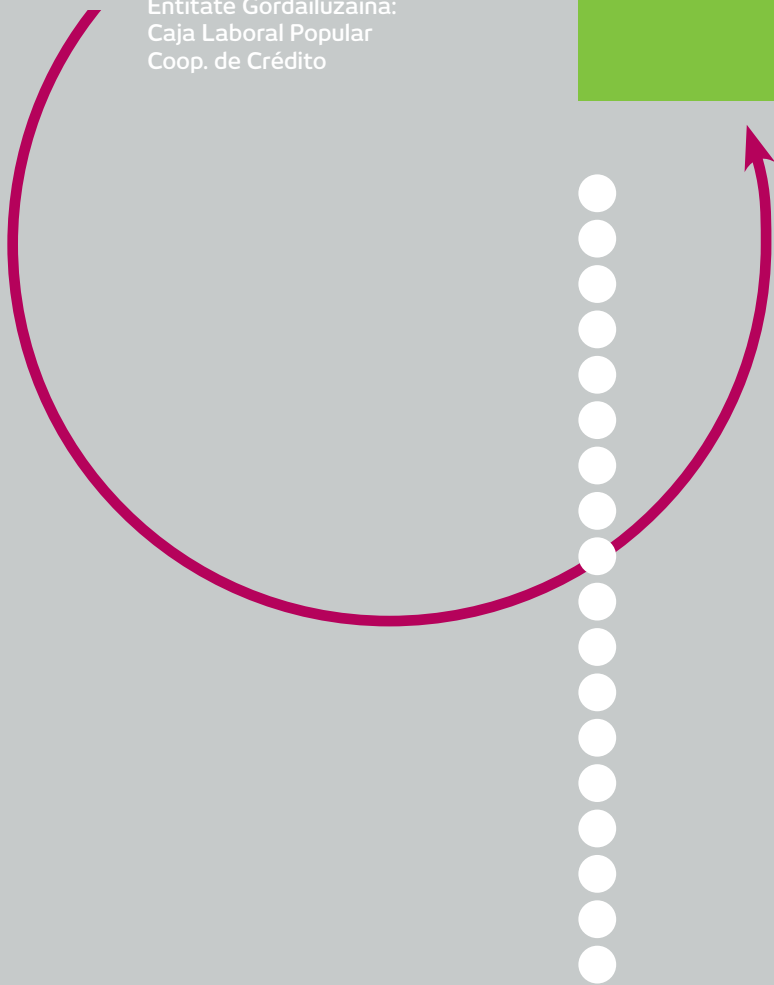


Sozietate Gestorea:
Caja Laboral Gestión S.G.I.I.C., S.A.
Entitate Gordailuzaina:
Caja Laboral Popular
Coop. de Crédito



**Caja Laboral
Patrimonio, I.F.**

**2019ko eta 2018ko
urteko txostena**



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Caja Laboral Patrimonio, Fondo de Inversión por encargo de los administradores de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) (la Sociedad gestora):

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Caja Laboral Patrimonio, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto 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 del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio 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 la actividad 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 del Fondo 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 éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Valoración de la cartera

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de Caja Laboral Patrimonio, Fondo de Inversión está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera del Fondo se encuentra descrita en la Nota 3, Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos y en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo se detalla la Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019.

Identificamos esta área como uno de los aspectos más relevantes a considerar en la auditoría del Fondo por la repercusión que la valoración de la cartera tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un reglamento de gestión con Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad gestora en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de la confirmación de la Entidad depositaria de los títulos en cartera

Solicitud a la Entidad depositaria, en el desarrollo de sus funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, la confirmación relativa a la existencia de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2019.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobación de la valoración de los activos que se encuentran registrados a valor razonable de la cartera del Fondo, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora, contrastando, en su caso, con valores de mercado a la fecha de análisis.

Del resultado de los procedimientos descritos, las metodologías utilizadas por la Sociedad gestora para determinar el valor razonable de la cartera del Fondo son adecuadas y cualquier diferencia obtenida, como resultado de nuestros procedimientos respecto a los cálculos de la Sociedad gestora, se ha mantenido en un rango razonable en relación al importe incluido en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en 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 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora 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 del Fondo, 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 de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo 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 la actividad de auditoría de cuentas 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.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente 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 de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, 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 del Fondo 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 Sociedad gestora 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 Sociedad gestora, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



José Antonio Simón Maestro (15886)

**Este informe se corresponde con el
sello distintivo nº 03/20/02451
emitido por el Instituto de Censores
Jurados de Cuentas de España**

30 de abril de 2020

KUDEAKETA-TXOSTENA, 2019KO EKITALDIKOA

Urtea ixterakoan, datu hauek genituen: 2 urterako Altxorraren bonuak -% 0,38koak ziren, 5 urterako bonuak -% 0,07koak, 10 urterako bonuak % 0,468koak eta Alemaniarekiko 10 urterako diferentziala % 0,653koa. Burtsetan, irabaziak izan dira oro har. Iparramerikako burtsek gora egin dute: % 28,88 S&P 500 indizeak eta % 32,23 Nasdaq indizeak. Europako burtsetan, berriz, Eurostoxx 50ak % 24,78ko igoera izan du.

Munduko ekonomia % 3 hazi da 2019an, hazkunderik txikiena 2009az geroztik, eta aurreko urtean baino 6 hamarren gutxiago. Garatzeko bidean dauden ekonomiek zein ekonomia aurreratuek apaldu egin dute hazkunde-tasa. Halere, azken horiek hein handiagoan hoztu dira, aurreko urteko % 2,3ko tasatik % 1,7 inguruko tasara jaitsi badira 2019an. Zalantzarik gabe, ezegonkortasun politikoa eragozpena izan da bai merkataritza globalerako bai enpresen inbertsiorako, eta kanpoaldearekiko esposizio handiagoa duten ekonomiak kaltetu ditu gehien. Hori are agerikoagoa izan da urteko bigarren erdian. Ondorioz, Europako ekonomia nagusiak hazkunde hutsala izan du (% 0,1ekoa urteko hirugarren eta laugarren hiruhilekoetan). Dezelerazio globala ikusita, banku zentralak esku hartzea erabaki dute. Eta, berriz ere, Erreserba Federala izan da aktiboena. Interbentzio-tasa jaitsi egin du (% 2,50etik % 1,75era), batez ere Txinarekiko eta Europarekiko gerra komertzialaren ondorio negatiboak arintzeko. Jaitsiera horrek oso eragin positiboa izan du finantza-merkatuetan, haiek izan baitira onurarik handiena atera dutenak. Hazkunde indartsurik ezean, inflazio globalek ere apaldu egin dute igoera. Hala, ekonomia aurreratuak oso tasa txikietara itzuli dira (% 2tik behera AEBn eta % 1 ingurura eurogunean), eta EZBk nahikoa marjina izan du, zorra erosteko programa berreskuratzeko.

Banku zentralen jarduerak argi eta garbi eragozten du tasa monetarioen igoera. Hala, minimoetan jarraitzen dute eurogunean, eta, herrialde gehienetan, 2 urterako tasa negatiboetan. Estatu Batuetan, interbentzio-tasaren 3 jaitsierak % 1,50era eraman dute 2 urterako tasa, hots, 2017ko maila berera.

Epe ertain eta luzerako zorrak bilakaera positiboa izan du eurogunean. Alemaniako tasek zertxobait gora egin badute ere lehen seihilekoko minimoetatik, eta Frantziakoak eta Espainiakoak gorabeherarik gabe jarraitu badute ere, gainerako ekonomietan tasa-jaitsierak ikusi ditugu, batik bat tarterik luzeenetan (Italiako 10 urterako BETa oinarritzko 70 puntu jaitsi da bigarren seihilekoan).

Kreditu-kalitaterik handieneko eurtako zor korporatiboak irabaziak izan ditu hiruhilekoan. Egonkortasunari (tasen kurba subiranoen mugimendu arinari) mesede egin dio, gainera, horien aurreko diferentziala murriztu izanak.

