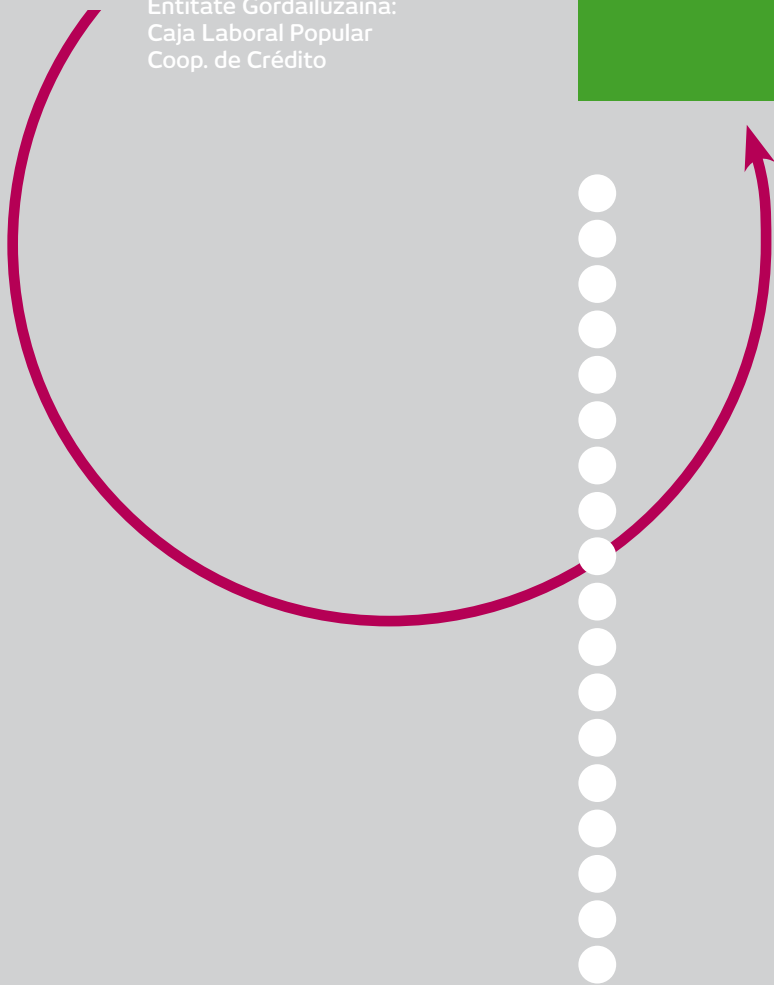


2018ko Urteko Txostena

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



LABORAL
kutxa

Laboral Kutxa
Aktibo Eki, I.F.

2018ko eta 2017ko
urteko txostena



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Laboral Kutxa Aktibo Eki, Fondo de Inversión (el Fondo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, 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 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

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

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de Laboral Kutxa Aktibo Eki, 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 2018.

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 contrato 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 la totalidad de los títulos recogidos en la cartera del Fondo al 31 de diciembre de 2018.

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 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo 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 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 al Fondo 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 del Fondo 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 administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el mismo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

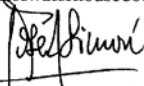
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. 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 Sociedad Gestora del Fondo.
- 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 del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, 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 del Fondo, 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 del Fondo, 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 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)

25 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 03/19/04761

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....

KUDEAKETA-TXOSTENA, 2018KO EKITALDIKOA

Urtea ixterakoan, honako datu hauek genituen: 2 urterako bonuak $-0,24\%$ koak ziren, 5 urterako bonuak $0,33\%$ koak, 10 urterako bonuak $1,56\%$ koak eta Alemaniarekiko 10 urterako diferentziala $1,42\%$ koa. Burtsetan, galerak izan dira oro har. Ipar Amerikako burtsa erori egin da (S&P 500 indizea $6,42\%$); Europan, berriz, galerak are handiagoa izan dira ($14,34\%$ koa Eurostoxx 50 indizearen kasuan).

