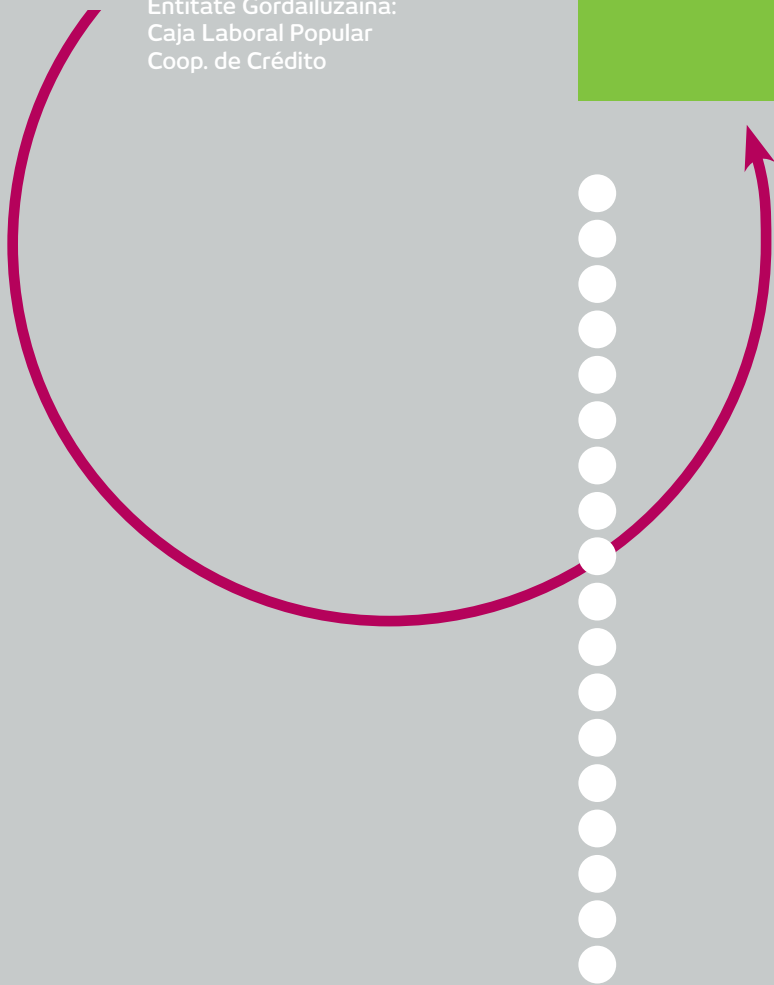


Sozietate Gestorea:
Caja Laboral Gestión S.G.I.I.C., S.A.
Entitate Gordailuzaina:
Caja Laboral Popular
Coop. de Crédito



Laboral Kutxa
Selek Balance, I.F.

2019ko eta 2018ko
urteko txostena



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboral Kutxa Selek Balance, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

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

1

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

Valoración de la cartera

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

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

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

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

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

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

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

Valoración de la cartera de inversiones

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

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

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad gestora y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad gestora son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores de la Sociedad gestora son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los citados administradores tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyen en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

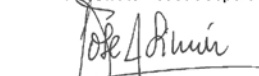
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la Sociedad gestora en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la Sociedad gestora, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



José Antonio Simón Maestro (15886)

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 03/20/02486 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

30 de abril de 2020

KUDEAKETA-TXOSTENA, 2019KO EKITALDIKOA

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

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

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

HORNITZAILEEI EGINDAKO ORDAINKETA-GERORATZEEI BURUZKO INFORMAZIOA

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

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 auresan ezin diren etorkizuneko esku-hartzeen mende dago koronabirusak gure emaitzetan izango duen eragina, besteak beste, gaixotasuna kontrolatzeko eta tratatzeko ekintzen eta ukitu dituen herrialdeetako ekonomietako inpaktua arintzearen egingo diren jardueren mende.

