Laboral Kutxa Futur, I.F.

2019ko Urteko Txostena

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

LABORAL kutxa

Laboral Kutxa Futur, I.F.

2019ko eta 2018ko urteko txostena

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los partícipes de Laboral Kutxa Futur, 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 Futur, 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

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

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 Futur, 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 influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad gestora.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores de la Sociedad gestora, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con 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)

30 de abril de 2020

Este informe se corresponde con el sello distintivo nº 03/20/02470 emitido por el Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España

KUDEAKETA-TXOSTENA, 2019KO EKITALDIKOA

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

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

Banku zentralen jarduerak argi eta garbi eragozten du tasa monetarioen igoera. Hala, minimoetan jarraitzen dute eurogunean, eta, herrialde gehienetan, 2 urterako tasa negatiboetan. Estatu Batuetan, interbentzio-tasaren 3 jaitsierek % 1,50era eraman dute 2 urterako tasa, hots, 2017ko maila berera.

Epe ertain eta luzerako zorrak bilakaera positiboa izan du eurogunean. Alemaniako tasek zertxobait gora egin badute ere lehen seihilekoko minimoetatik, eta Frantziakoak eta Espainiakoak gorabeherarik gabe jarraitu badute ere, gainerako ekonomietan tasa-jaitsierak ikusi ditugu, batik bat tarterik luzeenetan (Italiako 10 urterako BETa oinarrizko 70 puntu jaitsi da bigarren seihilekoan).

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

HORNITZAILEEI EGINDAKO ORDAINKETA-GERORATZEEI BURUZKO INFORMAZIOA

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

I+G-KO GASTUAK ETA INGURUMENA

Ekitaldian zehar ez da jarduerarik egon ikerketaren eta garapenaren alorretan. 2019ko ekitaldiko urteko kontuei dagokien Fondoaren kontabilitatean ez dago

ingurumen-informazioari buruzko aparteko dokumentuan sartu beharreko kontu-sailik.

NORBERAREN AKZIOAK

Fondoari ez dagokio atal hau.

ITXIERAREN ONDORENGO EGITATEAK

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

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

Laboral Kutxa
Futur, I.F.

Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

AKTIBOA	2019	2018 (*)
Aktibo ez-korrontea	**-**	**-**
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta lanabesak	-	-
Geroratutako zergagatiko aktiboak	-	-
Aktibo korrontea	**60 216 434,51**	**25 253 854,90**
Zordunak	16 835,08	33 196,89
Finantza-inbertsioen zorroa	59 605 491,78	24 913 827,60
Barruko zorroa	4 670 000,00	1 500 000,00
Zorra adierazten duten baloreak	4 670 000,00	1 500 000,00
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Kanpoko zorroa	54 935 491,78	23 413 827,60
Zorra adierazten duten baloreak	-	-
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	54 935 491,78	23 413 827,60
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-
Deribatuak	-	-
Beste batzuk	-	-
Inbertsio-zorroko interesak	-	-
Inbertsio berankor, zalantzazko edo auzipekoak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
Altxortegia	594 107,65	306 830,41
AKTIBOA GUZTIRA	**60 216 434,51**	**25 253 854,90**

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

Laboral Kutxa
Futur, I.F.

Balantzea, 2019ko abenduaren 31koa
(Eurotan adierazita)

ONDAREA ETA PASIBOA	2019	2018 (*)
Partaide edo akziodunei esleitutako ondarea	**58 548 030,17**	**25 201 364,17**
Partaide edo akziodunei esleitutako fondo itzulgarriak	58 548 030,17	25 201 364,17
Kapitala	-	-
Partaideak	50 267 250,14	28 254 790,32
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	-	-
(Norberaren akzioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-	-
Bazkideen bestelako ekarpenak	-	-
Ekitaldiko emaitza	8 280 780,03	(3 053 426,15)
(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	**1 668 404,34**	**52 490,73**
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	1 668 404,34	52 490,73
Finantza-pasiboak	-	-
Deribatuak	-	-
Periodifikatzeak	-	-
ONDAREA ETA PASIBOA GUZTIRA	**60 216 434,51**	**25 253 854,90**

OROIPEN-KONTUAK	2019	2018 (*)
Konpromiso-kontuak	**123 063,21**	**432 937,68**
Deribatuetako eragiketa luzeengatiko konpromisoak	123 063,21	432 937,68
Deribatuetako eragiketa laburrengatiko konpromisoak	-	-
Beste oroipen-kontu batzuk	**6 753 001,41**	**2 722 173,14**
Inbertsio Kolektiboko Elkarteak mailegatutako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa ekarritako baloreak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak berme gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu ez den eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	-	-
Beste batzuk	6 753 001,41	2 722 173,14
OROIPEN-KONTUAK GUZTIRA	**6 876 064,62**	**3 155 110,82**

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

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

	2019	2018 (*)
Harpidetza edo itzultzeengatiko deskontu-komisioak	-	-
Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak	5 879,94	1 680,43
Pertsonal-gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(772 602,20)	(236 208,44)
Gestio-komisioa	(724 571,75)	(218 908,70)
Zaintza-komisioa	(42 621,79)	(12 876,91)
Konpartimentua konpentsatzeagatiko sarrera/gastua	-	-
Beste batzuk	(5 408,66)	(4 422,83)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Gehiegizko hornidurak	-	-
Ibilgetua besterentzeagatiko narriadura eta emaitzak	-	-
Ustiapeneko emaitza	**(766 722,26)**	**(234 528,01)**
Finantza-sarrerak	39 664,69	15 407,86
Finantza-gastuak	-	(0,29)
Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan	8 733 074,35	(2 604 586,88)
Barruko zorroko eragiketen ondorioz	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen ondorioz	8 733 074,35	(2 604 586,88)
Deribatuekiko eragiketen ondorioz	-	-
Beste batzuk	-	-
Kanbio-aldeak	2 416,69	3 249,06
Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza	325 148,11	(232 967,89)
Narriadurak	-	-
Barruko zorroko eragiketen emaitzak	-	-
Kanpoko zorroko eragiketen emaitzak	172 886,22	72 678,36
Deribatuekiko eragiketen emaitzak	152 261,89	(305 646,25)
Beste batzuk	-	-
Emaitza finantzarioa	**9 100 303,84**	**(2 818 898,14)**
Zerga aurreko emaitza	**8 333 581,58**	**(3 053 426,15)**
Mozkinen gaineko zerga	(52 801,55)	-
EKITALDIKO EMAITZA	**8 280 780,03**	**(3 053 426,15)**

