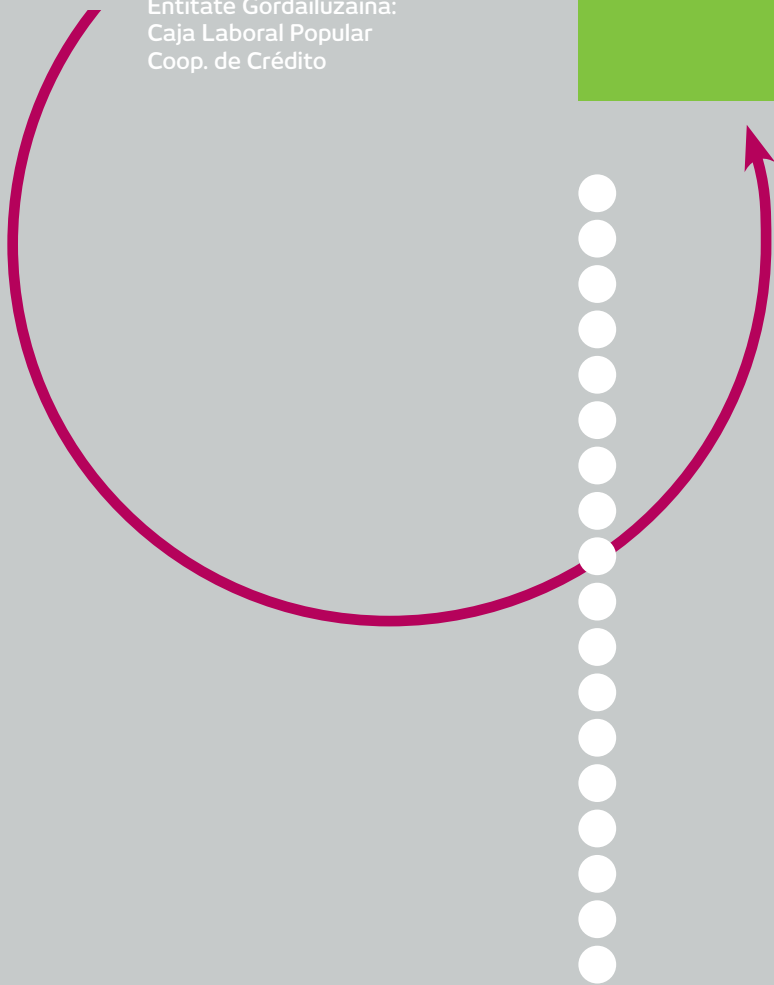


# 2019ko Urteko Txostena

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



**LABORAL**  
kutxa

Laboral Kutxa  
Aktibo Hego, I.F.

2019ko eta 2018ko  
urteko txostena



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Laboral Kutxa Aktibo Hego, 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 Laboral Kutxa Aktibo Hego, 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.

**Aspectos más relevantes de la auditoría****Modo en el que se han tratado en la auditoría**

## 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 Laboral Kutxa Aktibo Hego, 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.

---

**Párrafo de énfasis**

---

Llamamos la atención sobre la Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, en la que se indica que, con fecha 11 de noviembre de 2019, 10 de enero de 2020 y 14 de febrero de 2020, la Comisión Nacional del Mercado de Valores ha autorizado, a solicitud de la Sociedad gestora y la Entidad depositaria del Fondo, la fusión por absorción por la que Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX, Fondo de Inversión, Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX, Fondo de Inversión y Laboral Kutxa Renta Fija Garantizado XIV, Fondo de Inversión, respectivamente, sean absorbidos por Laboral Kutxa Aktibo Hego, Fondo de Inversión. Los administradores de la Sociedad gestora han llevado a cabo las citadas fusiones por absorción durante el transcurso del ejercicio 2020. Asimismo, los administradores de la Sociedad gestora han acordado, con fecha 27 de enero de 2020, la fusión por absorción de Caja Laboral Renta Fija Garantizado XII, Fondo de Inversión y Caja Laboral Bolsa Garantizado XVI, Fondo de Inversión por parte de Laboral Kutxa Aktibo Hego, Fondo de Inversión y, con fecha 22 de abril de 2020, la fusión por absorción de Caja Laboral Renta Fija Garantizado I, Fondo de Inversión y Caja Laboral Bolsa Garantizado XVII, Fondo de Inversión por parte de Laboral Kutxa Aktibo Hego, Fondo de Inversión. Estas fusiones se encuentran pendientes de aprobación por parte de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Nuestra opinión no ha sido modificada en relación con estas cuestiones.

---

**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.



Laboral Kutxa Aktibo Hego, Fondo de Inversión

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 03/20/02491 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España*

30 de abril de 2020

## KUDEAKETA-TXOSTENA, 2019KO EKITALDIKOA

Urtea ixtterakoan, datu hauek genituen: 2 urterako Altzorraren bonuak  $-0,38\%$ koak ziren, 5 urterako bonuak  $-0,07\%$ koak, 10 urterako bonuak  $0,468\%$ koak eta Alemaniarekiko 10 urterako diferentziala  $0,653\%$ koa. 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  $24,78\%$ ko 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  $2,3\%$ ko 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 ( $0,1$ eko urteko hirugarren eta laugarren hiru hilekoetan). Dezelerazio globala ikusita, banku zentralak esku hartzea erabaki dute. Eta, berriz ere, Erreserba Federala izan da aktiboena. Interbentzio-tasa jaitsi egin du ( $2,50$ etik  $1,75$ era), 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 ( $2$ tik 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  $3$  jaitsierek  $1,50$ era 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 luzean (Italiako 10 urterako BETa oinarritzko 70 puntu jaitsi da bigarren seihilekoan).