Makroekonomiari erreparatuz gero, zaila da azaltzea arrisku-merkatuek zergatik izan duten halako portaera txarra urtearen bigarren zatian (eta batez ere azken hiruhilekoan, zuzenketa gehienak orduan gertatu baitira). BPGdaren hazkundeari buruz ezagutzen ditugun azken datuak (2018ko hirugarren hiruhilekoak) sendoak dira oro har, antzeman den dezelerazio txikia gorabehera. Estatu Batuetako ekonomia $0,8\%$ hazi da hiruhilekoan, eta, ziurrenik, 3% inguruko aurrerapenarekin itxiko du 2018. urtea. Europan ekonomiaren aurrerapena hein batean moteldu egin dela nabaritu bada ere, moteltze hori bi lekutan bildu da batez ere: Italian (ezegonkortasun politikoak eraginda) eta Alemanian (2015etik aurrera lehen aldiz atzera egin eta BPGda $0,2\%$ murriztu da hirugarren hiruhilekoan). Arrazoa da esportazioek dinamismo txikiagoa izan dutela, autoen industriarekiko menpekotasun handia dutelako eta, isurtzeen inguruko araudi berriaren ondorioz, industria horretako ekoizpena galgatu egin delako.

Dena dela, gure iritzian ez da egiturazko arazoa eta datozen hiruhilekoetan Alemaniak hazkundearen bideari ekingo dio berriro ere. Espainian ez da dezeleraziorik izan, eta BPGda $2,4\%$ hazi da. Bestalde, garatzeko bidean dauden ekonomiek dezelerazio txikia izan badute ere, datorren urterako aurreikuspen positiboak dituzte oraindik ere. Petrolioaren prezioak ere eragin du hein bateko hegakortasuna: azken hiruhilekoan 40% murriztu delarik, oraindik normalizatu gabe dagoen inflazioa handitzea eragin du eta sektoreko konpainien irabaziak baldintzatu ditu. Diru-politikari dagokionez, interes-tasak igotzen jarraitu du Erreserba Federalak, $2,25\%$ $2,50\%$ eraino, alegia. Europan ere hartu dira diru-politikaren inguruko neurriak, EBZk bertan behera utzi baititu hilero egiten zituen aktiboen erosketak. Halere, diru-baldintzek oso malguak izaten jarraitzen dute eurogunean. Horrek zaildu egiten du aktibo monetarioetan errentagarritasuna lortzea, interes-tasa handiagoak behar dituztelako zorroetan errentagarritasuna sortzeko.

Diru-politiketako aldaketen ondorioz, gora egin dute Estatu Batuetako gobernuaren zorraren tasek, eta maldak lautu egin dira nabarmen. 2 urterako bonuen errentagarritasuna oinarrizko 50 puntu hazi da, % 1,88raino; 10 urterako bonuek, berriz, oinarrizko 10 puntu egin dute gora, % 2,40raino. Eurogunearen kasuan, herrialde nagusietan ez da ia mugimendurik egon; dena den, espero dugu Europako Banku Zentralaren (EBZren) pizgarri-programen 2018ko aldaketek errentagarritasun handiagoak ekartzea epe ertain eta luzean. Errenta aldakorrean, murrizketak eta hegakortasunaren igoera izan dira nagusi. Akzioen prezioei kalte egin diete azken urteetako igoera handien ondoren balio teknologikoak zuzendu izanak eta Estatu Batuen eta Txinaren arteko gerra komertzialaren ondorioen beldurrak.

2018ko abenduaren 31n, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen gerorapendun saldorik ordaintzeko.

Egoera-balantzea, 2018ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

AKTIBOIA	2018	2017 (*)
Aktibo ez-korrontea	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
Aktibo korrontea	15 691 830,47	5 008 857,33
Zordunak	111 382,22	63 894,85
Finantza-inbertsioen zorroa	14 777 348,59	3 953 282,79
Barruko zorroa	9 205 683,72	3 800 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	9 205 246,92	3 800 000,00
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	436,80	-
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	5 545 261,80	153 364,00
Zorra adierazten duten baloreak	1 271 374,72	-
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	4 265 262,57	153 364,00
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	8 624,51	-
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	26 403,07	(81,21)
Inbertsio berankor, zalantzezko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	803 099,66	991 679,69
AKTIBOIA GUZTIRA	15 691 830,47	5 008 857,33

Egoera-balantzea, 2018ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2018	2017 (*)
Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea	15 664 467,44	4 989 300,59
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	15 664 467,44	4 989 300,59
Kapitala	-	-
Partaideak	16 165 213,43	5 002 080,92
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	-	-
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	(500 745,99)	(12 780,33)
(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	27 363,03	19 556,74
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	27 363,03	16 733,74
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatuak	-	2 823,00
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	15 691 830,47	5 008 857,33
OROIPEN-KONTUAK	2018	2017 (*)
Konpromiso-kontuak	5 930 996,30	1 090 118,68
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	3 482 326,30	1 090 118,68
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	2 448 670,00	-
Beste oroipen-kontu batzuk	9 340 749,13	3 120 200,00
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak maileguan lagatako 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	12 780,33	-
Beste batzuk	9 327 968,80	3 120 200,00
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	15 271 745,43	4 210 318,68