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

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

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

2019ko abenduaren 31n

A) Aintzatetsitako sarreren eta gastuen egoera-orria

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	8 280 780,03
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	**8 280 780,03**

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	**28 254 790,32**	**-**	**-**	**(3 053 426,15)**	**-**	**-**	**25 201 364,17**
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	**28 254 790,32**	**-**	**-**	**(3 053 426,15)**	**-**	**-**	**25 201 364,17**
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	8 280 780,03	-	-	8 280 780,03
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	(3 053 426,15)	-	-	3 053 426,15	-	-	-
Partaideekiko eragiketak							
Harpidetzak	28 541 021,42	-	-	-	-	-	28 541 021,42
Itzultzeak	(3 475 135,45)	-	-	-	-	-	(3 475 135,45)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2019ko abenduaren 31ko saldoak	**50 267 250,14**	**-**	**-**	**8 280 780,03**	**-**	**-**	**58 548 030,17**

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

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

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

2018ko abenduaren 31n(*)

A) Aintzatetsitako sarreren eta gastuen egoera-orria	
Galdu-irabazien kontuaren emaitza	(3 053 426,15)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako sarrerak eta gastuak guztira	-
Galdu-irabazien konturako transferentziak guztira	-
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	**(3 053 426,15)**

B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako bestelako ondarea	Guztira
2017ko abenduaren 31ko saldoak (*)	-	-	-	-	-	-	-
Irizpideak aldatzearen ondoriozko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatiko doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
Doitutako saldoa	-	-	-	-	-	-	-
Aintzatetsitako sarrerak eta gastuak guztira	-	-	-	(3 053 426,15)	-	-	(3 053 426,15)
Ekitaldiko emaitzaren aplikazioa	-	-	-	-	-	-	-
Partaideekiko eragiketak							
Harpidetzak	29 083 088,83	-	-	-	-	-	29 083 088,83
Itzultzeak	(828 298,51)	-	-	-	-	-	(828 298,51)
Ondarearen beste aldakuntza batzuk	-	-	-	-	-	-	-
2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)	**28 254 790,32**	-	-	**(3 053 426,15)**	-	-	**25 201 364,17**

(*) Alderatzeko helburu bakarrarekin aurkeztu dugu.

1. JARDUERA ETA ARRISKUAREN GESTIOA

a) Jarduera

Laboral Kutxa Futur Inbertsio Fondoa (aurrerantzean Fondoa) 2018ko urtarrilaren 15ean eratu zen Arrasaten (Gipuzkoan). Jose M. Arizmendiarrieta pasealekuan, Arrasaten, du egoitza soziala.

2018ko martxoaren 16tik, Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren (CNMVren) Inbertsio Fondoen Erregistroan dago erregistratuta 5.250 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. artikuluak xedatzen duenari jarraikiz, —31/2011 Legeak eta ondorengo aldakuntzek aldatu zuten—, jendearen fondoak, ondasunak eta eskubideak gestionatu eta ondasun, eskubide, balore edo beste finantza-tresna batzuetan inbertitzea da inbertsio kolektiboko erakundeen helburua, betiere inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada.

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

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

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

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

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

gutxienez, baina Fondoaren ondarea ezin izango da, inolaz ere, ezarrita dagoen hori baino txikiagoa izan.

- Fondoak 100 partaide izan beharko ditu, gutxienez, eta konpartimentudun inbertsio-fondoen kasuan, konpartimentu bakoitzeko gutxienez 20 partaide.

- Merkatuaren inguruabarren ondorioz edo indarreko araudia bete behar delako fondoaren ondarea, partaide-kopurua edo konpartimentuetako bat 1082/2012 Errege Dekretuan eta hurrengo aldaketetan ezarritako gutxienekoetatik behera jaisten badira, erakunde horiek urtebeteko epea izango dute izaera horrekin jarduten jarraitzeko.

- Fondoaren balore higigarriak eta gainerako finantza-aktiboak ezin dira pignoratu, ezta inolako bermetarako erabili ere, baldin eta Fondoak deribatuen bigarren mailako merkatu ofizialetan edo deribatuen merkatu antolatu gabeetan egindako eragiketak bermatzeko ez bada. Gainera, zenbatekoa ezingo da izan tresnon balioztapenean gertatutako aldaketen ondorioz sortu diren galdu-irabazien eguneko likidazioa baino handiagoa, eta 2005eko martxoaren 11ko 5/2005 Errege Lege Dekretuan, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko premiazko erreformei buruzkoan, araututako kontratuzko konpentsazioari eta berme finantzarioei buruzko akordioetan jasota egon beharko dira, bai eta zeregin hori gauzatzeko legezko gaitasuna duten erakundeen zaintzapean ere.

- Hirugarrenen aurreko obligazioetarako eta inbertsioen kontzentraziorako gehienezko ehunekoak finkatu dira.

- Fondoak gutxienez ondarearen hileko batez bestekoaren % 1eko likidezia-koefizientea izan behar du, eta eskudirutan, gordailuetan edo ageriko kontuetan gauzatuko da Gordailuzainean, edo beste kreditu-erakunde batean (Gordailuzainak izaera hori ez badu), edo, bestela, zor publikoko baloreen egun batera berrerosteko itunpeko salerosketetan.