Kreditu-kalitaterik handieneko eurotako 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 saldirik ordaintzeko.



# Laboral Kutxa Aktibo Hego, I.F.

## 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

Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX Inbertsio Fondoa xurga zezala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIC SAUK, 2019ko urriaren 29ko bileran.

2019ko azaroaren 11ko datuz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak (CNMVren erregistroan 1.865 zenbakiarekin inskribatuta dagoenak) Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX Inbertsio Fondoa (CNMVren erregistroan 4.492 zenbakiarekin inskribatuta dagoena) xurgatzeko baimena eman zuen CNMVk, fondoan Sozietate Gestoreak eta Erakunde Gordailuzainak eskatuta.

Bat-egitea 2020ko urtarrilaren 9an gauzatu da, eta, truke-ekuazioa kalkulatzeko, xurgatutako fondoaren 2020ko martxoaren 8ko finantzetako egoera-orriak hartu dira aintzat. Truke-ekuazioa, beraz, xurgatutako fondoaren likidazio-balioa zati fondo xurgatzailearen likidazio-balioa eginez atera da. Hona hemen likidazio-baliook:

### Xurgatutako fondoak

### Truke-ekuazioa

Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX Inbertsio Fondoa

1,195704

Ekuazio hori aplikatuz, fondo xurgatuko partaideek truke-ekuazioan ezarritako fondo xurgatzailearen partaidetzak jaso dituzte beren fondoan duten partaidetza bakoitzeko.

Bat-egitea 2020ko urtarrilaren 31n inskribatu da CNMVren administrazio-erregistroetan.

Bat-egite horren ondorioz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX Inbertsio Fondoaren aktibo eta pasibo guztiak eskuratu ditu, oinordetza unibertsaleko titulu bidez. Horrenbestez, fondo xurgatuaren eskubide eta betebeharrak guztietan subrogatu da fondo xurgatzailea. Beraz, xurgatutako fondoaren likidaziorik gabe desegin eta iraungi da.

Bat-egitearen datan, hauek ziren xurgatutako Fondoaren finantza-magnitude nagusiak:

	<b>Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX, I.F.</b>
Zordunak	
Finantza-inbertsioen zorroa	-
Altxortegia	6 274 833,89
<b>Aktiboa guztira</b>	<b>6 274 833,89</b>
Partaideak	6 260 669,46
Erreserbak	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-
Galdu-irabaziak	(491,33)
Gainerako pasiboak	14 655,76
<b>Ondarea eta pasiboa guztira</b>	<b>6 274 833,89</b>
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	485 277,12

Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoaren 2020ko ekitaldiko galdu-irabazien kontuan, jasota zeuden 2020ko urtarrilaren 9tik, xurgapen bidezko bat-egitearen egunetik, fondo xurgatuetatik jasotako ondarearen ondoriozko kontabilitate-idazpen guztiak.

Bestalde, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX Inbertsio Fondoa xurga zezala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIIC SAUK, 2019ko urriaren 29ko bileran.

2020ko urtarrilaren 10eko dataz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak (CNMVren erregistroan 1.865 zenbakiarekin inskribatuta dagoenak) Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX Inbertsio Fondoa (CNMVren erregistroan 1.604 zenbakiarekin inskribatuta dagoena) xurgatzeko baimena eman zuen CNMVk, fondoan Sozietate Gestoreak eta Erakunde Gordailuzainak eskatuta.

Bat-egitea 2020ko martxoaren 18an gauzatu da, eta, truke-ekuazioa kalkulatzeko, xurgatutako fondoaren 2020ko martxoaren 17ko finantzetako egoera-orriak hartu dira aintzat. Truke-ekuazioa, beraz, xurgatutako fondoaren likidazio-balioa zati fondo xurgatzailearen likidazio-balioa eginez atera da. Hona hemen likidazio-baliook:

<b>Xurgatutako fondoa</b>	<b>Truke-ekuazioa</b>
Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX Inbertsio Fondoa	1,178673973

Ekuazio hori aplikatuz, fondo xurgatuko partaideek truke-ekuazioan ezarritako fondo xurgatzailearen partaidetzak jaso dituzte beren fondoan duten partaidetza bakoitzeko.

## Laboral Kutxa Aktibo Hego, I.F.

Bat-egitea 2020ko martxoaren 27an inskribatu da CNMVren administrazio-erregistroetan.

Bat-egite horren ondorioz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX Inbertsio Fondoaren aktibo eta pasibo guztiak eskuratu ditu, oinordetza unibertsaleko titulu bidez. Horrenbestez, fondo xurgatuaren eskubide eta betebeharrak guztietan subrogatu da fondo xurgatzailea. Beraz, xurgatutako fondoa likidaziorik gabe desegin eta iraungi da.

Bat-egitearen datan, hauek ziren xurgatutako Fondoaren finantza-magnitude nagusiak:

	<b>Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX, I.F.</b>
Zordunak	-
Finantza-inbertsioen zorroa	18 200 000,00
Altxortegia	<u>4 395 320,530</u>
<b>Aktiboa guztira</b>	<b><u>22 595 320,53</u></b>
Partaideak	22 188 494,796
Erreserbak	442 019,92
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-
Galdu-irabaziak	(43 093,37)
Gainerako pasiboak	<u>7 899,19</u>
<b>Ondarea eta pasiboa guztira</b>	<b><u>22 595 320,53</u></b>
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	879 890,80

Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoaren 2020ko ekitaldiko galdu-irabazien kontuan, jasota zeuden 2020ko martxoaren 18tik, xurgapen bidezko bat-egitearen egunetik, fondo xurgatuetatik jasotako ondarearen ondoriozko kontabilitate-irabazpen guztiak.

