Laboral Kutxa Avant, I.F.

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 Avant, I.F.

2019ko eta 2018ko urteko txostena

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboral Kutxa Avant, 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Pº de Colón, 2, 20002 San Sebastián, España
Tel.: +34 943 323 900 / +34 902 021 111, Fax: +34 943 288 177, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Cuestiones clave 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 Avant, 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 una cuestión clave de 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 y de la comisión de auditoría 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.

Los administradores de la Sociedad gestora, que han asumido las funciones de la comisión de auditoría, son responsables de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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 la comisión de auditoría 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.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la Sociedad gestora, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad gestora de fecha 30 de abril de 2020.

Periodo de contratación

Los administradores de la Sociedad gestora en su reunión celebrada el 21 de junio de 2019 nombraron a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. como auditores para el ejercicio 2019.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de los administradores de la Sociedad gestora para un período inicial y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2001.

Servicios prestados

Los servicios, distintos de la auditoría de cuentas, que han sido prestados al Fondo auditado, se detallan en la nota 12 de la memoria de las cuentas anuales del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. [S0242]

José Antonio Simón Maestro (15886)

30 de abril de 2020

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 03/20/02448 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

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 zentralek 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 jaitsierek % 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 oinarrizko 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 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 aurresan 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 arintzearren egingo diren jardueren mende.

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

Laboral Kutxa Avant, I.F.

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	**408 861 023,83**	**328 957 238,24**
Zordunak	2 121 008,78	7 911 262,02
Finantza-inbertsioen zorroa	399 866 096,13	324 068 555,76
Barruko zorroa	74 135 299,65	18 800 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	74 135 299,65	18 800 000,00
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	325 540 220,92	305 068 599,31
Zorra adierazten duten baloreak	12 601 962,21	18 159 805,35
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	312 935 595,76	286 908 793,96
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	2 662,95	-
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	190 575,56	199 956,45
Inbertsio berankor, zalantzazko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	6 873 918,92	(3 022 579,54)
AKTIBOA GUZTIRA	**408 861 023,83**	**328 957 238,24**

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

Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2019	2018 (*)
Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea	**407 918 032,65**	**322 177 505,87**
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	407 918 032,65	322 177 505,87
Kapitala	-	-
Partaideak	387 133 681,94	336 342 715,05
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	194 604,79	194 604,79
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	20 589 745,92	(14 359 813,97)
(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	**942 991,18**	**6 779 732,37**
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	942 991,18	6 688 912,16
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatuak	-	90 820,21
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	**408 861 023,83**	**328 957 238,24**

OROIPEN-KONTUAK	2019	2018 (*)
Konpromiso-kontuak	**167 904 184,28**	**121 147 406,59**
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	16 191 244,00	14 554 340,37
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	151 712 940,28	106 593 066,22
Beste oroipen-kontu batzuk	**141 871 551,84**	**94 755 246,23**
Inbertsio Kolektiboko Elkarteak 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	40 060 742,51	36 047 534,50
Beste batzuk	101 810 809,33	58 707 711,73
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	**309 775 736,12**	**215 902 652,82**

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

Laboral Kutxa
Avant, I.F.

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

	2019	2018 (*)
Harpidetza edo itzultzeengatiko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak	34 459,19	50 493,06
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(2 726 921,01)	(2 314 727,14)
Gestio-komisioa	(2 347 586,82)	(1 993 153,82)
Zaintza-komisioa	(361 167,12)	(306 639,08)
Konpartimentua konpentsatzeagatiko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(18 167,07)	(14 934,24)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeagatiko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	**(2 692 461,82)**	**(2 264 234,08)**
Finantza-sarrerak	7 377 673,20	4 736 423,35
Finantza-gastuak	(0,12)	-
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	16 406 983,30	(15 167 751,97)
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	714 039,65	-
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	15 594 402,04	(15 058 011,00)
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	98 541,61	(109 740,97)
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	22 273,72	126 183,49
Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza	(421 256,30)	(1 790 434,76)
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	2 967 786,83	(1 247 484,37)
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	(3 389 043,13)	(542 950,39)
Beste batzuk	-	-
Emaitza finantzarioa	**23 385 673,80**	**(12 095 579,89)**
Zerga aurreko emaitza	**20 693 211,98**	**(14 359 813,97)**
Mozkinen gaineko zerga	(103 466,06)	-
EKITALDIKO EMAITZA	**20 589 745,92**	**(14 359 813,97)**

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrak 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko galdu-irabazien kontuan daude jasota..