- Fondoa muga orokor batzuen mende dago merkatu-arriskuagatiko tresna deribatuak erabiltzeari dagokionez, bai eta aurkako alderdiaren arriskuari dagokionez ere.

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

Fondoaren Gestio Erregelamenduaren arabera, Sozietate Gestoreak komisioa jasoko du, urtero, gestio-gastuen ordainetan, baina zenbatekoa ez da izango Fondoaren ondarearen % 2,25 baino handiagoa. 2019ko ekitaldian eta 2018ko martxoaren 16tik 2018ko abenduaren 31ra arteko epealdian, % 1,7koa izan da gestio-komisioa.

Halaber, Fondoaren Gestio Erregelamenduak ezartzen duenez, Erakunde Gordailuzainak ezin izango du jagondako ondarearen % 0,2 baino gehiago ordaindu urtean. 2019ko ekitaldian eta 2018ko martxoaren 16tik 2018ko abenduaren 31ra arteko epealdian, % 0,1ekoa izan da gordailuzaintza-komisioa.

2019ko ekitaldian eta 2018ko urtarrilaren 15etik 2018ko abenduaren 31ra bitartean, 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 erantsitako galdu-irabazien kontuko «Inbertsio Kolektiboko Erakundeari ostera-lagatako komisioak» epigrafean daude erregistratuta, eta 5.879,94 eta 1.680,43 eurokoak dira, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, hurrenez hurren.

b) Arriskuaren gestioa

Fondoaren inbertsio-politika eta atxikita dituen arrisku nagusien deskribapena erregistratutako liburuxkan zehaztu dira. Jendearen eskura dago CNMVren erregistroan.

Fondoak finantza-merkatuetan jarduten duenez, hauek dira eragiten dioten arrisku nagusiak:

- Merkatu-arriskua. Fondoak eragiketak egiten dituen finantza-aktiboen merkatu-prezioetan kontrako mugimenduak egotearen ondorioz galeretan erortzeko arriskua da. Arrisku horien artean, interes-tasak, kanbio-tasak eta Fondoak zorroan dituen tituluen kotizazioak dira nabarmenenak.

- Kreditu-arriskua. Kontrako alderdiak Fondoarekiko finantza-obligazioak betetzeko duen gaitasunean edo asmoan aldaketak egotearen ondorioz sor daitezkeen galeren arriskua da.

- Likidezia-arriskua. Fondoak zorroko aktiboak merkaturatzean zailtasunak izateagatik partaideen itzultze-eskaerei erantzun ahal ez izatean sortzen da.

- Eragiketa-arriskua. Langileek kale egitearen, barruko prozesuak desegokiak edo akastunak izatearen, sistemek huts egitearen edo kanpoko beste edozein gertakizunen ondorioz galerak izateko arriskua da.

Sozietate Gestoreak finkatuta ditu merkatu-, kreditu-, likidezia- eta eragiketa-arriskuei aurre egiteko beharrezko mekanismoak. Horrela, bada, aurreko 1.a)

atalean aipatu diren arau-koefizienteen kontrolak arrisku horiekiko esposizioa mugatzea du helburu.

2. URTEKO KONTUAK AURKEZTEKO OINARRIAK

a) Egoera zehaztasunez

Urteko kontuak Fondoaren Sozietate Gestoreko administratzaileek formulatu dituzte, Fondoaren kontabilitate-erregistroetan oinarrituta. Kontabilitatearen alorrean indarrean dauden lege-xedapenak aplikatu dituzte, ondarearen, finantza-egoeraren eta emaitzen berri zehatza emateko.

Erantsitako urteko kontuak Sozietate Gestoreko Administrazio Kontseiluak onesteko daude; dena den, administratzaileen ustetan, aldaketa handirik egin gabe onartuko dituzte.

b) Kontabilitate-printzipioak

Kontu hauek egiteko, nagusiki Balore Merkatuko Komisio Nazionalaren 3/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan jasotako kontabilitate- eta sailkapen-printzipio eta -irizpideak erabili dira. Printzipiorik nabarmenenak 3. oharrean deskribatu ditugu. Nahitaez aplikatu beharreko kontabilitate-printzipioei dagokienez, urteko kontu hauetan eragin nabarmena duen bakar bat ere ez da utzi aplikatu gabe.

c) Alderagarritasuna

2019ko abenduaren 31ko urteko kontuak aurkezteko, CNMVren indarreko araudian ezarrita dauden kontabilitate-egitura eta -printzipioak hartu dira kontuan.

Fondoaren balantzeari, galdu-irabazien kontuari eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orriari dagozkion partiden 2019ko zenbatekoez gain, aurreko urtekoak ere aurkeztu dituzte Sozietate Gestoreko administratzaileek, alderatzeko.

Gainera, erantsita doazen galdu-irabazien kontuetan agertzen diren datuak ezin dira alderatu; izan ere, 2018ko ekitaldia 2018ko urtarrilaren 15etik 2018ko abenduaren 31ra bitarteko aldiari dagokio.

Kontabilitatean ez da gertatu 2019ko ekitaldiko eta 2018ko urtarrilaren 15etik 2018ko abenduaren 31ra bitarteko epealdiko urteko kontuen arteko konparazioari nabarmen eragin diezaiokeen aldaketarik.

d) Kontabilitate-estimazioak eta akatsen zuzenketa

Zenbaitzuetan, Sozietate Gestoreko administratzaileek estimazioak egin dituzte urteko kontuetan erregistratuta dauden aktibo, pasibo, sarrera, gastu eta konpromiso batzuen balioztapena lortzeko. Estimazio horiek finantza-aktibo jakin batzuen arrazoizko balioari eta narriaduraren ondorioz izan daitezkeen galerei buruzkoak dira, nagusiki. Kalkulua egiterakoan eskura dagoen informazioaren arabera horiek estimaziorik onenak diren arren, gerta liteke etorkizuneko gertaeren ondorioz indarreko araudiari jarraikiz aldatu behar izatea.

