

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

Auditoria-txostena,  
Urteko Kontuak 2019ko abenduaren 31n  
eta 2019ko ekitaldiko Kudeaketa Txostena



*Espainieraz idatzitako Urteko Kontuen Ikuskaritza-Txostenaren jatorrizko bertsioaren itzulpen librea.  
Desadostasunik balego, espainierazko bertsioa nagusitzen da.*

## *Urteko kontuei buruzko auditoria-txostena, auditore independente batek emana*

Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. sozietatearen batzar orokorrari:

### *Iritzia*

Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión-en urteko kontuak ikuskatu ditugu, 2019ko abenduaren 31ko balantzea, galdu irabazien kontua, ondare garbiaren aldaketen egoera-orria eta memoria barne, egun horretan amaitutako urteko ekitaldiari dagozkionak.

Gure iritziz, urteko kontu erantsiek, alderdi adierazgarri guztietan, Fondoaren 2019ko abenduaren 31ko ondarearen eta finantza-egoeraren benetako irudia adierazten dute, baita egun horretan amaitutako urteko ekitaldiari dagozkion emaitza ere, aplikatzekoa den finantza-informazioko arau-esparruarekin bat etorritik (memoriaren 2. oharrean identifikatu da), eta, bereziki, horretan bildutako kontabilitate-printzipio eta -irizpideekin bat etorritik.

### *Iritziaren Oinarria*

Gure auditoria, Espainian kontu-auditorien jarduera arautzeko indarrean dagoen araudiari jarraikiz egin dugu. Arau horiei jarraikiz dagozkigun erantzukizunak aurrerago deskribatu ditugu gure txostenean, *Auditorearen erantzukizunak urteko kontuen auditoriari dagozkionez* atalean.

Erakundetik independenteak gara, eta beraz etika-eskakizunak betetzen ditugu, independentzia-betekizunak barne, Espainian urteko kontuen gure auditoriari aplikatzekoak direnak kontu-auditorien jarduera erregulatzen duen araudiak eskatutakoaren arabera. Ildo horretan, kontu-auditoriaren zerbitzuaz bestelako zerbitzurik ez dugu eskaini, eta araudi erregulatuaz horretan ezarritakoa betez beharrezko independentzia hori kolokan jar zezakeen egoerarik edo gorabeherarik ere ez da gertatu.

Gure ustez, lortu dugun auditoria-ebidentziak oinarri nahikoa eta egokia eskaintzen du gure iritzia bermatzeko.

### *Auditoriaren alderdi garrantzitsuenak*

Auditoriaren alderdi garrantzitsuenak, gure judizio profesionalari jarraikiz, aldi honetako urteko kontuen gure auditorian akats materialak egiteko arrisku adierazgarrientzat jo ditugunak dira. Urteko kontu guztien gure auditoriaren testuinguruan eta haiei buruz dugun iritzia osatzerakoan aztertu dira arrisku horiek guztiak, eta beraz, arrisku horiei buruz uste duguna ez dugu aparteko atal batean bereizi.

**Auditoriaren funtsezko gaiak**

**Auditorian nola aztertu diren**

*Zorroaren balorazioa*

Indarrean dagoen legediaren arabera, inbertsio kolektiboko erakundeen objektu soziala, fondoak, ondasunak edo eskubide publikoak atzematea da, kudeatzeko eta ondasunetan, eskubideetan, baloreetan edo bestelako instrumentuetan, finantzarioak edo ez, inbertitzeko, inbertsorearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada betiere.

Deskribatu den jarduerarekin bat etorritik, Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión-eko ondare garbia, instrumentu finantzarioetan inbertituta dago batez ere. Fondoaren zorroari aplikatu beharreko kontabilitate-politika, gaineratzen den eranskinaren 3. Oharrean, “*Kontabilitate-printzipio eta balorazio-arau esanguratsuenen laburpena*” eta urteko kontuen memoriaren 6. Oharrean, Fondoak 2019ko abenduaren 31n duen *Inbertsio finantzarioen zorroa* xehatzen da.

Alderdi hau Fondoaren auditorian kontuan izan beharreko alderdi garrantzitsuenetako bat da, zorroaren balorazioak Ondare Garbiaren eguneroko kalkuluan izan dezakeen eta beraz, bere likidazio balioan izan dezakeen eraginagatik.

Fondoak, kudeaketako kontratu bat mantentzen du Kutxabank Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.-rekin kudeaketa sozietate gisa. Kudeaketa sozietateak, Fondoaren, instrumentu finantzarioen arrazoizko balioaren zehaztapenean erabilitako prozedura eta irizpideak ulertu ditugu, egokiak direla eta Fondoaren aktibo guztietarako modu sendoan aplikatzen direla adierazi ahal izateko.

Modu osagarrian, hainbat prozedura egin ditugu Fondoaren finantza-inbertsioen zorroaren gainean, era honako hauek azpimarra daitezke:

*Zorroko tituluaren gordailuzainaren baieztapenaren lorpena*

Erakunde gordailuzainei eskaera bat egitea, Fondoaren zaintza, ikuskapen, kustodia eta administrazio funtzioen garapenean, 2019ko abenduaren 31n Fondoaren zorroan bildutako tituluak existitzen direla egiaztatzeko.

*Inbertsio zorroaren balorazioa*

Fondoaren finantza-inbertsioen zorroan abenduaren 31n arrazoizko balioan erregistratuta dauden aktiboen balorazioaren egiaztapena, Kudeaketa Sozietateak ekitaldian zehar egindako kalkuluak berriro eginez, azterketaren datan merkatuko balore fidagarriekin kontrastatuz.

Azaldutako prozeduren emaitzetatik, Fondoko zorroaren arrazoizko balioa zehazteko kudeaketa sozietateak erabilitako metodologiak egokiak dira eta gure prozeduren eta kudeaketa sozietatearen artean izandako edozein diferentzia arrazoizko tarte batean mantendu da erantsitako urteko kontuetan barneratutako zenbatekoekin.

**Auditoriaren funtsezko gaiak****Auditorian nola aztertu diren***Inbertsio Kolektiboko Instituzioen bat-egitea*

2018ko abenduaren 20an, Fondoaren Kudeaketa Sozietateko Administrazio Kontseiluak Kutxabank Renta Fija Corto, F.I.-ek Kutxabank Monetario, F.I.-en xurgapen bidezko bat-egitea onartu zuen. Bat-egite hau, 2019ko maiatzan burutu zen.

Bat-egite hauek, xurgatutako fondoaren aktibo eta pasibo guztiak blokean eskuratzea ekarri du, ondorengotza unibertsalaren bidez. Arrazoi honengatik, Kutxabank Renta Fija Corto, F.I., erabat subrogatuta gelditzen da, xurgatutako fondoetatik datozen eskubide eta obligazioekin.

Operazio hauek Fondoaren auditoretzan kontsideratu beharreko funtsezko gaitzat identifikatzen ditugu, Ondare garbian eta beraz fondoaren likidazio balioan duen eraginagatik.

Xurgatutako Fondoaren Ondare Garbia, Fondo Xurgatzailearen egoera-orri finantzarioetan ongi erantsi dela aztertzeko, gure auditoretza prozedurak, ondorengo gaietan ardatzen ditugu:

- Xurgatutako Fondoaren Kudeaketa Sozietateak eta gordailuzainak hartutako bat-egiteei buruzko akordioaren berrikusketa eta Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalak bat-egiteak burutu ahal izateko emandako baimenen berrikusketa.
- Kudeaketa Sozietateak egindako partizipazioen truke ekuazioaren kalkularen berrikusketa.
- Xurgatutako Fondoaren egoera-orri finantzarioa Fondo Xurgatzailearen egoera-orri finantzarioetan zuzen barneratu dela egiaztatzea, prozesu hau berregikaritzuz, bat-egitearen datetan.
- Fondo Xurgatzailearen Ondare Garbia batez ere instrumentu finantzarioetan inbertituta dagoenez, Kudeaketa Sozietateak egindako kalkulak berregikaritu ditugu eta bat-egitean Xurgatutako Fondoek jarritako instrumentu finantzarioak Fondo Xurgatzaileari bat-egitearen datan transferitutako zorroarekin bat datozela berrikusi dugu.

Aurreko prozeduren emaitza gisa, ebidentzia nahikoa eta egokia lortu dugu, operazioen erregistro kontable egokiaz ondorioztatzeko.

---

*Beste informazio batzuk: Kudeaketa-txostena*

Gainerako informazioa 2019ko ekitaldiko kudeaketa-txostenari dagokio soil-soilik, eta haren formulazioa Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileen erantzukizuna da, urteko kontuen parte ez delarik.

Urteko kontuei buruz eman dugun auditoria-iritziak ez du eraginik kudeaketa-txostenean. Kontu-auditoriaren araudi erregulatuarekin bat etorritik, kudeaketa-txostenaren gainean dugun erantzukizuna betetzeko, urteko kontuen kudeaketa-txostenaren egokitasuna ebaluatu behar dugu eta horri buruzko informazioa eman, kontu horien auditoria egitean erakundeari buruz dakigunetik abiatuta, eta auditoria egitean ebidentzia gisa lortutakoak bestelako informaziorik eman gabe. Horrez gain, kudeaketa-txostenaren edukia eta aurkezpena aplikatzeko den araudiarekin bat datozen edo ez ebaluatzeko eta horri buruz informatzeko erantzukizuna bete behar dugu. Egin dugun lanean oinarrituta ondorioztatzen badugu akats materialak egin direla, horren berri eman beharko dugu nahitaez.

Egindako lanean oinarrituta, aurreko paragrafoan deskribatutakoaren arabera, kudeaketa-txostenean bildutako informazioa bat dator 2019ko ekitaldiko urteko kontuetan jasotakoarekin, eta haren edukia eta aurkezpena bat datoz aplikatzekoa den araudiarekin.

---

### *Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileen erantzukizuna urteko kontuei dagokionez*

Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek urteko kontu erantsiak azaltzeko ardura dute, fondoaren ondarearen, finantza-egoeraren eta emaitzen benetako irudia adieraziz, fondoari Espainian aplikatu beharreko finantza-informazioko arauzko esparruarekin bat etorritz. Gainera, urteko kontuak iruzur edo erroreen ondoriozko akats materialik gabe prestatzeko beharrezkotzat jotzen duten barne-kontrolaz arduratuko dira.

Urteko kontuak prestatzean, Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek bere gain hartu behar dute Erakundeak jarduneko enpresa gisa jarraitzeko duen ahalmena balioestea, kasuan-kasuan jarduneko enpresarekin zerikusia duten gaien berri emanez, eta jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiliz, Fondoaren Kudeaketa Sozietateko administratzaileek likidatzeko eta jarduna bertan behera uzteko asmoa izan ezean edota beste alternatiba errealistarik egon ezean.

---

### *Auditorearen erantzukizunak urteko kontuen auditoriari dagokionez*

Gure helburua da arrazoizko segurtasun batekin esan ahal izatea urteko kontuek, oro har, iruzur edo erroreen eraginez egindako akats materialik ez dutela, eta gure iritzia biltzen duen auditoria-txosten bat ematea.

Arrazoizko segurtasunak segurtasun-maila handia esan nahi du, baina horrek ez du bermatzen Espainian indarrean dagoen kontu-auditoriaren jarduera arautzen duen araudiari jarraikiz akats material guzti-guztiak detektatzen dituela. Iruzur edo erroreen eraginez gerta daitezke akatsak, eta materializat jotzen dira baldin eta, banaka edo multzoka hartuta, arrazoizkoa bada aurreikustea urteko kontuetan oinarrituta erabiltzaileek hartzen dituzten erabaki ekonomikoetan eragina izango dutela.

Espainian auditoria-jarduera erregulatzeko indarrean dagoen araudia bete behar duen auditoria den heinean, gure judizio profesionala eman dugu, eta gure jarrera eszeptizismo profesionalean oinarritu da auditoria osoan. Horrez gain:

- Iruzur edo erroreen eraginez urteko kontuetan akats materialak izateko arriskuak identifikatu eta balioetsi ditugu, arrisku horiei erantzuteko auditoria-prozedurak aplikatu ditugu eta gure iritzia oinarritzeko moduko auditoria-ebidentzia nahikoa eta egokia lortu dugu. Iruzuraren ondorioz akats material bat ez detektatzeko arriskua handiagoa da errorearen ondorioz gertatutako akats materialen kasuan baino, iruzurrak kolisioa, faltzutea, nahitako ez-egiteak, nahitako adierazpen okerrak edo barne-kontrola saihestea ekar ditzakelako berekin.
- Auditoriarentzat garrantzitsua den barne-kontrolaren berri izan dugu zirkunstantzien arabera egokiak diren auditoria-prozedurak diseinatzeko helburuarekin, eta ez fondoaren kudeaketa sozietatearen barne-kontrolaren eraginkortasunaren gaineko iritzia emateko asmoarekin.
- Aplikatutako kontabilitate-politikak egokiak eta kontabilitate-estimazioak arrazoizkoak ote diren ebaluatu dugu, baita fondoaren kudeaketa sozietatearen administratzaileek emandako informazioa ere.

