Itzarri, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

Auditoretza-Txostena,
Urteko Kontuak eta Kudeaketa-Txostena
2024ko abenduaren 31n

"Jatorriz gaztelaniaz igorritako eta Espainian onartutako kontabilitate-printzipioekin bat etorriz prestatutako urteko kontuen txostenaren itzulpen librea da honako hau. Desadostasunik izanez gero, gaztelaniazko bertsioa da nagusi".

Urteko kontuei buruzko auditoria-txostena, auditore independente batek emana

Itzarri, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeko Batzar Nagusiari:

Iritzia

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundearen (Erakundea) urteko kontuak auditatu ditugu, 2024ko abenduaren 31ko balantzea, galerak eta irabaziak kontua, ondare garbiaren aldaketen egoera, diru-fluxuen egoera eta data horretan amaitutako ekitaldiari dagozkion memoria barne hartzen dituztenak.

Gure iritziz, erantsitako urteko kontuek erakundearen ondarearen eta 2024ko abenduaren 31ko egoera finantzarioaren irudi fidela erakusten dute, bai eta ekitaldi horretan amaitutako emaitzak eta diru-fluxuak ere, aplikagarri den informazio finantzarioaren arau-esparruaren arabera (memoriako 2. oharrean identifikatzen dena) eta, bereziki, bertan jasotako kontabilitate-printzipio eta irizpideekin bat etorriz.

Iritziaren oinarria

Gure auditoria Espainian indarrean dagoen kontuen auditoretza jardueraren araudi erregulatzailearen arabera gauzatu dugu. Araudi horien arabera ditugun erantzukizunak gure txostenaren Urteko kontuen auditoretzari lotutako auditoriaren erantzukizunak atalean deskribatzen dira.

Entitatearekiko independenteak gara kontuen auditoretza jardueraren araudi erregulatzaileak eskatzen duen bezala, Espainian aplikagarriak diren etikako eskakizunekin, independentzia barne, bat etorriz. Zentzu horretan, ez dugu kontuen auditoretzaz bestelako zerbitzurik eman, eta ez dira gertatu aipatutako araudi erregulatzaileak ezarritakoaren arabera beharrezko independentzia kolokan jarriko luketen egoerak edo ingurumenak.

Lortutako auditoretza-ebidentziak gure iritzia emateko oinarri nahikoa eta egokia eskaintzen duela uste dugu.

Auditoriaren alderdi garrantzitsuenak

Auditoriaren alderdi garrantzitsuenak dira, gure judizio profesionalari jarraikiz, egungo aldiko urteko kontuen gure auditorian akats materialak egiteko arrisku adierazgarrientzat jo ditugunak. 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.

R. M. Madrid, hoja M-63.988, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - NIF: B-79 031290

Auditoriaren alderdi garrantzitsuenak	Auditorian nola aztertu diren

Finantza-inbertsioen karteraren balorazioa

Indarrean dagoen legediaren arabera, Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeak beren bazkide arrunten eta onuradunen aldeko estaldura ematera bideratutako jarduera aurreikusle bat egiten duten erakundeak dira, beren Estatutuetan eta 2012ko otsailaren 23ko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeei buruzko 5/2012 Legean ezarritako gorabeheretarako.

Aurreko jarduerarekin bat etorriz, Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundean integratutako aurreikuspen-planaren hornidura teknikoak, batez ere, finantza-tresnetan inbertituta daude. Erakundearen karterari aplikagarri zaion kontabilitate-politika erantsitako memoriako 4. oharrean deskribatzen da, eta 7. oharrean Erakundearen finantza-tresnak zehazten dira 2024ko abenduaren 31n.

Eremu hau entitatearen auditoretzan kontuan hartu beharreko alderdirik garrantzitsuena bezala identifikatu dugu, inbertsio-finantza karteraren balorazioak bere hornidura teknikoen kalkuluan duen eraginagatik.

Entitateak karteran dituen finantza-tresnen balio kontablea zehazteko erabiltzen dituen prozedurak eta irizpideak ulertu ditugu, egokiak direla eta Entitateko aktibo guztietan koherentziaz aplikatzen direla kontabilitate-sailkapenaren arabera kontuan hartzeko.

Horrez gain, Entitatearen finantza-inbertsioen karterari buruzko prozedurak burutu ditugu, eta honako hauek nabarmentzen dira:

- Gordailu-entitateei 2024ko abenduaren 31n Entitatearen karteran gordailututako titulu guztien existentziari buruzko berrespena eskatu diegu.
- Entitatearen karteran balio arrazoizkoan erregistratuta dauden tituluen balorazioa egiaztatu dugu, Entitateak egindako kalkuluak berriz exekutatuz eta merkatu-balioekin kontrastatuz analisi-datan.
- Epemugara arte mantendutako inbertsioen karteran erregistratutako tituluen kasuan, karteran mantendutako tituluen balio arrazoizkoa kostu amortizatuarekiko kontrastatu dugu, balio kontablearekiko balorazioan beherakada luzeen zantzuak izan daitezkeen egiaztatuz, eta, lagin batentzat, igorlearen rating-ak kontabilitatean islatuta egon daitekeen kalte gehigarririk sortzen ez duela aztertuz 2024ko abenduaren 31n.

Aurreko probetan ez da desberdintasunik identifikatu, arrazoizko tarte baten barruan.