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

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

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

3. KONTABILITATE-PRINTZIPIORIK ETA BALIOZTAPEN-ARAURIK NABARMENENEN LABURPENA

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

a) Jarduneko enpresaren printzipioa

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

b) Sortzapen-printzipioa

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

i. Interes eta dibidenduen ondoriozko sarrerak

Eskurapen-unearen ondoren sortutako finantza-aktiboen interesak, baldin badaude, sortzapen-aldiaren arabera kontabilizatzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz. Inbertsio berankor, zalantzazko edo auzipekoen

interesak, berriz, kobratzen direnean erregistratzen dira. Finantza-aktiboen zorrotik datozen interesen periodifikazioa balantzeko aktiboko «Finantza-inbertsioen zorroa – Inbertsio-zorroko interesak» epigrafean erregistratzen da. Kontu horren kontrapartida galdu-irabazien kontuko «Finantza-sarrerak» epigrafean erregistratzen da.

Beste sozietate batzuetatik jasotako dibidenduak, baldin badaude, galdu-irabazien kontuko «Finantza-sarrerak» epigrafean aintzatesten dira, Fondoari jasotzeko eskubidea sortzen zaion unean.

ii. Komisioak eta antzeko kontzeptuak

Aurrez jasandako komisioak ostera-lagatzearen ondorioz Fondoak zuzenean edo zeharka jasotzen dituen sarrerak, dagokionean, galdu-irabazien kontuko «Inbertsio Kolektiboko Erakundeei ostera-lagatako komisioak» epigrafean erregistratzen dira.

Gestioaren eta gordailutzearen ondoriozko komisioak eta Fondoaren jardunetako beharrezkoak diren beste gestio-gastu batzuk izaeraren arabera erregistratzen dira, galdu-irabazien kontuko «Beste ustiapen-gastu batzuk» epigrafean.

iii. Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan

Finantza-aktiboen eta -pasiboen arrazoizko balioan aldaketak egotearen ondoriozko irabazia edo galera (egindakoa edo egin gabekoa) Fondoaren galdu-irabazien kontuko «Finantza-tresnak besterentzeagatiko narriadura eta emaitza» eta «Arrazoizko balioaren aldakuntza finantza-tresnetan» epigrafeetan erregistratzen dira, dagokion moduan.

iv. Finantzarioak ez diren sarrerak eta gastuak

Sortzapen-irizpidearen arabera kontabilizatzen dira.

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

c) Zordunak

Hasierako balioztapena arrazoizko balioan egiten da, eta, kontrako ebidentziarik ezean, transakzioaren prezioa izango da. Prezio hori kalkulatzeko, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioa gehitzen zaio zuzenean egoztekoak diren transakzio-kostuei.

Osteko balorazioa amortizatutako kostuan egiten da. Sortutako interesak interes-tasa efektiboaren metodoa erabiliz kontabilizatzen dira galdu-irabazien

kontuan. Edonola ere, urtebete baino lehen jasotzea espero diren kontu-sailak balio nominalaren arabera balioztatzen dira.

Kobratzeko kontu-sailen balioa narriatzeagatiko galerak kalkulatzeko, balioetsitako etorkizuneko eskudiru-fluxuak hartzen dira aintzat, aintzatespena egitean kalkulatutako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak eta lehengoratzea gastu edo sarreratzat hartzen dira galdu-irabazien kontuan.

d) Finantza-inbertsioen zorroa

Finantza-inbertsioen zorroko aktiboak galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten finantza-aktiboak arrazoizko balioan kategorian sartzen dira. Zorroko finantza-produktu nagusiak eta horien arrazoizko balioaren zehaztapena jasoko ditugu jarraian:

- Zorra adierazten duten baloreak. Jaulkitzailearentzat zorra eragiten duten baloreak dira, eta sortzen duten interesa kontratu bidez finkatzen da.

  Kotizatutako zorra adierazten duten baloreen arrazoizko balioa merkatu bateko kotizazio-prezioetan oinarrituz zehazten da, baldin eta merkatu hori aktiboa bada eta prezioak modu tinkoan lortzen badira. Kotizazio-preziorik ez dagoenean, arrazoizko balioa transakzioaren prezio berrienarekin dator bat, baldin eta transakzioaren unetik baldintza ekonomikoetan ez bada aldaketa handirik gertatu.

  Zor-tresnarako merkatu aktiborik ez badago, balioztapen-teknika hauek erabiltzen dira: bitartekariek, jaulkitzaileek edo informazio-hedatzaileek emandako prezioak; alderdi interesdunen artean elkarrekiko independentziaz eta behar bezala informatuta egindako merkatuko oraintsuko transakzioak (eskuragarri badaude); funtsean bera den beste tresna baten egungo arrazoizko balioa; edo, dagokionean, fluxuen deskontu-ereduak eta aukeren balioztapenak.

  Kobratu ez diren eta zorra adierazten duten baloreek sortutako interesak interes-tasa efektiboaren arabera periodifikatu eta ekitaldiko emaitzen artean sartzen dira.

- Ondare-tresnak. Beste erakunde batzuek jaulkitako finantza-tresnak (akzioak eta partaidetza-kuotak, adibidez), jaulkitzailearentzat kapital-tresnen izaera badute.

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

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

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

- Erreferentziazko eguneko likidazio-balioaren edo kotizazio-balioaren arabera ezartzen da horien arrazoizko balioa. Erreferentziazko egunerako ez bada likidazio-baliorik kalkulatu, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiliko da. Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Askeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan eta atzerriko antzeko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan inbertitzeko, behar denean, estimatutako likidazio-balioak erabiltzen dira.