- Fondoaren kudeaketa sozietatearen administratzaileek jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiltzea egokia den edo ez ondorioztatu dugu, eta, lortutako auditoria-ebidentzian oinarrituta, zalantza materialik bazegoen edo ez ondorioztatu dugu, Fondoak jarduneko erakunde gisa jarraitzeko duen gaitasunaren inguruan zalantza esanguratsuak sorraraz ditzaketen gertaera edo baldintzei loturik. Eskatzen digutenez, zalantza materiala dagoela ondorioztatzen badugu, gure auditoria txostenean ohartarazi egin behar dugu urteko kontuetan jasotako informazioaz, edo, informazio hori ezagutaraztea egokia ez bada, iritzi aldatu bat eman behar dugu. Gure auditoria-txostenaren egunera arte lortutako auditoria-ebidentzian oinarritu dira gure ondorioak. Alabaina, litekeena da etorkizuneko gertaera edo baldintzen eraginez Fondoak jarduneko enpresa bat izateari uztea.
- Urteko kontuen aurkezpen orokorra, egitura eta edukia ebaluatu dugu, jakitera emandako informazioa barne, eta urteko kontuek, azpiko transakzio eta gertaerak irudikatzean, benetako irudi bat ematen ote duten aditzera emanez.

Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileekin harremanetan jarri gara, besteak beste, honako hauen berri emateko: auditoriaren norainokoa eta auditoria egiteko planifikatutako unea, eta auditoriaren aurkikuntza esanguratsuak, bai eta, auditoria egiten ari ginenean, identifikatutako barne-kontrolaren edozein hutsune esanguratsu.

Fondoaren Kudeaketa Sozietatearen administratzaileei jakinarazi dizkiogun arrisku adierazgarrien artean, aldi honetako urteko kontuen auditorian guretzat adierazgarrienak zein diren erabaki dugu, eta, horren ondorioz, horietan izan dira arrisku adierazgarrienak guretzat.

Gure auditoria-txostenean gai horiek guztiak deskribatu ditugu, non eta lege- edo arau-xedapenek gaia jendaurrean ezagutzera ematea debekatzen ez duten.

---

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

José Antonio Simón Maestro (15886)

2020ko apirilaren 16a

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31ko Balantzea (eurotan adierazita)

<b>AKTIBOA</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
<b>Aktibo ez-korrontea</b>	-	-
Ibilgetu ukiezina	-	-
Ibilgetu materiala	-	-
Erabilera propioko ondasun higiezinak	-	-
Altzariak eta tresnak	-	-
Aktiboak zerga geroratuarengatik	-	-
<b>Aktibo korrontea</b>	<b>254 465 764,71</b>	<b>273 880 214,39</b>
Zordunak	2 844,63	2 844,63
Inbertsio finantzarioen zorroa	245 491 435,18	264 806 621,89
Barneko zorroa	89 838 390,65	130 922 910,04
Zorraren balore adierazgarriak	89 838 390,65	130 922 910,04
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoak	-	-
Kanpoko zorroa	156 254 434,47	134 962 452,19
Zorraren balore adierazgarriak	156 254 434,47	134 962 452,19
Ondare-tresnak	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeak	-	-
Gordailuak kreditu-erakundeetan	-	-
Deribatuak	-	-
Bestelakoak	-	-
Inbertsio-zorroaren interesak	(601 389,94)	(1 078 740,34)
Inbertsio berankorrek, zalantzak edo auzitan daudenak	-	-
Periodifikazioak	-	-
Diruzaintza	8 971 484,90	9 070 747,87
<b>AKTIBOA, GUZTIRA</b>	<b>254 465 764,71</b>	<b>273 880 214,39</b>

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 12ra bitarteko oharak 2019ko abenduaren 31ko balantzearen parte dira.

(\*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31ko Balantzea (eurotan adierazita)

<b>ONDAREA ETA PASIBOA</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
<b>Partaideei edo akziodunei esleitutako ondarea</b>	<b>254 393 400,84</b>	<b>273 797 886,40</b>
Partaideei edo akziodunei esleitutako funts ordaingarriak	254 393 400,84	273 797 886,40
Kapitala	-	-
Partaideak	211 868 572,49	232 285 153,93
Jaulkipen-prima	-	-
Erreserbak	140 144,03	140 144,03
(Akzio propioak)	-	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	43 164 562,04	43 164 562,04
Bazkideen beste ekarpen batzuk	-	-
Ekitaldiko emaitza	(779 877,72)	(1 791 973,60)
(Konturako dibidendua)	-	-
Doikuntzak erabilera propioko ibilgetu materialeko balore-aldaketengatik	-	-
Esleitutako beste ondarea	-	-
<b>Pasibo ez-korrontea</b>	-	-
Epe luzerako hornidurak	-	-
Epe luzerako zergak	-	-
Pasiboak zerga geroratuarengatik	-	-
<b>Pasibo korrontea</b>	<b>72 363,87</b>	<b>82 327,99</b>
Epe laburrerako hornidurak	-	-
Epe laburrerako zorrak	-	-
Hartzekodunak	72 363,87	82 327,99
Pasibo finantzarioak	-	-
Deribatuak	-	-
Periodifikazioak	-	-
<b>ONDAREA ETA PASIBOA, GUZTIRA</b>	<b>254 465 764,71</b>	<b>273 880 214,39</b>
<b>OROIPEN-KONTUAK</b>	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
<b>Konpromiso-kontuak</b>	-	-
Konpromisoak deribatuen eragiketa luzeengatik	-	-
Konpromisoak deribatuen eragiketa laburrengatik	-	-
<b>Bestelako oroipen-kontuak</b>	<b>261 410 571,07</b>	<b>265 524 663,16</b>
IKEek maileguan lagatako baloreak	-	-
IKEek berme gisa emandako baloreak	-	-
IKEek berme gisa jasotako baloreak	-	-
Harpidetu gabeko eta zirkulazioan ez dagoen kapital nominala	-	-
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	17 817 167,58	4 798 791,75
Bestelakoak	243 593 403,49	260 725 871,41
<b>BESTELAKO OROIPEN-KONTUAK, GUZTIRA</b>	<b>261 410 571,07</b>	<b>265 524 663,16</b>

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 12ra bitarteko oharra 2019ko abenduaren 31ko balantzearen parte dira.

(\*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.



## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Galdu-irabazien kontua (eurotan adierazita)

	<b>2019</b>	<b>2018 (*)</b>
Deskontu-komisioak harpidetzengatik eta/edo errenboltsuengatik	-	-
Inbertsio kolektiboko erakundeari ostera lagatako komisioak	-	-
Langileen gastuak	-	-
Beste ustiapen-gastu batzuk	(857 703,51)	(959 420,69)
Kudeaketa-komisioa	(561 286,86)	(630 605,00)
Gordailuzain-komisioa	(280 637,74)	(315 300,43)
Diru-sarrera/gastua Konpartimentu konpentsazioagatik	-	-
Bestelakoak	(15 778,91)	(13 515,26)
Ibilgetu materialaren amortizazioa	-	-
Horniduren soberakinak	-	-
Narriadura eta emaitzak ibilgetuaren besterentzeengatik	-	-
<b>Ustiapen-emaitza</b>	<b>(857 703,51)</b>	<b>(959 420,69)</b>
Diru-sarrera finantzarioak	(367 487,99)	6 140,12
Gastu finantzarioak	-	(351 162,58)
Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan	420 250,69	(337 389,45)
Barneko zorroaren eragiketengatik	65 940,12	(17 817,17)
Kanpoko zorroaren eragiketengatik	401 987,64	(274 370,76)
Deribatuekin egindako eragiketengatik	(47 677,07)	(45 201,52)
Bestelakoak	-	-
Kanbio-diferentziak	-	-
Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik	25 063,09	(150 141,00)
Narriadurak	-	-
Emaitzak barneko zorroaren eragiketengatik	33 670,74	(81 425,32)
Emaitzak kanpoko zorroaren eragiketengatik	(8 607,65)	(68 715,68)
Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik	-	-
Bestelakoak	-	-
<b>Emaitza finantzarioa</b>	<b>77 825,79</b>	<b>(832 552,91)</b>
<b>Zerga aurreko emaitza</b>	<b>(779 877,72)</b>	<b>(1 791 973,60)</b>
Mozkinen gaineko zerga	-	-
<b>EKITALDIKO EMAITZA</b>	<b>(779 877,72)</b>	<b>(1 791 973,60)</b>

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 12ra bitarteko oharrak 2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko galdu-irabazien kontuaren parte dira.

(\*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria (eurotan adierazita)

#### A) Aitortutako diru-sarrera eta gastuen egoera

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	(779 877,72)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
<b>Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira</b>	<b>(779 877,72)</b>

#### B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako beste ondarea	Guztira
<b>2018ko abenduaren 31ko saldoak (*)</b>	<b>232 285 153,93</b>	<b>140 144,03</b>	<b>43 164 562,04</b>	<b>(1 791 973,60)</b>	-	-	<b>273 797 886,40</b>
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo doitua</b>	<b>232 285 153,93</b>	<b>140 144,03</b>	<b>43 164 562,04</b>	<b>(1 791 973,60)</b>	-	-	<b>273 797 886,40</b>
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	(779 877,72)	-	-	(779 877,72)
Ekitaldirako emaitzaren aplikazioa	(1 791 973,60)	-	-	1 791 973,60	-	-	-
Eragiketak partaideekin							
Harpidetzak	76 602 194,29	-	-	-	-	-	76 602 194,29
Errenboltsoak	(146 534 393,63)	-	-	-	-	-	(146 534 393,63)
Fusiotik datorren gerakina	51 307 591,50	-	-	-	-	-	51 307 591,50
<b>2019ko abenduaren 31ko saldoak</b>	<b>211 868 572,49</b>	<b>140 144,03</b>	<b>43 164 562,04</b>	<b>(779 877,72)</b>	-	-	<b>254 393 400,84</b>

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 12ra bitarteko oharak 2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orriaren parte dira.

(\*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2018ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria (\*)

(eurotan adierazita)

#### A) Aitortutako diru-sarrera eta gastuen egoera

Galdu-irabazien kontuaren emaitza	(1 791 973,60)
Partaide eta akziodunei esleitutako ondarean zuzenean egotzitako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-
Transferentziak, guztira, galdu-irabazien kontura	-
<b>Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira</b>	<b>(1 791 973,60)</b>

#### B) Ondare garbiaren aldaketen egoera-orria, guztira

	Partaideak	Erreserbak	Aurreko ekitaldietako emaitzak	Ekitaldiko emaitza	(Konturako dibidendua)	Esleitutako beste ondarea	Guztira
<b>2017ko abenduaren 31ko saldoak</b>	<b>333 109 005,61</b>	<b>140 144,03</b>	<b>43 164 562,04</b>	<b>(1 587 301,26)</b>	-	-	<b>374 826 410,42</b>
Doikuntzak irizpide-aldaketengatik	-	-	-	-	-	-	-
Erroreengatik egindako doikuntzak	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo doitua</b>	<b>333 109 005,61</b>	<b>140 144,03</b>	<b>43 164 562,04</b>	<b>(1 587 301,26)</b>	-	-	<b>374 826 410,42</b>
Aitortutako diru-sarrera eta gastuak, guztira	-	-	-	(1 791 973,60)	-	-	(1 791 973,60)
Ekitaldirako emaitzaren aplikazioa	(1 587 301,26)	-	-	1 587 301,26	-	-	-
Eragiketak partaideekin							
Harpidetzak	68 087 391,35	-	-	-	-	-	68 087 391,35
Errenboltsoak	(167 323 941,77)	-	-	-	-	-	(167 323 941,77)
Ondarearen bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-	-
<b>2018ko abenduaren 31ko saldoak</b>	<b>232 285 153,93</b>	<b>140 144,03</b>	<b>43 164 562,04</b>	<b>(1 791 973,60)</b>	-	-	<b>273 797 886,40</b>

Honekin batera doan memorian deskribatutako 1etik 12ra bitarteko oharak 2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiko ondare garbiaren aldaketen egoera-orriaren parte dira.

(\*) Konparazioa egiteko aurkezten da soil-soilik.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

#### 1. Jarduera eta arrisku-kudeaketa

##### a) Jarduera

Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión, aurrerantzean Funtsa, Gasteizen eratu zen 1996ko ekainaren 17an, Fonalava, Fondo de Inversión sozietate-izenarekin; gero, 2013ko ekainaren 21ean izena aldatu zitzaion orain duena jartzeko. Egoitza soziala Bilbon (Bizkaian) du, Euskadi Plazako 5. zk.an, 27. solairuan.