Beste kontu batzuk

2024ko martxoaren 15ean, beste ikuskatzaile batzuek 2023ko ekitaldiko urteko kontuei buruzko auditoria-txostena eman zuten, iritzi aldekoa adieraziz.

Beste informazio bat: Kudeaketa txostena

Beste informazioak 2024ko ekitaldiko kudeaketa-txostena soilik hartzen du barne, eta Entitatearen gobernu-batzordearen ardura da hori formulatzea; ez da urteko kontuen parte.

Gure auditoretza-iritzia urteko kontuei dagokienez ez da kudeaketa-txostena barne hartzen. Kudeaketa-txostenari buruzko gure erantzukizuna, kontuen auditoretza jardueraren araudi erregulatzaileak eskatzen duen moduan, kudeaketa-txostenaren eta urteko kontuen arteko bateragarritasuna ebaluatu eta informatzea da, aipatutako kontuen auditoretza egitean lortutako entitatearen ezagutzatik abiatuta, bai eta kudeaketa-txostenaren edukia eta aurkezpena aplikagarri den araudiarekin bat datozen ala ez ebaluatzea eta informatzea ere. Egindako lanaren arabera, akats materialak badaudela ondorioztatuz gero, horren berri emateko beharra dugu.

Aurreko paragrafoan deskribatutako lanaren arabera, kudeaketa-txostenaren informazioa 2024ko ekitaldiko urteko kontuekin bat dator, eta haren edukia eta aurkezpena aplikagarri den araudiarekin bat datoz.

Administratzaileen erantzunkizuna urteko kontuei dagokienez

Administratzaileek erantsitako urteko kontuak azaltzeko ardura dute, sozietatearen ondarearen, finantza-egoeraren eta emaitzen benetako irudia adieraziz, erakundeari Espainian aplikatu beharreko finantza-informazioko arauzko esparruarekin bat etorriz. Gainera, urteko kontuak iruzur edo erroreen ondoriozko akats materialik gabe prestatzeko beharrezkotzat jotzen duten barne-kontrolaz arduratuko dira.

Urteko kontuak prestatzean, sozietateko administratzaileek beren gain hartu behar dute sozietateak jarduneko enpresa gisa jarraitzeko duen ahalmena balioestea, kasuan-kasuan jarduneko enpresarekin zerikusia duten gaien berri emanez, eta jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiliz, non eta administratzaileek sozietatea likidatzeko eta jarduna bertan behera uzteko asmorik ez duten edota beste alternatiba errealistarik ez dagoen.

Auditorearen erantzunkizunak 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 segurtasuna 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 materialtzat jotzen da 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. Era berean:

- 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. Iruzurraren ondorioz akats material bat ez detektatzeko arriskua handiagoa da errorearen ondorioz gertatutako akats materialen kasuan baino, iruzurrak kolisioa, faltsutzea, 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 erakundearen barne-kontrolaren eraginkortasunaren gaineko iritzia emateko asmoarekin.

- Aplikatutako kontabilitate-politikak egokiak eta kontabilitate-estimazioak arrazoizkoak ote diren ebaluatu dugu, baita administratzaileek emandako informazioa ere.

- Administratzaileek jarduneko enpresaren kontabilitate-printzipioa erabiltzea egokia den edo ez ondorioztatu dugu, eta, lortutako auditoria-ebidentzian oinarrituta, zalantza materialik bazegoen edo ez ondorioztatu dugu, Sozietateak jarduneko enpresa gisa jarraitzeko duen gaitasunaren inguruan zalantza esanguratsuak sorraraz ditzaketen gertaera edo baldintzei loturik. Eskatzen digutenez, zalantza materiala badagoelako ondorioa ateratzen 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 sozietateak 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.

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

Erakundearen administratzaileari jakinarazi dizkiogun arrisku adierazgarrien artean, aldi honetako urteko kontuen auditorian guretzat adierazgarrienak zein diren erabaki dugu, eta, horren ondorioz, horiexek izan dira arrisku adierazgarrienak guretzat.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Jatorrizkoa gaztelaniaz, Iñigo Martínez Goirigolzarrik sinatua (24446)

2025eko martxoaren 27a

itzarri BGAE EPSV

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

Urteko kontuak
2024ko abenduaren 31

Kudeaketa-txostena
2024ko ekitaldia

(Kontu-ikuskapenari buruzko txostenarekin batera)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko ekitaldiaren amaierako balantzea

(Milaka eurotan adieraziak)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

	Oharra	2024	2023 (*)
A) AKTIBOA			
A-1) Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak	7	**41.166**	**35.292**
A-2) Negoziatzeko mantendutako finantza-aktiboak		-	-
A-3) Bestelako finantza-aktiboak zentzuzko balioan, galdu-irabazietan aldaketak dituztenak	7	**996.549**	**908.913**
I. Ondare-tresnak		580.366	488.907
II. Zorraren balio adierazgarriak		387.658	390.064
III. Tresna hibridoak		28.525	29.942
V. Bestelakoak		-	-
A-4) Saltzeko erabilgarri dauden finantza-aktiboak		-	-
A-5) Kobratzeko maileguak eta partidak	7	**3.564**	**14.150**
I. Zorra adierazten duten baloreak		-	-
II. Maileguak		-	-
III. Kreditu-erakundeetako gordailuak		2.016	4.066
V. Gizarte-aurreikuspeneko jarduerako eragiketen ondoriozko kredituak		-	-
VI. Berraseguru-eragiketen ondoriozko kredituak		-	-
VIII. Eskatutako ordainketak		-	-
IX. Bestelako kredituak		1.548	10.084
A-6) Epemugara arte mantendutako inbertsioak	7	**363.891**	**269.866**
A-7) Estaldurako eratorriak		-	-
A-8) Berraseguruaren partaidetzak hornidura teknikoetan		-	-
A-9) Ibilgetu materiala eta higiezinetako inbertsioak	6	**49**	-
A-10) Ibilgetu ukiezina	5	**355**	**364**
I. Merkataritzako funtsa		-	-
III. Bestelako aktibo ukiezina		355	364
A-11) Partaidetzak taldeko eta elkartutako erakundeetan		-	-
A-12) Aktibo fiskalak		-	-
A-13) Bestelako aktiboak		-	-
A-14) Saltzeko mantendutako aktiboak		-	-
AKTIBOA GUZTIRA		**1.405.574**	**1.228.585**