- Deribatuak. Barne hartzen ditu, besteak beste, gerokoen eta forwarden kontratuetako balio-aldeak, erositako edo jaulkitako warrant eta aukerengatik kobratutako nahiz ordaindutako hobariak, finantza-trukeko kontratuei lotutako kobrantza edo ordainketak eta egituratutako produktuetako inbertsioak.

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

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

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

e) Aktiboen aldi baterako eskurapena eta lagapena

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

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

Arrazoizko balioen arteko aldeak galdu-irabazien kontuko «Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza» epigrafean egozten dira.

Aldi baterako eskuratutako aktiboaren lagapen irmoa «galdu-irabazietan aldaketak dituen finantza-pasiboa arrazoizko balioan» kategorian erregistratzen da.

f) Ondare-tresnak

Ondare-tresna kotizatuak kontratatzen direnean erregistratzen dira, emandako kontraprestazioaren arrazoizko balioan; zuzenean eragiketari egoztekoak diren transakzio-kostu esplizituak ere hartzen dira kontuan.

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

g) Zorra adierazten duten baloreak

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

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

h) Deribatuetako eragiketak, finantza-trukeak kanpo utzita

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

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

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

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

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

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

i) Konpromiso-kontuak

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

j) Atzerri-dirua

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

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

k) Partaidetzen likidazio-balioa

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

l) Harpidetzak eta itzultzeak

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

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

m) Mozkinen gaineko zerga

Mozkinen gaineko zergaren ondoriozko gastua galdu-irabazien kontuan adierazten da, eta zenbatekoa kalkulatzerakoan zerga-oinarriaren eta geroagoko epealdietan eragina izango duen zerga aplikatu aurreko kontabilitate-emaitzaren arteko aldeak hartzen dira kontuan.

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

Galera fiskalen ondorioz hurrengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideek ez dakarte berekin, inolaz ere, aktibo bat geroratutako zergaren arabera aintzatestea, eta gastua likidazio-balioaren kalkuluaren maiztasunez zergaren arabera konpentsatuz aintzatesten dira soilik. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak «Oroipen-kontuak – Konpentsatzeko galera fiskalak» epigrafean erregistratzen dira.

4. ZORDUNAK

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

	2019	**2018**
Berme-gordailuak	7 976,82	27 022,43
Administrazio publikoak zordun	6 903,32	2 462,63
Likidatzeko dauden eragiketak	-	2 953,04
Beste batzuk	1 954,94	758,79
	16 835,08	**33 196,89**

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

2019ko eta 2018ko abenduaren 31ko «Administrazio publikoak hartzekodun» atalak 2019ko ekitaldian eta 2018ko urtarrilaren 15etik 2018ko abenduaren 31ra bitartean finantza-inbertsioen zorroko interesen gainean eta kapital higigarriko beste errendimendu batzuen gainean Fondoari egindako atxikipenak (6.903,32 eta 2.462,63 eurokoak) jasotzen ditu.

2018ko abenduaren 31ko «Zordunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko zeuden dibidenduen zenbatekoa (2.909,84 eurokoa) zegoen jasota. Dibidendu horiek 2019ko urtarrileko lehen egunetan likidatu dira.

«Zordunak – Beste batzuk» atalean, 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n kobratzeko dauden Inbertsio Kolektiboko Erakundeen ostera-lagatako komisioak daude jasota. 1.954,94 eta 758,79 eurokoak dira eta hurrengo ekitaldiaren lehen egunetan likidatu dira.

5. HARTZEKODUNAK

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

	2019	2018
Administrazio publikoak hartzekodun	52 801,55	-
Likidatzeko dauden eragiketak	1 358 336,42	-
Beste batzuk	257 266,37	52 490,73
	1 668 404,34	**52 490,73**

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

2019ko abenduaren 31ko «Hartzekodunak – Likidatzeko dauden eragiketak» atalean, ekitaldi horretako azken egunetan likidatzeko dauden 1.358.336,42 euroko baloreak erosteko eragiketak daude, batez ere, jasota. Dibidendu horiek 2020ko urtarrileko lehen egunetan likidatu dira.

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 ekitaldian eta 2018ko urtarrilaren 15etik 2018ko abenduaren 31ra bitarteko epealdian, Fondoak ez du legez ezarritakotik gorako geroratzerik duen ordainketarik

egin. Era berean, 2019ko ekitaldia eta 2018ko urtarrilaren 15etik 2018ko abenduaren 31ra bitarteko epealdia ixtean, Fondoak ez du legeak ezarritako epea gainditzen duen geroratzedun saldorik ordaintzeko.

6. FINANTZA-INBERTSIOEN ZORROA

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

	2019	2018
Barruko zorroa	**4 670 000,00**	**1 500 000,00**
Zorra adierazten duten baloreak	4 670 000,00	1 500 000,00
Kanpoko zorroa	**54 935 491,78**	**23 413 827,60**
Inbertsio Kolektiboko Erakundeak	54 935 491,78	23 413 827,60
	59 605 491,78	**24 913 827,60**

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

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, finantza-inbertsioen zorroko titulu guztiak Caja Laboral Popular Coop. de Créditon eta Banco Inversis SAn daude gordailututa.

7. ALTXORTEGIA

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

	2019	2018
Erakunde Gordailuzaineko kontuak	376 788,78	246 916,24
Altxortegiko beste kontu batzuk	217 318,87	59 914,17
	594 107,65	**306 830,41**

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

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 ordezkatuta, eta horiek ondarearen gaineko jabetza-eskubidea ematen diete jabeei.

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

	2019	2018
Partaideei esleitutako ondarea	58 548 030,17	25 201 364,17
Jaulkitako partaidetza-kopurua	8 550 437,27	4 582 662,96
Partaidetzaren likidazio-balioa	6,85	5,50
Partaide-kopurua	4 289	1 838

2019ko ekitaldian eta 2018ko urtarrilaren 15etik abenduaren 31ra arteko epealdian partaideei egotzi zaien ondareko mugimendua ondare garbiaren aldaketen egoera-orrian jaso da.