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

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

2019ko abenduaren 31n

A) Aintzatetsitako sarreren eta gastuen egoera-orria

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	20 589 745,92
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	**20 589 745,92**

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	**336 342 715,05**	**194 604,79**	**-**	**(14 359 813,97)**	**-**	**-**	**322 177 505,87**
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	**336 342 715,05**	**194 604,79**	**-**	**(14 359 813,97)**	**-**	**-**	**322 177 505,87**
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	20 589 745,92	-	-	20 589 745,92
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(14 359 813,97)	-	-	14 359 813,97	-	-	-
Partaideekiko eragiketak							
Harpidetzak	91 092 886,16	-	-	-	-	-	91 092 886,16
Itzultzeak	(25 942 105,30)	-	-	-	-	-	(25 942 105,30)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	**387 133 681,94**	**194 604,79**	**-**	**20 589 745,92**	**-**	**-**	**407 918 032,65**

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrak 2019ko abenduaren 31n bukatutako ondare garbiaren aldaketen egoera-orrian daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

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

2018ko abenduaren 31n(*)

A) Aintzatetsitako sarreren eta gastuen egoera-orria

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	(14 359 813,97)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	**(14 359 813,97)**

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	**253 060 448,44**	**194 604,79**	**-**	**2 519 672,83**	**-**	**-**	**255 774 726,06**
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	**253 060 448,44**	**194 604,79**	**-**	**2 519 672,83**	**-**	**-**	**255 774 726,06**
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(14 359 813,97)	-	-	(14 359 813,97)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	2 519 672,83	-	-	(2 519 672,83)	-	-	-
Partaideekiko eragiketak							
Harpidetzak	107 471 351,47	-	-	-	-	-	107 471 351,47
Itzultzeak	(26 708 757,69)	-	-	-	-	-	(26 708 757,69)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	**336 342 715,05**	**194 604,79**	**-**	**(14 359 813,97)**	**-**	**-**	**322 177 505,87**

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Laboral Kutxa Avant Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 2001eko apirilaren 6an eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Hasieran, Caja Laboral Tesorería Inbertsio Fondoa bazuen ere izen soziala, beste hainbat izen izan zituen, harik eta 2016ko uztailaren 22an egun duena jarri zitzaion arte. Jose M. Arizmendiarrieta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

2001eko maiatzaren 31tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondoen Erregistroan dago erregistratuta 2.403 zenbakiarekin. Ordutik, Inbertsio Fondoa da lege-ondorioetarako.

35/2003 Legearen 1. artikuluak 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 SAren ardura da. Sozietate horren % 100eko partaidetza Caja Laboral Popular Coop. de Créditorena 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 Créditok, 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 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 Higigarrietako Inbertsio Fondo (BHIF) zirenak eta horren aldaerak Inbertsio Fondo (IF) dira automatikoki.

- Ondareak 3.000.000 eurokoa izan behar du gutxienez. Konpartimentudun fondoen 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-fondoen 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 kontzentraziorako gehienezko ehunekoak finkatu dira.

- Fondoak gutxienez ondarearen hileko batez bestekoaren % 1eko likidezia-koefizientea izan behar du, eta eskudirutan, gordailuetan edo ageriko kontuetan gauzatuko 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-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. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan, % 0,65ekoa izan da gestio-komisio hori.

Halaber, Fondoaren Gestio Erregelamenduak ezartzen duenez, Erakunde Gordailuzainak ezin izango du jagondako ondarearen % 0,2 baino gehiago ordaindu urtean. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, % 0,1ekoa izan da gordailuzaintza-komisioa.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, Sozietate Gestoreak ez die Fondoaren partaideei harpidetutako partaidetzen gaineko komisiorik kobratu, ezta itzulitako partaidetzen gainekorik ere.

Bestalde, Fondoak beste Sozietate Gestore batzuen komisio-itzulketak jasotzen ditu, horiek gestionatutako inbertsio-fondoetan egindako inbertsioen ondorioz. Itzulketa horiek ondoko galdu-irabazien kontuko «Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak» epigrafean daude erregistratuta, eta 2019ko eta 2018ko ekitaldietan 34.459,19 eta 50.493,06 eurokoa dira, hurrenez hurren.

