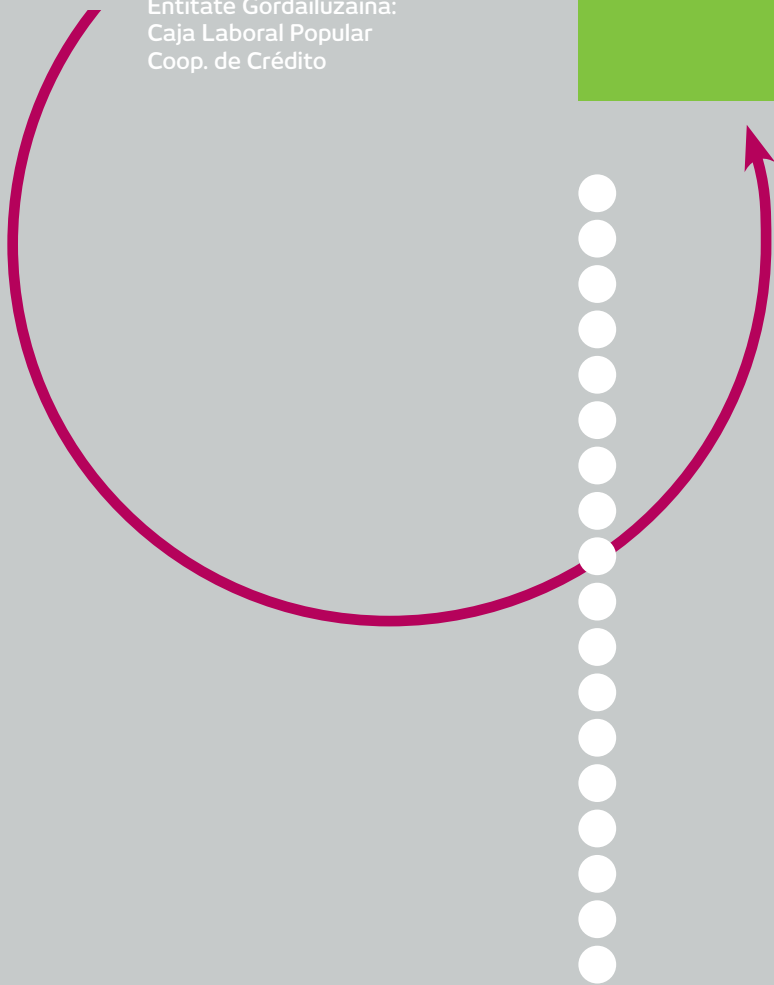


2019ko Urteko Txostena

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



LABORAL
kutxa

Laboral Kutxa
Selek Base, I.F.

2019ko eta 2018ko
urteko txostena



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Laboral Kutxa Selekt Base, 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 Selekt Base, 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.

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 identifiquemos 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 prohiban 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 2012.

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)

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 03/20/02449 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

30 de abril de 2020

KUDEAKETA-TXOSTENA, 2019KO EKITALDIKOA

Urtea ixterakoan, datu hauek genituen: 2 urterako Altxorraren bonuak $-0,38\%$ 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 $24,78\%$ koigoera 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, ezeگونkortasun 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 hiruhilekoetan). 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 luzeenetan (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 saldorik ordaintzeko.

Laboral Kutxa Selek Base, 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

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

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

Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

AKTIBOA	2019	2018 (*)
Aktibo ez-korrontea	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
Aktibo korrontea	356 190 851,75	363 463 887,19
Zordunak	1 718 153,83	8 093 682,20
Finantza-inbertsioen zorroa	348 666 448,97	350 931 866,84
Barruko zorroa	59 512 136,60	39 700 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	59 512 136,60	39 700 000,00
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	288 993 336,25	311 005 843,25
Zorra adierazten duten baloreak	10 706 301,81	19 590 541,64
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	278 286 250,61	291 415 301,61
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	783,83	-
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	160 976,12	226 023,59
Inbertsio berankor, zalantzezko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	5 806 248,95	4 438 338,15
AKTIBOA GUZTIRA	356 190 851,75	363 463 887,19