Bestalde, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Renta Fija Garantizado XIV Inbertsio Fondoa xurga zezala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIIC SAUk, 2020ko urtarrilaren 27ko bileran.

2020ko otsailaren 14ko datan, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak (CNMVren erregistroan 1.865 zenbakiarekin inskribatuta dagoenak) Laboral Kutxa Renta Fija Garantizado XIV Inbertsio Fondoa (CNMVren erregistroan 1.358 zenbakiarekin inskribatuta dagoena) xurgatzeko baimena eman zuen CNMVk, fondoan Sozietate Gestoreak eta Erakunde Gordailuzainak eskatuta.

Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko 35/2003 Legearen 26. artikulua 4. zenbakia betez gauzatu da bat-egitea; hain zuzen ere, gutxienez 40 egun natural pasatu ostean, partaideei gutuna bidali zitzaizen azken datatik (2020ko martxoaren

4tik) edo bat-egitea BOEn argitaratu zenetik (2020ko otsailaren 26tik). 2020ko apirilaren 21a aurreikusi da bat-egitea gauzatzeko.

Gainera, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Caja Laboral Renta Fija Garantizado XII Inbertsio Fondoa eta Caja Laboral Bolsa Garantizado XVI xurga zitzala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIIC SAUK, 2020ko urtarrilaren 27ko bilera.

Urteko kontu hauek formulatzeko datan, Balore Merkatuko Komisio Nazionalak (CNMVk) baimentzeko daude bat-egite horiek.

Azkenik, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Caja Laboral Renta Fija Garantizado I Inbertsio Fondoa eta Caja Laboral Bolsa Garantizado XVII xurga zitala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIIC SAUK, 2020ko apirilaren 22ko bilera.

Xurgatutako Fondo horien bermeak mugaeguneratu ostean (2020ko apirilaren 30ean), Balore Merkatuko Komisio Nazionalak (CNMVk) baimena emateko tramiteak abiatuko dira.

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 auresan 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.

Aurretik deskribatutakoez gain, ekitaldia itxi ostean ez da gertatu Fondoaren urteko kontu hauetan eragin nabarmena izan dezakeen inolako gertaerarik.

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

<b>AKTIBOA</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
<b>Aktibo ez-korrontea</b>	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
<b>Aktibo korrontea</b>	<b>14 959 244,49</b>	<b>3 197 175,77</b>
Zordunak	88 151,71	12 486,72
Finantza-inbertsioen zorroa	14 497 925,25	3 140 952,97
Barruko zorroa	10 141 331,13	2 401 712,69
Zorra adierazten duten baloreak	10 141 331,13	2 401 712,69
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	4 361 270,00	760 710,70
Zorra adierazten duten baloreak	2 725 162,75	489 962,48
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	1 636 107,25	270 748,22
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	(4 675,88)	(21 470,42)
Inbertsio berankor, zalantza edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	373 167,53	43 736,08
<b>AKTIBOA GUZTIRA</b>	<b>14 959 244,49</b>	<b>3 197 175,77</b>

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)**

<b>ONDAREA ETA PASIBOA</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
<b>Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea</b>	<b>14 940 571,41</b>	<b>3 190 823,28</b>
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	14 940 571,41	3 190 823,28
Kapitala	-	-
Partaideak	14 796 099,05	3 167 475,65
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	80 650,30	80 650,30
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	63 822,06	(57 302,67)
(Konturako dibidendua)	-	-
Erabilera propioko ibilgetu materialeko balio-aldaketengatiko doikuntzak	-	-
Esleitutako bestelako ondarea	-	-
<b>Pasibo ez-korrontea</b>	-	-
Epe luzerako hornidurak	-	-
Epe luzerako zorrak	-	-
Geroratutako zergagatiko pasiboak	-	-
<b>Pasibo korrontea</b>	<b>18 673,08</b>	<b>6 352,49</b>
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	16 799,63	6 352,49
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatuak	1 873,45	-
Periodifikatzeak	-	-
<b>ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA</b>	<b>14 959 244,49</b>	<b>3 197 175,77</b>
<b>OROIPEN-KONTUAK</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
<b>Konpromiso-kontuak</b>	<b>6 158 011,63</b>	<b>813 100,00</b>
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	2 707 281,63	-
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	3 450 730,00	813 100,00
<b>Beste oroipen-kontu batzuk</b>	<b>11 554 826,85</b>	<b>2 564 114,21</b>
Inbertsio Kolektiboko Elkarreak mailegatutako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarrirako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu ez den eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	25 231,28	-
Beste batzuk	11 529 595,57	2 564 114,21
<b>OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA</b>	<b>17 712 838,48</b>	<b>3 377 214,21</b>

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

(\*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

**Galdurabazien kontua, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa  
(Eurotan adierazita)**

	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
Harpidetza edo itzultzeengatikoko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak	-	-
Pertsonal-gastuak	-	-
<b>Beste ustiapen-gastu batzuk</b>	<b>(40 006,79)</b>	<b>(39 738,00)</b>
Gestio-komisioa	(29 736,41)	(31 207,52)
Zaintza-komisioa	(5 298,89)	(3 668,38)
Konpartimentua konpentsatzeagatikoko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(4 971,49)	(4 862,10)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeagatikoko narriadura eta emaitzak	-	-
<b>Ustiapeneko emaitza</b>	<b>(40 006,79)</b>	<b>(39 738,00)</b>
Finantza-sarrerak	41 737,22	25 211,35
Finantza-gastuak	-	-
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	23 545,61	(5 931,72)
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	(946,67)	5 106,50
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	26 365,69	(11 038,22)
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	(1 873,41)	-
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	(1 052,58)	(23,59)
Finantza-tresnak besterentzeagatikoko narriadura eta emaitza	39 919,31	(36 820,71)
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	4 101,49	7 825,27
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	33 041,45	(16 295,46)
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	2 776,37	(28 350,52)
Beste batzuk	-	-
<b>Emaitza finantzarioa</b>	<b>104 149,56</b>	<b>(17 564,67)</b>
<b>Zerga aurreko emaitza</b>	<b>64 142,77</b>	<b>(57 302,67)</b>
Mozkinen gaineko zerga	(320,71)	-
<b>EKITALDIKO EMAITZA</b>	<b>63 822,06</b>	<b>(57 302,67)</b>

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

(\*) Alderatzeko helburu bakararekin aurkeztu dugu.