HORNITZAILEEI EGINDAKO ORDAINKETA-GERORATZEEI BURUZKO INFORMAZIOA

2019ko abenduaren 31n, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldorik ordaintzeko.

I+G-KO GASTUAK ETA INGURUMENA

Ekitaldian zehar ez da jarduerarik egon ikerketaren eta garapenaren alorretan. 2019ko ekitaldiko urteko kontuei dagokien Fondoaren kontabilitatean ez dago ingurumen-informazioari buruzko aparteko dokumentuan sartu beharreko kontu-sailik.

NORBERAREN AKZIOAK

Fondoari ez dagokio atal hau.

ITXIERAREN ONDORENGO EGITATEAK

2019ko abenduaz geroztik, COVID-19a, koronabirusaren andui berria, hedatu da Txinatik beste herrialde batzuetara (Espainia tartean dela). Gertaera horrek mundu osoko ekonomiari eragin dio, eta, ondorioz, baita Fondoaren eragiketei eta finantza-emaitzei ere. Fidagarritasunez aurrean ezin diren etorkizuneko esku-hartzeen mende dago koronabirusak gure emaitzetan izango duen eragina, besteak beste, gaixotasuna kontrolatzeko eta tratatzeko ekintzen eta ukitu dituen herrialdeetako ekonomietako inpaktua arintzearen egingo diren jardueren mende.

Aurreko paragrafoan deskribatutakoaz gain, ekitaldia itxi ostean ez da gertatu Fondoaren urteko kontu hauetan eragin nabarmena izan dezakeen inolako gertaerarik.

Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

AKTIBOA	2019	2018 (*)
Aktibo ez-korrontea	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
Aktibo korrontea	16 521 434,63	19 271 359,58
Zordunak	60 545,01	91 666,68
Finantza-inbertsioen zorroa	16 272 425,52	19 007 624,65
Barruko zorroa	16 123 313,40	18 932 882,67
Zorra adierazten duten baloreak	12 050 435,57	14 389 078,02
Ondare-tresnak	4 072 877,83	4 541 932,65
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	1 872,00
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	630 824,58	406 670,88
Zorra adierazten duten baloreak	598 069,44	363 457,02
Ondare-tresnak	32 755,14	43 213,86
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	(481 712,46)	(331 928,90)
Inbertsio berankor, zalantzezko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	188 464,10	172 068,25
AKTIBOA GUZTIRA	16 521 434,63	19 271 359,58

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharra 2019ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

**Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)**

ONDAREA ETA PASIBOA	2019	2018 (*)
Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea	16 413 304,86	19 214 507,13
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	16 413 304,86	19 214 507,13
Kapitala	-	-
Partaideak	14 784 957,19	19 146 444,98
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	1 215 004,55	1 215 004,55
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	413 343,12	(1 146 942,40)
(Konturako dibidendua)	-	-
Erabilera propioko ibilgetu materialeko balio-aldaketengatiko doikuntzak	-	-
Esleitutako bestelako ondarea	-	-
Pasibo ez-korrontea	-	-
Epe luzerako hornidurak	-	-
Epe luzerako zorrak	-	-
Geroratutako zergagatiko pasiboak	-	-
Pasibo korrontea	108 129,77	56 852,45
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	108 129,77	56 852,45
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatuak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	16 521 434,63	19 271 359,58
OROIPEN-KONTUAK	2019	2018 (*)
Konpromiso-kontuak	1 181 200,00	1 398 610,00
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	-	260 270,00
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	1 181 200,00	1 138 340,00
Beste oroipen-kontu batzuk	15 401 606,10	16 090 867,80
Inbertsio Kolektiboko Elkarateak mailegatutako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarritako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu ez den eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	4 263 875,49	3 324 643,20
Beste batzuk	11 137 730,61	12 766 224,60
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	16 582 806,10	17 489 477,80

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharra 2019ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.
(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

**Galdu-irabazien kontua, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa
(Eurotan adierazita)**

	2019	2018 (*)
Harpidetza edo itzultzeengatiko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak	-	-
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(402 177,94)	(476 148,44)
Gestio-komisioa	(360 480,13)	(427 818,43)
Zaintza-komisioa	(36 047,95)	(42 781,82)
Konpartimentua konpentsatzeagatiko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(5 649,86)	(5 548,19)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeagatiko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	(402 177,94)	(476 148,44)
Finantza-sarrerak	239 847,46	268 437,18
Finantza-gastuak	-	-
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	441 167,62	(862 295,12)
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	410 757,52	(822 516,65)
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	32 282,10	(43 507,47)
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	(1 872,00)	3 729,00
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	-	-
Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza	136 583,08	(76 936,02)
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	196 275,46	3 836,16
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	31 710,60	(23 818,55)
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	(91 402,98)	(56 953,63)
Beste batzuk	-	-
Emaitza finantzarioa	817 598,16	(670 793,96)
Zerga aurreko emaitza	415 420,22	(1 146 942,40)
Mozkinen gaineko zerga	(2 077,10)	-
EKITALDIKO EMAITZA	413 343,12	(1 146 942,40)

Honekin batera doan txosteneko Ietik 13ra bitarteko oharrak 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko galdu-irabazien kontuan daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa
(Eurotan adierazita)

2019ko abenduaren 31n

A) Aintzatetsitako sarrerren eta gastuen egoera-orrria

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	413 343,12
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	413 343,12

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Eslelitutako bestalako ondarea	Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	19 146 444,98	1 215 004,55	-	(1 146 942,40)	-	-	19 214 507,13
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	19 146 444,98	1 215 004,55	-	(1 146 942,40)	-	-	19 214 507,13
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	413 343,12	-	-	413 343,12
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(1 146 942,40)	-	-	1 146 942,40	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	140 307,03	-	-	-	-	-	140 307,03
Harpidetzak	(3 354 852,42)	-	-	-	-	-	(3 354 852,42)
Itzultzeak	-	-	-	-	-	-	-
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	14 784 957,19	1 215 004,55	-	413 343,12	-	-	16 413 304,86

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrek 2019ko abenduaren 31n bukatutako ondare garbiaren aldaketan egoera-orrrian daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-oria, 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa (*)
(Eurotan adierazita)

2018ko abenduaren 31n(*)

A) Aintzatsitako sarreraren eta gastuen egoera-oria

Gaibu-irabazien kontuaren emaitza	(1.146.942,40)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Gaibu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	(1.146.942,40)

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-oria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestalako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	21.672.565,21	1.215.004,55	-	290.683,67	-	-	23.178.253,43
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	21.672.565,21	1.215.004,55	-	290.683,67	-	-	23.178.253,43
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(1.146.942,40)	-	-	(1.146.942,40)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	290.683,67	-	-	(290.683,67)	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	867.096,96	-	-	-	-	-	867.096,96
Harpidetzak	(3.683.900,86)	-	-	-	-	-	(3.683.900,86)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	19.146.444,98	1.215.004,55	-	(1.146.942,40)	-	-	19.214.507,13

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Caja Laboral Patrimonio Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 1994ko urtarrilaren 21ean eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Jose M. Arizmendiarieta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

1994ko uztailaren 28tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondoen Erregistroan dago erregistratuta 509 zenbakiarekin. Ordutik, Inbertsio Fondoa da lege-ondorioetarako.

35/2003 Legearen 1. artikulua xedatzen duenari jarraikiz, —31/2011 Legeak eta ondorengo aldakuntzek aldatu zuten—, jendearen fondoak, ondasunak eta eskubideak gestionatu eta ondasun, eskubide, balore edo beste finantza-tresna batzuetan inbertitzea da inbertsio kolektiboko erakundeen helburua, betiere inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboan arabera ezartzen bada.

Fondoaren gestioa, administrazioa eta ordezkaritza Caja Laboral Gestión SGIC SAREN ardura da. Sozietate horren % 100eko partaidetza Caja Laboral Popular Coop. de Cr ditorena da, Fondoaren Entitate Gordailuzainarena, alegia.

Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko 2003ko azaroaren 4ko 35/2003 Legeak (2011ko urriaren 4ko 31/2011ko Legeak aldatu zuenak) 68. artikuluan gordailuzainarengandik bereizteari buruz ezarri zituen eskakizunak betetzeko, Caja Laboral Gesti n SGIC SAK, Sozietate Gestorea den aldetik, eta Caja Laboral Popular Coop. de Cr ditok, Entitate Gordailuzaina den aldetik, prozedura berezi bat sortu dute, bien arteko interes-gatazkak saihesteko.

Entitate Gordailuzain horrek Fondoa zaindu, gainbegiratu, jagon eta administratu egin behar du, 2008ko martxoaren 5eko EHA 596/2008 Aginduan ezarritakoari jarraikiz.

Batez ere 2012ko uztailaren 13ko 1082/2012 Errege Dekretuak eta ondorengo aldakuntzek inbertsio-fondoei buruz ezarritakoaren mende dago Fondoa; Inbertsio Kolektiboko Erakundeek 35/2003 Legea garatzeko erregelamendua eta ondorengo aldakuntzak onartzen ditu dekretu horrek. Araudiak alderdi hauek arautzen ditu, besteak beste:

- Lege hori indarrean sartu ondoren, ordura arte Balore Higigarrietako Inbertsio Fondo (BHIF) zirenak eta horren aldaerak Inbertsio Fondo (IF) dira automatikoki.
- Ondareak 3.000.000 eurokoa izan behar du gutxienez. Konpartimentudun fondoek kasuan, konpartimentu bakoitzak 600.000 euro izan beharko ditu gutxienez, baina Fondoaren ondarea ezin izango da, inolaz ere, ezarrita dagoen hori baino txikiagoa izan.

- Fondoak 100 partaide izan beharko ditu, gutxienez, eta konpartimentudun inbertsio-fondoaren kasuan, konpartimentu bakoitzeko gutxienez 20 partaide.
- Merkatuaren inguruabarren ondorioz edo indarreko araudia bete behar delako fondoaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta hurrengo aldaketetan ezarritako gutxienekoetatik behera jaisten badira, erakunde horiek urtebeteko epea izango dute izaera horrekin jarduten jarraitzeko.
- Fondoaren balore higigarriak eta gainerako finantza-aktiboak ezin dira pignoratu, ezta inolako bermetarako erabili ere, baldin eta Fondoak deribatuen bigarren mailako merkatu ofizialetan edo deribatuen merkatu antolatu gabeetan egindako eragiketak bermatzeko ez bada. Gainera, zenbatekoa ezingo da izan tresnon balioztapenean gertatutako aldaketen ondorioz sortu diren galdu-irabazien eguneko likidazioa baino handiagoa, eta 2005eko martxoaren 11ko 5/2005 Errege Lege Dekretuan, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko premiazko erreformei buruzkoan, araututako kontratuzko konpentsazioari eta berme finantzarioei buruzko akordioetan jasota egon beharko dira, bai eta zeregin hori gauzatzeko legezko gaitasuna duten erakundeen zaintzapean ere.
- Hirugarrenen aurreko obligazioetarako eta inbertsioen kontzentrazioarako gehienezko ehunekoak finkatu dira.
- Fondoak gutxienez ondarearen hileko batez bestekoaren % leko likidezia-koefizientea izan behar du, eta eskudirutan, gordailuetan edo ageriko kontuetan gauzatu da Gordailuzainean, edo beste kreditu-erakunde batean (Gordailuzainak izaera hori ez badu), edo, bestela, zor publikoko baloreen egun batera berreroszteko itunpeko salerosketetan.
- Fondoa muga orokor batzuen mende dago merkatu-arriskuagatiko tresna deribatuak erabiltzeari dagokionez, bai eta aurkako alderdiaren arriskuari dagokionez ere.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, Fondoa ez dago konpartimentutan banatuta.

Fondoaren Gestio Erregelamenduaren arabera, Sozietate Gestoreak komisioa jasoko du, urtero, gestio-gastuen ordainetan, baina zenbatekoa ez da izango Fondoaren ondarearen % 2,25 baino handiagoa. 2019an eta 2018an, % 2koa izan da gestio-komisioa.

Halaber, Fondoaren Gestio Erregelamenduak ezartzen du Erakunde Gordailuzainak ezin izango duela urtean gordailututako ondarearen % 0,2 baino gehiago ordaindu. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, % 0,2koa izan da gordailuzaintza-komisioa.

Sozietate Gestoreak, itzulitako partaidetzen % 1eko komisioa kobratzen die Fondoaren partaideei, partaidetzok 30 egunetik beherako antzinasuna badute. Harpidetutako partaidetzei ez die, ordea, komisiorik ezartzen.

b) Arriskuaren gestioa

Fondoaren inbertsio-politika eta atxikita dituen arrisku nagusien deskribapena erregistratutako liburuxkan zehaztu dira. Jendearen eskura dago CNMVren erregistroan.

Fondoak finantza-merkatuetan jarduten duenez, hauek dira eragiten dioten arrisku nagusiak:

- Merkatu-arriskua. Fondoak eragiketak egiten dituen finantza-aktiboen merkatu-prezioetan kontrako mugimenduak egotearen ondorioz galeretan erortzeko arriskua da. Arrisku horien artean, interes-tasak, kanbio-tasak eta Fondoak zorroan dituen tituluen kotizazioak dira nabarmenenak.
- Kreditu-arriskua. Kontrako alderdiak Fondoarekiko finantza-obligazioak betetzeko duen gaitasunean edo asmoan aldaketak egotearen ondorioz sor daitezkeen galeren arriskua da.
- Likidezia-arriskua. Fondoak zorroko aktiboak merkaturatzean zailtasunak izateagatik partaideen itzultze-eskaerei erantzun ahal ez izatean sortzen da.
- Eragiketa-arriskua. Langileek kale egitearen, barruko prozesuak desegokiak edo akastunak izatearen, sistemek huts egitearen edo kanpoko beste edozein gertakizunen ondorioz galerak izateko arriskua da.

Sozietate Gestoreak finkatuta ditu merkatu-, kreditu-, likidezia- eta eragiketa-arriskuei aurre egiteko beharrezko mekanismoak. Horrela, bada, aurreko 1.a) atalean aipatu diren arau-koefizienteen kontrolak arrisku horiekiko esposizioa mugatzea du helburu.

2. URTEKO KONTUAK AURKEZTEKO OINARRIAK

a) Egoera zehaztasunez

Urteko kontuak Fondoaren Sozietate Gestoreko administratzaileek formulatu dituzte, Fondoaren kontabilitate-erregistroetan oinarrituta. Kontabilitatearen alorrean indarrean dauden lege-xedapenak aplikatu dituzte, ondarearen, finantza-egoeraren eta emaitzen berri zehatza emateko.

Erantsitako urteko kontuak Sozietate Gestoreko Administrazio Kontseiluak onesteko daude; dena den, administratzaileen ustetan, aldaketa handirik egin gabe onartuko dituzte.

b) Kontabilitate-printzipioak

Kontu hauek egiteko, nagusiki Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren 3/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan jasotako kontabilitate- eta sailkapen-printzipio eta -irizpideak erabili dira. Printzipiorik nabarmenenak 3. oharrean deskribatu ditugu. Nahitaez aplikatu beharreko kontabilitate-printzipioei dagokienez, urteko kontu hauetan eragin nabarmena duen bakar bat ere ez da utzi aplikatu gabe.

c) Alderagarritasuna

2019ko abenduaren 31ko urteko kontuak aurkezteko, CNMVren indarreko araudian ezarrita dauden kontabilitate-egitura eta -printzipioak hartu dira kontuan.

Fondoaren balantzeari, galdu-irabazien kontuari eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orriari dagozkion partiden 2019ko zenbatekoek gain, aurreko urtekoak ere aurkeztu dituzte Sozietate Gestoreko administratzaileek, alderatzeko.