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

(*) Alderatzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2019	2018 (*)
Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea	354 527 406,55	358 782 468,84
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	354 527 406,55	358 782 468,84
Kapitala	-	-
Partaideak	330 343 736,14	379 492 561,73
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	-	-
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	24 183 670,41	(20 710 092,89)
(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	1 663 445,20	4 681 418,35
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	1 294 118,20	2 113 459,13
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatutak	369 327,00	2 567 959,22
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	356 190 851,75	363 463 887,19
OROIPEN-KONTUAK	2019	2018 (*)
Konpromiso-kontuak	132 673 507,68	136 337 733,23
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	27 805 691,72	45 293 553,15
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	104 867 815,96	91 044 180,08
Beste oroipen-kontu batzuk	88 302 369,43	76 623 112,64
Inbertsio Kolektiboko Elkarateak mailegatutako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarritako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu ez den eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	8 557 407,05	-
Beste batzuk	79 744 962,38	76 623 112,64
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	220 975 877,11	212 960 845,87

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

(*) Aldertzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

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

	2019	2018 (*)
Harpidetza edo itzultzeengatiko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak	-	9 006,03
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(4 329 351,46)	(4 823 114,66)
Gestio-komisioa	(3 952 223,79)	(4 404 205,72)
Zaintza-komisioa	(359 293,08)	(400 382,47)
Konpartimentua konpentsatzeagatiko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(17 834,59)	(18 526,47)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeagatiko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	(4 329 351,46)	(4 814 108,63)
Finantza-sarrerak	1 192 867,65	712 941,67
Finantza-gastuak	-	(2,38)
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	23 660 094,94	(12 158 964,72)
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	529 418,60	-
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	22 949 193,83	(10 864 723,04)
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	181 482,51	(1 294 241,68)
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	66 684,79	210 673,62
Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza	3 714 901,35	(4 660 632,45)
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	5 790 285,44	(6 366 967,20)
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	(2 075 384,09)	1 706 334,75
Beste batzuk	-	-
Emaitza finantzarioa	28 634 548,73	(15 895 984,26)
Zerga aurreko emaitza	24 305 197,27	(20 710 092,89)
Mozkinen gaineko zerga	(121 526,86)	-
EKITALDIKO EMAITZA	24 183 670,41	(20 710 092,89)

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharra 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) Aintzatsitako sarreraren eta gastuen egoera-orrria

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	24 183 670,41
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	24 183 670,41

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Eslelitutako bestalako ondareak	Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	379 492 561,73	-	-	(20 710 092,89)	-	-	358 782 468,84
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	379 492 561,73	-	-	(20 710 092,89)	-	-	358 782 468,84
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	24 183 670,41	-	-	24 183 670,41
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(20 710 092,89)	-	-	20 710 092,89	-	-	-
Partaideekiko eragiketak							
Harpidetzak	24 451 844,82	-	-	-	-	-	24 451 844,82
Itzultzeak	(52 890 577,52)	-	-	-	-	-	(52 890 577,52)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	330 343 736,14	-	-	24 183 670,41	-	-	354 527 406,55

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 sarreraren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako kontuaren emaitza	(20 710 092,89)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdututako konturako transferentziak guztira	-
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	(20 710 092,89)

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestalako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	418 426 089,62	-	-	7 390 814,76	-	-	425 816 904,38
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	418 426 089,62	-	-	7 390 814,76	-	-	425 816 904,38
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(20 710 092,89)	-	-	(20 710 092,89)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	7 390 814,76	-	-	(7 390 814,76)	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	46 044 683,92	-	-	-	-	-	46 044 683,92
Harpidetzak	(92 369 026,57)	-	-	-	-	-	(92 369 026,57)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	379 492 561,73	-	-	(20 710 092,89)	-	-	358 782 468,84

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Laboral Kutxa Selektio Base Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 2012ko otsailaren 21ean eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Hasieran, Caja Laboral Selektio Base Inbertsio Fondoa bazuen ere izen soziala, 2015eko irailaren 4an aldatu egin zitzaion eta egun duena jarri. Jose M. Arizmendiarrrieta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

2012ko martxoaren 2tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondon Erregistroan dago erregistratuta 4.447 zenbakiarekin. Ordutik, Inbertsio Fondoa da lege-ondorioetarako.