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

2019ko abenduaren 31n

A) Aintzatetsitako sarreraren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako kontuaren emaitza	63 822,06
Partaide eta akzioduneei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdututako konturako transferentziak guztira	-
<b>Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira</b>	<b>63 822,06</b>

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldierako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Eslelitutako bestalako ondareak	Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	3 167 475,65	80 650,30	-	(57 302,67)	-	-	3 190 823,28
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
<b>Doitutako saldoa</b>	<b>3 167 475,65</b>	<b>80 650,30</b>	<b>-</b>	<b>(57 302,67)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 190 823,28</b>
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	63 822,06	-	-	63 822,06
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(57 302,67)	-	-	57 302,67	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	13 896 528,89	-	-	-	-	-	13 896 528,89
Harpidetzak	(2 210 602,82)	-	-	-	-	-	(2 210 602,82)
Itzultzeak	-	-	-	-	-	-	-
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
<b>2019ko abenduaren 31ko saldoak</b>	<b>14 796 099,05</b>	<b>80 650,30</b>	<b>-</b>	<b>63 822,06</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>14 940 571,41</b>

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-orrria, 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa (\*)  
(Eurotan adierazita)

2018ko abenduaren 31n(\*)

A) Aintzatsitako sarrerren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako kontuaren emaitza	(57 302,67)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdututako konturako transferentziak guztira	-
<b>Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira</b>	<b>(57 302,67)</b>

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	3 174 073,49	80 650,30	-	11 286,39	-	-	3 266 010,18
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
<b>Doitutako saldoa</b>	<b>3 174 073,49</b>	<b>80 650,30</b>	<b>-</b>	<b>11 286,39</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 266 010,18</b>
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(57 302,67)	-	-	(57 302,67)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	11 286,39	-	-	(11 286,39)	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	991 913,56	-	-	-	-	-	991 913,56
Harpidetzak	(1 009 797,79)	-	-	-	-	-	(1 009 797,79)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
<b>2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)</b>	<b>3 167 475,65</b>	<b>80 650,30</b>	<b>-</b>	<b>(57 302,67)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3 190 823,28</b>

(\*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

## 1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

### a) Jarduera

Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 1999ko maiatzaren 27an eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Hasieran, Caja Laboral Bolsa Garantizado XI, Balore Higarrietako Inbertsio Fondoa bazuen ere izen soziala, hainbat izen izan ostean, 2018ko uztailaren 20an, aldatu egin zitzaion eta egun duena jarri. Jose M. Arizmendiarrjeta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

1999ko ekainaren 30etik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondoen Erregistroan dago erregistratuta 1.865 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 kolektiboen arabera ezartzen bada.

Fondoaren gestioa, administrazioa eta ordezkaritza Caja Laboral Gestión SGIIC SAn 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 Gestión SGIIC 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, 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 Erakundeen 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 Higarrietako 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.

## Laboral Kutxa Aktibo Hego, I.F.

- Fondoak 100 partaide izan beharko ditu, gutxienez, eta konpartimentudun inbertsio-fondoan 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 antolatutako 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 % 1eko 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 berrerosteko itunpeko salerosketetan.
- Fondoa muga orokor batzuen mende dago merkatu-arriskuagatik tresna deribatutak 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 komisia jasoko du, urtero, gestio-gastuen ordainetan, baina zenbatekoa ez da izango Fondoaren ondarearen % 2,25 baino handiagoa. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, % 1,35ekoa izan da gestio-komisioa 2018ko uztailaren 19ra arte eta % 0,65ekoa, 2019ko urriaren 31ra arte; egun horretatik aurrera, berriz, % 0,4koa izan da.

Halaber, Fondoaren Gestio Erregelamenduak ezartzen du Erakunde Gordailuzainak ezin izango duela urtean gordailututako ondarearen % 0,2 baino gehiago ordaindu. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan, gordailuzaintza-komisioa % 0,14koa izan da 2018ko uztailaren 19ra arte, eta, orduetik aurrera, % 0,1ekoa.

Itzulitako partaidetzen % 1eko komisioa kobratzen zien Sozietate Gestoreak Fondoaren partaideei, 600 eurotik beherako itzultzeetan. 2018ko uztailaren 19ra arte harpidetutako partaidetzei, berriz, ez zien komisiorik kobratu; egun horretatik aurrera, % 0koa da komisioa.

## **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 ostera-lagatzearen ondorioz Fondoak zuzenean edo zeharka jasotzen dituen sarrerak, dagokionean, galdu-irabazien kontuko «Inbertsio Kolektiboko Erakundeei ostera-lagatako 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 eregistratzen 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 egoztekoak 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 independentziaz 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 baldute.

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 produktuetako 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 aktiboei baja emango zaie, galdu-irabazien kontuaren kargura.



Finantza-aktibo eta -pasiboei horien jabegoak berezkoak dituen arrisku eta onura guztiak intsuldatzen direnean ematen zaie baja balantzean.

**e) Aktiboen aldi baterako eskurapena eta lagapena**

Aktiboen aldi baterako eskurapenak edo ostera lagatzeko itundun eskurapenak despoltsatutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, dagokien aktiboen kontuan, azpian dituzten tresnak edozein direlarik ere.