Ekitaldiko emaitza, mozkinen gaineko zerga aintzat hartu ostean, Fondoko «Partaideak» kontuan banatuko da.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, ez dago % 20tik gorako partaidetza duen partaiderik. Hortaz, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikuluaren arabera, ez dago partaidetza nabarmenik.

9. KONPROMISO-KONTUAK

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

10. BESTE OROIPEN-KONTU BATZUK

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

	2019	2018
Beste batzuk	6 753 001,41	2 722 173,14
	6 753 001,41	**2 722 173,14**

11. ADMINISTRAZIO PUBLIKOAK ETA EGOERA FISKALA

2019ko ekitaldian eta 2018ko urtarrilaren 15etik 2018ko abenduaren 31ra bitarteko epean, 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 Araua, sozietateen gaineko zergari buruzkoa, eta ondorengo aldakuntzak baliogabetu zituenetik. 2019ko eta 2018ko ekitaldietan zehar, Fondoak 100eko 1eko karga-tasa izan du sozietateen gaineko zergan, betiere 35/2003 Legearen bosgarren eta bederatzigarren artikuluetan eta ondorengo aldakuntzetan adierazten diren partaideak baditu gutxienez.

Gainera, 2/2014 Foru Arauaren aldakuntza horiek direla eta, 2018ko ekitalditik aurrera aplikatzekoak diren eta aurreko ekitaldietatik datozen zerga-oinarri negatiboen, likidatu edo autolikidatu direnen, konpentsazioa, konpentsazio hori egin aurreko zerga-oinarri positiboaren % 50ekoa izango da, gehienez. Muga % 70ekoa izango da Foru Arau horren 13. artikuluan zehaztutako mikroenpresentzat eta enpresa txikientzat.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n Fondoak ez du aurreko ekitaldietako zerga-oinarri negatiborik konpentsatu gabe.

2019ko ekitaldian, berriz, zerga aurreko kontabilitate-emaitzaren eta sozietateen gaineko zerga-oinarriaren arteko aldea bat dator Fondo xurgatuak aurreko ekitaldietan sortutako zerga-oinarri negatiboen konpentsazioarekin.

Indarrean dagoen legediaren arabera, Fondoari dagozkion zergak ezin dira behin betikotzat jo, harik eta agintari fiskalek ikuskatzen dituzten arte edo 4 urteko preskripzio-epea iragan arte.

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, Sozietate Gestoreak zenbait prozedura ezarri ditu, interes-gatazkak saihesteko eta lotutako eragiketak Fondoaren mesedetan eta merkatu-prezioetan egiten direla bermatzeko. Aldian behin egin beharreko txostenetan, egindako eragiketa lotetsien informazioa txertatzen da, CNMVren 4/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldakuntzetan araututakoari men eginez. Gainera, Sozietate Gestorearekin edo horri lotutako beste pertsona nahiz erakunde batzuekin Fondoaren kontura egindako eragiketa lotetsiak ere jasotzen ditu, eta horien izaeraren, arriskuen eta zereginen berri ematen du.

Beste alde batetik, «Jarduera eta arriskuaren gestioa» izeneko oharrean, Sozietate Gestorearen Taldekoak diren erakundeek gestionatutako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan jatorria duten ostera-lagatako komisioen zenbatekoa jasotzen da, baldin eta ekitaldian sortutakoak badira.

Gordailuzainarekin egiten dituen eragiketei dagokienez, «Altxortegia» oharrean Fondoak Gordailuzainarekin dituen kontuen berri ematen da, eta, I. eta III. eranskinetan, hurrenez hurren 2019ko eta 2018ko abenduaren 31n Gordailuzainarekin egindako aktiboen aldi baterako eskurapenak jasotzen dira.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores SLk 3 eta 2 mila euroko zerbitzu-sariak jaso ditu, hurrenez hurren, 2019ko ekitaldiko eta 2018ko urtarrilaren 15etik 2018ko abenduaren 31ra bitarteko epealdiko urteko kontuen ikuskaritza egiteagatik.

13. OSTEKO EGITATEAK

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

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

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

Barruko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin					
REPOA, LABORAL KUTXA 2020-01-02	EUR	4 670 000,00	-	4 670 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		**4 670 000,00**	**-**	**4 670 000,00**	**-**
Barruko zorroa **GUZTIRA**		**4 670 000,00**	**-**	**4 670 000,00**	**-**

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2 095 428,29	-	2 426 496,29	331 068,00
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	58 623,70	-	64 775,35	6 151,65
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	977 646,14	-	1 043 777,25	66 131,11
PARTAIDETZAK, PARIBAS	EUR	454 346,88	-	505 069,13	50 722,25
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	1 787 636,01	-	1 972 887,97	185 251,96
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	1 555 179,31	-	1 698 782,34	143 603,03
PARTAIDETZAK, AXA SA	EUR	723 207,23	-	827 915,81	104 708,58
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	919 530,08	-	1 037 922,90	118 392,82
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	1 098 663,36	-	1 260 536,27	161 872,91
PARTAIDETZAK, PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	683 251,96	-	789 931,77	106 679,81
PARTAIDETZAK, BROCK EUR VAL A2****	EUR	1 045 766,03	-	1 072 963,95	27 197,92
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	788 028,12	-	805 608,98	17 580,86
PARTAIDETZAK, FIDELITY CHINA CONS	EUR	729 471,33	-	784 422,29	54 950,96
PARTAIDETZAK, PARIBAS	EUR	445 473,03	-	497 960,03	52 487,00
PARTAIDETZAK, INVESCO GLOBSTR E	EUR	273 668,84	-	275 881,25	2 212,41
PARTAIDETZAK, BROCK EUR VAL A2****	EUR	1 758 872,59	-	2 031 670,89	272 798,30
PARTAIDETZAK, ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	1 328 371,18	-	1 425 352,23	96 981,05
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	1 003 884,70	-	1 221 271,42	217 386,72
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	740 299,31	-	818 281,29	77 981,98
PARTAIDETZAK, HEN HOR FD EQ *****	EUR	1 491 285,43	-	1 704 103,93	212 818,50
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLOB****	EUR	810 541,01	-	902 607,92	92 066,91
PARTAIDETZAK, ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	795 894,27	-	819 314,00	23 419,73
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	981 336,08	-	1 160 773,33	179 437,25
PARTAIDETZAK, UBS AG	EUR	1 005 044,70	-	1 187 419,01	182 374,31