Funtsa Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren (CNMV) Inbertsio Funtzen Erregistroan inskribatuta dago 1996ko uztailaren 10etik, 667 zenbakiarekin, eta ordutik Fondo de Inversión (F.I.) kontsiderazioa du legearen ondorioetarako.

2018ko urriaren 20an, funtsaren kudeaketa-sozietatearen Administrazio Kontseiluak onartu zuen xurgapen bidezko fusioa Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión funtsak xurga dezan Kutxabank Monetario, Fondo de Inversión funtsa. Jarraian ikus daitezke fusioaren xehetasunak:

<u>Fusioa</u>	<u>Funts xurgatua</u>	<u>Funts xurgatzailea</u>	<u>Administrazio Kontseiluaren data</u>
1	Kutxabank Monetario, F.I.	Kutxabank Renta Fija Corto, F.I.	2018-12-20

CNMVk, Funts horien Sozietate Kudeatzaileak eta Entitate Gordailuzainak eskatuta, xurgapen bidezko fusio bat onartu zuen, jarraian azaltzen den bezala:

<u>Fusioa</u>	<u>Funts xurgatua</u>	<u>Funts xurgatzailea</u>	<u>CNMVren erregistro-zenbakia</u>	<u>CNMVren baimen-data</u>
1	Kutxabank Monetario, F.I.	Kutxabank Renta Fija Corto, F.I.	3.560	2019-01-11

Fusioa egin zen fusioari dagokion egunaren bezperan, Funts xurgatuaren egoera-orrri finantzarioak, hartuta truke-ekuazioak kalkulatzeko, honela: Funts xurgatuaren likidazio-balioaren eta Funts xurgatzailearen likidazio-balioaren arteko zatiduraren emaitza. Balio hau eman zuen:

<u>Fusioa</u>	<u>Funts xurgatua</u>	<u>Funts xurgatzailea</u>	<u>Fusio-data</u>	<u>Egoera finantzarioen data</u>	<u>CNMVko inskripzio-data</u>	<u>Truke-ekuazioa</u>
1	Kutxabank Monetario, F.I.	Kutxabank Renta Fija Corto, F.I.	2019-03-24	2019-03-23	2019-04-26	84,095045407

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

Ekuazio hori aplikatzean, Funts xurgatuko partaide bakoitzak, Funts xurgatuan zeukan partaidetza bakoitzeko, truke-ekuazioaren arabera Funts xurgatzailean zegozkion partaidetzak jaso zituen.

Fusio horien ondorioz, Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión funtsak blokean eskuratu ditu, ondorengotza unibertsaleko tituluaren bidez, funts xurgatuen aktibo eta pasibo guztiak, eta Funts xurgatzailea erabat subrogatuta geratu da Funts xurgatutik sortutako eskubide eta obligazio guztietan. Beraz, Funts xurgatua deseginda eta azkenduta geratu zen likidaziorik gabe.

Xurgapen bidezko fusioa egin zen egunean, hauek ziren Funts xurgatuaren zifra finantzario nagusiak:

<u>Egoera finantzarioak (2019/3/23)</u>	<u>Fusioa (2019/3/24)</u> <u>Kutxabank Monetario, F.I.</u>
Zordunak	-
Inbertsio finantzarioen zorroa	46 191 019,23
Diruzaintza	5 129 716,25
	<hr/>
Aktiboa, guztira	51 320 735,48
	<hr/>
Partaideak	51 373 568,41
Erreserbak	-
Aurreko ekitaldietako emaitzak	-
Galdu-irabaziak	(65 976,91)
Pasiboen gainerakoa	13 143,98
	<hr/>
Ondarea eta pasiboa, guztira	51 320 735,48
	<hr/>
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	-

Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión funtsaren 2019ko ekitaldiko galdu-irabazien kontuan jasotzen dira Funts xurgatuetatik eskuratutako ondaretik eratorritako kontabilitateko apunte guztiak, fusio bakoitza egin zen egunetik aurrerakoak.

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)**

---

35/2003 Legearen 1. artikuluen, eta ondorengo aldaketen, arabera, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen xede soziala da publikoaren funts, ondasun edo eskubideak atzematea ondasun, eskubide, balora edo bestelako tresnetan, finantzarioak izan ala ez, kudeatzeko edo inbertitzeko, betiere inbertitzailearen errendimendua emaitza kolektiboen arabera ezartzen bada.

Funtsari eskaintzen zaion jarduera dela eta, ez dauka ingurumeneko erantzukizunik, gasturik, hornidurarik edo kontingentziarik, hau da, ondarearekiko, egoera finantzarioarekiko eta ondarearen emaitzarekiko esanguratsuak izan daitezkeenak. Horregatik, ez dago ingurumen-alderdiei buruzko informazioaren banakapen espezifikorik urteko kontuen memorian.

Funtsaren inbertsio-politika Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalen dagokion erregistroan erregistratuta eta publikoaren eskura dagoen liburuxkan dago zehaztuta.

CNMVren Erregistroen arabera, Funtsaren kudeaketa eta administrazioa Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.ri, Kutxabank Taldeko sozietateari, esleituta dago.

Inbertsio kolektiboko erakundeen 35/2003 Legeak, azaroaren 4koak, 68. artikuluan gordailuzaina bereizteari buruz ezarritako baldintzak betez, Kutxabank Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U.k Sozietate Kudeatzaile gisa eta Kutxabank, S.A.k Entitate Gordailuzain gisa, prozedura espezifikoko batzuk mantentzen dituzte, bien arteko interes-gatazkak saihesteko xedearekin.

Entitate Gordailuzain horrek Funtsa zaindu, gainbegiratu eta administratzeko zenbait funtzio garatu behar ditu, gaur egun indarrean dagoen araudiak ezarritakoaren arabera. Funtzio nagusiak hauek dira:

1. Egindako eragiketak merkatu-erregimenean egin direla egiaztatzea.
2. Egindako eragiketek errespetatu dituztela indarrean dagoen araudiak ezarritako inbertsio-koefizienteak eta irizpideak.
3. Gainbegiratzea sozietate kudeatzaileak erabilitako irizpide, formula eta prozedurak Funtsaren partaidetzen likidazio-balioa kalkulatzeko.
4. Egiaztatzea Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalera igorri baino lehen Funtsaren aldizkako informazio publikoaren zehaztasuna, kalitatea eta nahikotasuna.
5. Egiaztatzea Funtsaren sozietate kudeatzaileak ezarritako merkataritza-prozedurek aplikatu beharreko araudia betetzen dutela.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

6. Zaintzea Funtsaren ondarea osatzen duten altzari eta gainerako aktibo finantzarioen balore guztiak, hala zuzenean nola erakunde parte-hartzailearen bidez, kasu guztietan kontserbatuz funtzio hori egitetik eratorriko erantzukizuna.
7. Egiaztatzea baloreen eta eskudiruaren likidazioak dagozkien merkatuan ezartzen dituzten likidazio-arauek zehazten dituzten epean jasotzen direla.
8. Ziurtatzea harpidetzek eta errenboltoek betetzen dituztela Funtsaren Liburuxkan ezarritako prozedurak, baita indarrean dagoen legerian ezarritakoak ere.

Inbertsio Funtsei buruzko lege-araudi espezifikoa lotuta dago Funtsa. Araudi hori jasotzen da nagusiki 1082/2012 Errege Dekretuan, uztailaren 13koan, Inbertsio Kolektiboko Erakundeei buruzko azaroaren 4ko 35/2003 Legea —gero beste aldaketa batzuk izandakoa— garatzeko erregelamendua onartzen duenean. Honako hauek dira Funtzari aplikatzekoa den araudi horren alderdi nagusiak:

- Gutxieneko ondarea 3.000.000 eurokoa izango da.
- Funtsaren partaideen kopurua ez da 100dik beherakoa.

Merkatuko baldintzengatik edo indarrean dagoen araudia bete behar izateagatik, funts baten ondarea edo partaideen kopurua, edo bere konpartimentuen kopurua 1082/2012 Errege Dekretuan ezarritako gutxienekotik beherakoak badira, erakunde horiek urte bateko epea izango dute, eta epe horretan halakoak bailiran jardun ahal izango dute.

- Funtseko balore higarriak eta gainerako aktibo finantzarioak ezin dira pignoratu, ez eta inolako garantia gisa eratu ere, salbu Funtzak bigarren mailako deribatuen merkatu ofizialetan egiten dituen eragiketetan garantia gisa balio izateko, gehienez ere tresna horien balorazioan izandako aldaketen ondorioz sortutako galdu-irabazien eguneroko likidazioaren zenbatekoan, baldin eta 5/2005 Errege Lege Dekretuak (martxoaren 11koak, produktibitatea sustatzeko eta kontratazio publikoa hobetzeko larrialdiko berrikuntzei buruzkoak) araututako kontratu-kontentsazioko eta garantia finantzarioko akordioen babesa badute; eta funtzio horretarako legez gaituta dauden Erakundeen zaintzapean egon beharko dute.
- Obligazioen gehieneko ehuneko batzuk ezarri dira hirugarrenen eta inbertsio-kontzentrazioen aldean.
- Likidezia-koefiziente minimo bat bete behar du Funtzak, ondarearen hileko batez bestekoaren %1ekoa. Koefiziente hori gauzatu beharko du eskudirutan, Gordailuzainaren gordailuetan edo ageriko kontuetan, edo beste kreditu-entitate

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

batean Gordailuzainak izaera hori ez badu, edo Zor Publikoko baloreen egun batera berrerosketako akordiopeko salerosketetan.

- Funtsa merkatu-arriskuagatik eratorritako tresnei dagokienez muga batzuen mende dago, baita kontrako alderdiaren arriskuagatik muga batzuen mende ere.

Metaketa-funtsa denez, eta Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduaren arabera, ekitaldiko emaitza, Sozietateen gaineko zerga kontsideratu ondoren, Funtzaren ondarean geratuko da.

Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduaren arabera, Sozietate Kudeatzaileak urtean komisio bat kobratuko du kudeaketa-gastuengatik, Funtzaren ondarearen %2,25etik gorakoa izango ez dena 2019 eta 2018ko ekitaldietan, kudeaketa-komisioa sei hilabetetik behin kalkulatu da Euribor 12 hilekoaren erreferentziaz, %0,05 gehituta, eta erreferentzia gisa hartuz aurreko ekitaldiko abenduaren azken eguneko Euribor 12 hilekoa eta ekitaldiko ekainaren azken eguneko. Gutxienezko kudeaketa-komisioa %0,20koa izan da, eta gehienekoa %0,70ekoa.

Era berean, Funtsa Kudeatzeko Erregelamenduak Entitate Gordailuzainaren ordainsaria ere ezartzen du, zaindutako ondarearen %0,20tik gorakoa izango ez dena urtean. 2019 eta 2018ko ekitaldietan, gordailuzainaren komisioa %0,10ekoa izan da.

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, Sozietate Kudeatzaileak ez die komisiorik aplikatzen Funtseko partaideei harpidetutako partaidetzen zenbatekoaren gainean eta ezta errenboltsatutako partaidetzen zenbatekoaren gainean ere.

2019ko azaroaren 15ean, Kutxabank, S.A.k jakinarazi zuen, inbertsio kolektiboko erakundeen (IKE) gordailuzain zerbitzuak emateari uztea erabaki zuela, eta Cecabank, S.A.ren hautagaitza sustatu zuen zerbitzu horiek emateko. Ondorioz, gordailuzainaren ordezpena egin behar izan zen. Kutxabank Gestión S.G.I.I.C., S.A.U.ren Administrazio Kontseiluak gordailuzaina ordezteko 2020ko urtarrilaren 8ko bileran onartu zuen. Eskualdatze horrek 2020ko martxoaren 20tik du eragina.

#### b) Arriskuaren kudeaketa

Funtzaren inbertsio-politika, baita lotutako arrisku nagusien deskribapena ere, CNMVren erregistratuta eta publikoaren eskura dagoen liburuxkan daude zehaztuta.

Funtzaren merkatu finantzarioetako eragiketei dagokienez, arrisku nagusiak hauek dira:



## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)**

---

- **Merkatu-arriskua:** Funtsak jarduten duen aktibo finantzarioen merkatuko prezioetan mugimendu kaltegarriengatik izan daitezkeen galerak adierazten ditu. Arrisku horien artean, esanguratsuenak Funtsak zorroan dituen tituluen interes-tasak, kanbio motak eta kotizazioak dira.
- **Kreditu-arriskua:** Funtsa dela eta, kontrako alderdiak dituen betebeharrak finantzarioak betetzeko gaitasunaren edo asmoaren aldaketengatik izan daitezkeen arriskuak dira.
- **Likidezia-arriskua:** hau gertatzen da Funtsak ezin dienean arreta eman bere partaideen errenboltso-eskaerei, zorroko aktiboak merkatuan egiteko unean zailtasunak izateagatik.
- **Eragiketa-arriskua:** galerak eragin ditzakeena gizakiaren errorearen, barne-prozesu desegoki edo akastunen, sistemen hutsegiteen edo kanpoko gertaeren ondorioz.