2024ko urteko kontuen parte osagarria da erantsitako memoria.
(*) Alderaketa-helburuetarako soilik aurkezten da.

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion Ondare Garbiaren Aldaketen Egoera

(Milaka eurotan adieraziak)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

	Oharra	2024	2023(*)
A) PASIBOA			
A-1) Negoziatzeko mantendutako finantza-pasiboak			
A-2) Bestelako finantza-pasiboak zentzuzko balioan, galdu-irabazietan aldaketak dituztenak			
A-3) Ordaintzeko zorrak eta partidak	7	**609**	**387**
I. Mendeko pasiboak			
III. Gizarte-aurreikuspeneko jarduerako eragiketen ondoriozko zorrak		-	-
IV. Berraseguru-eragiketen ondoriozko zorrak		-	-
VI. Obligazioak eta bestelako balore negoziagarriak		-	-
VII. Kreditu-erakundeekiko zorrak		-	-
IX. Bestelako zorrak		609	387
A-4) Estaldurako eratorriak		-	-
A-5) Hornidura teknikoak	9	**1.401.815**	**1.225.697**
I. Kontsumitu gabeko kuotetarako hornidura		-	-
II. Uneko arriskuetarako hornidura		-	-
III. Gizarte-aurreikuspeneko jarduerako eragiketen ondoriozko hornidura		1.401.815	1.225.697
IV. Prestazioetarako hornidura		-	-
V. Mozkinetan parte hartzeko hornidura		-	-
VI. Bestelako hornidura teknikoak		-	-
A-6) Hornidura ez-teknikoak		-	-
A-8) Gainerako pasiboak		-	-
A-9) Saltzeko mantendutako aktiboei lotutako pasiboak		-	-
PASIBOA GUZTIRA		**1.402.424**	**1.226.084**
B) ONDARE GARBIA			
B-1) Funts propioak	8	**2.864**	**2.206**
I. Funts mutuala		50	50
III. Erreserbak		2.156	1.722
V. Aurreko ekitaldietako emaitzak		-	-
VI. Bazkideen bestelako ekarpenak		-	-
VII. Ekitaldiko emaitza		658	434
VIII. (Konturako egonkortze-erreserba)		-	-
B-2) Balio-aldaketen ondoriozko doikuntzak		-	-
B-3) Jasotako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak	8	**286**	**295**
ONDARE GARBIA GUZTIRA		**3.150**	**2.501**
PASIBOA ETA ONDARE GARBIA GUZTIRA		**1.405.574**	**1.228.585**

2024ko urteko kontuen parte osagarria da erantsitako memoria.
(*) Alderaketa-helburuetarako soilik aurkezten da.

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion Ondare Garbiaren Aldaketen Egoera

(Milaka eurotan adieraziak)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

		Oharra	2024	2023(*)
I. BGAE-EN AURREIKUSPEN PLANETAKO JARDUEREI LOTUTAKO KONTUA			**658**	**434**
I.1	Ekitaldiari egotzitako kuotak, berrasegurua kenduta	11	120.678	115.815
I.2	Ibilgetu materialaren eta inbertsioen sarrerak		-	-
I.3	Ekarpen zehaztuko gizarte-aurreikuspenari lotutako inbertsioetako sarrerak	7(b)	480.503	476.176
I.4	Bestelako sarrera teknikoak		-	-
I.5	Ekitaldiko prestazioak, berrasegurua kenduta	11	(34.643)	(29.187)
I.6	Bestelako hornidura teknikoen aldakuntza, berrasegurua kenduta (+ edo -)	9	(176.118)	(175.129)
I.7	Mozkinetako partaidetza		-	-
I.8	Ustiapen-gastu garbiak	11	(961)	(902)
I.9	Bestelako gastu teknikoak (+ edo -)	11	(170)	(165)
I.10	Ibilgetu materialaren eta inbertsioen gastuak		-	-
I.11	Ekarpen zehaztuko gizarte-aurreikuspenari lotutako inbertsio-gastuak	7(b)	(388.631)	(386.174)
I.12	Guztizko partziala (BGAE-en aurreikuspen planetako jarduerei lotutako kontuaren emaitza)		658	434
II. BGAE-EK EGINDAKO GAINERAKO JARDUEREI LOTUTAKO KONTUA			**-**	**-**
II.1	Ekitaldiari egotzitako kuotak, berrasegurua kenduta		-	-
II.2	Ibilgetu materialaren eta inbertsioen sarrerak		-	-
II.3	Bestelako sarrera teknikoak		-	-
II.4	Ekitaldiko prestazioak, berrasegurua kenduta		-	-
II.5	Bestelako hornidura teknikoen aldakuntza, berrasegurua kenduta (+ edo -)		-	-
II.6	Mozkinetako partaidetza		-	-
II.7	Ustiapen-gastu garbiak		-	-
II.8	Bestelako gastu teknikoak (+ edo -)		-	-
II.9	Ibilgetu materialaren eta inbertsioen gastuak		-	-
II.10	Guztizko partziala (BGAE-ek egindako gainerako jarduerei lotutako kontuaren emaitza)		-	-
III. GIZARTE AURREIKUSPENAREN JARDUEREI LOTUTA EZ DAGOEN KONTUA			**-**	**-**
III.1	Ibilgetu materialaren eta inbertsioen sarrerak		-	-
III.2	Ibilgetu materialaren eta inbertsioen gastuak	5	(9)	(10)
III.3	Bestelako sarrerak	8(b)	9	10
III.4	Bestelako gastuak		-	-
III.5	Guztizko partziala (gizarte-aurreikuspenaren jarduerei lotuta ez dagoen kontuaren emaitza)		-	-
III.10	**EKITALDIKO EMAITZA (I.12+II.10+III.5)**		**658**	**434**