Aurreko paragrafoan deskribatutakoaz gain, ekitaldia itxi ostean ez da gertatu Fondoaren urteko kontu haueetan 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	258 765 014,93	204 225 774,16
Zordunak	1 694 973,23	4 925 884,70
Finantza-inbertsioen zorroa	253 273 104,62	196 202 305,42
Barruko zorroa	49 133 744,33	12 540 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	49 133 744,33	12 540 000,00
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	204 048 733,42	183 549 112,36
Zorra adierazten duten baloreak	5 758 760,93	10 172 919,39
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	198 287 361,82	173 376 192,97
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	2 610,67	-
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	90 626,87	113 193,06
Inbertsio berankor, zalantzezko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	3 796 937,08	3 097 584,04
AKTIBOA GUZTIRA	258 765 014,93	204 225 774,16

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	257 116 423,79	199 388 336,00
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	257 116 423,79	199 388 336,00
Kapitala	-	-
Partaideak	234 504 219,35	213 001 861,60
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	-	-
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	22 612 204,44	(13 613 525,60)
(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	1 648 591,14	4 837 438,16
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	1 051 779,14	2 996 686,65
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatuak	596 812,00	1 840 751,51
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	258 765 014,93	204 225 774,16
OROIPEN-KONTUAK	2019	2018 (*)
Konpromiso-kontuak	69 389 185,14	60 563 492,72
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	26 215 820,91	27 494 014,89
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	43 173 364,23	33 069 477,83
Beste oroipen-kontu batzuk	67 422 327,72	35 725 509,66
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	2 250 608,79	-
Beste batzuk	65 171 718,93	35 725 509,66
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	136 811 512,86	96 289 002,38

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

(*) Aldertzeko helburu bakarrekin aurkeztu dugu.

Laboral Kutxa Selek Balance, I.F.

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

	2019	2018 (*)
Harpidetza edo itzultzeengatiko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak	-	3 294,25
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(3 219 334,91)	(2 514 788,41)
Gestio-komisioa	(2 977 789,23)	(2 325 406,09)
Zaintza-komisioa	(229 060,72)	(178 877,40)
Konpartimentua konpentsatzeagatiko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(12 484,96)	(10 504,92)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeagatiko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	(3 219 334,91)	(2 511 494,16)
Finantza-sarrerak	947 648,78	885 289,79
Finantza-gastuak	-	(1,96)
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	20 076 418,28	(8 326 301,94)
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	331 304,89	-
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	19 343 892,41	(7 446 528,48)
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	401 220,98	(879 773,46)
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	41 751,41	90 773,32
Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza	4 879 350,05	(3 751 790,65)
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	6 039 170,51	(4 266 656,20)
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	(1 159 820,46)	514 865,55
Beste batzuk	-	-
Emaitza finantzarioa	25 945 168,52	(11 102 031,44)
Zerga aurreko emaitza	22 725 833,61	(13 613 525,60)
Mozkinen gaineko zerga	(113 629,17)	-
EKITALDIKO EMAITZA	22 612 204,44	(13 613 525,60)

Honekin batera doan txosteneko 1etik 13ra bitarteko oharrek 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	22 612 204,44
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	22 612 204,44

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestalako ondarea	Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	213 001 861,60	-	-	(13 613 525,60)	-	-	199 388 336,00
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	213 001 861,60	-	-	(13 613 525,60)	-	-	199 388 336,00
Aintzatsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	22 612 204,44	-	-	22 612 204,44
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(13 613 525,60)	-	-	13 613 525,60	-	-	-
Partaideekiko eragiketak							
Harpidetzak	56 146 209,85	-	-	-	-	-	56 146 209,85
Itzultzeak	(21 030 326,50)	-	-	-	-	-	(21 030 326,50)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	234 504 219,35	-	-	22 612 204,44	-	-	257 116 423,79

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

2018ko abenduaren 31n(*)

A) Aintzatetsitako sarreraren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako irabazien kontuaren emaitza (13 613 525,60)

Partaide eta akzionariak eslebitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira -

Galdututako irabazien konturako transferentziak guztira -

Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira (13 613 525,60)

B) Ondare garbiaren aldaketan egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Eslebitutako bestetako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	134 845 597,91	-	-	1 468 139,40	-	-	136 313 737,31
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	134 845 597,91	-	-	1 468 139,40	-	-	136 313 737,31
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(13 613 525,60)	-	-	(13 613 525,60)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	1 468 139,40	-	-	(1 468 139,40)	-	-	-
Partaideekiko eragileak	98 036 815,14	-	-	-	-	-	98 036 815,14
Harpidetzak	(21 348 690,85)	-	-	-	-	-	(21 348 690,85)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	213 001 861,60	-	-	(13 613 525,60)	-	-	199 388 336,00

(*) Alderatzeko helburu bakararekin aurkeztu dugu.