Kopuru horren eta ostera-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-pasiboa 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 besterentzeagatiko 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 besterentzeagatiko 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) Deribatuetakako eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita**

Deribatuetakako 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 «Deribatuetakako eragiketen emaitzak» edo «Deribatuetakako 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 deribatuetakako eragiketak ditu zorroan.

## **i) Konpromiso-kontuak**

CNMVren 2010eko abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrak, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen tresna deribatuetikiko eragiketei buruzkoak, ezartzen duenari jarraikiz, Sozietateak ez badu deskonposizioa egin erreferentziatzat 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**

Altortegiari, 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 kalkulatzekoan 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	77 535,13	12 233,38
Administrazio publikoak zordun	2 065,42	253,34
Likidatzeko dauden eragiketak	8 551,16	-
	<u>88 151,71</u>	<u>12 486,72</u>

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

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

2019ko abenduaren 31ko «Zordunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, ekitaldi horietako azken egunetan likidatzeko dauden dibidenduen zenbatekoak daude jasota. Horiek 2020ko lehen egunetan likidatu dira.

## 5. HARTZEKODUNAK

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

	2019	2018
Administrazio publikoak hartzekodun	320,71	-
Likidatzeko dauden eragiketak	0,40	-
Beste batzuk	16 478,52	6 352,49
	<u>16 799,63</u>	<u>6 352,49</u>

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

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 geroraterik duen ordainketarik egin. Era berean, 2019ko eta 2018ko ekitaldiak

ixtean, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratedun saldorik ordaintzeko.

## **6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA**

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
<b>Barruko zorroa</b>	<b>10 141 331,13</b>	<b>2 401 712,69</b>
Zorra adierazten duten baloreak	10 141 331,13	2 401 712,69
<b>Kanpoko zorroa</b>	<b>4 361 270,00</b>	<b>760 710,70</b>
Zorra adierazten duten baloreak	2 725 162,75	489 962,48
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	1 636 107,25	270 748,22
<b>Inbertsio-zorroko interesak</b>	<b>(4 675,88)</b>	<b>(21 470,42)</b>
	<b>14 497 925,25</b>	<b>3 140 952,97</b>

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

## **7. ALTXORTEGIA**

Honako hau zen epigrafe horren osaera 2019ko eta 2018ko ekitaldien amaieran:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Erakunde Gordailuzaineko kontuak	176 638,93	43 736,08
Altxortegiko beste kontu batzuk	196 528,60	-
	<u><b>373 167,53</b></u>	<u><b>43 736,08</b></u>

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Gordailuzaineko kontuak» atalean, Fondoak Gordailuzainean dituen kontu korranteetako saldoa dago jasota. Kontu korrante horiek % 0ko interes-tasa jaso dute 2 ekitaldietan.

2019ko abenduaren 31ko «Altxortegiko beste kontu batzuk» atalak hurrenez hurren Cecabank SAko kontu korranteeko saldoa biltzen du, batik bat. Horren bidez, deribatuekiko eragiketak egiten dira.

## **8. PARTAIDEEI ESLEITUTAKO ONDAREA**

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

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

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Partaideei esleitutako ondarea	<u>14 940 571,41</u>	<u>3 190 823,28</u>
Jaulkitako partaidetza-kopurua	<u>1 605 626,63</u>	<u>351 191,46</u>
Partaidetzaren likidazio-balioa	<u>9,31</u>	<u>9,09</u>
Partaide-kopurua	<u>693</u>	<u>159</u>

2019ko abenduaren 31n, partaide pertsona fisiko bakarra dago Fondoaren ondarearen % 20tik gorako banakako partaidetzarekin, eta Fondoaren ondarearen % 26,72 osatzen du. Hortaz, partaidetza nabarmentzat har daiteke, Inbertsio Kolektiboko Erakundearen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua eta hurrengo aldaketan arabera.

2018ko abenduaren 31n, Caja Laboral Popular Coop. de Créditok Fondoaren ondarearen % 20tik gorako banakako partaidetza zuen, Fondoaren ondarearen % 50,10ekoa. Hortaz, partaidetza nabarmentzat har daiteke, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 1082/2012 Errege Dekretuaren, aurrerago 2016ko otsailaren 13ko 83/2016 Errege Dekretuak aldatu zuenaren, 31. artikulua arabera.

## **9. KONPROMISO-KONTUAK**

Txosten honekin batera doazen II. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatueta 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:

	<b>2019</b>	<b>2018</b>
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	25 231,28	-
Beste batzuk	<u>11 529 595,57</u>	<u>2 564 114,21</u>
	<b><u>11 554 826,85</u></b>	<b><u>2 564 114,21</u></b>

## **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 buruzkoak, 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 ekitaldian datozen zerga-oinarri negatiboen, likidatu edo autolikidatu diren, 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 txikiarentzat.

2019ko abenduaren 31n 25.231,28 eurokoa da konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboen zenbatekoa.

2019ko ekitaldian, berriz, zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren arteko aldea bat dator Fondoaren 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 guztiak 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-gatazkek 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 3na mila euroko zerbitzu-sariak jaso ditu 2019ko eta 2018ko ekitaldietako urteko kontuen auditoretzat egiteagatik. Ekitaldi horietan, sozietate ikuskatzaileak edo horri atxikitako enpresek ez dute kontu-ikuskaritzaz bestelako zerbitzurik eman.

### **13. OSTEKO EGITATEAK**

Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX Inbertsio Fondoa xurga zezala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIC SAUK, 2019ko urriaren 29ko bileran.