2024ko urteko kontuen parte osagarria da erantsitako memoria.
(*) Alderaketa-helburuetarako soilik aurkezten da.

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion Ondare Garbiaren Aldaketen Egoera

(Milaka eurotan adieraziak)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

A) AITORTUTAKO SARREREN ETA GASTUEN EGOERA ORRIA

	Oharra	2024	2023(*)
I) EKITALDIKO EMAITZA		**658**	**434**
II) AITORTUTAKO SARRERAK ETA GASTUAK		(9)	(10)
II.1 Saltzeko erabilgarri dauden finantza-aktiboak		-	-
II.2 Eskudiru-fluxuen estaldurak		-	-
II.3 Atzerriko negozioetako inbertsio garbien estaldura		-	-
II.4 Kanbio- eta bihurketa-diferentziak		-	-
II.5 Kontabilitate-asimetrien zuzenketa		-	-
II.6 Saltzeko mantendutako aktiboak		-	-
II.7 Irabazi/(galera) aktuarialak langileentzako epe luzerako ordainsarien ondorioz			
II.8 Aitortutako bestelako sarrerak eta gastuak	8(b)	(9)	(10)
III) AITORTUTAKO SARRERAK ETA GASTUAK GUZTIRA		**649**	**424**

2024ko urteko kontuen parte osagarria da erantsitako memoria.
(*) Alderaketa-helburuetarako soilik aurkezten da.

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion Diru Sarreren Fluxuen Egoera

(Milaka eurotan adieraziak)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

B) ONDARE GARBIAN IZANDAKO ALDAKETEN GUZTIZKO EGOERA ORRIAK

	Funts propioak							
2024	**Funts mutuala**	**Erreserbak**	**Aurreko ekitaldietako emaitzak**	**Bazkideen bestelako ekarpenak**	**Ekitaldiko emaitza**	**Balio-aldaketen ondoriozko doikuntzak**	**Jasotako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak**	**Guztira**
SALDOA 2023AREN AMAIERAN	**50**	**1.722**	**-**	**-**	**434**	**-**	**295**	**2.501**
I. Aitortutako sarrera eta gastuak guztira								
II. Eragiketak bazkideekin	-	-	-	-	658	-	(9)	649
Funts mutualaren gehikuntzak	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Funts mutualaren murrizketak								
Finantza-pasiboak ondare garbi bihurtzea	-	-	-	-	-	-	-	-
Negozio-konbinazio baten emaitzazko ondare garbia gehitzea (gutxitzea)	-	-	-	-	-	-	-	-
Bestelako eragiketak bazkideekin	-	-	-	-	-	-	-	-
III. Ondare garbiaren bestelako aldakuntzak	-	434	-	-	(434)	-	-	-
Intsuldaketak ondare garbiko partiden artean		434	-	-	(434)	-	-	-
Bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOA 2024AREN AMAIERAN	**50**	**2.156**	**-**	**-**	**658**	**-**	**286**	**3.150**

2024ko urteko kontuen parte osagarria da erantsitako memoria.
(*) Alderaketa-helburuetarako soilik aurkezten da.

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion Diru Sarreren Fluxuen Egoera

(Milaka eurotan adieraziak)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

B) ONDARE GARBIAN IZANDAKO ALDAKETEN GUZTIZKO EGOERA ORRIAK

	Funts propioak							
2023	**Funts mutuala**	**Erreserbak**	**Aurreko ekitaldietako emaitzak**	**Bazkideen bestelako ekarpenak**	**Ekitaldiko emaitza**	**Balio-aldaketen ondoriozko doikuntzak**	**Jasotako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak**	**Guztira**
SALDOA 2022AREN AMAIERAN	**50**	**1.450**	**-**	**-**	**272**	**-**	**305**	**2.077**
I. Aitortutako sarrera eta gastuak guztira								
II. Eragiketak bazkideekin	-	-	-	-	434	-	(10)	424
Funts mutualaren gehikuntzak	-	-	-	-	-	-	-	-
(-) Funts mutualaren murrizketak								
Finantza-pasiboak ondare garbi bihurtzea								
Negozio-konbinazio baten emaitzazko ondare garbia gehitzea (gutxitzea)								
Bestelako eragiketak bazkideekin								
III. Ondare garbiaren bestelako aldakuntzak	-	272	-	-	(272)	-	-	-
Intsuldaketak ondare garbiko partiden artean		272	-	-	(272)	-	-	-
Bestelako aldakuntzak	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDOA 2023AREN AMAIERAN	**50**	**1.722**	**-**	**-**	**434**	**-**	**295**	**2.501**

2024ko urteko kontuen parte osagarria da erantsitako memoria.
(*) Alderaketa-helburuetarako soilik aurkezten da.