Fondon Inbertsio Kolektiboko Erakunde bat da Fondoa, eta bere aktiboa izaera finantzarioko Inbertsio Kolektiboko hainbat Erakunderen akzio edo partaidetzetan inbertitzen du batik bat.

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 Gesti n 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, 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 fondoaren kasuan, konpartimentu bakoitzak 600.000 euro izan beharko ditu gutxienez, baina Fondoaren ondarea ezin izango da, inolaz ere, ezarrita dagoen hori baino txikiagoa izan.
- Fondoak 100 partaide izan beharko ditu, gutxienez, eta konpartimentudun inbertsio-fondoaren kasuan, konpartimentu bakoitzeko gutxienez 20 partaide.
- Merkatuaren inguruabarren ondorioz edo indarreko araudia bete behar delako fondoaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta hurrengo aldaketetan ezarritako gutxienekoetatik behera jaisten badira, erakunde horiek urtebeteko epea izango dute izaera horrekin jarduten jarraitzeko.
- Fondoaren balore higigarriak eta gainerako finantza-aktiboak ezin dira pignoratu, ezta inolako bermetarako erabili ere, baldin eta Fondoak deribatuen bigarren mailako merkatu ofizialetan edo deribatuen merkatu antolatutako gabeetan egindako eragiketak bermatzeko ez bada. Gainera, zenbatekoa ezingo da izan tresnon balioztatapenean 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 gehieneko 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 bada), edo, bestela, zor publikoko baloreen egun batera berreroszteko itunpeko salerosketetan.
- Fondoak muga orokor batzuen mende dago merkatu-arriskuagatik tresna deribatuen erabiltzeari dagokionez, bai eta aurkako alderdiaren arriskuari dagokionez ere.

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

Fondoaren Gestio Erregelamenduari 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, % 1,1eko 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 ekitaldietan zehar, 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 erantsitako galdu-irabazien kontuko «Inbertsio Kolektiboko Erakundeari osteratutako komisioak» epigrafean daude erregistratuta, eta 0 eta 9.006,03 eurokoak dira, 2019an eta 2018an, 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 eragiketarako egiten dituen finantza-aktiboaren 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-PRINTZIPORIK 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, zalantzaszko 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 kalkulaturako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak eta lehengoratzeko 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 badute.

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

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

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

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

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

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

Finantza-aktibo eta -pasiboek 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 besterentzeagatik narriadura eta emaitza» edo «Barruko edo kanpoko zorroko eragiketen ondorioz finantza-tresnen arrazoizko balioan gertatutako aldakuntzak» epigrafeetan erregistratzen dira, likidatu diren ala ez aintzat hartuta. Kontrapartida moduan, balantzeko aktiboaren barruko nahiz kanpoko zorroko «Ondare-tresnak» epigrafea erabiltzen da.

g) Zorra adierazten duten baloreak

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

Aktibo horien arrazoizko balioan gertatutako aldaketen ondoriozko aldeak honela jasotzen dira galdu-irabazien kontuan: alde negatibo edo positiboak «Finantza-tresnak 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 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 kalkularen 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	1 706 315,89	5 163 418,82
Administrazio publikoak zordun	8 240,94	8 829,89
Likidatzeko dauden eragiketak	3 597,00	2 921 433,49
	1 718 153,83	8 093 682,20

«Zordunak – Berme-gordailuak» atalaren barruan, ekitaldia amaitzean indarrean zeuden finantza-gerokoen posizioen berme gisa eraturako 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 eta 2018ko abenduaren 31ko «Zordunak - Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, deribatuetako eragiketengatik likidatzeko dauden berme-gordailuak daude batez ere jasota. Bestalde, 2018ko abenduaren 31ko «Zordunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko zeuden 2.900.283,22 euroko baloreak saltzeko eragiketak zeuden, batez ere, jasota. Eragiketa horiek 2020ko eta 2019ko urtarrileko lehen egunetan likidatu dira.

