANCO SANTANDER 2,5% 250318	700.000,00	7,00	670.081,00	709.570,31	3,03	1,18
BO. TESORO ITALIA I/L 1,25% 320915	5.686.000,00	5.686,00	6.954.419,00	6.956.222,77	1,37	8,24
BO. AMERICAN TOWER CORP 1,95% 260522	600.000,00	600,00	650.058,00	630.907,76	0,28	2,33
BO. AIB GROUP PLC 2,25% 250703	500.000,00	500,00	542.945,00	521.206,14	0,17	1,48
BO. CAIXABANK 2,375% 240201	1.900.000,00	19,00	2.036.800,00	1.944.076,26	0,68	0,08
BO. CEPSA FINANCE 1% 250216	1.100.000,00	11,00	1.132.345,50	1.078.417,70	3,62	1,11
BO. BANCO BILBAO VIZCAYA 1% 260621	1.000.000,00	10,00	1.043.030,00	1.025.966,79	0,16	2,44
BO. US TREASURY 2,25% 241031	3.895.280,37	43.000,00	4.059.781,16	3.826.901,44	4,98	0,82
BO. ABERTIS INFRAESTRUCT. 1,5% 240627	600.000,00	6,00	624.180,00	607.151,28	0,63	0,48
BO. CAIXABANK 0,625% 241001	800.000,00	8,00	797.760,00	782.728,83	3,84	0,75
BO. CAIXABANK SA 0,375% 250203	1.400.000,00	14,00	1.399.083,00	1.356.874,34	3,64	1,08
BO. POSCO 0,5% 240117	300.000,00	300,00	301.348,50	300.954,25	4,84	0,04
BO. UNICREDIT SPA 0,5% 250409	900.000,00	900,00	891.315,00	901.079,74	0,70	1,26
BO. BANKINTER SA 0,875% 260708	1.000.000,00	10,00	1.024.350,00	1.016.074,71	0,40	2,49
BO. HYPO NOE LB NOE WIEN 0,375% 240625	300.000,00	3,00	301.339,50	294.866,02	4,50	0,48
BO. HOLCIM FINANCE LUX 2,375% 250409	900.000,00	900,00	968.348,00	904.419,74	3,40	1,24
BO. BAYER AG 0,75% 270106	400.000,00	4,00	408.644,00	407.948,74	0,33	2,97
BO. ESTADO FRANCIA OAT I/L 0,10% 260301	1.200.000,00	1.200.000,00	1.367.299,00	1.378.487,95	1,17	2,16
BO. SODEXO SA 0,5% 240117	300.000,00	300,00	301.786,50	301.057,75	3,90	0,04
BO. VATTENFALL AB 0,05% 251015	1.000.000,00	1.000,00	990.515,00	947.011,56	3,16	1,78
BO. COMMERZBANK AG 0,75% F/V 260324	500.000,00	5,00	507.135,00	507.612,68	0,57	1,21
BO. REPSOL INTL FINANCE 0,125% 241005	800.000,00	8,00	798.024,00	799.861,64	0,19	0,76
BO. SOCIETE GENERALE 1,125% 250123	500.000,00	5,00	516.055,00	491.355,96	3,87	1,05
BO. NYKREDIT REALKREDIT AS 0,25% 260113	1.600.000,00	1.600,00	1.597.888,00	1.603.021,91	0,28	2,02
BO. UNICREDIT SPA 0,325% 260119	1.300.000,00	1.300,00	1.294.520,50	1.229.045,64	3,29	2,04
BO. COMMERZBANK AG 1,125% 260622	1.100.000,00	11,00	1.142.350,00	1.050.189,11	3,32	2,43
BO. BANCO SANTANDER Var 260129	1.200.000,00	12,00	1.200.168,00	1.205.335,20	4,99	0,07
BO. TESORO ITALIA I/L 2,55% 410915	800.000,00	800,00	1.361.503,37	1.320.581,09	1,14	14,66