2019ko azaroaren 11ko datuz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak (CNMVren erregistroan 1.865 zenbakiarekin inskribatuta dagoenak) Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX Inbertsio Fondoa (CNMVren erregistroan 4.492 zenbakiarekin inskribatuta dagoena) xurgatzeko baimena eman zuen CNMVk, fondoan Sozietate Gestoreak eta Erakunde Gordailuzainak eskatuta.

Bat-egitea 2020ko urtarrilaren 9an gauzatu da, eta, truke-ekuazioa kalkulatzeko, xurgatutako fondoaren 2020ko urtarrilaren 8ko finantzetako egoera-orriak hartu dira aintzat. Truke-ekuazioa, beraz, xurgatutako fondoaren likidazio-balioa zati fondo xurgatzailearen likidazio-balioa eginez atera da. Hona hemen likidazio-baliook:

<b>Xurgatutako fondoa</b>	<b>Truke-ekuazioa</b>
Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX Inbertsio Fondoa	1,195704

Ekuazio hori aplikatuz, fondo xurgatuko partaideek truke-ekuazioan ezarritako fondo xurgatzailearen partaidetzak jaso dituzte beren fondoan duten partaidetza bakoitzeko.

Bat-egitea 2020ko urtarrilaren 31n inskribatu zen CNMVren administrazio-erregistroetan.

Bat-egite horren ondorioz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XIX Inbertsio Fondoaren aktibo eta pasibo guztiak eskuratu ditu, oinordetza unibertsaleko titulu bidez. Horrenbestez, fondo xurgatuaren eskubide eta betebeharrak guztietan subrogatu da fondo xurgatzailean. Beraz, xurgatutako fondoaren likidaziorik gabe desegin eta iraungi da.

Bat-egitearen datan, hauek ziren xurgatutako Fondoaren finantza-magnitude nagusiak:

**Laboral Kutxa Bolsa  
Garantizado XIX, I.F.**

Zordunak	
Finantza-inbertsioen zorroa	-
Altxortegia	6 274 833,89

**Aktiboa guztira** **6 274 833,89**

Partaideak	6 260 669,46
Erreserbak	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-
Galdu-irabaziak	(491,33)
Gainerako pasiboak	14 655,76

**Ondarea eta pasiboa guztira** **6 274 833,89**

Konpentsatu beharreko galera fiskalak 485 277,12

Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoaren 2020ko ekitaldiko galdu-irabazien kontuan, jasota zeuden 2020ko urtarrilaren 9tik, xurgapen bidezko bat-egitearen egunetik, fondo xurgatuetatik jasotako ondarearen ondoriozko kontabilitate-idazpen guztiak.

Bestalde, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX Inbertsio Fondoa xurga zezala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIIC SAUk, 2019ko urriaren 29ko bilera.

2020ko urtarrilaren 10eko dataz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak (CNMVren erregistroan 1.865 zenbakiarekin inskribatuta dagoenak) Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX Inbertsio Fondoa (CNMVren erregistroan 1.604 zenbakiarekin inskribatuta dagoena) xurgatzeko baimena eman zuen CNMVk, fondoan Sozietate Gestoreak eta Erakunde Gordailuzainak eskatuta.

Bat-egitea 2020ko martxoaren 18an gauzatu da, eta, truke-ekuazioa kalkulatzeko, xurgatutako fondoaren 2020ko martxoaren 17ko finantzetako egoera-orriak hartu dira aintzat. Truke-ekuazioa, beraz, xurgatutako fondoaren likidazio-balioa zati fondo xurgatzailearen likidazio-balioa eginez atera da. Hona hemen likidazio-baliok:

<b>Xurgatutako fondoa</b>	<b>Truke-ekuazioa</b>
Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX Inbertsio Fondoa	1,178673973

## Laboral Kutxa Aktibo Hego, I.F.

Ekuazio hori aplikatuz, fondo xurgatuko partaideek truke-ekuazioan ezarritako fondo xurgatzailearen partaidetzak jaso dituzte beren fondoan duten partaidetza bakoitzeko.

Bat-egitea 2020ko martxoaren 27an inskribatu da CNMVren administrazio-erregistroetan.

Bat-egite horren ondorioz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX Inbertsio Fondoaren aktibo eta pasibo guztiak eskuratu ditu, oinordetza unibertsaleko titulu bidez. Horrenbestez, fondo xurgatuaren eskubide eta betebeharrak guztietan subrogatu da fondo xurgatzailea. Beraz, xurgatutako fondoa likidaziorik gabe desegin eta iraungi da.

Bat-egitearen datan, hauek ziren xurgatutako Fondoaren finantza-magnitude nagusiak:

	<b>Laboral Kutxa Bolsa Garantizado XX, I.F.</b>
Zordunak	-
Finantza-inbertsioen zorroa	18 200 000,00
Altxortegia	4 395 320,530
<b>Aktiboa guztira</b>	<b>22 595 320,53</b>
Partaideak	22 188 494,796
Erreserbak	442 019,92
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-
Galdu-irabaziak	(43 093,37)
Gainerako pasiboak	7 899,19
<b>Ondarea eta pasiboa guztira</b>	<b>22 595 320,53</b>
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	879 890,80

Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoaren 2020ko ekitaldiko galdu-irabazien kontuan, jasota zeuden 2020ko martxoaren 18tik, xurgapen bidezko bat-egitearen egunetik, fondo xurgatuetatik jasotako ondarearen ondoriozko kontabilitate-idazpen guztiak.

Bestalde, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Laboral Kutxa Renta Fija Garantizado XIV Inbertsio Fondoa xurga zezala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIIC SAUK, 2020ko urtarrilaren 27ko bileran.