Honekin batera doan txosteneko 1etik 12ra bitarteko oharak 2018ko abenduaren 31ko balantzean daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

Galdutuetuen kontua, 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko
(Eurotan adierazita)

	2018	2017 (*)
Harpidetza edo itzultzeengatikoko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak	526,81	-
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(174 325,59)	(8 812,53)
Gestio-komisioa	(157 311,00)	(5 785,03)
Gordailuzainaren komisioa	(12 100,85)	(445,05)
Konpartimentua konpentsatzeengatikoko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(4 913,74)	(2 582,45)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeengatikoko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	(173 798,78)	(8 812,53)
Finantza-sarrerak	14 416,80	-
Finantza-gastuak	-	(1 184,44)
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	(290 907,14)	(1 790,12)
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	8 708,92	-
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	(316 268,78)	1 027,88
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	16 652,72	(2 818,00)
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	529,27	(932,78)
Finantza-tresnak besterentzeengatikoko narriadura eta emaitza	(50 986,14)	(60,46)
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	(52 857,21)	-
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	1 871,07	(60,46)
Beste batzuk	-	-
Emaitza finantzarioa	(326 947,21)	(3 967,80)
Zerga aurreko emaitza	(500 745,99)	(12 780,33)
Mozkinen gaineko zerga	-	-
EKITALDIKO EMAITZA	(500 745,99)	(12 780,33)

Honekin batera doan txosteneko 1etik 12ra bitarteko oharra 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko galdutuetuen kontuan daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria, 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoak
(Eurotan adierazita)

2018ko abenduaren 31n

A) Onartutako sarreraren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	(500 745,99)
Galdututako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	(500 745,99)
Galdututako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	(500 745,99)
Galdututako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	(500 745,99)
Onartutako sarrerak eta gastuak guztira	(500 745,99)

B) Ondare garbiaren aldaketaren egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldiaren emaitzak	Ekitaldiaren emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	5 002 080,92	-	-	(12 780,33)	-	-	4 989 300,59
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	5 002 080,92	-	-	(12 780,33)	-	-	4 989 300,59
Onartutako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(500 745,99)	-	-	(500 745,99)
Ekitaldiaren emaitzaren aplikazioa	(12 780,33)	-	-	12 780,33	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	-	-	-	-	-	-	-
Harpidetzak	13 378 599,22	-	-	-	-	-	13 378 599,22
Itzultzeak	(2 202 686,38)	-	-	-	-	-	(2 202 686,38)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2017ko abenduaren 31ko saldoak	16 165 213,43	-	-	(500 745,99)	-	-	15 664 467,44

Honekin batera doan txosteneko 1etik 12ra bitarteko oharra 2018ko abenduaren 31n bukatutako ondare garbiaren aldaketaren egoera-orrrian daude jasota.

(*) Alderatzeko helburu bakararekin aurkeztu da.

Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrria, 2017ko uztailearen 6tik 2017ko abenduaren 31ra arteko epealdikoa
(Eurotan adierazita)

2018ko abenduaren 31n(*)

A) Onartutako sarreraren eta gastuen egoera-orrria

Galdututako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	(12 780,33)
Galdututako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	(12 780,33)
Galdututako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	-
Galdututako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	-
Onartutako sarreraren eta gastuen egoera-orrria	(12 780,33)

B) Ondare garbiaren aldaketaren egoera-orrria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitalditako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	-	-	-	-	-	-	-
liripideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Errorengatik doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	-	-	-	-	-	-	-
Onartutako sarreraren eta gastuen guztira	-	-	-	(12 780,33)	-	-	(12 780,33)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	-	-	-	-	-	-	-
Partaideekiko eragiketak	5 042 196,00	-	-	-	-	-	5 042 196,00
Harpidetzak	(40 115,08)	-	-	-	-	-	(40 115,08)
Itzultzeak	-	-	-	-	-	-	-
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2017ko abenduaren 31ko saldoak	5 002 080,92	-	-	(12 780,33)	-	-	4 989 300,59

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu da.

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Laboral Kutxa Aktibo Eki, Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 2017ko uztailaren 6an eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Jose M. Arizmendiarieta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

2017ko irailaren 8tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondoen Erregistroan dago erregistratuta 5.191 zenbakiarekin. Orduetik, Inbertsio Fondoa da lege-ondorioetarako.