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 zenbatekoez 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 arrazoizko 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-ARAURIK 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, zalantzazko 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 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 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 kalkulatutako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak eta lehengoratzea 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: bitartekariek, jaulkitzaileek edo informazio-hedatzaileek 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 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 baliotzat.

- 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 araberako 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) 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 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

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 itzulitako 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 itzulitako partaidetzen kopurua, bai dagokionean itzuli beharreko eskudirua.

m) **Mozkinen gaineko zerga**

Mozkinen gaineko zergaren ondoriozko gastua galdu-irabazien kontuan adierazten da, eta zenbatekoa kalkulatzerakoan zerga-oinarriaren eta geroagoko epealdietan eragina izango duen zerga aplikatu aurreko kontabilitate-emaitzaren 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	1 414 817,60	982 509,04
Administrazio publikoak zordun	38 929,19	22 570,43
Likidatzeko dauden eragiketak	658 098,28	6 898 746,00
Beste batzuk	9 163,71	7 436,55
	2 121 008,78	**7 911 262,02**

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

Interesen eta kapital higigarriko beste errendimendu batzuen gainean ekitaldian egindako atxikipenak 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 658.098,28 euroak

daude jasota. Horiek 2020ko lehen egunetan likidatu dira. Bestalde, 2018ko abenduaren 31ko «Zordunak - Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko zeuden 6.898.746,00 euroko baloreak eta dibidenduak saltzeko eragiketak zeuden, batez ere, jasota. Likidazioa 2019ko ekitaldiaren lehen egunetan egin da.

«Zordunak – Beste batzuk» atalean, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n kobratzeko dauden Inbertsio Kolektiboko Erakundeen ostera-lagatako komisioak daude jasota. 9.163,71 eta 7.436,55 eurokoak dira eta hurrengo ekitaldiaren lehen egunetan likidatu dira.

5. HARTZEKODUNAK

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

	2019	**2018**
Administrazio publikoak hartzekodun	103 466,06	-
Likidatzeko dauden eragiketak	7,60	6 335 000,00
Beste batzuk	839 517,52	353 912,16
	942 991,18	**6 688 912,16**

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

2019ko abenduaren 31ko «Hartzekodunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, deribatuetako eragiketengatik likidatzeko dauden berme-gordailuak daude batez ere jasota, 7,60 eurokoak alegia. 2018ko abenduaren 31ko «Hartzekodunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko zeuden 6.335.000,00 euroko baloreak erosteko eragiketak zeuden, batez ere, jasota. Likidazioa 2019ko urtarrilaren lehen egunetan egin da.

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 geroratzerik duen ordainketarik egin. Era berean, 2019ko eta 2018ko ekitaldiak ixtean, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldorik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

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

	2019	2018
Barruko zorroa	**74 135 299,65**	**18 800 000,00**
Zorra adierazten duten baloreak	74 135 299,65	18 800 000,00
Kanpoko zorroa	**325 540 220,92**	**305 068 599,31**
Zorra adierazten duten baloreak	12 601 962,21	18 159 805,35
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	312 935 595,76	286 908 793,96
Deribatuak	2 662,95	-
Inbertsio-zorroko interesak	**190 575,56**	**199 956,45**
	399 866 096,13	**324 068 555,76**

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 eta Banco Inversis SAn daude gordailututa.

7. ALTXORTEGIA

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

	2019	2018
Erakunde Gordailuzaineko kontuak	5 351 437,68	(4 732 333,37)
Altxortegiko beste kontu batzuk	1 522 481,24	1 709 753,83
	6 873 918,92	**(3 022 579,54)**

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

2018ko abenduaren 31ko «Gordailuzaineko kontuak» atalak 4.732.333,37 euroko saldo negatibo puntuala zuen, egun 1eko muga-eguna zuten Estatuaren Zor Publikoaren aktiboen aldi baterako eskurapen batzuk (18.800.000,00 eurokoak) kontratatzearen ondorioz. Aktiboen aldi baterako eskurapen horiek 2019ko urtarrilaren 2an likidatu dira, zenbateko berarekin, eta, ondorioz, Fondoaren kontu korronteek saldo positiboa dute berriro.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Altxortegiko beste kontu batzuk» atalak Cecabank SAko kontu korronteko 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 jabeei.