2020ko otsailaren 14ko dataz, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak (CNMVren erregistroan 1.865 zenbakiarekin inskribatuta dagoenak) Laboral Kutxa Renta Fija Garantizado XIV Inbertsio Fonda (CNMVren erregistroan 1.358 zenbakiarekin inskribatuta dagoena) xurgatzeko baimena eman zuen CNMVk, fondoan Sozietate Gestoreak eta Erakunde Gordailuzainak eskatuta.

Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko 35/2003 Legearen 26. artikulua 4. zenbakia betez gauzatuko da bat-egitea; hain zuzen ere, gutxienez 40 egun natural pasatu ostean, partaideei gutuna bidali zitzaizen azken datatik (2020ko martxoaren 4tik) edo bat-egitea BOEn argitaratu zenetik (2020ko otsailaren 26tik). 2020ko apirilaren 21a aurreikusi da bat-egitea gauzatzeko.

Gainera, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Caja Laboral Renta Fija Garantizado XII Inbertsio Fonda eta Caja Laboral Bolsa Garantizado XVI xurga zitzala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIIC SAUK, 2020ko urtarrilaren 27ko bilera.

Urteko kontu hauek formulatzeko datan, Balore Merkatuko Komisio Nazionalak (CNMVk) baimentzeko daude bat-egite horiek.

Azkenik, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoak Caja Laboral Renta Fija Garantizado I Inbertsio Fonda eta Caja Laboral Bolsa Garantizado XVII xurga zitala erabaki zuen Caja Laboral Gestión SGIIC SAUK, 2020ko apirilaren 22ko bilera.

Xurgatutako Fondo horien bermeak mugaeguneratu ostean (2020ko apirilaren 30ean), Balore Merkatuko Komisio Nazionalak (CNMVk) baimena emateko tramiteak abiatuko dira.

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.

Aurretik deskribatutakoez gain, ekitaldia itxi ostean ez da gertatu Fondoaren urteko kontu hauetan eragin nabarmena izan dezakeen inolako gertaerarik.

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

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 0,60 2029-10-31	EUR	1 820 565,30	1 240,65	1 804 462,55	(16 102,75)
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 3,80 2024-04-30	EUR	332 141,60	(15 617,22)	350 163,22	18 021,62
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 2,90 2046-10-31	EUR	182 018,60	(143,34)	178 495,97	(3 522,63)
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,40 2028-04-30	EUR	1 004 020,15	7 678,37	1 005 767,86	1 747,71
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,15 2028-10-31	EUR	54 314,40	(2 062,38)	59 009,71	4 695,31
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 2,75 2024-10-31	EUR	1 112 430,00	(2 951,89)	1 117 070,22	4 640,22
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,95 2026-04-30	EUR	1 476 102,51	15 033,72	1 475 739,01	(363,50)
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 2,15 2025-10-31	EUR	66 361,29	(759,48)	69 445,07	3 083,78
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,40 2023-01-31	EUR	114 075,81	3 554,86	132 385,03	18 309,22
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,85 2022-01-31	EUR	293 919,64	(23 763,14)	298 405,09	4 485,45
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,95 2030-07-30	EUR	466 564,88	1 817,38	470 387,40	3 822,52
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>5 922 514,18</b>	<b>(15 972,47)</b>	<b>5 961 331,13</b>	<b>38 816,95</b>
<b>Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin</b>					
REPOA, LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	4 180 000,00	-	4 180 000,00	-
<b>Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA</b>		<b>4 180 000,00</b>	<b>-</b>	<b>4 180 000,00</b>	<b>-</b>
<b>Barruko zorroa GUZTIRA</b>		<b>10 102 514,18</b>	<b>(15 972,47)</b>	<b>10 141 331,13</b>	<b>38 816,95</b>

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA, ESTATU BATUAK % 2,13 2022-12-31	USD	506 726,96	(234,86)	497 955,26	(8 771,70)
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 4,00 2037-02-01	EUR	640 203,40	7 387,27	632 631,98	(7 571,42)
BONUA, ESTATU BATUAK % 2,75 2042-11-15	USD	94 224,82	331,65	95 229,80	1 004,98
BONUA, ESTATU BATUAK % 2,50 2020-12-31	USD	271 550,71	(347,51)	270 138,90	(1 411,81)
BONUA, ESTATU BATUAK % 2,38 2027-05-15	USD	211 044,02	879,35	212 375,09	1 331,07
BONUA, ESTATU BATUAK % 1,88 2022-03-31	USD	186 574,10	1 654,69	187 642,87	1 068,77
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 4,75 2028-09-01	EUR	824 210,40	1 626,00	829 188,85	4 978,45
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>2 734 534,41</b>	<b>11 296,59</b>	<b>2 725 162,75</b>	<b>(9 371,66)</b>
<b>Zuzendaritzaren alizioak eta partaidetzak</b>					
PARTDAITZAK, INVECO PANEU STREQ	EUR	148 124,69	-	151 499,92	3 375,23
PARTDAITZAK, S&P ETF EUR	EUR	178 421,00	-	184 352,00	5 931,00
PARTDAITZAK, ISHARE CORE CB UCITS	EUR	954 091,59	-	961 050,60	6 959,01
PARTDAITZAK, PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	329 999,84	-	339 204,73	9 204,89
<b>Zuzendaritzaren alizioak eta partaidetzak GUZTIRA</b>		<b>1 610 637,12</b>	<b>-</b>	<b>1 636 107,25</b>	<b>25 470,13</b>
<b>Kanpoko zorroa GUZTIRA</b>		<b>4 345 171,53</b>	<b>11 296,59</b>	<b>4 361 270,00</b>	<b>16 098,47</b>