BO. VEOLIA ENVIRONNEMENTSA 0,% 260609	700.000,00	7,00	695.534,00	697.924,10	0,12	2,43
BO. VOLKSWAGEN BANK GMBH 1,25% 251215	1.100.000,00	1.100,00	1.147.333,00	1.120.144,88	0,34	1,94
BO. FERROVIE DELLO STATO 1,125% 260709	600.000,00	600,00	633.540,00	619.221,15	0,07	2,48
BO. BAYER CAPITAL CORP BV 1,50% 260626	1.000.000,00	10,00	1.063.800,00	1.039.259,91	0,23	2,44
BO. FORTUM OYJ 1,625% 260227	600.000,00	600,00	642.540,00	627.086,49	0,16	2,11
BO. AT&T INC 1,80% 260905	600.000,00	600,00	650.034,00	628.425,76	0,24	2,62
BO. ALSTRIA OFFICE REIT-AG 1,5% 260623	800.000,00	8,00	843.712,00	827.254,36	0,43	2,43
BO. COFINIMMO 1,70% 261026	700.000,00	7,00	740.390,00	722.929,05	0,64	2,76
BO. SANTANDER CONSUMER FIN 0% 260223	1.000.000,00	10,00	993.690,00	997.187,21	0,13	2,14
BO. ALSTRIA OFFICE REIT-AG 0,5% 250926	900.000,00	9,00	909.081,00	904.783,28	0,27	1,73
BO. BECTON DICK. AND CO 1,90% 261215	600.000,00	600,00	653.640,00	628.846,43	0,29	2,90
BO. DS SMITH PLC STEP UP 0,875% 260912	500.000,00	500,00	511.040,00	506.913,91	0,46	2,67
BO. SELP FINANCE SARL 1,5% 261220	600.000,00	600,00	636.036,00	619.390,94	0,42	2,92
BO. MACQUARIE GROUP LTD 0,95% 310521	900.000,00	900,00	895.824,00	902.124,22	1,00	7,12
BO. CNH INDUSTRIAL FIN EUR S 260119	900.000,00	900,00	963.900,00	944.392,10	0,33	1,99
BO. NATWESTMARKETS PLC 0,125% 260618	1.000.000,00	1.000,00	996.070,00	998.732,51	0,20	2,45
BO. EEW ENERGY FROM 0,361% 260630	100.000,00	1,00	100.154,50	91.610,47	4,05	2,48
BO. AAREAL BANK AG 0,05% 260902	900.000,00	9,00	899.100,00	899.664,73	0,07	2,66
BO. NIBC BANK NV 0,25% 260909	600.000,00	6,00	599.556,00	600.226,72	0,27	2,68
BO. FRESENIUS FIN IRELAND 0,5% 281001	650.000,00	650,00	651.165,80	651.605,97	0,47	4,70
BO. COMMERZBANK AG 0,1% 250911	900.000,00	900,00	900.036,00	900.288,75	0,10	1,69
BO. ARVAL SERVICE LEASE SA 0% 251001	1.400.000,00	14,00	1.393.742,00	1.397.214,02	0,11	1,75
BO. WERFENLIFE SA 0,5 % 261028	200.000,00	2,00	198.900,00	199.551,09	0,61	2,80
BO. HIGHLAND HOLDINGS 0,318% 261215	300.000,00	300,00	300.000,00	300.043,06	0,32	2,94