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Laboral Kutxa Selek Balance Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 2015eko abenduaren 9an eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Jose M. Arizmendiarieta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

2016ko urtarrilaren 22tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondoen Erregistroan dago erregistratuta 4.943 zenbakiarekin. Ordutik, Inbertsio Fondoa da lege-ondorioetarako.

Fondoen 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 SGIC SArean ardura da. Sozietate horren % 100eko partaidetza Caja Laboral Popular Coop. de Cr ditorena da, Fondoaren Entitate Gordailuzainarena, alegia.

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

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

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

- Ondareak 3.000.000 eurokoa izan behar du gutxienez. Konpartimentudun fondoen kasuan, konpartimentu bakoitzak 600.000 euro izan beharko ditu

Laboral Kutxa Selek Balance, I.F.

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-fondoan kasuan, konpartimentu bakoitzeko gutxienez 20 partaide.
- Merkatuaren inguruabarren ondorioz edo indarreko araudia bete behar delako fondoaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta hurrengo aldaketetan ezarritako gutxieneoetatik behera jaisten badira, erakunde horiek urtebeteko epea izango dute izaera horrekin jarduten jarraitzeko.
- Fondoaren balore higigarriak eta gainerako finantza-aktiboak ezin dira pignoratu, ezta inolako bermetarako erabili ere, baldin eta Fondoak deribatuen bigarren mailako merkatu ofizialetan edo deribatuen merkatu antolatu gabeetan egindako eragiketak bermatzeko ez bada. Gainera, zenbatekoa ezingo da izan tresnon balioztapenean gertatutako aldaketen ondorioz sortu diren galdu-irabazien eguneko likidazioa baino handiagoa, eta 2005eko martxoaren 11ko 5/2005 Errege Lege Dekretuan, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko premiazko erreformei buruzkoan, araututako kontratuzko konpentsazioari eta berme finantzarioei buruzko akordioetan jasota egon beharko dira, bai eta zeregin hori gauzatzeko legezko gaitasuna duten erakundeen zaintzapean ere.
- Hirugarrenen aurreko obligazioetarako eta inbertsioen kontzentrazioarako gehienezko ehunekoak finkatu dira.
- Fondoak gutxienez ondarearen hileko batez bestekoaren % leko likidezia-koefizientea izan behar du, eta eskudirutan, gordailuetan edo ageriko kontuetan gauzatu da Gordailuzainean, edo beste kreditu-erakunde batean (Gordailuzainak izaera hori ez badu), edo, bestela, zor publikoko baloreen egun batera berrerosteko itunpeko salerosketetan.
- Fondoa muga orokor batzuen mende dago merkatu-arriskuagatik tresna deribatuetan 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, % 1,3koa 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 abenduaren 31n, Sozietate Gestoreak ez die Fondoaren partaideei itzulitako partaidetzen gaineko komisiorik kobratu, ezta harpidetutako 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 osteratutako komisioak» epigrafean daude erregistratuta, eta 2019ko eta 2018ko ekitaldietan 0 eta 3.294,25 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 eragiketarako 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 nariaduraren ondorioz izan daitezkeen galerei buruzkoak dira, nagusiki. Kalkulua egiterakoan eskura dagoen informazioaren arabera horiek estimaziorik onenak diren arren, gerta liteke etorkizuneko gertaeren ondorioz indarreko araudiari jarraikiz aldatu behar izatea.

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

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

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

3. KONTABILITATE-PRINTZIPIORIK ETA BALIOZTAPEN-ARAUARIK NABARMENENEN LABURPENA

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

a) Jarduneko enpresaren printzipioa

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

b) Sortzapen-printzipioa

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

i. Interes eta dibidenduen ondoriozko sarrerak

Eskurapen-unearen ondoren sortutako finantza-aktiboen interesak, baldin badaude, sortzapen-aldiaren arabera kontabilizatzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz. Inbertsio berankor, zalantzasako 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 besterentzeagatik 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 narriatzeagatik 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 sartzten 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

Laboral Kutxa Selek Balance, I.F.