Sozietate Kudeatzaileak behar diren mekanismoak ditu ezarrita merkatu, kreditu eta likidezia-arriskuarekiko esposizioa kontrolatzeko, baita eragiketa-arriskuarekiko esposizioa ere. Alde horretatik, lehen 1.a) apartatuan aipatutako legeak ezarritako koefizienteen kontrolak mugatzen du arrisku horiekiko esposizioa.

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria** (eurotan adierazita)

---

#### **2. Urteko kontuak aurkezteko oinarriak**

##### a) Irudi fidela

Urteko kontuak Funtsaren Sozietate Kudeatzaileko Administratzaileek formulatu dituzte, Funtseko kontabilitateko erregistroetatik abiatuta, kontabilitate-gaietan indarrean dauden eta aplikatzekoak diren lege-xedapenak aplikatuta, Funtsak 2019ko abenduaren 31n zuen ondarearen eta egoera finantzarioaren, eta egun horretan amaitutako ekitaldian zehar egindako eragiketen emaitzen irudi fidela eta benetakoak erakusteko xedearekin.

Erantsitako urteko kontuak Sozietate Kudeatzailearen Administrazio Kontseiluak onartu behar ditu, baldin eta Administratzaileek uste badute onar daitezkeela aldaketa esanguratsurik gabe.

##### b) Kontabilitate-printzipioak

Urteko kontu hauek egiteko, Balore Merkatuaren Batzorde Nazionalaren 3/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldaketetan, funtsean, jasotako kontabilitateko eta sailkatzeko printzipio eta irizpideak jarraitu dira. Printzipio esanguratsuenak 3. oharrean deskribatu dira. Ez dago obligaziozko kontabilitate-printzipiorik, urteko kontu hauetan ondorio esanguratsua izan dezakeenik, eta aplikatu gabe utzi denik.

Ondarearen emaitzak eta zehaztapena Funtsaren Sozietate Kudeatzailearen Administratzaileek urteko kontuak egiteko jarraitutako kontabilitate-printzipio eta -politika, balorazio- eta zenbatespen-irizpideekiko sentsibleak dira.

##### c) Konparagarritasuna

2019ko abenduaren 31ko urteko kontuak indarrean dagoen CNMVren araudian ezarritako egitura eta printzipio kontableei jarraituz aurkezten dira.

Sozietate Kudeatzaileko Administratzaileek, konparazioa egin ahal izateko, balantzeko, galdu-irabazien kontuko eta ondare garbiaren aldaketen egoera-orriko partida bakoitzarekin batera, 2019ko ekitaldiko zifrez gain, aurreko ekitaldiari dagozkionak ere aurkezten dituzte.

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria** (eurotan adierazita)

---

1. oharrean zehaztutako fusioen ondorioz, balantzean, galdu-irabazien kontuan eta ondare garbiaren aldaketan egoera-orrian ematen diren zifrak ezin dira zuzenean konparatu aurreko ekitaldikoekin. Aipatutako 1. ohar horretan sartzen dira 2019ko ekitaldian xurgatutako Funtsen egoera-orri finantzarioak, fusioak egin ziren egunean.

Ez da izan 2019 eta 2018ko ekitaldietako urteko kontuen konparazioan eragin esanguratsurik izan dezakeen aldaketa kontablerik.

d) Partidak elkartzea

Ondare garbiko balantzearen, galdu-irabazien kontuko eta egoera-orriaren partida batzuk taldekatuta daude errazago ulertzeko, nahiz eta kasu batzuetan, memoriaren oharretan informazio berezia txertatu den.

e) Kontabilitate-zenbatespenak eta akatsak zuzentzea

Batzuetan, Sozietate Kudeatzailearen Administrazioaileek zenbatespenak egin dituzte urteko kontuetan erregistratuta agertzen diren zenbait aktibo, pasibo, diru-sarrera, gastu eta konpromisoen balorazioa lortzeko. Zenbatespen horiek, batik bat, aktibo finantzario batzuen narriaduragatik arrazoizko balio eta balizko galerei buruzkoak dira, halakorik balego. Horiek balizko zenbatespen onenentzat jotzen direnean ere, kalkulatzeko unean dagoen informazioan oinarrituta, etorkizuneko gertaerek behartu dezakete horiek prospektiboki aldatzera, indarrean dagoen araudiaren arabera.

Nolanahi ere, Funtsaren likidazio-balioari merkatuko prezioen fluktuazioek eta inbertsio finantzarioei lotutako beste arrisku batzuek eragin diezaioke.

Ez dago aldaketarik kontabilitate-zenbatespenetan, eta ez dago aurreko ekitaldietan egin eta 2019 eta 2018ko ekitaldietan detektatu den errorerik ere.

Urteko kontu hauek, balantzea, galdu-irabazien kontua, ondare garbiaren egoera-orria eta memoria hau osatzen dituzten dokumentuetako zifrak, eurotan daude, berriaz adierazten ez denean izan ezik.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

#### 3. Kontabilitate-printzipio eta balorazio-arau esanguratsuenen laburpena

Urteko kontu hauen formulazioan aplikatutako kontabilitate-printzipio esanguratsuenak hauek izan dira:

a) Enpresa-printzipioa funtzionamenduan

Urteko kontuak egitean, kontuan izan da Funtsaren kudeaketak jarraitu egingo duela aurreikus daitekeen etorkizunean. Beraz kontabilitate-arauen aplikazioa ez dago bideratuta ondare-balioa zehaztera bere transmisio global edo partzialaren ondorioetarako, ezta likidatzen bada lortzen den zenbatekoa zehaztera ere.

b) Sortzapen printzipioa

Diru-sarrerak eta gastuak kontabilitateari dagokionez sortzen diren aldiaren arabera, kontuan izan gabe kobrantza edo eskudirutan egindako ordainketa noiz egin den.

*i. Diru-sarrera interes eta dibidenduengatik*

Erosteke unearen ondoren sortutako aktibo finantzarioen interesak, halakorik balego, kontabilitatean jasotzen dira bere sortzapen-aldiaren arabera, interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatzeagatik, kobrantzaren unean erregistratzen diren inbertsio berankor, zalantzazko edo auzitan daudenei dagozkien interesak izan ezik. Aktibo finantzarioen zorrotik datozen interesen periodifikatzea balantzeko aktiboko epigrafe honetan erregistratzen da: "Inbertsio finantzarioen zorroa – Inbertsio Zorroaren Interesak". Kontu horren kontrapartida galdu-irabazien kontuko "Sarrera finantzarioak" epigrafean erregistratzen da.

Beste sozietate batzuetako dibidenduak jasotzen direnean, sarrera gisa kontabilizatzen dira, galdu-irabazien kontuko "Sarrera finantzarioak" epigrafean, Funtsak dibidendu horiek kobratzeko eskubidea sortzen den unean.

*ii. Komisioak edo pareko kontzeptuak*

Zuzenean edo zeharka, lehen jasandako osterata lagatako komisioen ondorioz, Funtsak jasotzen dituen diru-sarrerak, halakorik bada, galdu-irabazien kontuko epigrafe honetan erregistratu dira: "IKEei osterata lagatako komisioak"

Kudeaketa-komisioak, gordailu-komisioak zein Funtsaren bilakaerarako beharrezkoak diren bestelako kudeaketa-gastuak, galdu-irabazien kontuko

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

“Ustiapeneko bestelako gastuak” epigrafean erregistratzen dira, bakoitzaren izaera kontuan hartuta.

#### *iii. Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan*

Aktibo eta pasibo finantzarioen arrazoizko balioaren aldakuntzetatik eratorritako etekina edo galera, eginda edo egin gabe, Funtzaren galdu-irabazien kontuko "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" eta "Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan" epigrafeetan erregistratzen da dagokionaren arabera.

#### *iv. Diru-sarrera eta gastu ez-finantzarioak*

Sortzapen-irizpidearen arabera kontabilizatzen dira.

Diru-sarrerak eta gastuak kontabilitateari dagokionez sortzen diren aldiaren arabera, kontuan izan gabe kobrantza edo eskudirutan egindako ordainketa noiz egin den.

#### c) Zordunak

Hasierako balorazioa bere arrazoizko balioarengatik egiten da, kontrako ebidentziarik ez bada behintzat, transakzioaren prezioa dena eta hori entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren parekoa da gehi zuzenean egotz dakizkion transakzio-kostuak.

Ondorengo balorazioa bere kostua amortizatuari egiten zaio. Sortutako interesak galdu-irabazien kontuan kontabilizatzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa aplikatuta. Halere, urte batetik epean jasotzea espero diren zenbatekoak dituzten partidak balio nominalaren arabera baloratzen dira.

Kobratzeko partiden balioaren narriaduragatik sortutako galerak kalkulatzeko, etorkizuneko diru-fluxu estimatuak hartzen dira kontuan, kontabilizatzeko unean kalkulaturako interes-tasa efektiboan deskontatuta. Narriaduragatik balorazio-zuzenketak, baita horien berrikuspena ere, gastu edo diru-sarrera gisa jaso dira galdu-irabazien kontuan.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

#### d) Inbertsio finantzarioen zorroa

Inbertsio finantzarioen zorroaren aktiboak galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten arrazoizko balioan kontabilizatutako aktibo finantzariotzat jo dira. Zorroan jasotako produktu finantzario nagusiak, baita beren arrazoizko balioaren zehaztapena ere, jarraian deskribatu dira:

- Zorraren balore adierazgarriak: jaulkitzailearentzat zor bat diren eta kontratu bidez ezarritako interes batean oinarritzen den ordainsari bat sortzen duten baloreak.

Kotizatutako zorraren balore adierazgarrien arrazoizko balioa merkatu batean kotizazio-prezioek zehazten dute, betiere hori aktiboa bada eta prezioak era irmoan lortzen badira. Arrazoizko balioa kotizatzekeo prezioak eskura ez daudenean, transakzio-prezio berrienarekin bat egiten da, betiere ez bada izan aldaketa esanguratsurik baldintza ekonomikoetan transakzio unetik.

Zerga-tresnarentzat merkatu aktiborik ez dagoen kasuan balorazio-teknikak aplikatzen dira: bitartekaritza, jaulkitzaile edo informazio-zabaltzaile bidez hornitutako prezioak, eskura badaude alderdi interesdunen eta behar bezala informatutakoen arteko elkarrikotasun-independentiaren baldintzetan egindako merkatu-transakzio berriak erabiltzea, arrazoizko balioa funtsean berdina den beste tresna baten gaur egungo unean eta aukeren balorazioa, kasua balitz.

Zorraren balore adierazgarrien kobratu gabeko interes sortuak interes-tasa efektiboaren arabera periodifikatzen dira eta ekitaldiko emaitzaren parte dira.

- Ondare-tresnak: beste erakunde batzuek jaulkitako tresna finantzarioak, esaterako, akzio eta kuota partaidetuak, baldin eta jaulkitzailearentzat kapital-tresnen izaera badute.

Ondare kotizatuen tresnen arrazoizko balioa balantze-dataren egunaren itxierako kanbio ofizialak ezartzen du, edo egun horren aurreko egun baliodunak edo ponderatutako batezbesteko kanbioak itxierako prezio ofizialik ez balego.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

- Kreditu-erakundeetako gordailuak: Funtsak kreditu-erakundeetan mantentzen dituen gordailuak, salbu "Diruzaintza" epigrafean jasotzen diren saldoak.

Arrazoizko balioztat jotzen da inbertsioaren barne-errendimendua une bakoitzean indarrean dauden merkatuko interes-tasekin parekatzen duen prezioa.

- Inbertsio kolektiboko beste erakunde batzuen akzioak edo partaidetzak: beren arrazoizko balioa erreferentziako egunaren likidazio-balioaren edo kotizazio-balioaren arabera ezartzen da. Erreferentzia-egunerako ez bada likidazio-balio bat kalkulatzeko, eskura dagoen azken likidazio-balioa erabiltzen da. Inbertsio Libreko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan, Inbertsio Libreko Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan eta atzerriko antzerako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan egindako inbertsioak direnean, likidazio-balio estimatuak erabiltzen dira, halakorik bada.
- Deribatuak: besteak beste, barnean hartzen ditu balio-diferentziak geroko eta forward-en kontratuetan, warrants-engatik ordaindu/kobratutako primak eta ordaindu/jaulkitako opzioak, truke-kontratuei lotutako kobrantzak edo ordainketak, baita produktu egituratuetako inbertsioak ere.