Kontabilitatean ez da gertatu 2019ko eta 2018ko ekitaldietako urteko kontuen arteko konparazioari nabarmen eragin diezaiokeen aldaketarik.

d) Kontabilitate-estimazioak eta akatsen zuzenketa

Zenbaitzuetan, Sozietate Gestoreko administratzaileek estimazioak egin dituzte urteko kontuetan erregistratuta dauden aktibo, pasibo, sarrera, gastu eta konpromiso batzuen balioztapena lortzeko. Estimazio horiek finantza-aktibo jakin batzuen arazoizko balioari eta narriaduraren ondorioz izan daitezkeen galerei buruzkoak dira, nagusiki. Kalkulua egiterakoan eskura dagoen informazioaren arabera horiek estimaziorik onenak diren arren, gerta liteke etorkizuneko gertaeren ondorioz indarreko araudiari jarraikiz aldatu behar izatea.

Edonola ere, merkatuko prezioen gorabeherek eta finantza-inbertsioei lotutako beste arrisku batzuek eragina izango dute Fondoaren likidazio-balioan.

Kontabilitate-estimazioetan ez da aldaketarik gertatu, eta 2019ko eta 2018ko ekitaldietan ez da aurreko ekitaldietako akatsik aurkitu.

Urteko kontu hauetako, balantzeko, galdu-irabazien kontuko, ondare garbiaren aldaketen egoera-orriko eta txosten honetako zifrak eurotan daude adierazita, berariaz kontrakoa ez bada adierazten.

3. KONTABILITATE-PRINTZIPIORIK ETA BALIOZTAPEN-ARAUARIK NABARMENENEN LABURPENA

Hauek dira urteko kontu hauek egiten erabilitako kontabilitate-printzipiorik nabarmenenak:

a) Jarduneko enpresaren printzipioa

Urteko kontuak egitean, Fondoaren kudeaketak etorkizunean ere aurrera jarraituko duela hartu da kontuan. Hortaz, kontabilitate-arauak aplikatzearen helburua ez da ondare osoa edo zati bat transmititzeari begira horren balioa ezartzea edo likidazioa eginez gero emango lukeen zenbatekoa finkatzea.

b) Sortzapen-printzipioa

Sarrerak eta gastuak sortu diren epealdian kontabilizatzen dira, benetan noiz kobratu edo ordaindu diren kontuan hartu gabe.

i. Interes eta dibidenduen ondoriozko sarrerak

Eskurapen-unearen ondoren sortutako finantza-aktiboen interesak, baldin badaude, sortzapen-aldiaren arabera kontabilizatzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz. Inbertsio berankor, zalantza edo auzipekoen interesak, berriz, kobratzen direnean erregistratzen dira. Finantza-aktiboen zorrotik datozen interesen periodifikazioa balantzeko aktiboko «Finantza-inbertsioen zorroa – Inbertsio-zorroko interesak» epigrafean erregistratzen da. Kontu horren kontrapartida galdu-irabazien kontuko «Finantza-sarrerak» epigrafean erregistratzen da.

Beste sozietate batzuetatik jasotako dibidenduak, baldin badaude, galdu-irabazien kontuko «Finantza-sarrerak» epigrafean aintzatesten dira, Fondoari jasotzeko eskubidea sortzen zaion unean.

ii. Komisioak eta antzeko kontzeptuak

Aurrez jasandako komisioak osteratzearen ondorioz Fondoak zuzenean edo zeharka jasotzen dituen sarrerak, dagokionean, galdu-irabazien kontuko «Inbertsio Kolektiboko Erakundeetako osteratzearen komisioak» epigrafean erregistratzen dira.

Gestioaren eta gordailutzearen ondoriozko komisioak eta Fondoaren jardunerako beharrezkoak diren beste gestioko gastu batzuk izaeraren arabera erregistratzen dira, galdu-irabazien kontuko «Beste ustiapen-gastu batzuk» epigrafean.

iii. Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan

Finantza-aktiboen eta -pasiboen arrazoizko balioan aldaketak egotearen ondoriozko irabazia edo galera (egindakoa edo egin gabekoa) Fondoaren galdu-irabazien kontuko «Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza» eta «Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan» epigrafeetan erregistratzen dira, dagokion moduan.

iv. Finantzarioak ez diren sarrerak eta gastuak

Sortzapen-irizpidearen arabera kontabilizatzen dira.

Sarrerak eta gastuak sortu diren epealdian kontabilizatzen dira, benetan noiz kobratu edo ordaindu diren kontuan hartu gabe.

c) Zordunak

Hasierako balioztapena arrazoizko balioan egiten da, eta, kontrako ebidentziarik ezean, transakzioaren prezioa izango da. Prezio hori kalkulatzeko, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioa gehitzen zaio zuzenean egotzekoak diren transakzio-kostuei.

Osteko balorazioa amortizatutako kostuan egiten da. Sortutako interesak interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz kontabilizatzen dira galdu-irabazien kontuan. Edonola ere, urtebete baino lehen jasotzea espero diren kontu-sailak balio nominalaren arabera balioztatzen dira.

Kobratzeko kontu-sailen balioa narriatzeagatiko galerak kalkulatzeko, balioetsitako etorkizuneko eskudiru-fluxuak hartzen dira aintzat, aintzatespena egitean kalkulaturako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak eta lehengoratztea gastu edo sarreratzat hartzen dira galdu-irabazien kontuan.

d) Finantza-inbertsioen zorroa

Finantza-inbertsioen zorroko aktiboak galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten finantza-aktiboak arrazoizko balioan kategorian sartzen dira. Zorroko finantza-produktu nagusiak eta horien arrazoizko balioaren zehaztapena jasoko ditugu jarraian:

- Zorra adierazten duten baloreak. Jaulkitzailearentzat zorra eragiten duten baloreak dira, eta sortzen duten interesa kontratu bidez finkatzen da.

Kotizatutako zorra adierazten duten baloreen arrazoizko balioa merkatu bateko kotizazio-prezioetan oinarrituz zehazten da, baldin eta merkatu hori aktiboa bada eta prezioak modu tinkoan lortzen badira. Kotizazio-preziorik ez dagoenean, arrazoizko balioa transakzioaren prezio berrienarekin dator bat,

baldin eta transakzioaren unetik baldintza ekonomikoetan ez bada aldaketa handirik gertatu.

Zor-tresnarako merkatu aktiborik ez badago, balioztapen-teknika hauek erabiltzen dira: bitartekariak, jaulkitzaileak edo informazio-hedatzaileak emandako prezioak; alderdi interesdunen artean elkarrekiko independentzia eta behar bezala informatuta egindako merkatuko oraintsuko transakzioak (eskuragarri badaude); funtsean bera den beste tresna baten egungo arrazoizko balioa; edo, dagokionean, fluxuen deskontu-ereduak eta aukeren balioztapenak.

Kobratu ez diren eta zorra adierazten duten baloreek sortutako interesak interes-tasa efektiboaren arabera periodifikatu eta ekitaldiko emaitzen artean sartzen dira.

- Ondare-tresnak. Beste erakunde batzuek jaulkitako finantza-tresnak (akzioak eta partaidetza-kuotak, adibidez), jaulkitzailearentzat kapital-tresnen izaera badute.

Kotizatutako ondare-tresnen arrazoizko balioa balantze-eguneko edo, bestela, aurreko laneguneko itxierako kanbio ofizialak finkatzen du, eta, itxierako prezio ofizialik ez badago, haztatutako batez besteko kanbioak.

- Kreditu-erakundeetako gordailuak. Fondoak kreditu-erakundeetan dituen gordailuak, «Altxortegia» epigrafean jasotako saldoak salbu.

Inbertsioaren barne-errendimendua une bakoitzean merkatuan indarrean dauden tasekin parekatzen duen zenbatekoa hartzen da arrazoizko balioztat.

- Erreferentziazko eguneko likidazio-balioaren edo kotizazio-balioaren arabera ezartzen da horien arrazoizko balioa. Erreferentziazko egunerako ez bada likidazio-baliorik kalkulatu, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiliko da. Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan eta atzerriko antzeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan inbertitzeko, behar denean, estimatutako likidazio-balioak erabiltzen dira.
- Deribatuak. Barne hartzen ditu, besteak beste, gerokoen eta forwarden kontratuetako balio-aldeak, erositako edo jaulkitako warrant eta aukerengatik kobratutako nahiz ordaindutako hobariak, finantza-trukeko kontratuei lotutako kobrantza edo ordainketak eta egituratutako produktu etako inbertsioak.