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 direnzentzat, 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 balantzeari.

e) Aktiboen aldi baterako eskurapena eta lagapena

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

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

Arrazoizko balioen arteko aldea galdu-irabazien kontuko «Finantza-tresnen arrazoizko balioen 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 nariadura eta emaitza» edo «Barruko

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

g) Zorra adierazten duten baloreak

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

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

h) Deribatuetako eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita

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

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

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

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

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

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

i) Konpromiso-kontuak

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

j) Atzerri-dirua

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

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

k) Partaidetzen likidazio-balioa

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

l) Harpidetzak eta itzultzeak

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

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

m) Mozkinen gaineko zerga

Mozkinen gaineko zergaren ondoriozko gastua galdu-irabazien kontuan adierazten da, eta zenbatekoa kalkulatzekoan 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	1 656 314,77	3 536 551,20
Administrazio publikoak zordun	32 692,56	92 127,61
Likidatzeko dauden eragiketak	5 965,90	1 297 205,89
	1 694 973,23	4 925 884,70

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

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

2019ko abenduaren 31ko «Zordunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, deribatuetako eragiketengatik likidatzeko dauden berme-gordailuak (5.965,90 eurokoak) daude, batez ere, jasota. Bestalde, 2018ko abenduaren 31ko «Zordunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko zeuden 1.252.889,80 euroko baloreak saltzeko eragiketak zeuden, batez

Laboral Kutxa Selek Balance, I.F.

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	113 629,17	-
Likidatzeko dauden eragiketak	-	2 663 283,80
Beste batzuk	938 149,97	333 402,85
	<u>1 051 779,14</u>	<u>2 996 686,65</u>

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 dauden 2.655.000,00 euroko baloreak erosteko eragiketak daude, 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 geroratzetik duen ordainketarik egin. Era berean, 2019ko eta 2018ko ekitaldiak ixtean, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldirik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

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

	2019	2018
Barruko zorroa	49 133 744,33	12 540 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	49 133 744,33	12 540 000,00
Kanpoko zorroa	204 048 733,42	183 549 112,36
Zorra adierazten duten baloreak	5 758 760,93	10 172 919,39
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	198 287 361,82	173 376 192,97
Deribatuak	2 610,67	-
Inbertsio-zorroko interesak	90 626,87	113 193,06
	253 273 104,62	196 202 305,42

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 deribatueta 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	2 937 896,30	1 555 954,86
Altxortegiko beste kontu batzuk	859 040,78	1 541 629,18
	3 796 937,08	3 097 584,04

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

Laboral Kutxa Selek Balance, I.F.

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 jabeei.

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

	2019	2018
Partaideei esleitutako ondarea	<u>257 116 423,79</u>	<u>199 388 336,00</u>
Jaulkitako partaidetza-kopurua	<u>41 036 834,45</u>	<u>35 242 218,31</u>
Partaidetzaren likidazio-balioa	<u>6,27</u>	<u>5,66</u>
Partaide-kopurua	<u>4 790</u>	<u>3 880</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 partaiderik. Hortaz, Inbertsio Kolektiboko Erakundearen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua araberak, ez dago partaidetza nabarmenik.

9. KONPROMISO-KONTUAK

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

10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK

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

	2019	2018
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	2 250 608,79	-
Beste batzuk	<u>65 171 718,93</u>	<u>35 725 509,66</u>
	<u>67 422 327,72</u>	<u>35 725 509,66</u>

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 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 2.250.608,79 eurokoa da konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboen zenbatekoa.

2019ko ekitaldian, berriz, zerga aurreko kontabilitate-emaiztaren 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.

Fondoak ikuskatzeko prest ditu eratu zenetik dagozkion zerga gutziak.

Laboral Kutxa Selek Balance, I.F.

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 aktiboan aldi baterako eskurapenak jasotzen dira.

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

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

13. OSTEKO EGITATEAK

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

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

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

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

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONJA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1.95 2030-07-30	EUR	5 742 439,44	18 736,43	6 073 744,33	331 304,89
Zor publikoa GUTZIRA		5 742 439,44	18 736,43	6 073 744,33	331 304,89
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	43 060 000,00	-	43 060 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUTZIRA		43 060 000,00	-	43 060 000,00	-
Barruko zorroa GUTZIRA		48 802 439,44	18 736,43	49 133 744,33	331 304,89