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	467 541,07	-	513 096,80	45 555,73
PARTAIDETZAK, UBS AG	EUR	678 465,04	-	756 205,41	77 740,37
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	724 622,09	-	789 390,65	64 768,56
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	603 895,59	-	722 622,34	118 726,75
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	770 906,45	-	816 397,89	45 491,44
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	690 701,98	-	794 477,32	103 775,34
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLOB****	EUR	2 163 000,94	-	2 405 837,36	242 836,42
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 636 273,53	-	1 864 166,09	227 892,56
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	1 554 409,68	-	1 870 136,15	315 726,47
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLOB****	EUR	1 763 803,68	-	2 023 140,29	259 336,61
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	1 100 440,53	-	1 238 695,74	138 255,21
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	1 297 371,03	-	1 647 955,01	350 583,98
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	657 343,67	-	734 930,86	77 587,19
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	713 318,93	-	806 837,11	93 518,18
PARTAIDETZAK, T ROWE FUNDS	EUR	1 494 480,45	-	1 657 401,57	162 921,12
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	914 013,80	-	1 055 966,74	141 952,94
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	946 804,56	-	1 076 328,01	129 523,45
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	1 095 853,87	-	1 273 383,54	177 529,67
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1 051 250,31	-	1 160 932,67	109 682,36
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	919 369,40	-	1 095 094,18	175 724,78
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	2 173 501,54	-	2 404 287,30	230 785,76
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	980 245,02	-	1 080 081,89	99 836,87
PARTAIDETZAK, NN Investment Partners Luxenbourg	EUR	728 013,13	-	812 401,26	84 388,13
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		**48 677 075,87**	**-**	**54 935 491,78**	**6 258 415,91**
Kanpoko zorroa GUZTIRA		**48 677 075,87**	**-**	**54 935 491,78**	**6 258 415,91**

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako gerokoak				
GEROKOA, MSCIWUSDTR 1 2020-03-20	USD	123 063,21	123 473,30	20/03/2020
Erositako gerokoak GUZTIRA		**123 063,21**	**123 473,30**	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF MSCI WORLD	EUR	64 775,35	64 775,35	-
PARTAIDETZAK, FIDELITY CHINA CONS	EUR	14 119,60	784 422,29	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	1 273 383,54	1 273 383,54	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	1 043 777,25	1 043 777,25	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	806 837,11	806 837,11	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	734 930,86	734 930,86	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 118,50	1 864 166,09	-
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLOB****	EUR	57 740,10	2 405 837,36	-
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	40 039,40	1 076 328,01	-
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	610,64	1 221 271,42	-
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	2 959,33	1 972 887,97	-
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	722 622,34	722 622,34	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		**4 762 914,02**	**13 971 239,59**	
GUZTIRA		**4 885 977,23**	**14 094 712,89**	

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	1 500 000,00	-	1 500 000,00	-
Aktiboen aldi baterako eskurapena Gordailuzainarekin GUZTIRA		**1 500 000,00**	**-**	**1 500 000,00**	**-**
Barruko zorroa GUZTIRA		**1 500 000,00**	**-**	**1 500 000,00**	**-**