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion Diru Sarreren Fluxuen Egoera

(Milaka eurotan adieraziak)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

	2024	2023(*)
A) USTIAPEN JARDUEREN ESKUDIRU FLUXUAK		
A.1) Gizarte-aurreikuspeneko jarduera		
1. Kuoten kobrantzak	120.678	115.815
3. Lagatako berraseguruaren kobrantzak	-	-
4. Lagatako berraseguruaren ordainketak	-	-
5. Prestazioen ordainketak	(34.643)	(29.187)
7. Bestelako ustiapen-kobrantzak	-	-
8. Bestelako ustiapen-ordainketak	(1.834)	(1.707)
9. Aurreikuspen-jardueraren eskudiru-kobrantzak guztira (1+3+7)=I	120.678	115.815
10. Aurreikuspen-jardueraren eskudiru-ordainketak guztira (4+5+8)=II	(36.477)	(30.894)
A.2) Bestelako ustiapen-jarduerak		
3. Bestelako jardueren kobrantzak	-	-
4. Bestelako jardueren ordainketak	-	-
5. Bestelako ustiapen-jardueren eskudiru-kobrantzak guztira (3)=III	-	-
6. Bestelako ustiapen-jardueren eskudiru-ordainketak guztira (4)=IV	-	-
A.3) Ustiapen-jardueren eskudiru-fluxu garbiak guztira (I+II+III+IV)	**84.201**	**84.921**
B) INBERTSIO JARDUEREN ESKUDIRU FLUXUAK		
B.1) Inbertsio-jardueren kobrantzak		
1. Ibilgetu materiala	-	-
2. Higiezinetako inbertsioak	-	-
3. Aktibo ukiezinak	-	-
4. Finantza-tresnak	314.819	492.126
5. Partaidetzak taldeko, talde anitzeko eta elkartutako erakundeetan	-	-
6. Kobratutako interesak	27.438	21.575
7. Kobratutako dibidenduak	15.923	11.792
8. Negozio-unitatea	-	-
9. Inbertsio-jarduerekin lotutako bestelako kobrantzak	-	-
10. Inbertsio-jardueren eskudiru-kobrantzak guztira (1+2+3+4+5+6+7+8+9)=VI	358.180	525.493
B.2) Inbertsio-jardueren ordainketak		
1. Ibilgetu materiala	-	-
2. Higiezinetako inbertsioak	-	-
3. Aktibo ukiezinak	-	-
4. Finantza-tresnak	(436.507)	(615.570)
5. Partaidetzak taldeko, talde anitzeko eta elkartutako erakundeetan	-	-
6. Negozio-unitatea	-	-
7. Inbertsio-jarduerekin lotutako bestelako ordainketak	-	-
8. Inbertsio-jardueren eskudiru-ordainketak guztira (1+2+3+4+5+6+7)=VII	(436.507)	(615.570)
B.3) Inbertsio-jardueren eskudiru-fluxuak guztira (VI-VII)	**(78.327)**	**(90.077)**

2024ko urteko kontuen parte osagarria da erantsitako memoria.
(*) Alderaketa-helburuetarako soilik aurkezten da.

Itzarri. Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion Diru Sarreren Fluxuen Egoera

(Milaka eurotan adieraziak)

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

	2024	2023(*)
C) FINANTZAKETA JARDUEREN ESKUDIRU FLUXUAK		
C.1) Finantzaketa-jardueren kobrantzak		
1. Mendeko pasiboak	-	-
2. Fondo mutuala zabaltzearen ondoriozko kobrantzak	-	-
3. Bazkideen ekarpenak	-	-
5. Finantzaketa-jarduerekin lotutako bestelako kobrantzak	-	-
6. Finantzaketa-jardueren eskudiru-kobrantzak guztira (1+2+3+5)=VIII	-	-
C.2) Finantzaketa-jardueren ordainketak		
2. Ordaindutako interesak	-	-
3. Mendeko pasiboak	-	-
4. Bazkideei ekarpenak itzultzearen ondoriozko ordainketak	-	-
5. Bazkideei ekarpenak itzultzea	-	-
7. Finantzaketa-jarduerekin lotutako bestelako ordainketak	-	-
8. Finantzaketa-jardueren eskudiru-ordainketak guztira (2+3+4+5+7)=IX	-	-
C.3) Finantzaketa-jardueren eskudiru garbiaren fluxuak guztira (VIII-IX)	-	-
Kanbio-tasen aldakuntzen efektua (X)	-	-
Eskudiruaren eta baliokideen gehikuntza/murrizketak guztira (A.3+B.3+C.3+-X)	**5.874**	**(5.156)**
Eskudirua eta baliokideak aldiaren hasieran	**35.292**	**40.448**
Eskudirua eta baliokideak ekitaldiaren amaieran	**41.166**	**35.292**
Eskudiruaren eta baliokideen osagaiak aldiaren amaieran		
1. Kutxa eta bankuak	38.577	29.851
2. Bestelako finantza-aktiboak	2.589	5.441
3. Ageriko banku-zorpeko itzulgarriak	-	-
Eskudirua eta baliokideak guztira aldiaren amaieran (1+2+3)	**41.166**	**35.292**

2024ko urteko kontuen parte osagarria da erantsitako memoria.
(*) Alderaketa-helburuetarako soilik aurkezten da.