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

Fondoaren gestioa, administrazioa eta ordezkaritza Caja Laboral Gestión SGIIC SAn ardura da. Sozietate horren % 100eko partaidetza Caja Laboral Popular Coop. de Créditoarena da, Fondoaren Entitate Gordailuzainarena, alegia.

Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzkoak 2003ko azaroaren 4ko 35/2003 Legeak (2011ko urriaren 4ko 31/2011ko Legeak aldatu zuenak) 68. artikuluan gordailuzainarengandik bereizteari buruz ezarri zituen eskakizunak betetzeko, Caja Laboral Gestión SGIIC SAK, Sozietate Gestorea den aldetik, eta Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, 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.

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

- Ondareak 3.000.000 eurokoa izan behar du gutxienez. Konpartimentudun fondoek kasuan, konpartimentu bakoitzak 600.000 euro izan behar dituzte 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 egoeraren ondorioz edo indarreko arautegia bete behar delako Fondoaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako gutxienekoetatik behera jaitsiko balira, erakunde horiek urtebeteko epea izango dute, izaera horrekin jarduten jarraitzeko.
- Merkatuaren egoeraren ondorioz edo indarreko arautegia bete behar delako Fondoaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta ondorengo aldakuntzetan ezarritako gutxienekoetatik behera jaitsiko balira, 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 antolatua 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 % 1eko likidezia izan behar du, ondarearen hileko batez bestekoa kontuan hartuta, eta eskudirutan, gordailuetan edo ageriko kontuetan gauzatu da, Gordailuzainean edo beste kreditu-erakunde batean (Gordailuzainak izaera hori ez badu) edo, bestela, egun batera berreroszteko itunpeko zor publikoko baloreen salerosketetan.
- Merkatu-arriskutik sortutako tresnak erabiltzeari dagozkion muga orokor batzuk bete behar ditu Fondoak, bai eta kontrako alderdiaren ondoriozko arriskuari dagozkionak ere.

2018ko eta 2017ko 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. 2017ko uztailaren 6tik 2018ko abenduaren 31ra arteko epealdian, % 1,3koa izan da gestio-komisioa.

Halaber, Fondoaren Gestio Erregelamenduak ezartzen duenez, Erakunde Gordailuzainak ezin izango du jagondako ondarearen % 0,2 baino gehiago ordaindu urtean. 2017ko uztailaren 6tik 2018ko abenduaren 31ra arteko epealdian, % 0,1ekoa izan da gordailuzaintza-komisioa.

2017ko uztailaren 6tik 2018ko abenduaren 31ra bitartean, Sozietate Gestoreak ez die Fondoaren partaideei itzultitako 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 ostera-lagatako komisioak" epigrafean daude erregistratuta, eta 2018ko ekitaldian 526,81 eurokoa da.

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

2018ko 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 2017ko zenbatekoek gain, aurreko ekitaldikoak ere aurkeztu dituzte Sozietate Gestoreko administratzaileek, alderatzeko.

Gainera, erantsita doazen galdu-irabazien kontuetan agertzen diren datuak ezin dira alderatu; izan ere, 2017ko ekitaldia 2017ko uztailaren 6tik 2017ko abenduaren 31ra bitarteko aldiari dagokio.

Kontabilitatean ez da gertatu 2018ko ekitaldiko eta 2017ko uztailaren 6tik 2017ko abenduaren 31ra bitarteko epealdiko urteko kontuen arteko konparazioari nabarmen eragin diezaiokeen aldaketarik.

d) Kontabilitate-estimazioak eta akatsen zuzenketa

Zenbaitetan, Sozietate Gestoreko Administrazioaileek estimazioak egin dituzte, urteko kontuetan erregistratuta dauden zenbait aktibo, pasibo, sarrera, gastu eta konpromisoren balioztapenak egiteko. 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 alda

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 2017ko ekitaldian ez da aurreko ekitaldietako akatsik aurkitu.

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

b) Sortzapen-printzipioa

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

i. Interes eta dibidenduen ondoriozko sarrerak

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

Beste sozietate batzuetatik jasotako dibidenduak, behar denean, sarrera gisa aitortzen dira galdu-irabazien kontuko "Finantza-sarrerak" epigrafean, hain zuen Fondoak horiek jasotzeko eskubidea sortzen den 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 Erakundeetara ostera-lagatako komisioak" epigrafean erregistratzen dira.

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

iii. Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan

Finantza-aktibo eta -pasiboen arrazoizko balioaren aldakuntzaren ondoriozko irabazia edo galera, egindakoa edo ez, Fondoaren galdu-irabazien kontuko "Finantza-tresnak besterentzeagatik narriadura eta emaitza" eta "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza" epigrafeetan erregistratzen da.

iv. Finantzarioak ez diren sarrerak eta gastuak

Sortzapen-irizpidearen arabera jasotzen dira kontabilitatean.