Itxierako kanbio ofizialak erreferentziazko egunean duen balioak zehazten du bere arrazoizko balioa. Antolatutako merkatuetan negoziatu ez direnentzat, CNMVren 6/2010 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako baldintzen araberrako balioztapen-eredua ezartzen du Sozietate Gestoreak.

Inbertsioa nabarmen eta konpontzeko modurik gabe narriatzen zaizkien aktiboetara baja emango zaie, galdu-irabazien kontuaren kargura.

Finantza-aktibo eta -pasiboetara horien jabeagoak berezkoak dituen arrisku eta onura guztiak inbultatzen direnean ematen zaie baja balantzearan.

e) Aktiboaren aldi baterako eskurapena eta lagapena

Aktiboaren aldi baterako eskurapenak edo osterara lagatzeko itundun eskurapenak despoltsatutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, dagokien aktiboaren kontuan, azpian dituzten tresnak edozein direlarik ere.

Kopuru horren eta osterara-lagapenaren prezioaren arteko aldea galdu-irabazien kontuan egozten da sarrera moduan, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz.

Arrazoizko balioen arteko aldeak galdu-irabazien kontuko «Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza» epigrafean egozten dira.

Aldi baterako eskuratutako aktiboaren lagapen irmoa «galdu-irabazietan aldaketak dituen finantza-pasiboaren arrazoizko balioan» kategorian erregistratzen da.

f) Ondare-tresnak

Ondare-tresna kotizatuak kontratatzen direnean erregistratzen dira, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioan; zuzenean eragiketari egoztekoak diren transakzio-kostu esplizituak ere hartzen dira kontuan.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jasotzen dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak «Finantza-tresnak besterentzeagatik narriadura eta emaitza» edo «Barruko edo kanpoko zorroko eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak» epigrafeetan erregistratzen dira, likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboaren barruko nahiz kanpoko zorroko «Ondare-tresnak» epigrafea erabiltzen da.

g) Zorra adierazten duten baloreak

Zorra adierazten duten baloreak likidatzean erregistratzen dira, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioan; zuzenean eragiketari egoztekoak diren transakzio-kostu esplizituak ere hartzen dira kontuan.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jasotzen dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak «Finantza-tresnak besterentzeagatik narriadura eta emaitza» edo «Barruko edo kanpoko zorroko eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak» epigrafeetan erregistratzen dira, likidatu diren ala ez

aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboaren barruko nahiz kanpoko zorroko «Zorra adierazten duten baloreak» epigrafea erabiltzen da.

h) Deribatuetako eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita

Deribatuetako eragiketak oroipen-kontuetan dagokien epigrafean erregistratzen dira, kontratatzen direnean eta posizioa itxi arte edo kontratua mugaeguneratu arte. Konprometitu den zenbatekoa idazten da.

Berme gisa gordailututako fondoak, lagatako gordailu gisa hartzen dira kontabilitatean, eta balantzeko aktiboko «Zordunak» epigrafean dagokien atalean erregistratzen dira.

Bermetan emandako baloreen arrazoizko balioa oroipen-kontuetan erregistratzen da, «Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarritako baloreak» epigrafean.

Erositako edo jaulkitako aukeren ondoriozko primak balantzeko aktiboko edo pasiboko «Deribatuak» epigrafean jasotzen dira, eragiketa egin zen datarekin.

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jasotzen dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak «Deribatuetako eragiketen emaitzak» edo «Deribatuetako eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak» epigrafeetan erregistratzen dira, aldakuntzak likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboko edo pasibo korronteko barruko nahiz kanpoko zorroko «Deribatuak» epigrafea erabiltzen da.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, Fondoak deribatuetako eragiketak ditu zorroan.

i) Konpromiso-kontuak

CNMVren 2010eko abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrak, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen tresna deribatuekiko eragiketei buruzkoak, ezartzen duenari jarraikiz, Sozietateak ez badu deskonposizioa egin erreferentziatzen hartzen dituen esposizioen arabera inbertsioak egiten dituen Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan (Zirkular horren 6.5 Arauan ezarritakoaren arabera), gainerakoetatik aparteko azpiko edo arrisku-faktore gisa hartu behar ditu posizio horiek. Horregatik, Sozietateak besteak beste «Konpromiso-kontuak» epigrafean sartzen ditu posizio horiek, betiere Sozietateak horren inguruko informaziorik badu.

j) Atzerri-dirua

Altxortegiari, zordunketei edo kredituei dagozkien diruzko partidetarako, kanbio-aldeak, positiboak zein negatiboak, «Kanbio-aldeak» epigrafean aintzatesten dira galdu-irabazien kontuan.

Finantza-tresnen zorroa osatzen duten eta diruzkoak diren eta ez diren gainerako kontu-sailetan, kanbio-aldeak balioztapenaren ondoriozko galdu-irabaziekin batera hartzen dira.

k) Partaidetzen likidazio-balioa

Fondoa osatzen duten partaidetzen likidazio-balioa kalkulatzeko, haren ondarea zehazten da, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren 2008ko azaroaren 26ko 6/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako irizpideak erabiliz.

l) Harpidetzak eta itzultzeak

Partaidetzen harpidetzak edo itzultzeak benetan harpidetu edo itzultitako kopuruarekin kontabilizatzen dira, eta Fondoaren balantzeko pasiboko «Partaideak» atalean ordaindu edo zordundu, kasuan kasukoa.

Fondoaren Gestio Erregelamenduari jarraikiz, interesdunak eskaera egin duen eguneko likidazio-balioarena izango da partaidetzen prezioa, eta horrela finkatuko dira bai harpidetu nahiz itzultitako partaidetzen kopurua, bai dagokionean itzuli beharreko eskudirua.

m) Mozkinen gaineko zerga

Mozkinen gaineko zergaren ondoriozko gastua galdu-irabazien kontuan adierazten da, eta zenbatekoa kalkulaterakoan zerga-oinarriaren eta geroagoko epealdietan eragina izango duen zerga aplikatu aurreko kontabilitate-emaiztaren arteko aldeak hartzen dira kontuan.

Zerga geroratuen ondoriozko pasiboak beti aintzatesten dira; zerga geroratuen aktiboak, berriz, erakundeak etorkizunean irabazi fiskalak izateko eta, ondorioz, aktibook aplikatzeko aukerak daudenean soilik.

Galera fiskalen ondorioz hurrengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideek ez dakarte berekin, inolaz ere, aktibo bat geroratutako zergaren arabera aintzatestea, eta gastua likidazio-balioaren kalkuluaren maiztasunez zergaren arabera konpentsatuz aintzatesten dira soilik. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak «Oroipen-kontuak – Konpentsatzeko galera fiskalak» epigrafean erregistratzen dira.

4. ZORDUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n:

	2019	2018
Berme-gordailuak	17 882,79	39 610,90
Administrazio publikoak zordun	33 898,49	41 744,14
Likidatzeko dauden eragiketak	8 763,73	8 843,71
Beste batzuk	-	1 467,93
	<u>60 545,01</u>	<u>91 666,68</u>

«Zordunak – Berme-gordailuak» atalaren barruan, ekitaldia amaitzean indarrean zeuden finantza-gerokoen posizioen berme gisa eurotan eraturako gordailuen 2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko balioa dago jasota.

Interesen eta kapital higigarriko beste errendimendu batzuen gainean ekitaldian egindako atxikipeak jasotzen ditu 2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Administrazio publikoak zordun» atalak.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Zordunak - Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, dagokion ekitaldiko azken egunetako dibidenduen zenbatekoak daude jasota. Horiek 2020ko eta 2019ko lehen egunetan likidatu dira.

5. HARTZEKODUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n:

	2019	2018
Administrazio publikoak hartzekodun	2 077,10	-
Beste batzuk	106 052,67	56 852,45
	<u>108 129,77</u>	<u>56 852,45</u>

2019ko abenduaren 31ko «Administrazio publikoak hartzekodun» atalak ekitaldian sortutako mozkinen gaineko zerga biltzen du.

Caja Laboral Patrimonio, I.F.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Hartzekodunak - Beste batzuk» atalean, kasuan kasuko ekitaldia ixtean ordaintzeko dauden gestio- eta gordailuzaintza-komisioen zenbatekoa jaso da, batez ere.

2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, Fondoak ez du legez ezarritakotik gorako geroratzetik duen ordainketarik egin. Era berean, 2019ko eta 2018ko ekitaldiak ixtean, Fondoak ez du legez ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldirik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, hauxe da Fondoaren balore-zorroa, aktibomotaren arabera:

	2019	2018
Barruko zorroa	16 123 313,40	18 932 882,67
Zorra adierazten duten baloreak	12 050 435,57	14 389 078,02
Ondare-tresnak	4 072 877,83	4 541 932,65
Deribatuak	-	1 872,00
Kanpoko zorroa	630 824,58	406 670,88
Zorra adierazten duten baloreak	598 069,44	363 457,02
Ondare-tresnak	32 755,14	43 213,86
Inbertsio-zorroko interesak	(481 712,46)	(331 928,90)
	16 272 425,52	19 007 624,65

Txosten honekin batera doazen I. eta II. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2019ko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da. Txosten honekin batera doazen III. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2018ko abenduaren 31n zuten osaera zehaztu da.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, finantza-inbertsioen zorroko titulu guztiak Caja Laboral Popular Coop. de Crédito daude gordailututa.

7. ALTXORTEGIA

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, erantsitako balantzeko epigrafe horren saldoa Fondoak Gordailuzainean dituen kontu korronteei dagokie. Kontu korronte horiek % 0ko interes-tasa jaso dute, bi ekitaldietan zehar.

8. PARTAIDEEI ESLEITUTAKO ONDAREA

Fondoaren partaidetza guztiak balio nominalik gabeko izendun ziurtagiri bidez daude ordezkaturata, eta horiek ondarearen gaineko jabetza-eskubidea ematen diete jabeei.

Partaidetza bakoitzaren 2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko likidazio-balioa honela lortu da:

	2019	2018
Partaideei esleitutako ondarea	16 413 304,86	19 214 507,13
Jaulkitako partaidetza-kopurua	1 191 723,32	1 426 084,98
Partaidetzaren likidazio-balioa	13,77	13,47
Partaide-kopurua	1 132	1 319

Partaideei esleitutako ondareak 2019ko eta 2018ko ekitaldietan izandako mugimendua «Ondare garbiaren aldaketan egoera-orrria» atalean jaso da.

Ekitaldiko emaitza, mozkinen gaineko zerga aintzat hartu ostean, Fondoko «Partaideak» kontuan banatuko da.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, ez dago % 20tik gorako partaidetza duen partaiderik. Hortaz, Inbertsio Kolektiboko Erakundearen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua araberak, ez dago partaidetza nabarmenik.

9. KONPROMISO-KONTUAK

Txosten honekin batera doazen II. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da.

10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n:

	2019	2018
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	4 263 875,49	3 324 643,20
Beste batzuk	11 137 730,61	12 766 224,60
	15 401 606,10	16 090 867,80

11. ADMINISTRAZIO PUBLIKOAK ETA EGOERA FISKALA

2019ko eta 2018ko ekitaldian zehar, Gipuzkoako Lurralde Historikoaren 2014ko urtarrilaren 17ko 2/2014 Foru Arauak, sozietateen gaineko zergari buruzkoak, arautu du Fondoaren erregimen fiskala, hain zuzen ere Gipuzkoako Foru Aldundiaren 1996ko uztailaren 4ko 7/1996 Foru Araua, sozietateen gaineko zergari buruzkoa, eta ondorengo aldakuntzak indargabetu zituenetik. 2019ko eta 2018ko ekitaldian zehar, Fondoak 100eko leko karga-tasa izan du sozietateen gaineko zergan, betiere 35/2003 Legearen bosgarren eta bederatzigarren artikuluetan eta ondorengo aldakuntzetan adierazten diren partaideak baditu gutxienez.

Gainera, 2/2014 Foru Arauaren aldakuntza horiek direla eta, 2018ko ekitalditik aurrera aplikatzekoak diren eta aurreko ekitaldietatik datozen zerga-oinarri negatiboen, likidatu edo autolikidatu direnen, konpentsazioa, konpentsazio hori egin aurreko zerga-oinarri positiboaren % 50ekoa izango da, gehienez. Muga % 70ekoa izango da Foru Arau horren 13. artikuluan zehaztutako mikroenpresentzat eta enpresa txikientzat.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, hurrenez hurren 4.263.875,49 eta 3.324.643,2 eurokoak dira konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboen zenbatekoak.

2019ko ekitaldian, berriz, zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren arteko aldea bat dator Fondo xurgatuak aurreko ekitaldian sortutako zerga-oinarri negatiboen konpentsazioarekin.

Indarrean dagoen legediaren arabera, Fondoari dagozkion zergak ezin dira behin betikotzat jo, harik eta agintari fiskalek ikuskatzen dituzten arte edo 4 urteko preskripzio-epea iragan arte.

Azken 4 ekitaldietako zerga gutziak ikuskatzeko prest ditu Fondoak.

Ez dago agintari fiskalen ikuskaritzaren ondorioz gorabehera nabarmenik sortzeko arriskurik.

12. BESTELAKO INFORMAZIOA

Sozietate Gestoreak 35/2003 Legearen 67. artikuluan eta ondorengo aldakuntzetan eta 1082/2012 Errege Dekretuaren 139. artikuluan eta ondorengo aldakuntzetan aurreikusitako eragiketa lotetsiak egiten ditu Fondoaren kontura. Horretarako, Sozietate Gestoreak zenbait prozedura ezarri ditu, interes-gatazkak saihesteko eta lotutako eragiketak Fondoaren mesedetan eta merkatu-prezioetan egiten direla bermatzeko. Aldian behin egin beharreko txostenetan, egindako eragiketa lotetsien informazioa txertatzen da, CNMVren 4/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan araututakoari men eginez. Gainera, Sozietate Gestorearekin edo horri lotutako beste pertsona nahiz erakunde batzuekin Fondoaren kontura egindako eragiketa lotetsiak ere jasotzen ditu, eta horien izaeraren, arriskuen eta zereginen berri ematen du.

Beste alde batetik, «Jarduera eta arriskuaren gestioa» izeneko oharrean, Sozietate Gestorearen Taldekoak diren erakundeek gestionatutako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan jatorria duten ostera-lagatako komisioen zenbatekoa jasotzen da, baldin eta ekitaldian sortutakoak badira.

Gordailuzainarekin egiten dituen eragiketei dagokienez, «Altxortegia» oharrean Fondoak Gordailuzainarekin dituen kontuen berri ematen da, eta, I. eta III. eranskinetan, hurrenez hurren 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n Gordailuzainarekin egindako aktiboen aldi baterako eskurapenak jasotzen dira.

Erakundeak ez duenez ez langilerik ez bulegorik, eta bere izaera kontuan hartuta Inbertsio Kolektiboko Erakundeak Gestionatzeko Sozietate batek gestionatu behar duenez, Sozietate Gestoreari bakarrik aplikatzen zaizkio ingurumena babesteari eta langileen segurtasuna eta osasuna zaintzeari buruzko gaiak.

PricewaterhouseCoopers Auditores SLk 4 eta 3 mila euroko zerbitzu-sariak jaso ditu, hurrenez hurren, 2019ko eta 2018ko ekitaldietako urteko kontuen ikuskaritza egiteagatik. Ekitaldi horietan, sozietate ikuskatzaileak edo horri atxikitako enpresek ez dute kontu-ikuskaritzaz bestelako zerbitzurik eman.