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea

2024ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldiari dagokion Memoria

(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

(1) Izaera eta jarduera nagusiak

Itzarri, Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea (aurrerantzean, Erakundea edo Itzarri) 2004ko uztailaren 27an eratu zen, Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazio Orokor eta Instituzionalak eskatuta, Itzarri Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundearen izen sozialaren pean, eta izen hori gaur duenarekin aldatu zen 2013ko maiatzaren 13an. Eusko Jaurlaritzako Justizia, Lan eta Gizarte Segurantza Sailak, 2004ko uztailaren 30ean, Erakundearen eraketa, estatutuak, prestazioen araudia eta txosten ekonomikoa onartu zituen. Erakundea Euskal Autonomia Erkidegoko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen Erregistro Ofizialean izena emanda dago, 260-A zenbakiarekin.

Erakundearen helbide soziala Vitoria-Gasteizen dago, San Antonio kaleko 2.ean (5. oharra).

Estatutuetan adierazten denez, Erakundearen helburu soziala da Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazio Orokor eta Instituzionalarentzat lan egiten duten langileen erretiroarekin, ezintasun iraunkorrarekin, heriotzarekin edo iraupen luzeko langabeziarekin lotutako kontingentzien ondoriozko prestazio publikoak osatzea; eta jardun-esparrua, berriz, Euskal Autonomia Erkidegoa du.

2019ko azaroaren 26an izandako Euskal Jaurlaritzako Kontseiluan, 2019ko abenduaren 1eko hasiera-datarekin, %1,5ko ekarpena onartu zen. Ekarpen hori 2020ko azarora arte mantendu zen. Eusko Jaurlaritzaren 2020ko abenduaren 29ko Kontseiluan, %2ko ekarpena ezartzea onartu zen, 2020ko abenduaren 1etik aurrerako ondorioekin, 2021eko, 2022ko, 2023ko eta 2024ko ekitaldian mantendu dena.

BGAE-ei buruzko indarreko Araudiak eta Dekretuak nahitaez bete beharreko arau hauek, besteak beste, ezartzen dituzte:

(a) Erretiroko kontingentziak, baita heriotza, ezintasun iraunkorra, mendekotasuna, epe luzeko langabezia edo gaixotasun larria estaltzen dituzten E.P.S.V.en administrazio-gastuak, ekarpen zehatzaren sistema baten arabera jarduten badute, beren estatutuekin bat etorriz, beren araudietan ehuneko terminoetan jasota egon beharko dira. Administrazio-gastuak gizarte aurreikuspeneko plan bakoitzari atxikitako ondarearen edo hau eta haren errendimenduen arabera ezarriko dira, eta urteko zenbaketa eginez, honako muga hauek gainditu ezin izango dituzte:

- Plana atxikitako ondarearen arabera soilik kalkulatzen denean, errenta finko inbertsio-orientazioa duten planetan, eta bermatutako planetan, %0,90; errenta finko mistoko planetan, %1,30; eta gainerako planetan, planari atxikitako ondarearen %1,50.

- Bi aldagai erabiltzen badira, atxikitako ondarearen % 1 eta errendimenduen gaineko % 10.

Erakundearen Prestazioei buruzko Araudiaren 21. artikuluaren arabera, Erakundearen administrazio-gastuak atxikitako ondarearen % 0,44an ezartzen dira.

(b) Aktiboetan egindako inbertsioak honako dibertsifikazio, zatiketa eta koherentzia irizpideak bete beharko ditu:

- E.P.S.V. bakoitzaren aktiboaren gutxienez %70 honako aktibo egokietan inbertitu beharko da:

  - Edozein motatako errenta finko eta aldakorreko baloreak eta finantza-tresnak, barne harpidetza edo eskuratzeko eskubidea eman dezaketenak, baldin eta merkatu arautuetan edo negoziazio sistema multilateralean negoziatzeko onartuak izan badira eta merkatu finantzario batean trafiko orokorra eta inpertsonala izateko gai badira.

- Inbertsio kolektiboko erakundeen akzio eta partaidetzak, 2007ko maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 11 quater artikuluaren 3. atalean xedatutakoaren arabera, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeen zenbait jarduera arautzen dituena.

- Kreditu-erakundeetan ezarritako gordailuak, ikusgai edo epe jakinekoak izan daitezkeenak, kasu horretan hogeita sei hilabete baino gehiagoko epemuga izan ezin dutenak, eta une oro likidatu ahal izango direnak gordailuaren printzipala arriskuan jarri gabe aurretiazko likidazio kasuan. Helburu horietarako, kreditu-erakunde gordailugileak Europar Batasuneko estatu kide batean izan behar du egoitza, eta gordailuak OCDEko dibisa-merkatuetan negoziatzen diren monetetan egon behar dute izendatuta.

- Ondasun higiezinak eta eskubide erreal higiezinak, Ekonomia eta Ogasun Sailak ezarritako baldintzen arabera.