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONJA, UNITED STATES % 2.25 2027-02-15	USD	5 318 148,02	71 890,44	5 758 760,93	440 612,91
Zor publikoa GUTZIRA		5 318 148,02	71 890,44	5 758 760,93	440 612,91
Zuzenbitzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	645 303,87	-	875 080,14	229 776,27
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	5 221 995,07	-	5 642 106,40	420 111,33
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	3 888 089,37	-	4 766 709,54	878 620,17
PARTDAITZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	1 197 685,56	-	1 246 881,95	49 196,39
PARTDAITZAK, UBS AG	EUR	2 492 409,75	-	2 732 324,58	239 914,83
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	2 069 071,28	-	2 163 903,56	94 832,28
PARTDAITZAK, PETERCAM L BONDS EUR	EUR	2 418 685,25	-	2 702 395,05	283 709,80
PARTDAITZAK, ARCANO CAPITAL	EUR	1 999 999,04	-	2 034 999,02	34 999,98
PARTDAITZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2 295 520,00	-	2 250 527,81	(44 992,19)
PARTDAITZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	4 764 229,18	-	5 466 738,33	702 509,15
PARTDAITZAK, M&G EUROPE STRAT	EUR	3 108 257,24	-	3 246 115,46	137 858,21
PARTDAITZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	4 290 481,08	-	4 492 013,08	201 532,00
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	4 834 669,92	-	6 050 074,25	1 215 387,33
PARTDAITZAK, FIDELITY ASEAN FNDS EUR DY	EUR	3 959 869,60	-	4 815 966,47	856 096,87
PARTDAITZAK, FIDELITY FGLOBAL****	EUR	2 126 857,06	-	2 615 127,24	488 260,18
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE	EUR	824 851,00	-	828 655,96	3 804,96
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE	EUR	4 169 230,12	-	5 213 263,51	1 044 033,39
PARTDAITZAK, NORDEA BANK AD	EUR	5 543 304,11	-	5 801 374,77	258 070,66
PARTDAITZAK, ISHARES MSCI AUSTR	EUR	6 876 543,49	-	7 983 616,47	1 107 072,98
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	4 834 447,74	-	5 420 900,96	586 453,22
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	12 353 437,68	-	12 296 623,68	(56 809,00)
PARTDAITZAK, JUPITER GLOBAL FUND	EUR	3 902 421,03	-	4 399 484,99	497 013,96
PARTDAITZAK, ISHARES	EUR	810 283,72	-	914 401,22	104 117,50
PARTDAITZAK, LAZARD	EUR	10 530 396,21	-	11 121 721,36	591 325,15
PARTDAITZAK, ABERDEEN EM INF RY2	EUR	7 072 475,75	-	7 622 370,65	549 894,90
PARTDAITZAK, MS EMERGING	EUR	8 564 422,03	-	8 931 649,79	367 227,76
PARTDAITZAK, INVERSCO IND E****	EUR	5 409 809,35	-	5 750 922,92	341 113,57
PARTDAITZAK, THREADNEEDLE	EUR	2 060 861,97	-	2 742 528,11	681 666,14
PARTDAITZAK, ISHARES CORE FTSE	EUR	3 101 729,73	-	3 542 150,26	440 420,53
PARTDAITZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	3 943 657,04	-	3 847 834,97	(95 822,07)
PARTDAITZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	64 960,99	-	70 316,16	5 355,17
PARTDAITZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	3 533 351,90	-	3 608 685,83	75 333,93

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arrazoiako balloia	(Minusbailoia) / Gainballoia
PARTAIDETZAK DEUTSCHE	EUR	11.868.519,46	-	11.861.504,74	(7.014,72)
PARTAIDETZAK FIDELITY ASEANFNDS EU YD	EUR	1.031.597,13	-	1.124.387,31	92.790,18
PARTAIDETZAK ISHARES EURO STOXX50	EUR	2.339.901,30	-	2.535.880,64	195.979,34
PARTAIDETZAK DEUTSCHE BANK	EUR	28.697,51	-	29.489,20	791,69
PARTAIDETZAK MORGAN STANLEY	EUR	70.000,00	-	82.675,76	3.675,76
PARTAIDETZAK ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	2.688.990,74	-	2.835.102,07	146.111,33
PARTAIDETZAK HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	11.988.972,85	-	12.821.887,09	832.914,24
PARTAIDETZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR	2.182.243,28	-	2.277.790,20	95.546,92
PARTAIDETZAK SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1.283.572,52	-	1.364.948,84	81.376,32
PARTAIDETZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR	8.928.599,71	-	9.598.791,39	670.191,68
PARTAIDETZAK PIMCO FUND EMERG M	EUR	2.957.309,96	-	3.079.538,73	122.228,77
PARTAIDETZAK NORDEA BANK AD	EUR	8.701.029,09	-	9.477.901,37	776.872,28
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		182.987.812,68	-	198.287.361,82	15.299.549,14
Kanpoko zorroa GUZTIRA		188.305.960,70	71.890,44	204.046.122,75	15.740.162,05