Erreferentzia-eguneko itxierako kanbio-balio ofizialak bere arrazoizko balioa zehazten du. Merkatu antolatuetako negoziatu gabeentzat, Sozietate Kudeatzaileak balorazio-eredu bat ezartzen du CNMVren abenduaren 21eko 6/2010 Zirkularrean eta ondoren aldaketetan ezarritako baldintza espezifikoaren arabera.

Inbertsioaren narriadura nabarmen eta berreskuraezin bat duten aktiboei baja emango zaie galdu-irabazien kontura.

Aktibo eta pasibo finantzarioei balantzean baja ematen zaie, haien jabetzari lotutako arrisku eta onura guztiak funtsean transferitzen direnean.

e) Aktiboak behin-behinean eskuratu eta lagatzea

Aktiboen behin-behineko eskuratzeak edo osterako hitzarmena duten eskuratzeak despoltsatutako zenbateko efektiboaren arabera kontabilizatzen dira, edozein izanda ere azpiko tresnak, dagokion aktiboaren kontuan.

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria** (eurotan adierazita)

---

Zenbateko honen eta osterako prezioaren arteko diferentzia diru-sarrera gisa esleitzen da galdu-irabazien kontuan, interes-tasa efektiboaren metodoa erabilia.

Arrazoizko balioaren diferentziak galdu-irabazien kontuan inputatzen dira, "Arrazoizko balioaren aldakuntza tresna finantzarioetan" epigrafean.

Aldi baterako eskuratutako aktiboaren lagapen irmoa erregistratu da emaitza-kontuaren bidez arrazoizko balioan kontabilizatutako pasibo finantzario gisa.

#### f) Ondare-tresnak

Kotizatutako ondare-tresnak beren kontratazio-unean erregistratzen dira entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren arabera, eragiketari zuzenean esleitu dakizkiokeen transakzio esplizituaren kostuak barne.

Aktibo hauen arrazoizko balioaren aldaketan ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza barneko edo kanpoko zorroko eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aldaketan arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Ondare-tresnak" kontua.

#### g) Zorren balore adierazgarriak

Zorren balore adierazgarriak likidazio-unean erregistratzen dira entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren arabera, eragiketari zuzenean esleitu dakizkiokeen transakzio esplizituaren kostuak barne.

Aktibo hauen arrazoizko balioaren aldaketan ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Narriadura eta emaitzak tresna finantzarioen besterentzeengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza barneko edo kanpoko zorroko eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aktiboaren arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Zorren balore adierazgarri" kontua.

#### h) Deribatuen eragiketak, truke finantzarioak izan ezik



## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria** (eurotan adierazita)

---

Deribatuen eragiketak kontratatzen diren unean erregistratzen dira, eta posizioa itxi arte edo kontratuaren muga-egunera arte edukitzen dira, oroipen-kontuetan dagokien epigrafean, konprometitutako zenbateko nominalean.

Garantia gisa gordailututako funtsak, lagatako gordailutzat hartzen dira kontabilitatean eta balantzeko aktiboan erregistratzen dira, "Zordunak" epigrafean dagokien kapituluan. Era berean, garantia gisa hartutako funtsak, hartutako gordailu kontsideratzen dira kontabilitatean eta "Epe laburreko zorrak" epigrafean erregistratzen dira balantzeko pasiboan; hartutako kontraprestazioa, berriz, balantzeko aktiboan erregistratzen da, izaeraren arabera dagokion kapituluan.

Erositako edo jaulkitako opzioetatik lortutako primak balantzearen aktibo edo pasiboaren "Deribatuak" epigrafean adierazten dira, eragiketaren gauzatze-datan.

Aktibo hauen arrazoizko balioko aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo diferentzia positiboak epigrafe honetan "Emitzak deribatuekin egindako eragiketengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza deribatuekin egindako eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aktiboen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Deribatuak" kontua.

2019ko eta 2018ko abenduaren 31n, zorroan ez dago deribatuen eragiketarik.

i) Partaidetzen likidazio-balioa

Funtsaren ondarea zehaztuko da funtsa osatzen duten partaidetzei dagozkien likidazio-balioa kalkulatzeko ondorioetarako, CNMVren azaroaren 26ko 6/2008 Zirkularrean eta ondorengo aldaketetan ezarritako irizpideekin bat.

j) Harpidetzak eta errenboltoak

Partaidetzen harpidetzak eta errenboltoak, benetan harpidetutako edo errenboltsatutako zenbatekoan kontabilizatzen dira, Funtsaren balantzearen pasiboko "Partaideak" kapituluan abonatu edo kargatuz, hurrenez hurren. Funtsaren Kudeaketa Erregelamenduaren arabera, partaidetzen prezioa interesdunaren eskaera-egun berdineko likidazio-balioa izango da; horrela, harpidetutako edo ordaindutako partaidetzen kopurua nola, halakorik balitz, ordaindu beharreko eskudirua zehaztuko da. Partaidetzen prezioaren eskaeraren eta zehaztapenaren arteko batez besteko iraupenean zehar

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

Funtsaren balantzeko pasiboan erregistratzen da, "Harpidetza-eskaerak, oraindik partaidetzak esleitu gabeak" kapituluan.

#### k) Mozkinen gaineko zerga

Galdu-irabazien kontuan jasotzen da etekinen gaineko zergaren gastua, bere kalkuluan jasotzen da, ondorengo aldirako den zerga aplikatu aurretik, zergaren zerga-oinarriaren eta kontabilitate-emaitzaren artean sortutako diferentzien geroratzearen efektua.

Geroratutako zergengatiko pasiboak beti adierazten dira; aldiz, zerga geroratuengatiko aktiboak soilik adierazten dira baldin eta probablea bada erakundeak aktibo hauek aplikatu ahal izateko etorkizuneko etekin fiskalak baditu.

Galera fiskalengatiko ondorengo ekitaldietan konpentsatu beharreko eskubideak ez du aukera ematen inolako kasutan zerga geroratuagatik aktibo bat adierazteko eta soilik adierazten dira zergagatiko gastua konpentsatuta, likidazio-balioaren kalkulumaiztasunarekin. Konpentsa daitezkeen galera fiskalak "Oroipen-kontuak - Konpentsatu beharreko galera fiskalak" epigrafean erregistratzen dira.

#### l) Transakzioak atzerriko monetan

Funtsaren oinarritzko moneta euroa da. Ondorioz, euroaz bestelako monetan izendatutako saldo eta transakzio guztiak "atzerriko monetan" izendatukotzat jotzen dira.

Atzerriko monetan izendatutako transakzioak daudenean, eurora bihurtzen dira transakzio-eguneko eskurako kanbioaren interes-tasa erabilita. Eskurako kanbioaren interes-tasa izango da erreferentziako merkatuak egun horretan duen adierazgarriena edo, horrelakorik ez bada, data horren aurreko azken egun balioduneko.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

Atzerriko monetan izendatutako saldoak moneta funtzionalera bihurtzean sortzen diren kanbio-diferentziak erregistratu egiten dira, altxortegi, zordunketa eta kredituak diren moneta-partiden kasuan, beren zenbateko garbiarekin, galdu-irabazien "Kanbio-diferentziak" epigrafean. Finantza-tresnen zorroa osatzen duten gainerako diru-partidak eta diruzkoak ez diren partidak direnean, baloraziotik eratorritako galdu-irabaziekin batera eramaten dira kanbio-diferentziak.

m) Eperako baloreen salerosketa

Deribatuen eragiketak kontratatzen diren unean erregistratzen dira, eta posizioa itxi arte edo kontratuaren muga-egunera arte edukitzen dira, oroipen-kontuetan dagokien epigrafean, konprometitutako zenbateko nominalean.

Kontratu hauen arrazoizko balioko aldaketen ondorio gisa sortzen diren diferentziak galdu-irabazien kontuan adierazten dira honela: diferentzia negatiboak edo positiboak epigrafe honetan "Emaitzak deribatuekin egindako eragiketengatik" edo "Finantza-tresnen arrazoizko balioaren aldakuntza deribatuekin egindako eragiketengatik" epigrafean erregistratzen dira, likidatu diren edo ez diren aldaketen arabera, eta kontrapartida gisa erabiltzen da balantze-aktiboaren barneko edo kanpoko zorroaren "Deribatuak" kontua.

#### 4. Zordunak

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2019	2018
Administrazio Publikoak, hartzekodun	<u>2 844,63</u>	<u>2 844,63</u>
	<b><u>2 844,63</u></b>	<b><u>2 844,63</u></b>

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, "Zordunak - Administrazio Publikoak, zordun" kapituluari jasotzen dira jatorrian egindako atxikipenak, dagokion ekitaldiaren amaieran.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

#### 5. Hartzekodunak

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2019	2018
Bestelakoak	<u>72 363,87</u>	<u>82 327,99</u>
	<b><u>72 363,87</u></b>	<b><u>82 327,99</u></b>

“Hartzekodunak – Bestelakoak” kapituluan jasotzen da, batez ere, ekitaldi bakoitzaren itxieran, ordaintzeko zeuden kudeaketa- eta gordailuzain-komisioen zenbatekoa.

2019 eta 2018ko ekitaldietan zehar, Funtsak ez du egin legeak ezarritakoa baino geroratze handiagoa metatuta zuen ordainketarik. Era berean, 2019 eta 2018ko ekitaldien itxieran Funtsak ez dauka legeak ezarritako epea baino geroratze luzeagoa metatuta duen ordaintzeko saldorik.

#### 6. Inbertsio finantzarioen zorroa

Jarraian azaltzen da xehetasunez 2019 eta 2018ko abenduaren 31n Funtsaren balore-zorroak zuen osaera, aktibo-moten arabera banatuta:

	2019	2018
<b>Barneko zorroa</b>	<b><u>89 838 390,65</u></b>	<b><u>130 922 910,04</u></b>
Zorraren balore adierazgarriak	89 838 390,65	130 922 910,04
<b>Kanpoko zorroa</b>	<b><u>156 254 434,47</u></b>	<b><u>134 962 452,19</u></b>
Zorraren balore adierazgarriak	156 254 434,47	134 962 452,19
<b>Inbertsio-zorroaren interesak</b>	<b><u>(601 389,94)</u></b>	<b><u>(1 078 740,34)</u></b>
	<b><u>245 491 435,18</u></b>	<b><u>264 806 621,89</u></b>

Memoria honi erantsitako eta beronen zati diren I. eta II. Eranskinetan xehetasunez azaltzen da Funtsaren inbertsio finantzarioen zorroa 2019 eta 2018ko abenduaren 31n, hurrenez hurren.

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, inbertsio finantzarioen zorroan jasotako titulu guztiak Kutxabank, S.A.n gordailututa (edo gordailutzeko izapidetan) daude.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

Bestalde, oroipen-kontuetako "Bestelako oroipen-kontuak – Bestelakoak" epigrafeko saldoan, Funtsaren Entitate Gordailuzainak zaintzan dauzkan tituluen balio nominala jasotzen da, informazio moduan (ikus 9. oharra)

#### 7. Diruzaintza

Jarraian azaltzen dira epigrafe honen xehetasunak 2019 eta 2018ko ekitaldien amaieran:

	2019	2018
Gordailuzaineko kontuak	8 969 514,89	9 067 006,63
Altxortegiko bestelako kontuak	<u>1 970,01</u>	<u>3 741,24</u>
	<b><u>8 971 484,90</u></b>	<b><u>9 070 747,87</u></b>

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, Gordailuzaineko kontuek emandako interes-tasa %0koa izan da bi ekitaldietan.

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, kontu korrante bat dauka Funtsak Cajasur Banco, S.A.n.

#### 8. Partaideei esleitutako ondarea

Funtsaren ondarea osatzen duten partaidetzak ezaugarri berdinekoak dira, balio nominalik ez duten baina jabeari ondare horren gaineko jabetza-eskubidea ematen dioten ziurtagiri izendunen bidez adieraziak.

Honela kalkulatu da partaidetza bakoitzak 2019 eta 2018ko abenduaren 31n zuen likidazio-balioa:

	2019	2018
Partaideei esleitutako ondarea	<u>254 393 400,84</u>	<u>273 797 886,40</u>
Jaulkitako partaidetzen kopurua	<u>26 593 952,64</u>	<u>28 543 468,10</u>
Likidazio-balioa partaidetzen arabera	<u>9,57</u>	<u>9,59</u>
Partaide-kopurua	<b><u>6 426</u></b>	<b><u>8 178</u></b>

Partaideei egotzitako ondareak 2019 eta 2018ko ekitaldietan izandako mugimenduak ekitaldi bakoitzari dagokion Ondare garbiaren aldaketen egoera-orrian jasotzen dira. Ekitaldiko emaitza, Mozkinen gaineko zerga kontuan hartu ondoren, Funtsaren "Partaideak" kontuan banatuko da.