- Hipoteka-kredituak, betiere higiezinen gaineko lehen hipoteka bada eta hipoteka-legeak eskatzen dituen baldintza guztiak betetzen baditu.

- Merkatu antolatuetan negoziatutako finantza-tresna deribatuak.

- Aktiboak nahikoa dibertsifikatuta egongo dira, eta ezin izango da merkatu arautuan kotizatzen duen enpresa beraren aktiboetan egindako inbertsioa Entitatearen aktiboaren %5 baino handiagoa izan, ezta %10 baino handiagoa ere talde bereko enpresek igorritako aktiboen kasuan. Muga horiek finantza-tresna deribatuei ere aplikatzen zaizkie.

- E.P.S.V.-ek ezin izango dute beren aktiboaren %2 baino gehiago inbertitu enpresa berak igorritako kotizatu gabeko baloreetan, ezta %4 baino gehiago ere talde bereko enpresen baloreetan, salbu eta inbertsioa MAB edo MARF-en negoziatutako entitate berak igorritako baloreetan edo finantza-tresnetan egiten bada, baita 22/2014 Legean araututako arrisku-kapitaleko sozietate batek edo itxitako mota bateko inbertsio-kolektiboaren entitate batek igorritako akzio edo partaidetzetan ere. Kasu horretan, entitate bakar batean egindako inbertsioa Entitatearen ondarearen %3ra irits daiteke, eta %4ra baloreak talde bereko entitateek igorri dituztenean.

- E.P.S.V.-ko bazkide babesleek igorritako merkatu finantzario arautu batean edo negoziazio sistema batean negoziatu gabeko balore eta finantza-tresnetan egindako inbertsioa ezin izango da E.P.S.V.-ko aktibo osoaren %2 baino handiagoa izan, salbu eta bazkide babesle anitzeko kasuetan, non muga hau bazkide babesle bakoitzari aplikatzen zaion, %5eko muga bateratuarekin.

- Higiezinetan, hipoteka-kredituetan, eskubide erreal higiezinetan, inbertsio kolektiboko erakunde higiezinetako akzio eta partaidetzetan, eta helburu sozial esklusiboa higiezinen jabetza eta kudeaketa duten eta merkatu arautuetan kotizatzen ez duten sozietateen kapital sozialean egindako inbertsioa ezin izango da planaren aktiboaren %20 baino handiagoa izan, eta higiezin bakar batek edo inbertsio kolektiboko erakunde higiezin batek ezin izango du horren %10 gainditu.

- Arrisku-kapitaleko sozietateek igorritako baloreetan egindako inbertsioek ezin izango dute gainditu, balio nominalean, igorritako titulu guztien edo zirkulazioan dauden partaidetzen %20.

- Inbertsio kolektiboko erakunde bakar batean, aktiboen titulizazio-funts batean edo inbertsio-funts mobiliario batean egindako inbertsioa plan bakoitzaren aktiboaren %20ra irits daiteke, baldin eta partaidetzak trafiko orokorrerako gai badira. Bestela, ezin izango du E.P.S.V.-ko aktiboaren %5 gainditu..

(c) BGAE batek, erretirorako, zein heriotzarako, ezintasun iraunkorrerako, iraupen luzeko langabeziarako edo gaixotasun larrietarako aurreikuspen-planez gain, beste ekintza batzuk egingo baditu, argi eta garbi zehaztu beharko du ekintza bakoitzari dagozkion aktibo eta pasiboak. Inolaz ere ez da posible izango eskubide eta betebeharrak jardueren artean transferitzea.

(d) Gobernu Batzordeak Erakundearen inbertsio-politika onetsiko du, gutxienez hiru urtean behin Batzordeak berak berrikusiko duen inbertsio-printzipioen idatzizko adierazpen baten bidez.

2025eko otsailaren 6an egindako saioan, Entitatearen Gobernu Batzordeak Inbertsio Printzipioen Adierazpenaren berrikuspena onartu zuen, hurrengo hiru ekitaldietan indarrean egongo dena.

(e) BGAE batean kontingentziak estaltzeko aurreikuspen-plan bat baino gehiago ezarriko balitz, kudeaketa, BGAE horrek erregistro eta kontabilizazioko barne-prozedura bat prestatu beharko du. Prozedura horrek aukera eman behar du plan bakoitzari lotutako eskubideak eta betebeharrak bereiz esleitzeko.

Erakundeak aurreikuspen-plan bakarra biltzen du, Itzarri Enpleguko Gizarte Aurreikuspeneko Plana deritzona, eta bere aktiboak eta pasiboak atxikita mantentzen ditu. Horrek Planaren bazkide eta onuradunen eskubide ekonomikoak zehazki finkatzeko aukera ematen du.

(f) Ekarpen zehatzeko aurreikuspen-planak integratzen dituzten E.P.S.V.entzako, segurtasun-marjinak gutxienez %0,125eko zenbatekoa izan beharko du, ekarpen zehatzeko aurreikuspen-planetara atxikitako hornidurei dagokienez, non bazkideak inbertsioaren arriskua bere gain hartzen duen. Segurtasun-marjina osorik eratu beharko da, gutxienez, ekitaldi bakoitzaren amaieran. Segurtasun-marjina hori gehienez hamar ekitaldiko epean eratuko da, 2016ko ekitalditik aurrera, eta urtero bere zenbatekoaren hamarrena gutxienez. Entitateak 2024ko abenduaren 31n ezarritako gutxienekoa betetzen du (17. oharra).