13. OSTEKO EGITATEAK

2019ko abenduaz goerotik, COVID-19a, koronabirusaren andui berria, hedatu da Txinatik beste herrialde batzuetara (Espainia tartean dela). Gertaera horrek mundu osoko ekonomiari eragin dio, eta, ondorioz, baita Fondoaren eragiketei eta finantza-emaitzei ere. Fidagarritasunez auresan ezin diren etorkizuneko esku-hartzeen mende dago koronabirusak gure emaitzetan izango duen eragina, besteak beste,

Caja Laboral Patrimonio, I.F.

gaixotasuna kontrolatzeko eta tratatzeko ekintzen eta ukitu dituen herrialdeetako ekonomietako inpaktua arintzearen egingo diren jardueren mende.

Aurreko paragrafoan deskribatutakoaz gain, ekitaldia itxi ostean ez da gertatu Fondoaren urteko kontu haueetan eragin nabarmena izan dezakeen inolako gertaerarik.

I. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2019ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbaloia) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 060 2029-10-31	EUR	410 773,00	233,63	405 542,37	(5 230,63)
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 185 2035-07-30	EUR	490 406,40	1 663,05	493 827,74	3 421,34
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 540 2023-01-31	EUR	123 860,00	(9 857,16)	132 325,53	8 465,53
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 145 2027-10-31	EUR	82 143,50	175,06	89 326,93	7 383,43
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 195 2026-04-30	EUR	27 480,76	(7 250,87)	29 435,09	1 954,33
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 380 2024-04-30	EUR	154 208,60	(7 250,87)	162 575,80	8 367,20
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 140 2028-04-30	EUR	1 207 926,70	8 916,66	1 231 813,83	23 887,13
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 585 2022-01-31	EUR	2 423 418,98	(240 169,56)	2 463 348,79	39 929,81
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 485 2020-10-31	EUR	1 839 257,84	(221 462,01)	1 872 132,20	32 874,36
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 465 2025-07-30	EUR	135 018,56	(8 180,76)	149 907,29	14 888,73
Zor publikoa GUZTIRA		6 894 494,34	(476 003,34)	7 030 435,57	135 941,23
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	5 020 000,00	-	5 020 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA					
Kotizatutako onartutako akzioak					
AKZIOAK, ENCE	EUR	16 999,29	-	9 175,00	(7 824,29)
AKZIOAK, BANKINTER	EUR	44 650,82	-	52 347,45	7 696,63
AKZIOAK, SOL MELIA	EUR	17 833,03	-	12 497,40	(5 335,63)
AKZIOAK, MEDIASET	EUR	22 254,39	-	13 125,54	(9 128,85)
AKZIOAK, GAS NATURAL	EUR	63 357,10	-	76 428,80	13 071,70
AKZIOAK, SANTANDER	EUR	790 087,67	-	514 922,77	(275 164,90)
AKZIOAK, TELEFONICA	EUR	559 620,71	-	267 138,30	(292 482,41)
AKZIOAK, ENAGAS	EUR	39 332,41	-	49 436,76	10 104,35
AKZIOAK, ENDESA	EUR	64 086,24	-	82 836,78	18 750,54
AKZIOAK, REPSOL	EUR	182 222,01	-	177 064,23	(5 157,78)
AKZIOAK, VISCOFAN	EUR	22 185,73	-	21 571,80	(613,93)
AKZIOAK, ACCIONA	EUR	22 185,73	-	25 888,80	3 703,07
AKZIOAK, ACS	EUR	60 670,83	-	93 117,80	32 446,97
AKZIOAK, INMOB.COLONIAL SA	EUR	23 703,21	-	29 365,60	5 662,39
AKZIOAK, BBVA	EUR	525 447,70	-	276 277,45	(249 170,25)
AKZIOAK, ACERINOX	EUR	30 373,11	-	25 303,36	(5 069,75)
AKZIOAK, CELLNEX	EUR	65 551,01	-	120 328,32	54 777,31
AKZIOAK, GRIFOLS SA	EUR	20 857,08	-	110 476,45	89 619,37
AKZIOAK, MAPFRE	EUR	49 806,34	-	37 967,68	(11 838,66)
AKZIOAK, GAMESA	EUR	45 400,10	-	56 223,46	10 823,36
AKZIOAK, INDIEX	EUR	114 008,23	-	483 480,85	369 072,62
AKZIOAK, REDESA	EUR	42 351,25	-	82 705,95	40 354,70
AKZIOAK, AMADEUS IT HOLDING	EUR	53 975,40	-	258 731,20	204 755,80
AKZIOAK, CAIXABANK	EUR	181 351,50	-	139 461,33	(42 190,17)
AKZIOAK, IAG	EUR	53 874,50	-	118 480,20	64 605,70
AKZIOAK, FERROVIAL	EUR	50 104,40	-	164 651,85	114 547,45
AKZIOAK, BANKIA	EUR	61 907,09	-	25 438,33	(36 468,76)
AKZIOAK, CIE AUTOMOTIVE	EUR	21 582,59	-	17 116,96	(4 465,63)
AKZIOAK, MASMOVIL	EUR	19 452,81	-	20 340,00	887,19
AKZIOAK, B. SABADELL	EUR	103 254,74	-	53 306,24	(49 948,50)
AKZIOAK, MERLIN PROPERTIES	EUR	45 728,01	-	52 298,31	6 570,30
AKZIOAK, IBERDROLA	EUR	240 500,23	-	479 673,36	239 173,13
AKZIOAK, AENA	EUR	85 436,14	-	125 999,50	40 563,36
Kotizatutako onartutako akzioak GUZTIRA		3 741 268,08	(476 003,34)	4 072 877,83	331 609,75
Barruko zorroa GUZTIRA					
		15 655 762,42	(476 003,34)	16 123 313,40	467 550,98

I. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2019ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 4,75 2028-09-01	EUR	385 773,54	(7 939,35)	404 375,41	18 601,87
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 4,00 2037-02-01	EUR	196 962,00	2 230,23	193 694,03	(3 267,97)
Zor publikoa GUZTIRA		582 735,54	(5 709,12)	598 069,44	15 333,90
Kotizatzeako onartutako akzioak					
AKZIOAK, ARCELORMITTAL	EUR	43 578,21	-	32 755,14	(10 823,07)
Kotizatzeako onartutako akzioak GUZTIRA		43 578,21	-	32 755,14	(10 823,07)
Kanpoko zorroa GUZTIRA		626 313,75	(5 709,12)	630 824,58	4 510,83

II. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2019ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako geroakoak				
Salduetako geroakoak				
GEROKOA, BTIPS 2812 1 2020-03-06	EUR	284 980,00	284 920,00	2020-03-06
GEROKOA, B.DBR4407 1 2020-03-06	EUR	205 060,00	205 380,00	2020-03-06
GEROKOA, B.DBR2902 1 2020-03-06	EUR	691 160,00	681 160,00	2020-03-06
Salduetako geroakoak GUZTIRA		1.181 200,00	1.165 260,00	
GUZTIRA		1.181 200,00	1.165 260,00	