BO. BANQUE FED CRED MUTUEL 0,01% 250307	700.000,00	7,00	698.684,00	699.578,24	0,07	1,18
BO. ENEL FIN.INT NV 0,25% STEP UP 251117	900.000,00	900,00	898.461,00	899.517,45	0,30	1,87
BO. CAIXABANK SA 0,625% F/V 280121	1.300.000,00	13,00	1.296.945,00	1.305.578,47	0,67	3,01
BO. CTP NV 0,875% 260120	800.000,00	800,00	797.904,00	805.538,90	0,94	2,02
BO. SKANDINAVISKA ENSKILDA 0,75% 270809	800.000,00	800,00	796.408,00	799.994,02	0,83	3,56
BO. TESORO ITALIA I/L 2,35% 350915	600.000,00	600,00	1.021.967,23	1.005.712,59	1,15	10,34
BO. CAIXABANK SA 0,375% F/V 261118	600.000,00	6,00	583.410,00	591.242,15	1,07	1,87
BO. ESTADO LUXEMBURGO 0% 320914	1.300.000,00	1.300,00	1.198.541,50	1.215.532,88	0,77	8,70
BO. ESTADO FRANCIA 0% 320525	1.150.000,00	1.150.000,00	1.024.370,50	1.044.663,01	1,15	8,40
BO. AGENCE FRANCAISE DEVEL 1,125% 370302	400.000,00	4,00	395.416,00	399.683,69	1,21	12,19
BO. ESTADO ALEMAN 0% 320215	700.000,00	70.000.000,00	640.024,00	649.848,74	0,92	8,12
BO. BANCO SABADELL SA 2,625% F/V 260324	500.000,00	5,00	499.968,00	504.559,15	4,50	1,20
BO. SEGRO CAPITAL SARL 1,25% 260323	300.000,00	300,00	298.827,00	302.249,09	1,35	2,18
BO. VONOVIA SE 1,375% 260128	200.000,00	2,00	198.908,00	201.941,87	1,53	2,03
BO. ESTADO LUXEMBURGO 0% 310324	700.000,00	700,00	613.718,00	629.022,65	1,49	7,22
BO. BPCE SA 0,375% 260202	1.100.000,00	11,00	1.033.340,00	1.065.814,19	2,08	2,07
BO. NESTLE FIN. INT. 0% 260614	1.070.000,00	1.070,00	1.016.266,74	1.037.392,55	1,27	2,45
BO. UNEDIC 0,1% 261125	1.000.000,00	5,00	957.040,00	972.322,39	1,08	2,89
BO. BBVA 1% 240524	900.000,00	9,00	898.227,00	905.090,80	1,11	0,39
BO. SUEZ 1,875% 270524	400.000,00	4,00	398.416,00	403.446,03	1,96	3,28
BO. ESTADO BELGA 3% 330622	500.000,00	50.000.000,00	498.995,00	506.889,30	3,02	8,26
BO. EUROPEAN INVEST.BANK 1,25% 261113	2.000.000,00	2.000,00	1.909.160,00	1.934.029,22	2,52	2,83
BO. KFW 2,75% 330214	750.000,00	750,00	743.685,00	762.264,65	2,85	7,99
CE. AXA HOME LOAN SFH 0,05% 270705	1.500.000,00	15,00	1.305.195,00	1.335.725,26	3,43	3,50
BO. EUROPEAN UNION 3,375% 381004	2.300.000,00	2.300.000,00	2.294.943,50	2.346.423,01	3,39	11,62