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, aitorpena 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. Segidan, zorroko finantza-produktu nagusiak eta horien arrazoizko balioa deskribatuko ditugu:

- 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 erabilgarri 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, balioztatpen-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 balioztatpenak.

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, "Altzortegia" epigrafean jasotako saldoak salbu.

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

- Erreferentziazko eguneko likidazio-balioaren edo kotizazio-balioaren arabera ezartzen da horien arrazoizko balioa. Erreferentziazko egunerako ez bada likidazio-baliorik kalkulatu, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiliko da. Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan 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.

Erreferentziazko egunaren itxierako truke-balio ofizialak zehazten du haren 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 balantzean.

e) Aktiboen aldi baterako eskurapena eta lagapena

Aktiboen aldi baterako eskurapenak edo ostera lagatzeko akordiodun 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 finantza-pasibo gisa erregistratzen da, galdu-irabazietan aldaketak dituen arrazoizko balioan.

f) Ondare-tresnak

Kotizatutako ondare-tresnak kontratatzean erregistratzen dira, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioan; zuzenean eragiketari egoztekoak diren transakzio-kostu esplizituak ere hartzen dira kontuan.

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

g) Zorra adierazten duten baloreak

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

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

h) Deribatuetako eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita

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

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

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

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

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

2018ko eta 2017ko 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 inbertsioak egiten dituen Inbertsio Kolektiboko Erakundeen deskonposizioa egin erreferentzia gisa hartzen dituen esposizioen arabera (Zirkular horren 6.5 Aruan ezarritakoari jarraikiz), posizio horiek gainerakoetatik aparteko azpiko edo arrisku-faktore gisa hartu behar ditu. 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 jasotzen dira galdu-irabaziekin kontuan.

Finantza-tresnen zorroa osatzen duten diruzko eta ez-diruzko gainerako kontu-sailetarako, batera tratatzen dira kanbio-aldeak eta balorazioaren ondoriozko galdu-irabaziak.

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 kalkulatzeko, zerga-oinarriaren eta geroagoko epealdietan eragina izango duen zerga aplikatu aurreko kontabilitate-emaiztaren arteko aldeak hartzen dira kontuan.

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

Galera fiskalen ondorioz hurrengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideek ez dakarte berekin, inolaz ere, aktibo bat geroratutako zergaren arabera aitortzea, eta gastua likidazio-balioaren kalkuluaren maiztasunez zergaren arabera konpentsatuz aitortzen dira soilik. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak "Oroipen-kontuak – Konpentsatu beharreko galera fiskalak" epigrafean jasotzen dira.

4. ZORDUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n:

	2018	2017
Berme-gordailuak	105 553,50	63 894,85
Administrazio publikoak zordun	4 131,58	-
Likidatzeko dauden eragiketak	1 556,44	-
Beste batzuk	140,70	-
	<hr/>	<hr/>
	111 382,22	63 894,85

“Zordunak - Berme-gordailuak” atalaren barruan, ekitaldia amaitzean indarrean dauden finantza-geroko bizien posizioen berme gisa eurotan eraturako gordailuen 2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko balioa dago jasota.

Interesen eta kapital higigarriko beste errendimendu batzuen gainean egindako atxikpenak jasotzen ditu 2018ko abenduaren 31ko “Administrazio publikoak zordun” atalak.

2018ko abenduaren 31ko “Zordunak - Likidatzeko dauden eragiketak” atalean, likidatzeko dauden ekitaldiko azken egunetako dibidenduen zenbatekoa dago batez ere jasota. 1.498,84 eurokoa da eta 2019ko lehen egunetan likidatu da.

5. HARTZEKODUNAK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n:

	2018	2017
Likidatzeko dauden eragiketak	-	9 689,50
Beste batzuk	<u>27 363,03</u>	<u>7 044,24</u>
	<u>27 363,03</u>	<u>16 733,74</u>

2017ko abenduaren 31ko “Zordunak - Likidatzeko dauden eragiketak” atalean, deribatuetako eragiketengatik likidatzeko dauden marjinak daude batez ere jasota.

“Hartzekodunak - Beste batzuk” atalean, 2018ko ekitaldia eta 2017ko uztailaren 6tik 2017ko abenduaren 31ra bitarteko epealdia ixtean ordaintzeko dauden gestio- eta gordailuzaintza-komisioen zenbatekoa jaso da, batez ere.