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

	2019	**2018**
Partaideei esleitutako ondarea	407 918 032,65	322 177 505,87
Jaulkitako partaidetza-kopurua	53 517 011,83	44 822 369,93
Partaidetzaren likidazio-balioa	7,62	7,19
Partaide-kopurua	12 245	10 601

Partaideei esleitutako ondareak 2019ko eta 2018ko ekitaldietan izandako mugimendua «Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria» 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 Erakundeen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikuluaren arabera, 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	40 060 742,51	36 047 534,50
Beste batzuk	101 810 809,33	58 707 711,73
	141 871 551,84	**94 755 246,23**

11. ADMINISTRAZIO PUBLIKOAK ETA EGOERA FISKALA

2019ko eta 2018ko ekitaldietan 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 ekitaldietan zehar, Fondoak 100eko 1eko 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 40.060.742,51 eta 36.047.534,50 eurokoak dira konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboen zenbatekoak.

2019ko ekitaldian, berriz, zerga aurreko kontabilitate-emaitzaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren arteko aldea bat dator Fondo xurgatuak aurreko ekitaldietan 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-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 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 aurresan 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 arintzearren egingo diren jardueren mende.

Aurreko paragrafoan deskribatutakoaz 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
Zor publikoa					
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,95 2030-07-30	EUR	12 061 260,00	40 037,94	12 775 299,65	714 039,65
Zor publikoa GUZTIRA		**12 061 260,00**	**40 037,94**	**12 775 299,65**	**714 039,65**
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	61 360 000,00	-	61 360 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		**61 360 000,00**	**-**	**61 360 000,00**	**-**
Barruko zorroa GUZTIRA		**73 421 260,00**	**40 037,94**	**74 135 299,65**	**714 039,65**

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA, ESTATU BATUAK % 2,25 2027-02-15	USD	11 548 315,33	150 537,62	12 601 962,21	1 053 646,88
Zor publikoa GUZTIRA		**11 548 315,33**	**150 537,62**	**12 601 962,21**	**1 053 646,88**
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	4 179 443,52	-	4 337 485,99	158 042,47
PARTAIDETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	8 620 112,97	-	9 034 085,38	413 972,41
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	18 717 804,99	-	19 188 030,84	470 225,85
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC		17 519 900,00	-	17 568 662,20	48 762,20
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	13 688 306,60	-	13 399 704,43	(288 602,17)
PARTAIDETZAK, DB X-TRACKERS	EUR	13 518 431,80	-	14 185 440,36	667 008,56
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	1 620 899,14	-	1 593 353,81	(27 545,33)
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	6 911 092,00	-	6 679 627,86	(231 464,14)
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	7 235 000,00	-	7 963 180,15	728 180,15
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	12 190 474,63	-	12 865 455,69	674 981,06
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	18 597 100,00	-	18 225 063,85	(372 036,15)
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE	EUR	17 972 800,00	-	17 937 597,87	(35 202,13)
PARTAIDETZAK, BGF EMERGING MARKETS	EUR	9 901 599,99	-	9 241 728,92	(659 871,07)
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	17 622 472,92	-	17 876 362,35	253 889,43
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	16 331 440,00	-	17 713 372,40	1 381 932,40
PARTAIDETZAK, ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	8 386 067,23	-	8 271 998,51	(114 068,72)
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	3 974 433,19	-	3 850 723,74	(123 709,45)
PARTAIDETZAK, BGF-EURO MARKETS FUN	EUR	10 191 052,97	-	9 890 003,32	(301 049,65)
PARTAIDETZAK, INVERSCO IND E****	EUR	9 681 774,43	-	9 940 699,31	258 924,88
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	1 802 000,00	-	1 885 755,80	83 755,80
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	7 259 694,82	-	7 232 882,25	(26 812,57)
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	7 215 775,00	-	6 911 269,30	(304 505,70)
PARTAIDETZAK, MS EMERGING	EUR	10 924 532,01	-	10 535 041,92	(389 490,09)
PARTAIDETZAK, ARCANO CAPITAL	EUR	2 209 998,90	-	2 246 176,17	36 177,27
PARTAIDETZAK, LAZARD	EUR	15 356 594,63	-	16 061 764,62	705 169,99
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	18 763 066,72	-	18 655 156,08	(107 910,64)
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	18 601 483,85	-	18 793 790,62	192 306,77
PARTAIDETZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	7 048 475,52	-	7 177 598,98	129 123,46
PARTAIDETZAK, FIDELITY ASEAN	EUR	3 712 460,01	-	3 673 583,04	(38 876,97)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		**309 754 287,84**	**-**	**312 935 595,76**	**3 181 307,92**
Kanpoko zorroa GUZTIRA		**321 302 603,17**	**150 537,62**	**325 537 557,97**	**4 234 954,80**