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria (eurotan adierazita)

---

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, indibidualki %20tik gorako partaidetza-portzentajea zuten partaideen kopurua partaide batekoa zen ekitaldi bakoitzean, eta Funtsaren ekitaldi bakoitzean, eta ondarearen %23,93 eta %22,30 hartzen zuen, hurrenez hurren; beraz, partaidetza esanguratsua da 1082/2012 Errege Dekretuaren 31. artikulua ezarritakoaren arabera.

#### 9. Bestelako oroipen-kontuak

2019 eta 2018ko abenduaren 31n, honela banatzen da epigrafea:

	2019	2018
Konpentsatu beharreko galera fiskalak	17 817 167,58	4 798 791,75
Bestelakoak (ikus 6. oharra)	243 593 403,49	260 725 871,41
	<b>261 410 571,07</b>	<b>265 524 663,16</b>

#### 10. Administrazio Publikoak eta egoera fiskala

Funtsaren erregimen fiskala Bizkaiko Foru Diputazioaren 11/2013 Foru Arauak, abenduaren 5ekoak, Bizkaiko Lurralde Historikoko Sozietateen gaineko zergari buruzkoak, arautzen du. Sozietateen gaineko zergarengatik 100eko 1eko karga-tasa ordaindu behar da, baldin eta 35/2003 Legearen (gero egindako aldaketak kontuan hartuta) bosgarren artikuluko 4. apartatuan aurreikusitako partaide-kopuru minimoa betetzen badu, aipatutako Foru Arauak hirurogeita hemezortzigarren artikuluko bigarren apartatuko a) letran ezarritakoaren arabera.

Gainera, 11/2013 Foru Arauaren aipatutako aldaketetan oinarrituta, 2019ko ekitaldian aplikatu beharreko zerga-oinarrien konpentsazioa baldin eta aurreko ekitaldietatik datozen likidazio edo autolikidazioaren xede izan badira, gehienez, konpentsazio horren aurreko zerga-oinarri positiboaren % 50 izango da. Muga % 70ekoa izango da Foru Arau honen 13. artikuluan zehaztutako mikroenpresa eta enpresa txikientzat.

Ez dago diferentzia esanguratsurik ekitaldiko zerga aurreko kontabilitate-emaizaren eta zergaren zerga-oinarriaren artean.

2019ko abenduaren 31n konpentsatu gabe dauden zerga-oinarri negatiboak 17.817.167,58 eurokoak dira (2018ko abenduaren 31n 4.789.791,75 eurokoak ziren).

Indarrean dagoen legeriaren arabera, Funtsean deklaratu behar diren zerga desberdinak ezin dira behin betikotzat jo agintari fiskalek ikuskatu arte edo lau urteko preskripzio-epaia pasatu arte. Funtsek ikuskatzeko irekita dauzka azken lau ekitaldietako zerga guztiak.

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria** (eurotan adierazita)

---

Kontuan izanda aplikatu diren arau fiskalak beste era batera interpreta litzaketela agintari fiskalek eta eztabaidarako bide izan litezkeela, ikuskapenerako zabalik dauden urteetan pasibo fiskal kontingente batzuk egon litezke, baina ezin dira objektiboki kuantifikatu. Hala ere, Sozietate Kudeatzaileko administratzaileen iritziz, pasibo kontingente horiek gauzatzeko probabilitatea oso txikia da eta, edonola ere, ez lukete eragin aipagarririk izango Funtsaren urteko kontuetan, multzoan hartuta.

Emaitza positiboak izaten direnean, galdu-irabazien kontuko "Etekinen gaineko zerga" epigrafean erregistratzen du Funtsak mozkinen gaineko zergaren gastua, galera fiskalen konpentsazioaren efektua kenduta, horrelakorik dagoenean. Ez da etekinen gaineko diru-sarrerarik sortu Funtsak emaitza negatiboak lortzen dituen kasuan.

#### **11. Bestelako informazioa**

Sozietate Kudeatzaileak 35/2003 Legearen 67. artikuluan eta 1082/2012 Errege Dekretuaren 139. artikuluan –eta ondorengo aldaketetan– aurreikusten diren loturadun eragiketak egiten ditu Funtsaren kontura. Horretarako, Sozietate Kudeatzaileak interes-gatazkak saihesteko prozedurak hartu ditu bere gain eta ziurtatzen du eragiketa lotuak Funtsaren interes eskusiborako egiten direla eta merkatuaren prezioetan. Aldizkako txostenek, CNMVren 4/2008 Zirkularrean ezarritakoaren eta ondorengo aldaketek ezarritakoaren arabera, egindako eragiketa lotuei buruzko informazioa jasotzen dute. Era berean, Funtsaren kontura Sozietate Kudeatzailearekin edo Sozietate Kudeatzaileari lotutako pertsona edo entitateekin egindako loturadun eragiketa posibleak sartzen dira, horien izaera, eta eragiketetan hartutako arriskuak eta funtzioak adieraziz.

Gainera, "Jarduera eta arrisku-kudeaketa" oharrean adierazten da Sozietate Kudeatzailearen Taldeko erakundeek kudeatutako Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan jatorria duten ostera lagatzeko komisioen zenbatekoa, ekitaldian zehar sortu izan balitz.

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiko Urteko kontuen memoria** (eurotan adierazita)

---

Gordailuzainarekin egindako eragiketei dagokienez, "Diruzaintza" Oharrean adierazten dira Funtsak Gordailuzainarekin dituen kontuak eta II. Eranskinean jasotzen dira 2018ko abenduaren 31n Gordailuzainarekin kontratatuta zeuden aldi baterako aktibo-eskuratzeak.

Funtsak, dituen ezaugarriengatik, ez du langilerik ezta bulegorik ere eta, duen izaerarengatik, Inbertsio Kolektiboko Erakundeen Sozietate Kudeatzaile batek kudeatu behar du; horregatik, ingurumena babesteari eta langileen segurtasun eta osasunari buruzko gaiak Sozietate Kudeatzaile horri bakarrik dagozkio.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.k 2019 eta 2018ko urteko kontuen auditoria-zerbitzuengatik kobratutako zerbitzu-sariak 2 mila eurokoak dira kasu bietan. Aipatutako ekitaldietan auditoretza-sozietateak edo berari lotutako enpresek ez dute auditoretzaz bestelako zerbitzurik eskaini.

#### **12. Ondorengo gertaerak**

2019ko abendutik, COVID-19a, Koronabirusaren andui berri bat, Txinatik beste herrialde batzuetara hedatu da, baita Espainiara ere. Gertaera horrek nabarmen eragin du munduko jarduera ekonomikoan eta, ondorioz, Funtsaren eragiketei eta emaitzei eragin diezaieke. Koronabirusak gure emaitzetan izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen araberakoa izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdeetako ekonomietan duen eragina arintzeko ekintzak barne. Halere, Funtsaren administratzaileek uste dute gertaerak horrek ez duela nabarmen eragingo epe ertainean eta, ondorioz, negozioak jarraitu egingo duela, Funtsaren eta haren taldearen kaudimenarengatik eta likideziarengatik.

2019ko abenduaren 31n ekitaldia itxi zenetik urteko kontuen formulazio egunera arte, ez da izan aurrez aipatu ez den garrantzi bereziko gertaerarik.



## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA MADRILGO ERK. 4,69 2020-3-12	EUR	1 196 803,18	(51 397,48)	1 197 020,83	217,65
BONUA C.F. NAVARRA 4,30 2020-2-17	EUR	1 842 086,00	(68 867,38)	1 842 045,77	(40,23)
BONUA KANARIAK 4,93 2020-03-09	EUR	3 232 816,50	(136 989,68)	3 232 417,67	(398,83)
BONUA C.F. NAVARRA 4,00 2021-11-23	EUR	2 385 988,00	(39,24)	2 387 195,68	1 207,68
BONUA MADRILGO ERK. 0,73 2021-5-19	EUR	1 118 051,00	(2 003,46)	1 122 066,50	4 015,50
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,35 2020-1-17	EUR	10 026 450,00	(24 816,92)	10 029 666,92	3 216,92
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,48 2020-1-17	EUR	7 518 712,50	(17 040,12)	7 520 677,62	1 965,12
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,48 2020-1-17	EUR	7 518 637,50	(16 963,00)	7 520 600,50	1 963,00
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,33 2020-3-6	EUR	1 003 260,00	(2 669,75)	1 003 784,75	524,75
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,33 2020-3-6	EUR	8 026 080,00	(21 357,51)	8 030 277,51	4 197,51
BONUA ASTURIAS -0,15 2020-4-15	EUR	2 704 141,73	(2 942,68)	2 706 114,20	1 972,47
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,35 2020-2-14	EUR	11 632 248,00	(27 249,86)	11 636 703,86	4 455,86
BONUA GAZTELA-LEON 0,35 2020-11-24	EUR	4 529 297,09	(8 288,30)	4 524 946,74	(4 350,35)
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,46 2020-10-9	EUR	15 069 225,00	(15 432,05)	15 077 007,05	7 782,05
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>77 803 796,50</b>	<b>(396 057,43)</b>	<b>77 830 525,60</b>	<b>26 729,10</b>
<b>Errenta finko pribatu kotizatua</b>					
BONUA BANCO DE SABADELL 0,45 2021-4-8	EUR	3 475 885,00	20 358,53	3 521 788,36	45 903,36
BONUA ABERTIS INFRASTRUCT 4,38 2020-3-30	EUR	1 856 799,00	23 115,46	1 855 619,79	(1 179,21)
ORDAINDUKOA AENA SME, S.A. -0,33 2020-03-24	EUR	2 502 315,68	(427,31)	2 502 302,65	(13,03)
<b>Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA</b>		<b>7 834 999,68</b>	<b>43 046,68</b>	<b>7 879 710,80</b>	<b>44 711,12</b>
<b>Jaulkipen abalatuak</b>					
BONUA FADE 0,03 2020-6-17	EUR	2 104 746,00	(345,27)	2 104 360,17	(385,83)
<b>Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA</b>		<b>2 104 746,00</b>	<b>(345,27)</b>	<b>2 104 360,17</b>	<b>(385,83)</b>
<b>Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak</b>					
ZEDULAK CAJAMAR CAJA RURAL 1,00 2020-10-22	EUR	2 024 555,00	(608,94)	2 023 794,08	(760,92)
<b>Kreditu garantizatuen erakunde-baloreak, GUZTIRA</b>		<b>2 024 555,00</b>	<b>(608,94)</b>	<b>2 023 794,08</b>	<b>(760,92)</b>
<b>Barneko Zorroa GUZTIRA</b>		<b>89 768 097,18</b>	<b>(353 964,96)</b>	<b>89 838 390,65</b>	<b>70 293,47</b>