2018ko ekitaldian eta 2017ko uztailaren 6tik abenduaren 31ra bitarteko epealdian, Fondoak ez du legez ezarritakotik gorako geroratzeak dituen ordainketarik egin. Era berean, 2018ko eta 2017ko ekitaldiak ixtean, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldorik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, honako hau da Fondoaren balore-zorroa, aktibo-motaren arabera:

	2018	2017
Barruko zorroa	9 205 683,72	3 800 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	9 205 246,92	3 800 000,00
Deribatuak	436,80	-
Kanpoko zorroa	5 545 261,80	153 364,00
Zorra adierazten duten baloreak	1 271 374,72	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	4 265 262,57	153 364,00
Deribatuak	8 624,51	-
Inbertsio-zorroko interesak	26 403,07	(81,21)
	<u>14 777 348,59</u>	<u>3 953 282,79</u>

Txosten honekin batera doazen I. eta II. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2018ko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da. Txosten honekin batera doazen III. eta IV. eranskinetan, Fondoaren finantza-inbertsioen zorroak eta deribatuetan egindako inbertsioek 2017ko abenduaren 31n zuten osaera zehaztu da.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, finantza-inbertsioen zorroko titulu guztiak Caja Laboral Popular Coop. de Crédito eta Banco Inversis SAn daude gordailututa.

7. ALTXORTEGIA

Honako hau zen epigrafe horren osaera 2018ko eta 2017ko ekitaldien amaieran:

	2018	2017
Erakunde Gordailuzaineko kontuak	760 011,78	964 979,66
Altxortegiko beste kontu batzuk	43 087,88	26 700,03
	<u>803 099,66</u>	<u>991 679,69</u>

2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Gordailuzaineko kontuak" atalean, Fondoak Gordailuzainean dituen kontu korranteetako saldoa dago jasota. Kontu korrante horiek % 0ko interes-tasa jaso dute 2 ekitaldietan.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko "Altxortegiko beste kontu batzuk" atalak hurrenez hurren Cecabank SAko eta Ahorro Corporación Financiera SV SAko kontu korranteetako 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 jabeek.

Partaidetza bakoitzaren 2018ko eta 2017ko abenduaren 31ko likidazio-balioa honela lortu da:

	2018	2017
Partaideei esleitutako ondarea	<u>15 664 467,44</u>	<u>4 989 300,59</u>
Jaulkitako partaidetza-kopurua	<u>2 728 442,33</u>	<u>838 626,43</u>
Partaidetzaren likidazio-balioa	<u>5,74</u>	<u>5,95</u>
Partaide-kopurua	<u>1 295</u>	<u>381</u>

2018ko ekitaldian eta 2017ko uztailaren 6tik abenduaren 31ra arteko epealdian partaideei egotzi zaien ondareko mugimendua ondare garbiaren aldaketen egoera-orrrian jaso da.

Ekitaldikiko emaitza, mozkinen gaineko zerga aintzat hartu ostean, Fondoko "Partaideak" kontuan banatuko da.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, ez dago % 20tik gorako partaidetza duen partaiderik. 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 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n duten osaera zehaztu da.

10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK

Hona hemen epigrafe horren banakatzea, 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n:

	2018	2017
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	12 780,33	-
Beste batzuk	<u>9 327 968,80</u>	<u>3 120 200,00</u>
	<u>9 340 749,13</u>	<u>3 120 200,00</u>

11. ADMINISTRAZIO PUBLIKOAK ETA EGOERA FISKALA

2018ko eta 2017ko 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 uztailearen 4ko 7/1996 Foru Araua, sozietateen gaineko zergari buruzkoa, eta ondorengo aldakuntzak indargabetu zituenetik. 2018ko eta 2017ko 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 ekitaldian 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.

2018ko eta 2017ko abenduaren 31n, hurrenez hurren 12.780,33 eta 0,00 eurokoak dira konpentsatzeko dauden zerga-oinarri negatiboen zenbatekoa.

Ez dago alde nabarmenik ekitaldiko zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren artean.

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 guztiak.

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, interes-gatazkak saihesteko eta eragiketa lotetsiak Fondoaren interesari erreparatuz eta merkatu-prezioetan egiten direla bermatzeko prozedurak erabiltzen ditu. 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 osterala-lagatako komisioen zenbatekoa jaso da, baldin eta ekitaldian sortutakoak baziren.