5. HARTZEKODUNAK

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

	2019	2018
Administrazio publikoak hartzekodun	121 526,86	-
Likidatzeko dauden eragiketak	-	1 565 759,90
Beste batzuk	1 172 591,34	547 699,23
	1 294 118,20	2 113 459,13

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

2018ko abenduaren 31ko «Hartzekodunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko zeuden 1.555.000,00 euroko baloreak erosteko eragiketak zeuden, batez ere, jasota. Likidazioa hurrengo ekitaldiaren 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 geroraterik duen ordainketarik egin. Era berean, 2019ko eta 2018ko ekitaldiak ixtean, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gaunditzen duen geroratedun saldorik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

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

	2019	2018
Barruko zorroa	59 512 136,60	39 700 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	59 512 136,60	39 700 000,00
Kanpoko zorroa	288 993 336,25	311 005 843,25
Zorra adierazten duten baloreak	10 706 301,81	19 590 541,64
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	278 286 250,61	291 415 301,61
Deribatuak	783,83	-
Inbertsio-zorroko interesak	160 976,12	226 023,59
	348 666 448,97	350 931 866,84

Txosten honekin batera doazen I. eta II. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatueta 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	4 163 733,09	1 662 560,12
Altxortegiko beste kontu batzuk	<u>1 642 515,86</u>	<u>2 775 778,03</u>
	<u>5 806 248,95</u>	<u>4 438 338,15</u>

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.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Altxortegiko beste kontu batzuk» atalak hurrenez hurren 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 ordezkaturak, eta horiek ondarearen gaineko jabetza-eskubidea ematen diete jabeai.

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

	2019	2018
Partaideei esleitutako ondarea	<u>354 527 406,55</u>	<u>358 782 468,84</u>
Jaulkitako partaidetza-kopurua	<u>49 258 917,60</u>	<u>53 311 233,15</u>
Partaidetzaren likidazio-balioa	<u>7,20</u>	<u>6,73</u>
Partaide-kopurua	<u>7 785</u>	<u>8 461</u>

Partaideei esleitutako ondareak 2019ko eta 2018ko ekitaldietan izandako mugimendua «Ondare garbiaren aldaketan 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 partaidetik. Hortaz, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua araberak, ez dago partaidetza nabarmenik.

9. KONPROMISO-KONTUAK

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

10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK

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

	2019	2018
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	8 557 407,05	-
Beste batzuk	79 744 962,38	76 623 112,64
	88 302 369,43	76 623 112,64

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 buruzkoak, eta ondorengo aldakuntzak indargabetu zituenetik. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, Fondoak 100eko leko karga-tasa izan du sozietateen gaineko zergan, betiere 35/2003 Legearen bosgarren eta bederatzigarren artikuluetan eta ondorengo aldakuntzetan adierazten diren partaideak baditu gutxienez.

Gainera, 2/2014 Foru Arauaren aldakuntza horiek direla eta, 2018ko ekitalditik aurrera aplikatzekoak diren eta aurreko ekitaldietatik datozen zerga-oinarri negatiboen,

likidatu edo autolikidatu direnen, konpentsazioa, konpentsazio hori egin aurreko zerga-oinarri positiboaren % 50ekoa izango da, gehienez. Muga % 70ekoa izango da Foru Arau horren 13. artikuluan zehaztutako mikroenpresentzat eta enpresa txikientzat.

2019ko abenduaren 31n 8.557.407,05 eurokoa da konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboaren zenbatekoa.

2019ko ekitaldian, berriz, zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren arteko aldea bat dator Fondo xurgatuak aurreko ekitaldian sortutako zerga-oinarri negatiboaren 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 aktiboaren 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 4na mila euroko zerbitzu-sariak jaso ditu 2019ko eta 2018ko ekitaldietako urteko kontuen auditoretza 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 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 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	8 942 718,00	29 685,78	9 472 136,60	529 418,60
Zor publikoa GUZTIRA		8 942 718,00	29 685,78	9 472 136,60	529 418,60
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	50 040 000,00	-	50 040 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		50 040 000,00	-	50 040 000,00	-
Barruko zorroa GUZTIRA		58 982 718,00	29 685,78	59 512 136,60	529 418,60