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako gerokoak				
GEROKOA, B.US2611 1 2020-02-28	USD	16 191 244,00	16 028 406,17	2020-02-28
Erositako gerokoak GUZTIRA		**16 191 244,00**	**16 028 406,17**	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, BGF EMERGING MARKETS	EUR	18 483,46	9 241 728,92	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	6 911 269,30	6 911 269,30	-
PARTAIDETZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	2 123 851,54	7 177 598,98	-
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	7 649 072,78	18 793 790,62	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	18 655 156,08	18 655 156,08	-
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	971 376,09	7 232 882,25	-
PARTAIDETZAK, INVERSCO IND E****	EUR	3 479 244,76	9 940 699,31	-
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	281 102,83	3 850 723,74	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	383 433,76	4 337 485,99	-
PARTAIDETZAK, ARCANO CAPITAL	EUR	2 246 176,17	2 246 176,17	-
PARTAIDETZAK, FIDELITY ASEAN	EUR	249 068,93	3 673 583,04	-
PARTAIDETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	334 261,16	9 034 085,38	-
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE	EUR	41 256,48	17 937 597,87	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3 535 662,39	18 225 063,85	-
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	105 470,54	17 876 362,35	-
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	5 574 226,11	7 963 180,15	-
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	4 675 739,50	6 679 627,86	-
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	1 912,02	1 593 353,81	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	3 502 682,74	13 399 704,43	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	5 516 559,93	17 568 662,20	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3 050 896,90	19 188 030,84	-
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	2 880 194,35	17 713 372,40	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		**72 187 097,82**	**239 240 135,54**	
Saldutako gerokoak				
GEROKOA, B.US2405 1 2020-02-28	USD	82 942 520,28	82 583 512,33	2020-02-28
GEROKOA, B.DBR2902 1 2020-03-06	EUR	68 770 420,00	67 855 020,00	2020-03-06
Saldutako gerokoak GUZTIRA		**151 712 940,28**	**150 438 532,33**	
GUZTIRA		**240 091 282,10**	**405 707 074,04**	

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

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	14 559 970,14	-	14 559 970,14	-
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	4 240 029,86	-	4 240 029,86	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		**18 800 000,00**	**-**	**18 800 000,00**	**-**
Barruko zorroa GUZTIRA		**18 800 000,00**	**-**	**18 800 000,00**	**-**