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoiako balloia	Kontratuaren muga-eguna
Erositako geroakoak				
GEROKOA, BU S2611.1.2020-02-28	USD	1.387.820,91	1.373.863,39	28/02/2020
«Put» aukeren jaulkipena GUZTIRA		1.387.820,91	1.373.863,39	
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2020-12-18	EUR	19.860.000,00	428.314,00	18/12/2020
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2020-06-19	EUR	4.968.000,00	168.498,00	19/06/2020
«Put» aukeren jaulkipena GUZTIRA		24.828.000,00	596.812,00	
Beste erosiketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	484.646,51	3.608.685,83	-
PARTAIDETZAK AMUNDI	EUR	2.163.903,56	2.163.903,56	-
PARTAIDETZAK PETERCAM I BONDS EUR	EUR	2.702.395,05	2.702.395,05	-
PARTAIDETZAK ARCANO CAPITAL	EUR	2.034.999,02	2.034.999,02	-
PARTAIDETZAK SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2.250.527,81	2.250.527,81	-
PARTAIDETZAK M&G EUROP STRAT	EUR	960.525,56	3.246.115,45	-
PARTAIDETZAK AMUNDI	EUR	5.642.106,40	5.642.106,40	-
PARTAIDETZAK AMUNDI	EUR	6.050.074,25	6.050.074,25	-
PARTAIDETZAK THREADNEEDLE	EUR	337.262,98	828.655,96	-
PARTAIDETZAK NORDEA BANK AD	EUR	139.232,99	5.801.374,77	-
PARTAIDETZAK AMUNDI	EUR	5.420.900,96	5.420.900,96	-
PARTAIDETZAK JPM EUR STRAT DV	EUR	1.246.881,95	1.246.881,95	-
PARTAIDETZAK AMUNDI ETF S&P 500	EUR	5.466.738,33	5.466.738,33	-
PARTAIDETZAK FIDELITY ASEANFNDS EU YD	EUR	43.738,67	1.124.387,31	-
PARTAIDETZAK INVERSCO IND E****	EUR	2.012.823,02	5.750.922,92	-
PARTAIDETZAK PIMCO GLOB INV	EUR	280.891,95	3.847.834,97	-
PARTAIDETZAK SCHRODER ISF EUR DI	EUR	6.215,95	70.316,16	-
PARTAIDETZAK NORDEA BANK AD	EUR	1.541.106,76	9.477.901,37	-
PARTAIDETZAK DEUTSCHE	EUR	27.281,46	11.861.504,74	-
PARTAIDETZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR	871.450,54	4.492.013,08	-
PARTAIDETZAK HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	8.975.320,96	12.821.887,09	-
PARTAIDETZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR	715.226,12	2.277.790,20	-

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
PARTAIDETZAK SCHRODER ISF EUR DI	EUR	356 797,63	1 364 948,84	-
PARTAIDETZAK PIMCO CAPITAL SEC	EUR	1 526 207,83	9 598 791,39	-
PARTAIDETZAK PIMCO FUND EMERG M	EUR	1 113 942,93	3 079 538,73	-
PARTAIDETZAK AMUNDI	EUR	12 296 623,68	12 296 623,68	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		63 667 822,87	124 527 819,82	
Saldutako gerokoak				
GEROKOA, BUS2405 1 2020-02-28	USD	19 222 274,23	19 139 072,64	28/02/2020
GEROKOA, BDBR2902 1 2020-03-06	EUR	23 951 090,00	23 698 110,00	06/03/2020
Saldutako gerokoak GUZTIRA		43 173 364,23	42 837 182,64	
«Call» aukeren jaulkipena				
GUZTIRA		133 057 008,01	169 335 677,85	

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	12 540 000,00	-	12 540 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		12 540 000,00	-	12 540 000,00	-
Barruko zorroa GUZTIRA		12 540 000,00	-	12 540 000,00	-