BO. ESTADO BELGA 3,45% 430622	1.100.000,00	110.000.000,00	1.099.890,00	1.119.736,33	3,45	14,25
BO. UNILEVER CAPITAL CORP 3,3% 290606	550.000,00	550,00	549.939,50	560.255,63	3,30	4,97
BO. IBERDROLA FINAN SAU 3,625% 330713	1.300.000,00	13,00	1.296.035,00	1.318.168,63	3,66	8,09
BO. CAIXABANK SA 4,375% 331129	500.000,00	5,00	495.565,00	497.533,84	4,49	8,21
TOTAL:	75.751.280,37		78.362.140,30	77.743.503,15	1,71	3,93
TOTAL:	153.873.551,96		159.348.464,55	159.239.365,76	2,21	5,12

INFORMACIÓN ECONÓMICO FINANCIERA DEL PLAN DE PRESTACIÓN DEFINIDA AL 31 DE DICIEMBRE DE 2023

1.- BALANCE DE SITUACIÓN

ACTIVO

INVERSIONES INMATERIALES		0,00
Programas Informáticos (Software)	5.752,10	
Amortización Acumulada Inmovilizado Inmaterial	-5.752,10	
INMOVILIZADO FINANCIERO		5.031.291,17
Títulos Renta Fija Nacional	4.430.430,19	
Valías Renta Fija Nacional	-355.614,37	
Títulos Renta Fija Extranjera	926.893,64	
Valías Renta Fija Extranjera	29.581,71	
DEUDORES		1.004,94
Hª Pª Deudora por Retenciones Ejercicio Actual	1.004,94	
CUENTAS FINANCIERAS		215.484,38
Bancos e Instituciones Crédito	215.484,38	
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN (ACTIVO)		-61.135,45
Intereses a Cobrar no Vencidos	-61.135,45	
TOTAL:		5.186.645,04

PASIVO

FONDOS PROPIOS		2.435.853,67
Margen de Seguridad	2.435.853,67	
PROVISIONES RIESGOS Y GASTOS		2.738.852,54
Para Pensiones y Obligaciones Causadas	2.738.852,54	
AJUSTES POR PERIODIFICACIÓN (PASIVO)		11.938,83
Comisión de Gestión	657,72	
Otros gastos de funcionamiento	11.281,11	
TOTAL:		5.186.645,04

2.- CUENTA DE RESULTADOS DEL EJERCICIO 2023

GASTOS

Prestaciones EPSV	400.698,09
Comisión de gestión	7.734,48
Otros gastos de funcionamiento	4.171,54
Perdidas en ventas	0,00
Pérdidas valoración renta fija	2.367.025,09
Variación provisiones técnicas	-519.178,54
Dotación a resultado	438.967,55
TOTAL:	2.699.418,21

INGRESOS

Ingresos de inversiones financieras	145.128,17
Beneficios en ventas	10.809,62
Beneficios valoración renta fija	2.543.480,42
TOTAL:	2.699.418,21

3.- INVENTARIO DE TÍTULOS DE RENTA FIJA Y ACTIVOS FINANCIEROS

VALOR	NOMINAL	TÍTULOS	C.ADQUIS.	V.EFECTIVO	TIR	DURACIÓN
B. Y OBLIG. SEC.PÚBLICO						
BO. ESTADO ESPAÑA 4,90% 400730	900.000,00	900	1.257.966,00	1.085.059,23	3,42	11,96
BO. RENFE 9,9% 241219	300.506,05	2	300.506,05	317.614,28	4,14	0,96
BO. ESTADO ESPAÑA 2,75% 241031	26.000,00	26	26.229,58	25.998,79	3,34	0,83
BO. ESTADO ESPAÑA 1,95% 260430	490.000,00	490	505.807,40	489.194,71	2,61	2,27
BO. ESTADO ESPAÑA 1,30% 261031	611.000,00	611	658.318,90	591.822,05	2,55	2,79
BO. ESTADO ESPAÑA 2,7% 481031	500.000,00	500	486.490,00	432.694,39	3,55	17,74
BO. ESTADO ESPAÑA 2,35% 330730	500.000,00	500	508.640,00	480.588,59	2,94	8,57
BO. ICO 0,25% 240430	460.000,00	460	451.816,60	455.510,55	3,88	0,32
TOTAL:	3.787.506,05		4.195.774,53	3.878.482,59	3,25	7,22
DEUDA OTRAS ADMINST. PUBLICAS						
BO. JUNTA DE ANDALUCIA 1,875% 281031	200.000,00	200	200.642,00	191.895,25	3,42	4,64
BO. XUNTA DE GALICIA 0,125% 241218	211.000,00	211	210.856,52	204.415,28	3,42	0,96
TOTAL:	411.000,00		411.498,52	396.310,53	3,42	2,74
EMPRESAS NO FINANCIERAS						
BONO EROSKI Var 280201	275.000,00	20.000	274.973,74	196.025,93	3,42	0,08
TOTAL:	275.000,00		274.973,74	196.025,93	3,42	0,08
B. Y OBLIG. EXTRANJERO						
BO. TELEFONICA EUROPE BV 5,875% 330214	130.000,00	130	124.732,54	163.268,67	3,42	7,19
BO. TESORO ITALIA 4,50% 240301	330.000,00	330	350.344,50	335.340,19	3,42	0,16
TOTAL:	460.000,00		475.077,04	498.608,86	3,42	2,46
TOTAL:	4.933.506,05		5.357.323,83	4.969.427,91	3,29	6,10