Gordailuzainarekin egiten dituen eragiketei dagokienez, "Altxortegia" oharrean Fondoak Gordailuzainarekin dituen kontuen berri eman da, eta, I. eta III. eranskinetan, hurrenez hurren 2018ko eta 2017ko abenduaren 31n Gordailuzainarekin egindako aktiboen aldi baterako eskurapenak jaso dira.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores SLk 3 eta 2 mila euroko zerbitzu-sariak jaso ditu, hurrenez hurren, 2018ko ekitaldiko eta 2017ko uztailaren 6tik 2017ko abenduaren 31ra bitarteko epealdiko urteko kontuen ikuskaritza egiteagatik.

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

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoiko balioa	(Minusbaliola) / Gainbaliola
Zor publikoa					
BONUA, ESTATU ESPAINOLAREN Z. % 1,40 2028-04-30	EUR	1 196 538,00	11 609,79	1 205 246,92	8 708,92
Zor publikoa GUZTIRA		1 196 538,00	11 609,79	1 205 246,92	8 708,92
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2019-01-02	EUR	8 000 000,00	-	8 000 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		8 000 000,00	-	8 000 000,00	-
Barruko zorroa GUZTIRA		9 196 538,00	11 609,79	9 205 246,92	8 708,92
Kanpoko zorroa					
Zor publikoa					
BONUA, UNITED STATES % 1,50 2019-10-31	USD	326 796,29	2 938,30	343 895,07	17 098,78
BONUA, UNITED STATES % 2,25 2027-02-15	USD	245 640,58	2 805,05	253 825,15	8 184,57
BONUA, REPUBLICA DE ITALIA % 4,75 2028-09-01	EUR	673 654,50	9 049,93	673 654,50	-
Zor publikoa GUZTIRA		1 246 091,37	14 793,28	1 271 374,72	25 283,35
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTDAITZAK, DEUTSCHE BANK	EUR	528 870,57	-	449 085,00	(79 785,57)
PARTDAITZAK, LYXOR ETF MSCI EMER	EUR	167 348,95	-	159 299,40	(8 049,55)
PARTDAITZAK, ISHARES EUR HY COR B	EUR	419 888,46	-	398 140,27	(21 748,19)
PARTDAITZAK, S&P ETF EUR	EUR	438 423,49	-	415 454,00	(22 969,49)
PARTDAITZAK, INVESCO PANEU STREQ	EUR	558 894,42	-	479 435,00	(79 459,42)
PARTDAITZAK, JPM-NIKKEI400 UCITS	EUR	77 264,27	-	64 625,00	(12 639,27)
PARTDAITZAK, BNY MELLON GLOBAL DY	EUR	109 000,00	-	83 486,77	(25 513,23)
PARTDAITZAK, ISHARE CORE CB UCITS	EUR	1 260 009,94	-	1 251 871,25	(8 138,69)
PARTDAITZAK, INVESCO GLOBSTR E	EUR	218 990,89	-	196 473,50	(22 517,39)
PARTDAITZAK, AMUNDI	EUR	34 200,26	-	32 645,00	(1 555,26)
PARTDAITZAK, LYXOR ETF	EUR	93 607,37	-	84 732,00	(8 875,37)
PARTDAITZAK, AMUNDIETF S&P 500	EUR	66 501,68	-	63 310,00	(3 191,68)
PARTDAITZAK, NOMURA	EUR	175 482,92	-	157 524,75	(17 958,17)
PARTDAITZAK, S&P ETF EUR	EUR	100 147,26	-	99 919,44	(227,82)
PARTDAITZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	100 090,94	-	100 523,12	432,18
PARTDAITZAK, ETF DBX EMG MKT	EUR	257 787,27	-	228 738,07	(29 049,20)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		4 606 508,69	-	4 265 262,57	(341 246,12)
Kanpoko zorroa GUZTIRA		5 852 600,06	14 793,28	5 536 637,29	(315 962,77)