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

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak					
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 142 991,75	-	1 064 146,61	(78 845,14)
PARTAIDETZAK, INVESCO GLOBSTR E	EUR	136 644,00	-	116 272,08	(20 371,92)
PARTAIDETZAK, BROCK EUR VAL A2****	EUR	578 367,47	-	599 753,39	21 385,92
PARTAIDETZAK, ALLIANZ EUR EQY GR	EUR	664 320,77	-	578 503,91	(85 816,86)
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	510 916,73	-	427 263,89	(83 652,84)
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	525 724,08	-	466 517,14	(59 206,94)
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	368 013,82	-	335 015,57	(32 998,25)
PARTAIDETZAK, HEN HOR FD EQ *****	EUR	905 656,07	-	771 265,33	(134 390,74)
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLOB****	EUR	518 626,47	-	468 008,32	(50 618,15)
PARTAIDETZAK, ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	393 435,82	-	356 123,91	(37 311,91)
PARTAIDETZAK, T ROWE FUNDS	EUR	801 161,38	-	701 462,35	(99 699,03)
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	537 523,31	-	475 641,76	(61 881,55)
PARTAIDETZAK, BROCK EUR VAL A2****	EUR	276 368,73	-	241 802,83	(34 565,90)
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	387 045,99	-	353 187,96	(33 858,03)
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 020 446,05	-	939 786,67	(80 659,38)
PARTAIDETZAK, NORDEA BANK AD	EUR	1 034 597,68	-	928 631,75	(105 965,93)
PARTAIDETZAK, NN Investment Partners Luxenbourg	EUR	402 269,27	-	355 520,46	(46 748,81)
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	526 981,82	-	436 844,41	(90 137,41)
PARTAIDETZAK, UBS AG	EUR	624 265,37	-	580 854,26	(43 411,11)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	352 611,60	-	339 653,02	(12 958,58)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	400 069,28	-	355 742,50	(44 326,78)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	275 734,56	-	244 179,50	(31 555,06)
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	498 528,78	-	464 651,65	(33 877,13)
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	489 864,37	-	460 735,29	(29 129,08)
PARTAIDETZAK, NN Investment Partners Luxenbourg	EUR	283 456,95	-	240 157,14	(43 299,81)
PARTAIDETZAK, PARIBAS	EUR	263 271,32	-	236 075,17	(27 196,15)
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	260 392,00	-	224 251,29	(36 140,71)
PARTAIDETZAK, UBS AG	EUR	385 962,93	-	352 061,46	(33 901,47)
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	257 593,00	-	233 336,95	(24 256,05)
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	809 783,02	-	693 743,64	(116 039,38)
PARTAIDETZAK, AXA SA	EUR	404 829,24	-	347 384,71	(57 444,53)
PARTAIDETZAK, MORGAN STANLEY	EUR	493 589,64	-	454 741,51	(38 848,13)
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	371 902,00	-	341 697,36	(30 204,64)
PARTAIDETZAK, PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	390 253,32	-	351 192,77	(39 060,55)
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	550 785,83	-	470 848,24	(79 937,59)
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLOB****	EUR	1 159 953,26	-	1 059 640,97	(100 312,29)
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	400 518,46	-	381 602,09	(18 916,37)
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	438 317,37	-	413 390,44	(24 926,93)
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	401 006,34	-	349 830,92	(51 175,42)
PARTAIDETZAK, PARIBAS	EUR	257 619,23	-	234 531,74	(23 087,49)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	508 764,75	-	455 965,23	(52 799,52)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	546 100,82	-	463 535,19	(82 565,63)
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	624 986,81	-	566 616,98	(58 369,83)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balioztapena	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) / Gainbalioa
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1 157 038,30	-	1 039 759,01	(117 279,29)
PARTAIDETZAK, FIDELITY CHINA CONS	EUR	406 227,37	-	340 317,52	(65 909,85)
PARTAIDETZAK, THREADNEEDLE	EUR	814 371,62	-	702 702,11	(111 669,51)
PARTAIDETZAK, FIDELITY FGLOB****	EUR	570 319,39	-	586 811,17	16 491,78
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	610 539,00	-	561 660,88	(48 878,12)
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	278 667,34	-	250 408,55	(28 258,79)
Zuzendaritzaren akzioak eta partaidetzak GUZTIRA		**26 018 414,48**	**-**	**23 413 827,60**	**(2 604 586,88)**
Kanpoko zorroa GUZTIRA		**26 018 414,48**	**-**	**23 413 827,60**	**(2 604 586,88)**

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

Azalpena	Dibisa	Nominal konprometitua	Arrazoizko balioa	Kontratuaren muga-eguna
Erositako gerokoak				
GEROKOA, MSCIWUSDTR % 1 2019-03-15	USD	432 937,68	423 686,51	15/03/2019
Erositako gerokoak GUZTIRA		**432 937,68**	**423 686,51**	
Beste erosketa-konpromiso batzuk				
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	463 535,19	463 535,19	-
PARTAIDETZAK, FRANKL IND F ACC	EUR	873,69	436 844,41	-
PARTAIDETZAK, UBS AG	EUR	580 854,26	580 854,26	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	339 653,02	339 653,02	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	355 742,50	355 742,50	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	244 179,50	244 179,50	-
PARTAIDETZAK, AMUNDI	EUR	464 651,65	464 651,65	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	413 390,44	413 390,44	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	353 187,96	353 187,96	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	21 282,93	1 064 146,61	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	455 965,23	455 965,23	-
PARTAIDETZAK, T ROWE FUNDS	EUR	1 683,51	701 462,35	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	566 616,98	566 616,98	-
PARTAIDETZAK, ISHARES	EUR	1 039 759,01	1 039 759,01	-
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	34,98	349 830,92	-
PARTAIDETZAK, PICTET INDIAN **	EUR	136,68	341 697,36	-
PARTAIDETZAK, PETERCAM L BUNDS EUR	EUR	351 192,77	351 192,77	-
PARTAIDETZAK, JPM EUR STRAT DIV	EUR	470 848,24	470 848,24	-
PARTAIDETZAK, SCHRODER ISF EUR DI	EUR	245 400,38	250 408,55	-
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	939,98	427 263,89	-
PARTAIDETZAK, PA DWS INV CONVERT	EUR	17 139,35	460 735,29	-
PARTAIDETZAK, LYXOR ETF	EUR	475 641,76	475 641,76	-
Beste erosketa-konpromiso batzuk GUZTIRA		**6 862 710,01**	**10 607 607,89**	
GUZTIRA		**7 295 647,69**	**11 031 294,40**	

Caja Laboral Gestion SGIIC SAren administratzaileak 2020ko apirilaren 22an bildu dira, eta, indarrean dagoen legedia betez, Laboral Kutxa Futur Inbertsio Fondoaren urteko kontuak eta kudeaketa-txostena (2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldikoak) egin dituzte. Kontu eta txosten horietan, idazki honen aurreko dokumentuak sartzen dira, alegia, honako hauek:

a) 2019ko abenduaren 31ko balantzea, galdu-irabazien kontua eta 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orria.

b) Urteko kontuen txostena, 2019ko abenduaren 31n bukatutako ekitaldikoa.

c) Kudeaketa-txostena, 2019ko ekitaldikoa.

SINATZAILEAK:

44971239Y JOSE CARLOS MAZA (R: F20040804)
Firmado digitalmente por 44971239Y JOSE CARLOS MAZA (R: F20040804)
Fecha: 2020.04.22 09:52:26 +02'00'

D. José Carlos Maza
Lehendakaria

Dª. Maria Carmen Urrutia
Kidea

D. Beñat Herce Leceta
Kidea

22748686F AITOR GARCIA (R: A20433421)
Firmado digitalmente por 22748686F AITOR GARCIA (R: A20433421)
Fecha: 2020.04.22 12:12:59 +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 Futur, 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 Futur, 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 11:05:14 +02'00'

D. Aitor García Santamaría

Secretario (Consejero)

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

LABORAL
kutxa