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako baloiztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbaloia) / Gainbalioa
Zor publikoa					
BONUA, UNITED STATES % 2,25 2027-02-15	USD	4.981.684,53	53.361,36	5.019.789,84	38.105,31
BONUA, ITALIAIKO ERREPUBLIKA % 2,00 2028-02-01	EUR	5.057.137,78	59.831,70	5.153.129,55	95.991,77
Zor publikoa GUZTIRA		10.038.822,31	113.193,06	10.172.919,39	134.097,08
Zuzenartizaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1.792.020,56	-	1.841.887,44	49.866,88
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	2.717.892,56	-	2.791.588,80	73.696,24
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	1.733.994,99	-	1.576.298,69	(157.696,30)
PARTAIDETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	3.468.546,49	-	3.159.648,14	(308.898,35)
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	7.605.500,00	-	7.348.635,85	(256.864,15)
PARTAIDETZAK, LY ETF JP-NIKKEI 400	EUR	5.118.179,44	-	4.538.916,34	(579.263,10)
PARTAIDETZAK, M8G EUJPOP STRAT	EUR	4.356.600,00	-	4.211.933,76	(144.666,24)
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE	EUR	10.401.500,00	-	10.289.647,79	(111.852,21)
PARTAIDETZAK, ISHARE CORE FTSE	EUR	3.917.867,89	-	3.628.574,53	(289.293,36)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	2.875.876,48	-	2.742.180,00	(133.696,48)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1.803.769,60	-	1.841.772,95	38.003,35
PARTAIDETZAK, INVERSCO IND E****	EUR	3.987.101,00	-	3.854.815,54	(132.285,46)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	10.859.368,67	-	10.585.283,58	(274.085,09)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	3.448.701,44	-	3.542.930,03	94.228,59
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	4.230.604,59	-	4.008.772,24	(221.832,35)
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLB****	EUR	1.800.000,00	-	1.842.133,79	42.133,79
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	98.091,56	-	96.139,56	(1.952,00)
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	3.699.999,97	-	3.525.879,07	(174.120,90)
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	4.840.400,00	-	4.935.079,12	(5.320,88)
PARTAIDETZAK, ISHARES MSCI AUST	EUR	5.375.778,04	-	5.246.983,05	(128.794,99)
PARTAIDETZAK, FIDELITY ASEAN FNDS EU YD	EUR	3.515.000,00	-	3.597.853,74	82.853,74
PARTAIDETZAK, ISHARES EURO STOXX50	EUR	4.960.138,53	-	4.290.544,31	(669.594,22)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	2.627.430,07	-	2.627.143,03	(297.287,04)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	6.148.066,85	-	5.995.522,05	(152.544,80)
PARTAIDETZAK, DEUTSCHE BANK	EUR	2.601.290,78	-	2.317.706,30	(283.584,48)
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	79.000,00	-	79.132,07	132,07
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF IBOX	EUR	4.293.241,62	-	4.183.492,00	(109.749,62)
PARTAIDETZAK, ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	2.356.439,17	-	2.274.824,70	(81.614,47)
PARTAIDETZAK, HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	10.494.330,00	-	10.188.710,32	(305.619,68)
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	4.301.912,42	-	4.234.982,65	(66.929,77)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	3.711.298,99	-	3.461.149,21	(310.149,78)
PARTAIDETZAK, LYXOR UCITS ETF ESS0	EUR	595.255,61	-	512.741,46	(82.514,15)
PARTAIDETZAK, FIDELITY ASEAN FNDS EU YD	EUR	5.853.924,27	-	5.679.764,71	(174.159,56)
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	3.181.180,14	-	3.099.423,90	(82.386,24)
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	5.340.650,00	-	5.297.721,06	(42.928,94)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	5.649.950,25	-	5.097.405,49	(552.544,76)
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	64.960,99	-	62.852,80	(2.108,19)
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	5.453.829,23	-	4.993.386,32	(460.442,91)
PARTAIDETZAK, LAZARD	EUR	9.211.937,26	-	8.935.309,59	(276.627,67)
PARTAIDETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	4.004.208,27	-	3.951.926,96	(52.281,31)
PARTAIDETZAK, NS EMERGING	EUR	4.915.019,98	-	4.681.725,99	(233.293,99)
PARTAIDETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	6.368.300,00	-	6.103.774,04	(264.525,96)
Zuzenartizaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		180.216.837,71	-	173.376.192,97	(6.840.644,74)
Kanpoko zorroa GUZTIRA		190.255.660,02	113.193,06	183.549.112,36	(6.706.547,66)