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA ITALIA ESTATUA 0,35 2020-6-15	EUR	6 950 370,00	(39 630,37)	6 958 936,61	8 566,61
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,19 2020-2-14	EUR	3 992 360,00	6 697,25	3 995 462,75	3 102,75
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,19 2020-2-14	EUR	3 992 360,00	6 697,25	3 995 462,75	3 102,75
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,06 2020-4-14	EUR	1 998 850,00	821,35	2 001 168,65	2 318,65
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,06 2020-4-14	EUR	2 998 275,00	1 233,47	3 001 751,53	3 476,53
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA -0,15 2020-11-13	EUR	14 020 020,00	(1 986,25)	14 028 306,25	8 286,25
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>33 952 235,00</b>	<b>(26 167,30)</b>	<b>33 981 088,54</b>	<b>28 853,54</b>
<b>Errenta finko pribatu kotizatua</b>					
BONUA VOLVO TREASURY AB 0,10 2021-8-9	EUR	1 000 232,65	120,56	1 003 973,33	3 740,68
BONUA SSE PLC 2,00 2020-06-17	EUR	2 024 090,00	17 299,41	2 024 740,64	650,64
BONUA SAINT GOBAIN SA 0,00 2020-6-25	EUR	2 201 056,93	(650,36)	2 201 793,56	736,63
BONUA GENERAL MOTOR FIN CO 0,29 2021-05-10	EUR	2 400 516,00	763,60	2 408 538,40	8 022,40
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 0,33 2021-4-16	EUR	1 499 812,50	1 123,87	1 503 398,80	3 586,30
BONUA BARCLAYS BANK PLC 0,10 2021-4-26	EUR	1 497 375,00	1 174,99	1 500 266,68	2 891,68
BONUA VIVENDI SA 0,00 2022-06-13	EUR	899 100,00	166,46	899 698,54	598,54
BONUA BMW FINANCE NV 0,13 2022-7-13	EUR	1 101 078,00	564,81	1 104 854,62	3 776,62
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 0,20 2020-3-4	EUR	4 515 367,50	(10 983,51)	4 515 551,01	183,51
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,32 2021-6-18	EUR	2 001 570,00	(186,03)	2 008 350,03	6 780,03
BONUA OMV AG 0,00 2021-6-11	EUR	2 904 190,50	(1 138,52)	2 907 518,52	3 328,02
BONUA NAT.NEDERL.BANK NV 0,01 2020-12-11	EUR	1 199 376,00	231,95	1 201 171,38	1 795,38
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 4,13 2020-4-14	EUR	1 134 490,50	10 940,93	1 134 688,15	197,65
BONUA SCANIA CV AB 0,20 2021-3-5	EUR	2 605 435,24	(1 842,88)	2 606 572,17	1 136,93
BONUA DAIMLER CANADA FINAN 0,18 2020-1-16	EUR	2 004 190,00	(3 044,92)	2 004 141,81	(48,19)
BONUA DAIMLER CANADA FINAN 0,01 2020-11-13	EUR	2 099 055,00	476,88	2 102 080,92	3 025,92
BONUA SIEMENS FINANCIERING 0,00 2021-09-05	EUR	1 767 671,10	(2 034,20)	1 765 265,15	(2 405,95)
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 1,25 2020-9-23	EUR	1 014 380,00	(976,11)	1 014 667,26	287,26
BONUA SNAM SPA 0,00 2020-10-25	EUR	3 006 860,00	(1 359,46)	3 008 109,46	1 249,46
BONUA RCI BANQUE SA 0,63 2021-11-10	EUR	1 517 310,00	(1 025,73)	1 516 522,08	(787,92)
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 0,20 2021-9-23	EUR	1 007 050,00	(911,08)	1 008 295,97	1 245,97
BONUA ANGLO AMERICAN CAP 2,88 2020-11-20	EUR	1 549 252,50	(6 502,65)	1 549 426,09	173,59
BONUA SANT CONSUMER FINAN 0,00 2020-9-21	EUR	3 005 640,00	(1 499,41)	3 009 660,74	4 020,74
BONUA SECURITAS A 2,63 2021-02-22	EUR	1 558 560,00	23 082,68	1 557 749,85	(810,15)
BONUA MEDIOBANCA SPA 0,04 2020-5-10	EUR	1 997 690,00	1 263,46	1 998 530,20	840,20
BONUA COLGATE-PALMOLIVE 0,00 2021-11-12	EUR	1 707 641,50	(513,33)	1 708 656,33	1 014,83

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA BAVARIAN SKY GER 0,23 2026-12-20	EUR	1 816 092,00	70,72	1 817 577,38	1 485,38
BONUA HITACHI CAPITAL UK 0,13 2022-11-29	EUR	600 018,00	65,28	600 012,29	(5,71)
BONUA BANK OF AMERICA CORP 0,74 2022-2-7	EUR	2 834 818,00	12 293,21	2 831 789,30	(3 028,70)
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,09 2021-5-22	EUR	907 974,00	(4 182,38)	909 309,53	1 335,53
BONUA RED ELECTRICA FIN SA 4,88 2020-4-29	EUR	1 430 632,00	38 359,39	1 430 928,56	296,56
BONUA REPSOL INTL FINANCE 3,63 2021-10-7	EUR	3 365 081,00	(38 253,34)	3 369 400,86	4 319,86
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2021-01-20	EUR	3 061 470,00	(4 170,76)	3 070 881,92	9 411,92
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 0,63 2022-1-17	EUR	1 422 092,00	6 647,84	1 422 442,63	350,63
BONUA GENERAL MILLS INC 0,31 2020-01-15	EUR	505 935,00	(5 472,61)	505 901,28	(33,72)
BONUA ALD SA 0,03 2020-11-27	EUR	900 787,50	(338,81)	902 232,91	1 445,41
BONUA BANCO SANTANDER S.A. 2,00 2020-2-3	EUR	3 214 762,00	(52 831,27)	3 215 519,43	757,43
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 2,75 2020-3-20	EUR	2 852 874,00	(78 781,77)	2 853 920,26	1 046,26
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,00 2020-03-02	EUR	2 609 204,00	(8 417,86)	2 609 295,14	91,14
BONUA JPMORGAN CHASE & CO 2,63 2021-04-23	EUR	2 731 703,00	8 642,72	2 736 096,08	4 393,08
BONUA FORD MOTOR CREDIT CO 0,03 2021-05-14	EUR	2 100 042,00	65,15	2 087 590,58	(12 451,42)
BONUA SANTANDER UK PLC 2,63 2020-7-16	EUR	2 217 096,00	(62 627,06)	2 220 942,34	3 846,34
BONUA SCANIA CV AB 0,00 2020-10-19	EUR	398 248,00	917,73	399 486,27	1 238,27
BONUA UNITED TECHNOLOG 0,00 2020-5-18	EUR	2 858 493,00	(6 880,31)	2 859 103,31	610,31
BONUA BAT INTL FINANCE PLC 4,88 2021-2-24	EUR	538 790,00	10 638,31	539 778,74	988,74
BONUA DEUTSCHE TELEKOM IF 0,00 2020-04-03	EUR	2 408 520,00	(7 152,67)	2 408 832,67	312,67
BONUA TAKEDA PHARMACEUTICA 0,38 2020-11-21	EUR	1 398 544,00	1 371,47	1 406 160,30	7 616,30
BONUA ING BANK NV 0,00 2020-11-26	EUR	1 604 608,00	(2 478,07)	1 607 342,07	2 734,07
BONUA SANT CONSUMER FINANC 1,50 2020-11-12	EUR	2 034 520,00	(441,43)	2 034 597,82	77,82
BONUA SANT.CONS. BANK AS 0,88 2022-1-21	EUR	1 506 375,00	10 370,00	1 529 149,86	22 774,86
BONUA BONUM PANKKI OYJ 0,34 2021-01-29	EUR	1 197 168,00	2 005,50	1 202 800,31	5 632,31
BONUA METROPOLITAN LIFE 0,00 2020-07-15	EUR	3 195 360,00	2 940,04	3 201 251,96	5 891,96
BONUA VOLKSWAGEN BANK 1,07 2022-8-1	EUR	401 500,00	335,10	409 593,57	8 093,57
BONUA VOLVO TREASURY AB 0,11 2021-2-8	EUR	1 299 272,00	530,82	1 303 977,36	4 705,36
BONUA TELEF.EMISIONES SAU 1,48 2021-9-14	EUR	3 204 657,00	(14 616,31)	3 210 695,73	6 038,73
BONUA COCA COLA CO-THE 0,00 2021-3-8	EUR	1 304 686,50	(1 912,59)	1 306 033,59	1 347,09
BONUA COCA COLA CO-THE 0,13 2022-9-22	EUR	1 502 677,50	(103,58)	1 512 353,38	9 675,88
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 0,00 2020-5-21	EUR	4 018 760,00	(15 122,69)	4 020 042,69	1 282,69
<b>Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA</b>		<b>110 661 750,42</b>	<b>(183 988,82)</b>	<b>110 799 261,81</b>	<b>137 511,39</b>

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### I. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2019ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
<b>Jaulkipen abalatuak</b>					
BONUA BANCA MONT DEI PASC 0,75 2020/1/25	EUR	4 052 640,00	(37 910,11)	4 053 352,07	712,07
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 0,50 2020/2/3	EUR	7 015 330,00	849,87	7 017 371,43	2 041,43
BONUA ICO 0,00 2022/10/31	EUR	403 728,00	(208,62)	403 360,62	(367,38)
<b>Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA</b>		<b>11 471 698,00</b>	<b>(37 268,86)</b>	<b>11 474 084,12</b>	<b>2 386,12</b>
<b>Kanpoko Zorroa GUZTIRA</b>		<b>156 085 683,42</b>	<b>(247 424,98)</b>	<b>156 254 434,47</b>	<b>168 751,05</b>

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### II. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Barneko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA EUSKO JAURLARITZA 4,15 2019-10-28	EUR	6 512 040,00	(258 495,86)	6 517 196,13	5 156,13
BONUA MADRILGO ERK. 4,69 2020-3-12	EUR	1 196 803,18	492,81	1 198 007,03	1 203,85
BONUA C.F. NAVARRA 4,30 2020-2-17	EUR	1 842 086,00	5 140,41	1 844 962,98	2 876,98
BONUA KANARIAK 4,93 2020-03-09	EUR	3 232 816,50	10 654,99	3 234 041,77	1 225,27
BONUA EUSKO JAURLARITZA 4,90 2020-3-26	EUR	3 317 820,00	(22 652,89)	3 322 380,01	4 560,01
BONUA ARAGOIKO ERK. 2,88 2019-02-10	EUR	6 949 897,50	(4 660,73)	6 949 334,43	(563,07)
BONUA MADRILGO ERK. 2,88 2019-04-06	EUR	7 003 471,02	(43 539,45)	7 001 693,95	(1 777,07)
BONUA GALIZIAKO XUNTA 1,37 2019-05-10	EUR	2 598 067,50	(11 658,36)	2 598 266,93	199,43
BONUA GAZTELA-LEON 6,51 2019-3-1	EUR	4 930 434,00	(29 709,78)	4 927 913,29	(2 520,71)
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,37 2019-2-15	EUR	2 005 380,00	(4 450,66)	2 005 810,66	430,66
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,39 2019-6-14	EUR	13 036 920,00	(14 116,62)	13 040 246,62	3 326,62
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,40 2019-7-12	EUR	8 032 400,00	(15 237,19)	8 033 717,19	1 317,19
LETRA ESPAINIA ESTATUA -0,33 2019-11-15	EUR	1 003 320,00	(410,97)	1 003 680,97	360,97
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>61 661 455,70</b>	<b>(388 644,30)</b>	<b>61 677 251,96</b>	<b>15 796,26</b>
<b>Errenta finko pribatu kotizatua</b>					
BONUA BANKIA SA 3,50 2019-01-17	EUR	8 129 268,00	(55 987,01)	8 125 865,94	(3 402,06)
BONUA CRITERIA CAIXA SAU 2,38 2019-05-09	EUR	5 458 735,00	(32 542,16)	5 456 594,83	(2 140,17)
BONUA BANKINTER 1,75 2019-06-10	EUR	3 399 264,00	(40 271,33)	3 397 925,04	(1 338,96)
BONUA BANCO DE SABADELL 0,70 2019-6-17	EUR	1 994 880,00	12 448,63	1 995 769,18	889,18
ORDAINDUKOA SANT CONSUMER FINANC 0,01 2019-3-28	EUR	12 996 847,47	2 773,44	13 003 201,65	6 354,18
ORDAINDUKOA TELEFONICA SA -0,23 2019-02-25	EUR	3 103 670,14	(2 559,70)	3 104 022,43	352,29
<b>Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA</b>		<b>35 082 664,61</b>	<b>(116 138,13)</b>	<b>35 083 379,07</b>	<b>714,46</b>
<b>Jaulkipen abalatuak</b>					
BONUA FADE 3,38 2019-3-17	EUR	10 116 906,00	(83 182,65)	10 113 880,90	(3 025,10)
BONUA FADE 0,85 2019-09-17	EUR	3 047 640,00	(16 132,49)	3 048 398,11	758,11
<b>Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA</b>		<b>13 164 546,00</b>	<b>(99 315,14)</b>	<b>13 162 279,01</b>	<b>(2 266,99)</b>
<b>Aktiboak behin-behinean eskuratzea Gordailuzainarekin</b>					
REPO KUTXABANK -0,42 2019-1-2	EUR	21 000 000,00	-	21 000 000,00	-
<b>Aktiboak behin-behinean eskuratzea Gordailuzainarekin, GUZTIRA</b>		<b>21 000 000,00</b>	<b>-</b>	<b>21 000 000,00</b>	<b>-</b>
<b>Barneko Zorroa GUZTIRA</b>		<b>130 908 666,31</b>	<b>(604 097,57)</b>	<b>130 922 910,04</b>	<b>14 243,73</b>