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA, ESTATU BATUAK % 2,25 2027-02-15	USD	11 078 096,10	117 380,08	11 227 385,32	149 289,22
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 2,00 2028-02-01	EUR	6 733 881,92	82 576,37	6 932 420,03	198 538,11
Zor publikoa GUZTIRA		**17 811 978,02**	**199 956,45**	**18 159 805,35**	**347 827,33**
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	12 015 805,93	-	11 011 405,87	(1 004 400,06)
PARTAIDETZAK, INVERSCO IND E****	EUR	8 474 274,43	-	8 108 867,77	(365 406,66)
PARTAIDETZAK, MS EMERGING	EUR	9 630 032,00	-	8 842 421,37	(787 610,63)
PARTAIDETZAK, ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	14 044 752,00	-	13 124 205,90	(920 546,10)
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	6 351 194,82	-	6 189 355,58	(161 839,24)
PARTAIDETZAK, LAZARD	EUR	13 466 596,79	-	12 930 066,25	(536 530,54)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	16 602 701,16	-	16 164 701,81	(437 999,35)
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	6 618 000,00	-	6 415 967,88	(202 032,12)
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	16 447 983,85	-	16 089 864,64	(358 119,21)
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	8 249 760,00	-	7 456 194,77	(793 565,23)
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EM INFR.Y2	EUR	2 867 268,69	-	2 755 410,37	(111 858,32)
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	16 930 720,00	-	15 723 879,18	(1 206 840,82)
PARTAIDETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	3 634 760,00	-	3 550 782,14	(83 977,86)
PARTAIDETZAK, BGF-EURO MARKETS FUN	EUR	5 165 200,00	-	4 379 191,25	(786 008,75)
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	15 412 400,00	-	14 636 780,22	(775 619,78)
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	6 335 000,00	-	6 361 768,47	26 768,47
PARTAIDETZAK, DB X-TRACKERS	EUR	11 828 535,38	-	11 651 990,50	(176 544,88)
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	6 051 592,00	-	5 411 779,22	(639 812,78)
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	1 802 000,00	-	1 804 927,38	2 927,38
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	4 879 385,41	-	4 504 032,48	(375 352,93)
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	15 509 472,92	-	15 048 131,05	(461 341,87)
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	16 449 100,00	-	15 803 291,91	(645 808,09)
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE	EUR	15 824 800,00	-	15 631 845,53	(192 954,47)
PARTAIDETZAK, BGF EMERGING MARKETS	EUR	8 784 099,97	-	7 755 567,62	(1 028 532,35)
PARTAIDETZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	6 434 120,00	-	5 993 644,10	(440 475,90)
PARTAIDETZAK, FIDELITY ASEAN	EUR	3 217 459,98	-	2 998 343,69	(219 116,29)
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	14 250 940,00	-	13 730 019,96	(520 920,04)
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	8 249 760,00	-	7 668 145,90	(581 614,10)
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF iBOX	EUR	9 929 190,25	-	9 674 670,00	(254 520,25)
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	16 569 804,99	-	15 491 541,15	(1 078 263,84)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		**302 026 710,57**	**-**	**286 908 793,96**	**(15 117 916,61)**
Kanpoko zorroa GUZTIRA		**319 838 688,59**	**199 956,45**	**305 068 599,31**	**(14 770 089,28)**

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Eskura ordaindutako erosketak				
Erositako gerokoak				
GEROKOA, B.US2509 1 2019-02-28	USD	14 554 340,37	14 908 525,22	2019-02-28
Erositako gerokoak GUZTIRA		**14 554 340,37**	**14 908 525,22**	
«Put» aukeren jaulkipena				
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE	EUR	35 953,24	15 631 845,53	-
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	6 415 967,88	6 415 967,88	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	16 164 701,81	16 164 701,81	-
PARTAIDETZAK, LAZARD	EUR	6 465 033,13	12 930 066,25	-
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	804 616,23	6 189 355,58	-
PARTAIDETZAK, INVERSCO IND E****	EUR	6 487,09	8 108 867,77	-
PARTAIDETZAK, BGF-EURO MARKETS FUN	EUR	280 268,24	4 379 191,25	-
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	149 123,90	7 456 194,77	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 226 903,34	7 668 145,90	-
PARTAIDETZAK, FIDELITY ASEAN	EUR	37 179,46	2 998 343,69	-
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	16 089 864,64	16 089 864,64	-
PARTAIDETZAK, BGF EMERGING MARKETS	EUR	1 295 179,79	7 755 567,62	-
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	196 548,49	15 723 879,18	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	9 755 372,10	15 803 291,91	-
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	5 727 318,68	15 048 131,05	-
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	16 244,35	1 804 927,38	-
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF iBOX	EUR	9 674 670,00	9 674 670,00	-
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	508 955,67	4 504 032,48	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	6 276 501,35	11 011 405,87	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	1 983 283,72	14 636 780,22	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3 177 315,09	15 491 541,15	-
PARTAIDETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	1 787 108,65	3 550 782,14	-
PARTAIDETZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	3 512 275,44	5 993 644,10	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		**91 586 872,29**	**225 031 198,17**	
Saldutako gerokoak				
GEROKOA, B.US2305 1 2019-02-28	USD	62 523 046,22	63 559 576,27	2019-02-28
GEROKOA, B.DBR2802 1 2019-03-07	EUR	44 070 020,00	44 319 340,00	2019-03-07
Saldutako gerokoak GUZTIRA		**106 593 066,22**	**107 878 916,27**	
GUZTIRA		**212 734 278,88**	**347 818 639,66**	

Caja Laboral Gestion SGIIC SAren administratzaileak 2020ko apirilaren 22an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Avant 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 09:42:33 +02'00'

D. José Carlos Maza
Lehendakaria

Dª. 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 11:45:15 +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 Avant, 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 Avant, 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 10:39:39 +02'00'

D. Aitor García Santamaría

Secretario (Consejero)

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

LABORAL
kutxa