PRESUPUESTO DE OTROS GASTOS DE FUNCIONAMIENTO PARA EL EJERCICIO DE 2024

	APORTACIÓN DEFINIDA		PRESTACIÓN DEFINIDA	
MATERIALES		6.813,21		867,05
Memorias y Encuadernaciones	3.985,26		86,39	
Correos y EPS	2.827,95		780,66	
OTROS GASTOS DE ADMINISTRACIÓN		33.061,14		3.401,08
Servicios de Auditoría	11.137,61		241,45	
Gastos de Estudio Actuarial	0,00		2.792,76	
Registros Oficiales y diversos	865,95		18,77	
Seguro Responsabilidad Civil	13.486,75		292,37	
Mantenimiento web	5.000,00		0,00	
Mondragón Lingua	2.570,83		55,73	
SUMA TOTAL:		39.874,35		4.268,13

El presente presupuesto de otros gastos de funcionamiento para el ejercicio de 2024 asciende a un total de cuarenta y cuatro mil ciento cuarenta y dos euros con cuarenta y ocho céntimos (44.142,48 €).

Conforme a lo establecido en la Disposición Adicional Tercera del Decreto 92/2007, de 29 de mayo, del Gobierno Vasco, los gastos totales de los planes de previsión de la Entidad en porcentaje sobre el patrimonio afecto de cada plan serían en 2023 y 2024 los que señalan a continuación:

	Aportación Def.	Prestación Def.
Presupuesto 2023	0,1674%	0,2291%
Real 2023	0,1644%	0,2286%
Presupuesto 2024	0,1662%	0,2340%
Según Reglamento	0,4000%	0,2309%
Sobrante año 2023 en €	66.261,93 €	117,91 €

LÍNEAS DE GESTIÓN PARA 2024

1. Coyuntura económica global

2024 se presenta a priori como un año de aterrizaje suave en lo económico, en el que deberían reducirse las disparidades vividas en el ejercicio anterior, con EE.UU. moderando su actividad y Europa recuperando algo de vigor, para lograr en conjunto un crecimiento global estable en niveles moderados. En la siguiente tabla mostramos las expectativas del Fondo Monetario Internacional actualizadas a principios de 2024:

	2023	2024	2025
Crecimiento mundial	3,10%	3,10%	3,20%
Economías avanzadas	1,60%	1,50%	1,80%
EE.UU.	2,50%	2,10%	1,70%
Eurozona	0,50%	0,90%	1,70%
Alemania	-0,30%	0,50%	1,60%
Francia	0,80%	1,00%	1,70%
Italia	0,70%	0,70%	1,10%
España	2,40%	1,50%	2,10%
Reino Unido	0,50%	0,60%	1,60%
Japón	1,90%	0,90%	0,80%
Economías emergentes	4,10%	4,10%	4,20%
Rusia	3,00%	2,60%	1,10%
China	5,20%	4,60%	4,10%
India	6,70%	6,50%	6,50%
Brasil	3,10%	1,70%	1,90%
México	3,40%	2,70%	1,50%

No obstante, hay que señalar que las incertidumbres a las que se enfrenta este escenario central son desacomodadamente elevadas. Por una parte sigue pendiente el reto de lograr un razonable desapalancamiento financiero, en un mundo altamente endeudado en el que los poderes públicos se resisten a dar pasos de consolidación para cuando lleguen las vacas flacas. De otro lado, aunque las expectativas hablan de mayor laxitud monetaria en los próximos trimestres, las condiciones financieras persisten en niveles exigentes y de una dureza desacomodada en los últimos años, con lo cual no es descartable que, con el paso del tiempo y la llegada de vencimientos y necesidades de refinanciación perentorias, puedan surgir eventos de inestabilidad en el sistema, que las voces más agoreras creen que podrían llegar en las partes más vulnerables del sector inmobiliario. Finalmente no pueden descartarse potenciales episodios de resurgimiento de la inflación, particularmente dado el complejo escenario geopolítico que vivimos, lo cual podría dificultar o desbaratar la esperada relajación monetaria por parte de los bancos centrales.