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	10 433 669,88	131 290,34	10 706 301,81	272 631,93
Zor publikoa GUZTIRA		10 433 669,88	131 290,34	10 706 301,81	272 631,93
Zuzenartizaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, UBS AG	EUR	1 417 351,03	-	1 556 370,49	139 019,46
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EM INFRY2	EUR	8 818 818,90	-	9 876 638,84	1 057 819,94
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	4 500 000,00	-	4 709 050,61	209 050,61
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	2 496 002,52	-	3 223 950,62	727 948,10
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	13 450 000,00	-	14 645 238,03	1 195 238,03
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	1 877 696,27	-	2 016 129,28	138 433,01
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	16 500 000,00	-	18 272 292,50	1 772 292,50
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE	EUR	18 757 450,44	-	18 737 450,78	(19 999,66)
PARTAIDETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	1 375 635,03	-	1 503 501,96	127 866,93
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	2 125 841,03	-	2 679 117,35	553 276,32
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	709 274,77	-	738 993,41	29 718,64
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	5 147 914,72	-	5 730 471,23	582 556,51
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	1 151 466,36	-	1 204 981,96	53 515,60
PARTAIDETZAK,PETRCAM L BUNDS EUR	EUR	1 078 744,95	-	1 208 570,82	129 825,87
PARTAIDETZAK, ARCANO CAPITAL	EUR	1 989 999,04	-	2 034 999,02	34 999,98
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	3 601 428,00	-	3 530 840,01	(70 587,99)
PARTAIDETZAK, JUPITER GLOBAL FUND	EUR	3 650 000,00	-	4 265 023,92	615 023,92
PARTAIDETZAK, M&G EURO P STRAT	EUR	8 234 480,91	-	8 625 265,13	390 784,22
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	3 171 637,29	-	3 441 526,48	269 889,19
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	289 098,11	-	407 834,21	118 736,10
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	11 255 735,92	-	12 078 088,85	822 352,93
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	16 000 000,00	-	17 453 847,56	1 453 847,56
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	3 018 832,09	-	3 203 105,50	184 273,41
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	8 912 957,16	-	9 050 299,49	137 342,33
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	11 896 243,58	-	11 839 769,28	(56 474,30)
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	1 197 487,35	-	1 516 121,95	318 634,60
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	9 450 000,00	-	9 941 696,39	491 696,39
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI AJUST	EUR	3 610 227,99	-	4 285 615,90	675 387,91
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	18 766 778,36	-	18 660 673,68	(106 104,68)
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	2 345 910,06	-	2 720 498,80	374 588,74
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	53 995,85	-	63 218,45	9 222,60
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	6 078 318,79	-	6 242 790,25	164 471,46
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	15 240 716,92	-	16 193 316,72	952 599,80

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arrazoizko balloia	(Minusbailoia) / Gainballoia
PARTDAITZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR	15 103 572,15	-	16 652 229,48	1 548 657,33
PARTDAITZAK FIDELITY FGLB****	EUR	1 265 000,00	-	1 592 095,68	327 095,68
PARTDAITZAK MS EMERGING	EUR	4 593 873,01	-	4 738 088,77	144 215,76
PARTDAITZAK THREADNEEDLE	EUR	1 184 792,74	-	1 508 832,08	324 039,34
PARTDAITZAK PIMCO GLOB INV	EUR	1 681 831,63	-	1 609 303,29	(72 528,34)
PARTDAITZAK FIDELITY FND5 EU YD	EUR	2 024 833,04	-	2 505 007,71	480 174,67
PARTDAITZAK LAZARD	EUR	17 474 999,89	-	18 483 093,25	1 008 093,36
PARTDAITZAK ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	244 720,84	-	256 441,05	11 720,21
PARTDAITZAK INVERSCO IND E****	EUR	6 843 910,66	-	7 343 500,49	499 589,83
PARTDAITZAK ISHARE CORE FTSE	EUR	1 600 532,95	-	1 940 369,34	339 836,39
Zuzendaritzaren alizioak eta partaidetzak GUZTIRA	EUR	260 198 110,35	-	278 286 250,61	18 088 140,26
Kanpoko zorroa GUZTIRA		270 631 780,23	131 290,34	288 992 552,42	18 360 772,19