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2018ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,40 2028-04-30	EUR	745 396,50	7 287,92	753 247,53	7 851,03
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,95 2026-04-30	EUR	27 480,76	90,70	27 997,60	516,84
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,15 2028-10-31	EUR	314 059,98	(1 489,84)	318 760,25	4 707,27
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,45 2027-10-31	EUR	82 143,50	190,39	83 200,60	1 057,10
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 4,65 2025-07-30	EUR	135 018,56	(5 902,61)	146 346,38	11 327,82
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 4,85 2020-10-31	EUR	1 839 257,84	(177 490,55)	1 904 651,14	65 393,30
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,85 2022-01-31	EUR	2 423 418,98	(142 816,58)	2 462 111,85	38 692,87
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 3,80 2024-04-30	EUR	154 208,60	(4 201,64)	159 612,33	5 403,73
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,40 2023-01-31	EUR	123 860,00	(7 050,97)	133 150,34	9 290,34
Zor publikoa GUZTIRA		5 844 844,72	(331 383,18)	5 989 078,02	144 233,30
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	8 400 000,00	-	8 400 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		8 400 000,00	-	8 400 000,00	-
Kotizatzeako onartutako akzioak					
AKZIOAK, MEDIASET	EUR	29 797,27	-	17 046,45	(12 750,82)
AKZIOAK, CELLNEX	EUR	25 722,54	-	40 973,70	15 251,16
AKZIOAK, ACS	EUR	84 107,62	-	122 498,43	38 390,81
AKZIOAK, INDIATEX	EUR	148 634,69	-	446 374,20	297 739,51
AKZIOAK, IAG	EUR	77 809,58	-	148 205,64	70 397,06
AKZIOAK, TECNICAS REUNIDAS	EUR	7 099,91	-	4 481,40	(2 618,51)
AKZIOAK, REPSOL	EUR	243 117,27	-	230 545,92	(12 571,35)
AKZIOAK, TELEFONICA	EUR	722 080,30	-	406 243,01	(315 837,29)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balloztapena	Interesak	Arrazoizko balloa	(Minusbailoia) / Gainballoa
AKZIOAK ACCIONA	EUR	25 082,68	-	24 830,40	(252,28)
AKZIOAK BBVA	EUR	685 619,97	-	335 355,25	(350 264,72)
AKZIOAK SOL MELIA	EUR	36 428,73	-	26 666,08	(9 762,65)
AKZIOAK INMOB.COLONIAL SA	EUR	23 444,80	-	22 330,58	(1 114,22)
AKZIOAK ENDESA	EUR	50 253,50	-	60 792,60	10 539,10
AKZIOAK ACERINOX	EUR	41 504,26	-	29 329,53	(12 174,73)
AKZIOAK REDESA	EUR	48 675,48	-	103 381,99	54 706,51
AKZIOAK MERLIN PROPERTIES	EUR	39 069,36	-	38 491,67	(577,69)
AKZIOAK AENA	EUR	92 345,71	-	114 844,50	22 498,79
AKZIOAK CIE AUTOMOTIVE	EUR	21 582,59	-	17 409,28	(4 173,31)
AKZIOAK GRIFOLS SA	EUR	29 318,59	-	113 148,90	83 830,31
AKZIOAK IBERDROLA	EUR	303 365,44	-	478 213,54	174 848,10
AKZIOAK GAMESA	EUR	56 611,25	-	47 709,76	(8 901,49)
AKZIOAK FERROVIAL	EUR	75 127,89	-	161 980,03	86 852,14
AKZIOAK MAPFRE	EUR	44 937,86	-	32 006,72	(12 931,14)
AKZIOAK GAS NATURAL	EUR	52 866,35	-	79 891,14	27 024,79
AKZIOAK AMADEUS IT HOLDING	EUR	71 698,89	-	287 225,64	215 526,75
AKZIOAK ENAGAS	EUR	49 536,40	-	64 644,18	15 107,78
AKZIOAK CAIXABANK	EUR	229 774,13	-	199 382,62	(30 391,51)
AKZIOAK DIA	EUR	34 115,48	-	4 328,41	(29 787,07)
AKZIOAK BANKINTER	EUR	46 284,89	-	60 656,57	14 371,68
AKZIOAK SANTANDER	EUR	1 010 001,49	-	696 176,87	(313 824,62)
AKZIOAK VISO FAN	EUR	22 902,41	-	22 038,96	(863,45)
AKZIOAK BANKIA	EUR	74 616,31	-	41 256,96	(33 359,35)
AKZIOAK B. SABADELL	EUR	129 727,90	-	63 471,72	(66 256,18)
Kotizatzeako onartutako akzioak GUZTIRA		4 633 260,54		4 541 932,65	(91 327,89)
Barruko zorroa GUZTIRA		18 878 105,26	(331 383,18)	18 931 010,67	52 905,41

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2018ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balloztapena	Interesak	Arrazoizko balloa	(Minusbailoia) / Gainballoa
Zor publikoa	EUR	385 773,54	(545,72)	363 457,02	(22 316,52)
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 4,75 2028-09-01		385 773,54	(545,72)	363 457,02	(22 316,52)
Zor publikoa GUZTIRA					
Kotizatzeako onartutako akzioak	EUR	49 396,95	-	43 213,86	(6 183,09)
AKZIOAK ARCELORMITTAL		49 396,95		43 213,86	(6 183,09)
Kotizatzeako onartutako akzioak GUZTIRA					
Kanpoko zorroa GUZTIRA		435 170,49	(545,72)	406 670,88	(28 499,61)

IV. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2018ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balloa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako geroakoak				
GEROKOA, IBEX35 10 2019-01-18	EUR	260 270,00	255 513,00	2019-01-18
Erositako geroakoak GUZTIRA		260 270,00	255 513,00	
Saldutako geroakoak				
GEROKOA, B.DBR2802 1 2019-03-07	EUR	1 138 340,00	1 144 780,00	2019-03-07
Saldutako geroakoak GUZTIRA		1 138 340,00	1 144 780,00	
GUZTIRA		1 398 610,00	1 400 293,00	

Caja Laboral Patrimonio, I.F.

Caja Laboral Gestion SGIC SArean administratzaileak 2020ko apirilaren 22an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Caja Laboral Patrimonio Inbertsio Fondearen urteko kontuak eta kudeaketa-txostena (2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldikoak) egin dituzte. Kontu eta txosten horietan, idazki honen aurreko dokumentuak sartzen dira, alegia, honako hauek:

- a) 2019ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua eta 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orria.
- b) Urteko kontuen txostena, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoak.
- c) Kudeaketa-txostena, 2019ko ekitaldikoak.

SINATZAILEAK:

44971239Y JOSE Firmado digitalmente por
44971239Y JOSE CARLOS
CARLOS MAZA MAZA (R: F20040804)
(R: F20040804) Fecha: 2020.04.22
09:40:23 +02'00'

D. José Carlos Maza
Lehendakaria

D^a. Maria Carmen Urrutia
Kidea

D. Beñat Herce Leceta
Kidea

22748686F Firmado digitalmente por
22748686F AITOR GARCIA (R:
AITOR GARCIA A20433421)
(R: A20433421) Fecha: 2020.04.22 11:36:29
+02'00'

D. Aitor García
Idazkaria

DILIGENCIA

Que extiende el Secretario (Consejero) del Consejo de Administración de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal). para hacer constar que:

- Las Cuentas Anuales de Caja Laboral Patrimonio, F.I., correspondientes al ejercicio 2019, y el Informe de Gestión del ejercicio 2019, con vistas a su verificación por los auditores y posterior aprobación por la Junta General de Accionistas, han quedado debidamente formuladas mediante acuerdo adoptado, por unanimidad, en la reunión del Consejo de Administración de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal) celebrada mediante videoconferencia (de conformidad con la posibilidad prevista en el apartado 1 del artículo 40 del Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo) en fecha 22 de Abril de 2020; y que,
- En atención a las actuales circunstancias de extraordinaria excepcionalidad, las Cuentas Anuales de Caja Laboral Patrimonio, F.I., correspondientes al ejercicio 2019, y el Informe de Gestión del ejercicio 2019 han sido firmadas, únicamente, por el Presidente del Consejo de Administración de Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), Don José Carlos Maza Guzmán y el Secretario (Consejero) Don Aitor García Santamaría, en señal de la aceptación y conformidad del resto de Consejeros respecto a las referidas Cuentas Anuales, quienes, a su vez, han consentido el citado procedimiento de firma y han votado en dicho Consejo de Administración celebrado en fecha 22 de Abril de 2020 a favor de la formulación de las cuentas y el informe de gestión del ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2019.

Mondragón, 22 de abril de 2020

22748686F

AITOR

GARCIA (R:

A20433421)

Firmado digitalmente por
22748686F AITOR GARCIA (R:
A20433421)
Fecha: 2020.04.22 10:13:39 +02'00'

D. Aitor García Santamaría

Secretario (Consejero)

**Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.
(Sociedad Unipersonal)**



LABORAL
kutxa