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konpromettitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Eskura ordaindutako erosketak				
Erositako etorkizunak				
GEROKOA, B.US2012A % 1, 2019-02-28	USD	184 028,09	185 296,30	2019-02-28
GEROKOA, B.US2305 % 1, 2019-02-28	USD	689 249,58	700 656,75	2019-02-28
GEROKOA, B.US2509 % 1, 2019-02-28	USD	1 891 525,60	1 916 810,39	2019-02-28
GEROKOA, IBEX35 % 1, 2019-01-18	EUR	61 166,00	59 619,70	2019-01-18
GEROKOA, S&P 500 1 2019-03-15	EUR	111 507,03	109 321,00	2019-03-15
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2019-03-15	EUR	544 850,00	535 320,00	2019-03-15
Erositako gerokoak GUZTIRA		3 482 326,30	3 507 024,14	
"Put" aukeren jaulkipena				
Beste erosketa-konpromiso batzuek				
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF MSCIEMER	EUR	159 299,40	159 299,40	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	479 435,00	479 435,00	-
PARTAIDETZAK, JPX-NIKKEI400 UCITS	EUR	64 625,00	64 625,00	-
PARTAIDETZAK, ETF DBX EMG MKT	EUR	228 738,07	228 738,07	-
PARTAIDETZAK, INVESCO GLOBSTR E	EUR	196 473,50	196 473,50	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	84 732,00	84 732,00	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI ETF S&P 500	EUR	63 310,00	63 310,00	-
PARTAIDETZAK, S&P ETF EUR	EUR	99 919,44	99 919,44	-
PARTAIDETZAK, INVESCO PANEU STR EQ	EUR	100 523,12	100 523,12	-
Beste erosketa-konpromiso batzuek GUZTIRA		1 477 055,53	1 477 055,53	
Saldutako gerokoak				
GEROKOA, B.USR2802 % 1, 2019-03-07	EUR	2 448 670,00	2 453 100,00	2019-03-07
Saldutako etorkizunak GUZTIRA		2 448 670,00	2 453 100,00	
GUZTIRA		7 408 051,83	7 437 179,67	

III. eranskina. Finantza-inbertsioen zorroa, 2017ko abenduaren 31koa (Eurotan adierazita)

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoiko balioa	(Minusbalihoa / Gainbalihoa)
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA -% 0,39 2018-01-02	EUR	3 800 000,00	(81,21)	3 800 000,00	(63 032,35)
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		3 800 000,00	(81,21)	3 800 000,00	923 799,98
Barruko zorroa GUZTIRA		3 800 000,00	(81,21)	3 800 000,00	1 081 129,47

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoiko balioa	(Minusbalihoa / Gainbalihoa)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, JPX-NIKKEI400 UCITS	EUR	152 336,12	-	153 364,00	1 027,88
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		152 336,12	-	153 364,00	1 027,88
Kanpoko zorroa GUZTIRA		152 336,12	-	153 364,00	1 027,88

IV. eranskina. Deribatuetako inbertsioen zorroa, 2017ko abenduaren 31koa(Eurotan adierazita)

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoiko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Erosifako etorkizunak				
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2018-03-16	EUR	358 100,00	349 300,00	2018-03-16
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2018-03-16	EUR	35 540,00	34 930,00	2018-03-16
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2018-03-16	EUR	71 260,00	69 860,00	2018-03-16
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2018-03-16	EUR	35 470,00	34 930,00	2018-03-16
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2018-03-16	EUR	35 330,00	34 930,00	2018-03-16
GEROKOA, EURO STOXX 50 % 10 2018-03-16	EUR	140 080,00	139 720,00	2018-03-16
GEROKOA, S&P 500 1. 2018-03-16	USD	222 357,89	223 037,17	2018-03-16
GEROKOA, MSCIE M USD 1 2018-03-16	USD	93 315,55	96 991,17	2018-03-16
GEROKOA, MSCIE M USD 1 2018-03-16	USD	47 466,24	48 495,58	2018-03-16
GEROKOA, IBEX35 % 1. 2018-01-19	EUR	41 084,00	40 083,20	2018-01-19
GEROKOA, IBEX35 % 1. 2018-01-19	EUR	10 115,00	10 020,80	2018-01-19
Erosifako geroakoak GUZTIRA		1 090 118,68	1 082 297,92	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, JPX-NIKKEI400 UCITS	EUR	153 364,00	153 364,00	
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		153 364,00	153 364,00	
GUZTIRA		1 243 482,68	1 235 661,92	

Laboral Kutxa Aktibo Eki, I.F.

Caja Laboral Gestion SGIC SAren administratzaileak 2019ko martxoaren 29an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Aktibo Eki, Inbertsio Fondoaren urteko kontuak eta kudeaketa-txostena (2018ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldikoak) egin dituzte. Kontu eta txosten horietan, idazki honen aurreko dokumentuak sartzen dira, alegia, honako hauek:

- a) Balantzea, galdu-irabazien kontua eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, 2017ko uztailaren 6tik 2018ko abenduaren 31ra arteko epealdikoak.
- b) 2018ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiari dagozkion urteko kontuen txostena.
- c) Kudeaketa-txostena, 2018ko ekitaldikoa

SINATZAILEAK:



José Carlos Maza
Lehendakaria



María Carmen Urrutia
Kidea



Beñat Herce Leceta
Kidea



Aitor García
Idazkaria



LABORAL
kutxa