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balloia	Kontratuaren muga-eguna
Erositako geroakoak	USD	12 721 691,72	12 593 747,70	2020-02-28
GEROKOA, BUS2611 1 2020-02-28		12 721 691,72	12 593 747,70	
Erositako geroakoak GUZTIRA	EUR	11 520 000,00	248 448,00	2020-12-18
«Put» aukeren jaulkipena	EUR	3 564 000,00	120 879,00	2020-06-19
AUKERA, EURO STOXX 50 % 10 2020-06-19		15 084 000,00	369 327,00	
«Put» aukeren jaulkipena GUZTIRA	EUR	18 898,32	3 203 105,50	-
Beste erosita-konpromiso batzuk	EUR	1 204 981,96	1 204 981,96	-
PARTDAITZAK FRANKL IND F ACC	EUR	1 208 570,82	1 208 570,82	-
PARTDAITZAK AMUNDI	EUR	2 034 999,02	2 034 999,02	-
PARTDAITZAK PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	3 530 840,01	3 530 840,01	-
PARTDAITZAK ARCANO CAPITAL	EUR	2 552 215,95	8 625 265,13	-
PARTDAITZAK SCHRODER ISF EUR DI	EUR	3 441 526,48	3 441 526,48	-
PARTDAITZAK M&G EUROP STRAT	EUR	3 223 950,62	3 223 950,62	-
PARTDAITZAK AMUNDI	EUR	3 683 471,89	9 050 299,49	-
PARTDAITZAK THREADNEEDLE	EUR	11 839 769,28	11 839 769,28	-
PARTDAITZAK LYXOR ETF	EUR	238 600,71	9 941 696,39	-
PARTDAITZAK NORDEA BANK AD	EUR	18 660 673,68	18 660 673,68	-
PARTDAITZAK AMUNDI	EUR	738 993,41	738 993,41	-
PARTDAITZAK JPM EUR STRAT DIV	EUR	838 406,73	6 242 790,25	-
PARTDAITZAK BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	55 629,57	1 503 501,96	-
PARTDAITZAK PIMCO FUND EMERG M	EUR	2 570 225,17	7 343 500,49	-
PARTDAITZAK INVERSCO IND E****	EUR	11 747,914	1 609 303,29	-
PARTDAITZAK PIMCO GLOB INV	EUR	2 837 995,61	17 453 847,56	-
PARTDAITZAK NORDEA BANK AD	EUR	43 096,14	18 737 450,78	-
PARTDAITZAK DEUTSCHE	EUR	3 141 503,44	16 193 316,72	-
PARTDAITZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR	10 251 666,62	14 645 238,03	-
PARTDAITZAK HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	5 228 800,06	16 652 228,48	-
PARTDAITZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3 419,36	2 016 129,28	-
PARTDAITZAK JPM EUR STRAT DIV	EUR	1 157 212,43	12 078 086,85	-
PARTDAITZAK SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2 905 294,51	18 272 292,50	-
PARTDAITZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR			

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoiko balioa	Kontratuaren muga-eguna
PARTAIDETZAK HSBC EURHYLD BON IC	EUR	573 047,12	5 730 471,23	-
PARTAIDETZAK AMUNDI ETF S&P 500	EUR	2 720 498,80	2 720 498,80	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		86 820 766,85	217 903 331,01	
Saldurako geroakoak				
GEROKOA, BUS2405_1 2020-02-28	USD	58 263,143,78	58 263,143,78	2020-02-28
GEROKOA, BDBR2502_1 2020-03-06	EUR	45 351,390,00	45 861,810,00	2020-03-06
Saldurako geroakoak GUZTIRA		104 867 815,96	104 124 953,78	
«Call» aukeren jaulkipena				
GUZTIRA		219 494 274,53	334 991 359,49	

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

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoiko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	39 700 000,00	-	39 700 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		39 700 000,00	-	39 700 000,00	-
Barruko zorroa GUZTIRA		39 700 000,00	-	39 700 000,00	-