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Eskura ordaindutako erosketak				
Erositako geroakoak				
GEROKOA, BUS2509 1 2019-02-28	USD	1 247 514,89	1 277 873,59	28/02/2019
Erositako geroakoak GUZTIRA		1 247 514,89	1 277 873,59	
«Put» aukeren jaulkipena				
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2019-03-15	EUR	2 892 500,00	259 791,00	15/03/2019
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2019-03-15	EUR	4 032 000,00	315 630,00	15/03/2019
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2019-12-20	EUR	15 235 000,00	919 086,00	20/12/2019
AUKERA, EURO STOXX 50 10 2019-06-21	EUR	4 087 000,00	320 662,00	21/06/2019
«Put» aukeren jaulkipena GUZTIRA		26 246 500,00	1 815 169,00	
Beste erosketak-konpromiso batzuk				
PARTAIETZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	513 750,50	3 951 926,96	-
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	1 841 887,44	1 841 887,44	-
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	2 791 588,80	2 791 588,80	-
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	3 542 930,03	3 542 930,03	-
PARTAIETZAK, FIDELITY ASEAN FND\$ EU YD	EUR	3 597 853,74	3 597 853,74	-
PARTAIETZAK, FIDELITY FGLB****	EUR	1 842 133,79	1 842 133,79	-
PARTAIETZAK, THREADNEEDLE	EUR	96 139,56	96 139,56	-
PARTAIETZAK, THREADNEEDLE EUR	EUR	3 525 879,07	3 525 879,07	-
PARTAIETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	4 835 079,12	4 835 079,12	-
PARTAIETZAK, ISHARES MSCI AU\$T	EUR	5 246 983,05	5 246 983,05	-
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	4 008 772,24	4 008 772,24	-
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	10 585 283,58	10 585 283,58	-
PARTAIETZAK, ISHARES	EUR	1 841 772,95	1 841 772,95	-
PARTAIETZAK, LAZARD	EUR	4 467 654,80	8 935 309,59	-
PARTAIETZAK, FIDELITY ASEAN FND\$ EU YD	EUR	94 852,07	5 679 764,71	-
PARTAIETZAK, AMUNDI	EUR	3 461 149,21	3 461 149,21	-
PARTAIETZAK, PIMCO GLOB INV	EUR	63 192,96	3 159 648,14	-
PARTAIETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 005,45	62 852,80	-
PARTAIETZAK, M&G EUROP STRAT	EUR	75 814,81	4 211 933,76	-
PARTAIETZAK, DEUTSCHE	EUR	23 666,19	10 289 647,79	-
PARTAIETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	3 270 283,21	5 287 721,06	-
PARTAIETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	712,19	79 132,07	-
PARTAIETZAK, LYXOR UCITS, ETF, IBOX	EUR	4 183 492,00	4 183 492,00	-
PARTAIETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	573 840,15	4 234 982,65	-
PARTAIETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 766 671,62	3 099 423,90	-
PARTAIETZAK, PIMCO CAPITAL SEC	EUR	1 251 884,06	6 103 774,04	-
PARTAIETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	4 993 386,32	4 993 386,32	-
Beste erosketak-konpromiso batzuk GUZTIRA		68 506 709,91	1 111 500 448,37	
Saldutako geroakoak				
GEROKOA, BUS2305 1 2019-02-28	USD	13 392 457,83	13 612 759,64	28/02/2019
GEROKOA, BDBR2802 1 2019-03-07	EUR	19 677 020,00	19 788 340,00	07/03/2019
Saldutako geroakoak GUZTIRA		33 069 477,83	33 401 099,64	
«Call» aukeren jaulkipena				
GUZTIRA		129 070 202,63	1 477 994 590,60	

Caja Laboral Gestion SGIC SArean administratzaileak 2020ko apirilaren 22an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Selek Balance 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 Firmado digitalmente por
CARLOS MAZA 44971239Y JOSE CARLOS
(R: F20040804) MAZA (R: F20040804)
Fecha: 2020.04.22
10:00:07 +02'00'

D. José Carlos Maza
Lehendakaria

D^a. Maria Carmen Urrutia
Kidea

D. Beñat Herce Leceta
Kidea

22748686F Firmado digitalmente por
AITOR GARCIA 22748686F AITOR GARCIA
(R: A20433421) (R: A20433421)
Fecha: 2020.04.22 12:27:26
+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 Balance, 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 Balance, 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
10:57:21 +02'00'

D. Aitor García Santamaría

Secretario (Consejero)

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



LABORAL
kutxa