En este contexto, en el corto plazo destacan los siguientes aspectos para el presente año:

- EE.UU.: 2024 es un año electoral que podría terminar con una nueva administración Trump al frente de la mayor potencia mundial, lo cual como mínimo aporta un factor de impredecibilidad relevante, y probablemente pueda derivar además en un mundo más inestable y con mayores riesgos globales.
- Japón: en contra de la tendencia global en las economías avanzadas, en 2023 ha dado sólo pasos testimoniales de endurecimiento monetario a pesar de la mayor inflación, manteniendo la anomalía de los tipos de interés negativos y generando una potencial fuente de inestabilidad muy relevante en un contexto de elevada interconexión entre los mercados financieros mundiales, aunque por el momento la estrategia parece estar funcionando.
- Europa: la cercanía de conflictos bélicos muy relevantes y los cambios en la relación con Rusia o China están lastrando la actividad industrial, en un momento de transición con un cambio de modelo económico hacia la sostenibilidad no exento de dificultades en su implementación, dejando al continente en un limbo complejo de gestionar en el que será difícil ver un despegue económico potente.
- Emergentes: el fuerte peso de China y sus dificultades en un mundo en proceso de desglobalización, que convive con la difícil gestión de la explosión de una burbuja de crédito e inmobiliaria, lastra las perspectivas en el conjunto de las economías emergentes, aunque las autoridades están poniendo en marcha ambiciosos programas de estímulos para intentar dar la vuelta al proceso, que viene aderezado además por potenciales cambios en el liderazgo en favor de la India.

2. Evolución de mercados

La recuperación en 2023 ha sido muy potente en la renta variable, en algunos segmentos de la cual se aprecian señales clásicas de burbuja especulativa, por lo que parece razonable priorizar la prudencia y la conservación del capital en espera de mejores momentos de entrada. Por el contrario, en el ámbito de la renta fija, nos seguimos moviendo en niveles de tipos de interés que, con razonable solvencia, superan las perspectivas de inflación a largo plazo, ofreciendo una oportunidad de inversión más clara y permitiendo aspirar a buenas rentabilidades en el futuro..

Como siempre ello no impedirá posibles episodios de volatilidad y pérdidas, que, con una visión positiva y un adecuado horizonte de largo plazo, podrán y deberán aprovecharse para construir una cartera que mantenga y mejore el poder adquisitivo de los ahorros.

3. Previsión de rentabilidad

Para el Plan de Aportación Definida la previsión de rentabilidad para el año 2024 se sitúa en torno al 3,40% sobre la hipótesis de una evolución de los mercados acorde a las previsiones económicas indicadas para 2023 y una estructura de inversiones similar a la mantenida durante el año anterior.

Para el Plan de Prestación Definida, la previsión de rentabilidad se sitúa en el 4,200%, bajo la hipótesis de que los diferenciales de riesgo de crédito se mantengan en los mismos niveles que al cierre del ejercicio 2023.

INFORME DE AUDITORÍA

La información contable del presente informe, se corresponde con la contenida en el Balance de Situación y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias de la Entidad de Previsión Social Voluntaria de Empleo "ALEJANDRO ECHEVARRÍA" al 31 de Diciembre de 2023, que elaboradas conforme al modelo oficial de cuentas anuales para EPSV son objeto de auditoría por la firma PRICEWATERHOUSECOOPERS, S.A. y cuyo contenido se somete a la aprobación de la Asamblea General.

El Informe de Auditoría está a disposición de las personas asociadas y beneficiarias en los Servicios Técnicos de esta Entidad y en la web de la EPSV (www.epsvalejandroechevarria.com).