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoiko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA, ITALIAKO ERREPUBLIKA % 2,00 2028-02-01	EUR	9 503 904,50	114 780,61	9 667 971,80	164 067,30
BONUA, ESTATU BATUAK % 2,25 2027-02-15	USD	10 433 669,88	111 242,98	9 922 569,84	(511 100,04)
Zor publikoa GUZTIRA		19 937 574,38	226 023,59	19 590 541,64	(347 032,74)
Zuzenditzaren altxoak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, M&G EUROPE STRAT	EUR	10 850 000,00	-	10 485 065,63	(364 934,37)
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	1 681,831,63	-	1 507 971,85	(173 859,78)
PARTAIDETZAK, INVERSCO IND E****	EUR	6 843 910,66	-	6 576 724,11	(267 186,55)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	4 006 951,47	-	3 898 139,45	(108 812,02)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	2 872 609,64	-	2 795 010,16	(77 599,48)
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	1 184 792,74	-	1 007 828,59	(176 964,15)
PARTAIDETZAK, ISHARE CORE FTSE	EUR	2 575 600,71	-	2 636 486,78	60 886,07
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	13 450 000,00	-	13 230 691,50	(219 308,50)
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	16 000 000,00	-	15 385 574,06	(614 425,94)
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	3 018 832,09	-	3 007 992,47	(10 839,62)
PARTAIDETZAK, LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	3 622 828,78	-	3 343 863,74	(278 965,04)
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	8 615 374,45	-	8 477 353,41	(138 021,04)
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE	EUR	18 757 450,44	-	18 553 009,56	(204 440,88)
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	17 700 000,00	-	17 744 560,07	44 560,07
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	4 385 761,78	-	4 066 265,44	(319 496,34)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1 657 968,01	-	1 563 853,98	(94 114,03)
PARTAIDETZAK, ABERDEEN EN INF FRY2	EUR	8 818 818,90	-	8 881 689,03	62 870,13

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arazoizko balioa	(Minusbaitoa) / Gainbalioa
PARTAIETZAK, DEUTSCHE BANK	EUR	4.546.863,19	-	4.011.783,23	(535.079,96)
PARTAIETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	4.500.000,00	-	4.507.208,41	7.208,41
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	18.766.778,36	-	18.291.887,28	(474.891,08)
PARTAIETZAK, AMERDEEN GLOB A2 **	EUR	244.720,84	-	234.026,90	(10.693,94)
PARTAIETZAK, ISHARES MSCI AUST	EUR	4.276.687,39	-	4.173.423,09	(103.264,30)
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	1.267.650,36	-	1.294.358,30	26.707,94
PARTAIETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	2.954.999,99	-	2.796.987,97	(158.012,02)
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	1.912.588,72	-	1.964.448,98	51.860,26
PARTAIETZAK, FIDELITY FUNDS EU YD	EUR	2.820.000,00	-	2.886.471,41	66.471,41
PARTAIETZAK, FIDELITY FGLOBAL****	EUR	1.265.000,00	-	1.294.610,68	29.610,68
PARTAIETZAK, THREADNEEDLE	EUR	8.912.957,16	-	8.758.152,54	(154.804,62)
PARTAIETZAK, LYXOR ETF	EUR	11.896.243,58	-	11.606.040,12	(290.203,46)
PARTAIETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	9.450.000,00	-	9.436.528,89	(13.471,11)
PARTAIETZAK, MS EMERGING	EUR	5.257.435,95	-	4.939.376,55	(318.059,40)
PARTAIETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	2.000.000,00	-	2.010.844,31	10.844,31
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	2.766.770,56	-	2.842.366,81	75.596,25
PARTAIETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	15.103.572,15	-	15.236.789,97	133.217,82
PARTAIETZAK, IPM EUR STRAT DIV	EUR	6.464.048,26	-	6.330.742,75	(133.305,51)
PARTAIETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	15.515.408,70	-	15.122.233,73	(393.174,97)
PARTAIETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	3.837.280,24	-	3.973.574,52	136.294,28
PARTAIETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	16.500.000,00	-	16.026.112,89	(473.887,11)
PARTAIETZAK, LYXOR UCITS ETF :IBOX	EUR	9.005.598,64	-	8.780.979,50	(224.619,14)
PARTAIETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	3.847.593,99	-	3.522.758,33	(324.835,66)
PARTAIETZAK, LAZARD	EUR	17.474.999,89	-	16.917.077,06	(557.922,83)
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	1.259.392,23	-	1.294.437,56	35.045,33
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		297.889.321,50	-	291.415.301,61	(6.474.019,89)
Kanpoko zorroa GUZTIRA		317.826.895,88	226.023,59	311.005.843,25	(6.821.052,63)