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### II. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
<b>Zor publikoa</b>					
BONUA ITALIA ESTATUA 0,35 2020-6-15	EUR	6 950 370,00	(18 405,52)	6 914 292,06	(36 077,94)
BONUA ANDALUZIAR JUNTA 5,20 2019-7-15	EUR	8 116 907,42	(251 797,64)	8 120 468,42	3 561,00
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,33 2019-5-14	EUR	9 381 482,00	7 285,52	9 389 236,48	7 754,48
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,42 2019-5-14	EUR	9 376 782,00	8 740,50	9 387 781,50	10 999,50
AKTIBOAK ITALIA ESTATUA 0,66 2019-11-14	EUR	2 284 889,00	1 940,22	2 292 240,78	7 351,78
<b>Zor publikoa GUZTIRA</b>		<b>36 110 430,42</b>	<b>(252 236,92)</b>	<b>36 104 019,24</b>	<b>(6 411,18)</b>
<b>Errenta finko pribatu kotizatua</b>					
BONUA UNITED TECHNOLOG 0,00 2020-5-18	EUR	3 309 834,00	(3 056,85)	3 296 522,85	(13 311,15)
BONUA FCA BANK SPA IRELAND 2,63 2019-4-17	EUR	1 614 752,00	26 893,71	1 614 441,96	(310,04)
BONUA INTESA SAN PAOLO SPA 2,75 2020-3-20	EUR	2 852 874,00	(5 258,42)	2 829 263,87	(23 610,13)
BONUA NATWEST MARKETS PLC 0,08 2020-03-02	EUR	2 609 204,00	(3 660,17)	2 593 222,04	(15 981,96)
BONUA KONINKLIJKE PHILIPS 0,00 2019-09-06	EUR	2 384 120,00	(4 564,41)	2 381 203,16	(2 916,84)
BONUA FORD MOTOR CREDIT CO 0,11 2021-05-14	EUR	2 100 042,00	303,96	2 010 947,59	(89 094,41)
BONUA CARREFOUR BANQUE 0,56 2019-10-21	EUR	1 572 320,00	(12 069,12)	1 571 943,59	(376,41)
BONUA GLAXOSMITHKLINE CAP 0,00 2020-5-21	EUR	3 315 477,00	(4 750,30)	3 309 370,30	(6 106,70)
BONUA COMMERZBANK AG 0,63 2019-3-14	EUR	3 237 856,00	(17 259,54)	3 237 323,54	(532,46)
BONUA OP CORP. BANK PLC 0,18 2021-5-22	EUR	907 974,00	(1 442,27)	905 806,67	(2 167,33)
BONUA BAT INTL FINANCE PLC 0,38 2019-03-13	EUR	2 004 660,00	2 612,51	2 003 608,04	(1 051,96)
ORDAINDUKOIA SANT CONSUMER FINANC -0,15 2019-01-10	EUR	6 904 740,38	(4 451,40)	6 904 914,00	173,62
BONUA DEUTSCHE TELEKOM IF 0,03 2020-04-03	EUR	2 007 100,00	(1 367,96)	2 002 571,13	(4 528,87)
BONUA TAKEDA PHARMACEUTICA 0,38 2020-11-21	EUR	1 398 544,00	652,80	1 399 572,54	1 028,54
BONUA ING BANK NV 0,08 2020-11-26	EUR	1 404 032,00	(78,75)	1 403 665,08	(366,92)
BONUA SANTANDER UK PLC 2,63 2020-7-16	EUR	2 217 096,00	(8 725,97)	2 208 018,57	(9 077,43)
BONUA BANCO BILBAO VIZCAYA 1,00 2021-01-20	EUR	3 061 470,00	23 251,28	3 056 764,88	(4 705,12)
BONUA NATWEST MARKETS PLC 5,38 2019-9-30	EUR	432 956,00	(11 385,35)	432 060,53	(895,47)
BONUA REPSOL INTL FINANCE 4,88 2019-2-19	EUR	1 515 120,00	57 935,37	1 514 877,51	(242,49)
BONUA RED ELECTRICA FIN SA 2,38 2019-05-31	EUR	3 133 110,00	(59 307,36)	3 132 371,33	(738,67)
BONUA ALSTOM SA 3,00 2019-7-8	EUR	1 368 042,00	(28 600,74)	1 366 607,22	(1 434,78)
BONUA BBVA SENIOR FINANCE 2,38 2019-01-22	EUR	6 782 460,00	(24 953,20)	6 780 505,25	(1 954,75)
BONUA BPE FINANCIACIONES S 2,00 2020-02-03	EUR	3 214 762,00	8 412,20	3 210 928,46	(3 833,54)
BONUA SANOFI 0,00 2019-03-22	EUR	3 008 370,00	(6 317,75)	3 008 027,75	(342,25)
BONUA ENI SPA 4,13 2019-9-16	EUR	2 476 746,00	22 648,04	2 476 710,64	(35,36)
BONUA VODAFONE GROUP PLC 0,63 2019-02-25	EUR	5 372 002,00	(62 337,14)	5 372 176,00	174,00

## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### II. Eranskina. Inbertsio finantzarioen zorroa 2018ko abenduaren 31n

(eurotan adierazita)

Kanpoko zorroa	Dibisa	Hasierako balorazioa	Interesak	Arrazoizko balioa	(Minusbalioa) /Gainbalioa
BONUA COCA COLA CO/THE 0,00 2019-03-08	EUR	4 217 220,00	(15 640,32)	4 217 782,32	562,32
BONUA GOLDMAN SACHS 0,38 2019-4-29	EUR	4 036 960,00	(28 512,61)	4 037 073,61	113,61
BONUA VW INT FINANCE NV 0,03 2019-3-30	EUR	4 010 200,00	(7 968,47)	4 007 928,47	(2 271,53)
BONUA PFIZER INC 0,00 2019-03-06	EUR	4 016 480,00	(14 916,83)	4 016 476,83	(3,17)
BONUA BANK OF AMERICA CORP 0,18 2019-7-26	EUR	4 373 751,00	(16 262,61)	4 376 813,54	3 062,54
BONUA AT&T INC 0,26 2019-6-4	EUR	3 122 413,00	(17 448,16)	3 121 688,96	(724,04)
<b>Errenta finko pribatu kotizatua, GUZTIRA</b>		<b>93 982 687,38</b>	<b>(217 625,83)</b>	<b>93 801 188,23</b>	<b>(181 499,15)</b>
<b>Jaulkipen abalatuak</b>					
BONUA BANCA MONT DEI PASC 0,75 2020-1-25	EUR	4 052 640,00	(11 861,35)	4 022 143,31	(30 496,69)
BONUA CP COMBOIOS DE PORTU 4,17 2019-10-16	EUR	1 034 660,00	7 081,33	1 035 101,41	441,41
<b>Jaulkipen abalatuak, GUZTIRA</b>		<b>5 087 300,00</b>	<b>(4 780,02)</b>	<b>5 057 244,72</b>	<b>(30 055,28)</b>
<b>Kanpoko Zorroa GUZTIRA</b>		<b>135 180 417,80</b>	<b>(474 642,77)</b>	<b>134 962 452,19</b>	<b>(217 965,61)</b>

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena**

#### **Faktore ekonomiko erabakigarriak**

2019aren ezaugarria izan da desazelerazio globalak jarraitu izana, bereziki Txinan eta Europan, hala Brexitarren garapenak nola AEB eta Txinaren arteko gerrak sortutako ziurgabetasun orokorra dela eta. Ekitaldiaren amaiera soilik lortu da bi fronteen ikusgaitasun handiagoa. Batetik, AEBk eta Txinak merkataritza hitzarmen baten I. fasea adostu dute. Horrela, hitzarmen horrekin muga zerga handiagoak saihestuko dira eta ondorengo negoziazioetarako oinarriak ezarri dira. Bestetik, Erresuma Batuan, Boris Johnsonek irabazi ditu hauteskundeak gehiengo osoarekin. Hori dela eta, herrialde hori Europar Batasunetik 2020ko urtarrilaren 31n aterako da, eta urte bat gehiago izango du erlazioa negoziatzeko, EBtik atera ondoren. Testuinguru honetan, banku zentral nagusiek aldaketa nabarmena eman dute beren politika monetarioetan, hedakorragoak baitira politika horiek. Horrela, FEDek interes tasen hiru jaitsiera egin ditu, % 1,75era arte, EBZk gordailuaren interes tasa -% 0,50era jaitsi du eta iragarri du zorraren erosketa berriak egingo dituela eta, azkenik, BOJek bere politika monetario guztiz hedakorrarekin jarraitu du.

Merkatu finantzarioei dagokienez, aurreko ekitaldiaren aldean, 2019aren ezaugarria izan da arrisku aktiboetan hobekuntza nabaria izatea, banku zentralek sustatutako politika hedakorren ondorioz. Horrela, errenta aldakorreko indize nagusiek igoera handiekin amaitu dute (S&P 500 %28,88, Eurostoxx 50 %24,78, Ibex 35 %11,82, Nikkei 225 %18,20, MSCI Emerging %15,42).

Errenta finkoari dagokionez, politika monetario hedakorrenek BETen beherakada orokortua sortu dute, bereziki interes tasen kurba nagusietan. Horrela, AEBn zor publikoaren errentagarritasuna 77 op jaitsi da 10 urterako tartean; aldiz, Alemanian, erreferentzia berdina 43 op murriztu da. Tarte laburren, jaitsierak ere ikusi ditugu AEBn 2 urterako tartean (92 op); aldiz, Alemanian, erreferentzia hori egonkor mantendu da. Arrisku-aktiboek, bestalde, portaera ona izan dute, zeren diferentzialak, oro har, murriztu egin dira hala zor emergentean nola zor korporatiboan (147 op, Xover indizearen kasuan).

Azkenik, dibisei dagokienez, desazelarazio ekonomiko hori, halaber, islatu da gurutzatze nagusietan. Horrela, testuinguru honetan, euroa ahuldu egin da dolarraren eta liberaren aldean (%2,2 lehenengoaren aldean eta %5,7 bigarrenaren aldean), Batasuneko herrialde batzuen, batez ere Alemaniaren eta Italiaren, ahultasun makroak zigortu baitu euroa.



## Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión

### 2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena

---

#### 2020rako aurreikuspenak

##### 1. Koiuntura ekonomiko globala

Munduko ekonomia nagusien hazkunde ekonomikoaren espektatibak erabat zaharkituta gelditu dira, Koronabirusak munduan duen hedapena ikusita. Koronabirusak ekonomia globalean izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen arabera izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdetan duen eragina arintzeko ekintzak barne. Ziurgabetasun horren adibide bat dira NDFk 2019ko urrian zituen espektatibak, etorkizuneko hazkundera hobetzea espero baitzuen. Koronabirusaren eragin ezezagun horren estimazioei buruz argitaratzen hasi diren duela gutxiko txostenen arabera, aurreikuspen horiek erabat zaharkituak gelditu dira. Gaur egungo egoeran ia ezinezkoa bada ere estimazio zuzenak egitea, nabarmendu behar da 2020an munduan atzeraldia izateko probabilitateak asko igo direla azken asteetan.

	2019	2020	2021
<b>Crecimiento mundial</b>	<b>2,9%</b>	<b>3,3%</b>	<b>3,4%</b>
<b>Economías avanzadas</b>	<b>1,7%</b>	<b>1,6%</b>	<b>1,6%</b>
EEUU	2,3%	2,0%	1,7%
Eurozona	1,2%	1,3%	1,4%
Alemania	0,5%	1,1%	1,4%
Francia	1,3%	1,3%	1,3%
Italia	0,2%	0,5%	0,7%
España	2,0%	1,6%	1,6%
Reino Unido	1,3%	1,4%	1,5%
Japón	1,0%	0,7%	0,5%
<b>Economías Emergentes</b>	<b>3,7%</b>	<b>4,4%</b>	<b>4,6%</b>
Rusia	1,1%	1,9%	2,0%
China	6,1%	6,0%	5,8%
India	4,8%	5,8%	6,5%
Brasil	1,2%	2,2%	2,3%
México	0,0%	1,0%	1,6%

## **Kutxabank Renta Fija Corto, Fondo de Inversión**

### **2019ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiaren kudeaketa-txostena**

---

#### **2. Merkatuen eboluzioa**

Urtearen itxieran bazirudien egoera garbia izango zela merkatuentzat. Interes-tasen kurbari dagokionez, espero izatekoa zen egoera normaltzea bereziki Europan, ziurgabetasun global txikiagoari esker eta ekonomia berriz berraktibatu ahal izateari esker. Nolanahi ere, interes-tasak igotzeko joera hori progresiboa eta neurritsua izango da ekitaldian zehar.

Errenta aldakorrak bazirudien merkataritza gerratik eta Brexitetik eratorritako ziurgabetasun txikiena kapitalizatzen jarraitzen zuela. Nahiz eta balorazioen abiapuntua estua izan, balorazio erlatiboak beste aktibo batzuen aldean aldekoa izaten jarraitzen zuen; beraz, 2020an zehar multiplo neurritsuen hedapenak ikus ditzakegu.

Halere, adierazi behar da, 2019ko abendutik, COVID-19a, Koronabirusaren andui berri bat, Txinatik beste herrialde batzuetara hedatu dela, baita Espainiara ere. Gertaera horrek nabarmen eragin du munduko jarduera ekonomikoan eta, ondorioz, merkatu finantzarioen bilakaeran. Koronabirusak bilakaeran izango duen eragina etorkizunean aurreikusi ezin diren garapenen araberakoa izango da, besteak beste, gaixotasunari aurre egiteko edo gaixotasuna tratatzeko eta ukitutako herrialdeetako ekonomietan duen eragina arintzeko ekintzak barne.