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
<b>Eskura ordaindutako erosketak</b>				
<b>Erositako geroakoak</b>				
GEROKOA, BUS2112 1 2020-02-28	USD	192 293,23	192 119,10	2020-02-28
GEROKOA, BUS2405 1 2020-02-28	USD	318 092,79	317 222,20	2020-02-28
GEROKOA, BUS2611 1 2020-02-28	USD	2 196 895,61	2 175 283,70	2020-02-28
<b>Erositako geroakoak GUZTIRA</b>		<b>2 707 281,63</b>	<b>2 684 625,00</b>	
<b>Beste erosketa-konpromiso batzuk</b>				
PARTAIDETZAK, PETERCAM I BUNDS EUR	EUR	339 204,73	339 204,73	-
<b>Beste erosketa-konpromiso batzuek GUZTIRA</b>		<b>339 204,73</b>	<b>339 204,73</b>	
<b>Saldutako geroakoak</b>				
GEROKOA, BTIPS 2812 1 2020-03-06	EUR	1 139 920,00	1 139 680,00	2020-03-06
GEROKOA, BDBR4407 1 2020-03-06	EUR	410 120,00	396 760,00	2020-03-06
GEROKOA, BDBR2902 1 2020-03-06	EUR	1 900 690,00	1 875 390,00	2020-03-06
<b>Saldutako geroakoak GUZTIRA</b>		<b>3 450 730,00</b>	<b>3 411 830,00</b>	
<b>GUZTIRA</b>		<b>6 497 216,36</b>	<b>6 435 659,73</b>	

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

Barruko zorroa	Dibisa	Hastierako balioztapena	Interesak	Arrazizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1.40 2028-04-30	EUR	311 413,09	3 023,02	314 373,77	2 960,68
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,15 2028-10-31	EUR	54 314,40	(810,87)	54 814,34	499,94
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 2,75 2024-10-31	EUR	112 430,00	(1 129,63)	113 622,22	1 192,22
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,85 2022-01-31	EUR	483 953,89	(18 949,19)	490 712,13	6 758,24
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 5,40 2023-01-31	EUR	114 075,81	3 899,09	136 071,21	21 995,40
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 2,15 2025-10-31	EUR	66 361,29	(29,30)	66 398,71	37,42
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,95 2030-07-30	EUR	82 264,28	181,19	81 939,89	(324,39)
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 3,80 2024-04-30	EUR	332 141,60	(9 049,70)	343 780,42	11 638,82
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>1 556 954,36</b>	<b>(22 865,39)</b>	<b>1 601 712,69</b>	<b>44 758,33</b>
<b>Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin</b>					
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	800 000,00	-	800 000,00	-
<b>Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA</b>		<b>800 000,00</b>	<b>-</b>	<b>800 000,00</b>	<b>-</b>
<b>Barruko zorroa GUZTIRA</b>		<b>2 356 954,36</b>	<b>(22 865,39)</b>	<b>2 401 712,69</b>	<b>44 758,33</b>

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA, ESTATU BATUAK % 2,38 2027-05-15	USD	57 058,60	272,28	59 773,38	2 714,78
BONUA, ESTATU BATUAK % 1,88 2022-03-31	USD	58 602,07	430,32	59 839,81	1 237,74
BONUA, ESTATU BATUAK % 1,50 2019-10-31	USD	170 035,97	989,54	172 427,15	2 391,18
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 4,75 2028-09-01	EUR	210 074,70	(297,17)	197 922,14	(12 152,56)
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>495 771,34</b>	<b>1 394,97</b>	<b>489 962,48</b>	<b>(5 808,86)</b>
<b>Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak</b>					
PARTDAIDETZAK, ISHARE CORE CB UCITS	EUR	199 950,56	-	198 659,03	(1 291,53)
PARTDAIDETZAK, ISHARES EUR HY COR B	EUR	76 027,02	-	72 089,19	(3 937,83)
<b>Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA</b>		<b>275 977,58</b>	<b>-</b>	<b>270 748,22</b>	<b>(5 229,36)</b>
<b>Kanpoko zorroa GUZTIRA</b>		<b>771 748,92</b>	<b>1 394,97</b>	<b>760 710,70</b>	<b>(1 038,22)</b>

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
<b>Saldutako geroakoak</b>				
GEROKOA, BDBR2802 1 2019-03-07	EUR	813 100,00	817 700,00	2019-03-07
<b>Saldutako geroakoak GUZTIRA</b>		<b>813 100,00</b>	<b>817 700,00</b>	
<b>GUZTIRA</b>		<b>813 100,00</b>	<b>817 700,00</b>	

Caja Laboral Gestion SGIC SArean administratzaileak 2020ko apirilaren 22an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Aktibo Hego Inbertsio Fondoaren 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 ekitaldikoa.
- c) Kudeaketa-txostena, 2019ko ekitaldikoa.

#### SINATZAILEAK:

44971239Y JOSE CARLOS MAZA  
(R: F20040804)

Firmado digitalmente por  
44971239Y JOSE CARLOS  
MAZA (R: F20040804)  
Fecha: 2020.04.22 09:41:42  
+02'00'

---

D. José Carlos Maza  
Lehendakaria

---

D<sup>a</sup>. Maria Carmen Urrutia  
Kidea

---

D. Beñat Herce Leceta  
Kidea

22748686F  
AITOR GARCIA  
(R: A20433421)

Firmado digitalmente por  
22748686F AITOR GARCIA  
(R: A20433421)  
Fecha: 2020.04.22  
10:48:18 +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 Laboral Kutxa Aktibo Hego, 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 Laboral Kutxa Aktibo Hego, 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 Firmado digitalmente  
AITOR GARCIA por 22748686F AITOR  
(R: GARCIA (R:  
A20433421)  
A20433421) Fecha: 2020.04.22  
10:26:17 +02'00'

**D. Aitor García Santamaría**  
**Secretario (Consejero)**

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



**LABORAL**  
kutxa