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako geroakoak				
GEROKOA, BUS2509 1 2019-02-28	USD	11.435.553,15	11.713.841,25	2019-02-28
Erositako geroakoak GUZTIRA		11.435.553,15	11.713.841,25	
«Put» aukeren jaulkipena				
AUKERA, EURO STOXX 50 % 10 2019-03-18	EUR	5.915.000,00	531.258,00	2019-03-15
AUKERA, EURO STOXX 50 % 10 2019-03-15	EUR	7.680.000,00	601.200,00	2019-03-15
AUKERA, EURO STOXX 50 % 10 2019-12-20	EUR	12.760.000,00	769.776,00	2019-12-20
AUKERA, EURO STOXX 50 % 10 2019-06-21	EUR	7.503.000,00	588.678,00	2019-06-21
«Put» aukeren jaulkipena GUZTIRA		33.858.000,00	2.490.912,00	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	1.102.055,94	8.477.353,41	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1.294.437,56	1.294.437,56	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1.964.448,98	1.964.448,98	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	2.842.366,81	2.842.366,81	-
PARTAIDETZAK, FIDELITY FND5 EU YD	EUR	2.886.471,41	2.886.471,41	-
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLB****	EUR	1.294.610,68	1.294.610,68	-
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	8.758.152,54	8.758.152,54	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	11.606.040,12	11.606.040,12	-
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	2.796.987,97	2.796.987,97	-
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	9.436.528,89	9.436.528,89	-
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI AJUST	EUR	4.173.423,09	4.173.423,09	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	18.291.887,28	18.291.887,28	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1.294.358,30	1.294.358,30	-
PARTAIDETZAK, LAZARD	EUR	16.917.077,06	16.917.077,06	-
PARTAIDETZAK, PIMCO FUND EMERG M	EUR	2.010.844,31	2.010.844,31	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	1.012.057,94	2.795.010,16	-
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	30.159,44	1.507.971,85	-
PARTAIDETZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	188.731,18	10.485.065,63	-
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE	EUR	42.671,92	18.553.009,56	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	10.953.716,93	17.744.560,07	-
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	40.564,88	4.507.208,41	-
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	8.780.979,50	8.780.979,50	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	2.064.585,04	15.236.789,97	-
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	715.373,93	6.330.742,75	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	8.619.673,23	15.122.233,73	-
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3.286.955,75	16.026.112,89	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	3.522.758,33	3.522.758,33	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		118.253.546,33	214.657.431,26	
Salduetako geroakoak				
GEROKOA, BUS2305 1 2019-02-28	USD	51.690.140,08	52.549.255,98	2019-02-28
GEROKOA, BDBR2802 1 2019-03-07	EUR	39.354.040,00	39.576.680,00	2019-03-07
Salduetako geroakoak GUZTIRA		91.044.180,08	92.125.935,98	
«Call» aukeren jaulkipena				
GUZTIRA		254.591.279,56	320.988.120,49	

Caja Laboral Gestion SGIC SArean administratzaileak 2020ko apirilaren 22an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Selekt Base 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 aldaketan egoera-orria.
- b) Urteko kontuen txostena, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoak.
- c) Kudeaketa-txostena, 2019ko ekitaldikoak.

SINATZAILEAK:

44971239Y Firmado digitalmente
por 44971239Y JOSE
JOSE CARLOS CARLOS MAZA (R:
MAZA (R: F20040804)
F20040804) Fecha: 2020.04.22
10:00:29 +02'00'

D. José Carlos Maza
Lehendakaria

D^a. Maria Carmen Urrutia
Kidea

D. Beñat Herce Leceta
Kidea

22748686F AITOR Firmado digitalmente por
GARCIA (R: 22748686F AITOR GARCIA (R:
A20433421) A20433421)
Fecha: 2020.04.22 12:28:10 +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 Selek Base, 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 Selek Base, 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 GARCÍA
(R: A20433421)

Firmado digitalmente
por 22748686F AITOR
GARCIA (R: A20433421)
Fecha: 2020.04.22
10:41:49 +02'00'

D. Aitor García Santamaría

Secretario (Consejero)

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



LABORAL
kutxa