(g) Funts Mutualaren gutxienekoa 50.000 eurotan ezartzen da eta aktibo egokietan materializatuta egon beharko da eta guztiz ordainduta. Memoriaren 8. oharrean osatutako Funts Mutualaren zenbatekoa zehazten da, eta honek 2024ko abenduaren 31n eskatutako gutxienekoa betetzen du.

Erakundeak 2022ko maiatzaren 4an egindako Batzar Nagusian zenbait aldaketa onartu ziren honako artikulu hauei dagokienez: 26. artikulua, "Onuradunak"; 46. artikulua, "Batzar Nagusiaren bilkuren modalitateak, deialdia eta quoruma"; eta 54. artikulua, "Estatutuen Gobernu Batzordearen deialdia".

Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazio Orokor eta Instituzionalean bildutako erakundeak izango dira bazkide babesleak. Horretarako, lehenbizi atxikitzeko hitzarmen bat sinatu behar dute eta, gero, Erakundearen Gobernu Batzordeak hitzarmen hori onetsi behar du. Bazkide babesle gisa sartzeko eskabidea egin ahal izango dute, halaber, Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazio Aholku-emaileko erakundeek.

Bazkide oso edozein pertsona fisiko izan daiteke, baldin eta beharrezkoa izango da bazkide babesleren batentzat bi urtez lan egin izan badu karrerako funtzionario nahiz bitarteko funtzionario gisa, estatutupeko langile edo bitarteko langile gisa, lan-kontratuko langile gisa, behin-behineko langile gisa edo goi-kargu gisa.

Oro har, zerbitzugintzari uzten bazaio edo hura eraginkorki eteten bada, eta, horren ondorioz, bazkideek ohiko ordainsariak jasotzeari uzten badiote, bazkide babesleek eta bazkide osoek ez dute ekarpen gehiagorik egingo, eta bazkide osoak etendura-egoeran dauden bazkide bihurtuko dira.

Erakundearen prestazioei buruzko erregelamenduan ezarritakoaren arabera, bazkide pasibo bihurtuko dira aurretik bazkide oso aktibo edo etendura-egoeran dauden bazkide oso izan direnak, baldin eta erretiroagatik, ezintasun iraunkorragatik edo iraupen luzeko langabeziagatik prestazioa jasotzeko

eskubidea badute. Era berean, onuradun bihurtuko dira, hildako bazkide osoaren kausadun izanik, Erakundearen aurrean eskubide ekonomikoen hartzekodun bihurtzen direnak. Hildako bazkideak izendatutako pertsonak izango dira onuradunak, eta inor izendatu ezean, estatutuetan ezarritako lehentasun-ordena jarraituko da.

Norbait bazkide pasibo edo onuradun aitortzeko, beharrezkoa da prestazioen erregelamenduan jasotako prestazioak ordaintzeko gertakaria jazotzea eta Erakundeko Gobernu Batzordeak hala aitortzea.

Bere Estatutuei jarraituz, Erakundea ekarpen zehaztuko enpleguko modalitatean sartzen denez, ez du aurreikusitako prestazioekin lotutako inongo arriskuren estaldura bere gain hartzen.

Erakundeko bazkide babesleek egindako ekarpenak beren ordainsari finkoen eta aldizkako ordainsarien arabera egotziko zaizkie bazkide osoei. Era berean, bazkide osoek borondatezko ekarpenak egin ahal izango dituzte.

Erakundeak hartutako sistema finantzarioa eta aktuariala finantza-kapitalizazio indibidualekoa da. Beraz, honako hauek dira kontingentzia gertatzen den unean kapitalizazio-prozesuaren ondorioz kuantifikatuko diren prestazioak: bazkide bakoitzaren ekarpenak gehi doako ondare-gehikuntzak eta haiei dagozkien inbertsioetatik lortutako errentak, dagozkien gastuak kenduta.

Prestazioen estaldura

Erakundeak kontingentzia hauek estaltzen ditu:

i) Bazkide osoaren erretiroa edo antzeko egoera. Ezin bada egoera horretara heldu, prestazioa jasotzeko beharrezkoa izango da 60 urte beteta izatea, eta bazkide osoak Gizarte Segurantzan edo Estatuko Klase Pasiboetan alta ematea eragin duen jarduera uztea.

ii) Baliaezintasun handia, ezintasun iraunkor absolutua eta ezintasun iraunkor osoa bazkide osoaren ohiko lanbiderako.

iii) Bazkidearen heriotza. Horrek sor ditzake alarguntasun-prestaziorako eskubidea, zurztasun-prestaziorako eskubidea eta beste oinorde batzuen aldeko eskubideak.

iv) Bazkide osoaren iraupen luzeko langabezia.

Prestazioetan, Erakundeko bazkide pasiboen edo onuradunen aldeko eskubide ekonomikoak aitortzen dira, Erakundeak estalitako kontingentziaren bat gertatzen bada. Prestazioen eskubide ekonomikoak bazkideak kapitalizatutako aurrezkiaren berdinak izango dira.

Bazkide pasiboek edo onuradunek modu hauetakoren batean jasoko dituzte prestazioak, kontingentzia gertatzen den unetik aurrera:

- Kapital gisa; ordainketa bakar batean egingo da, eta bazkideak eraginetarako datan dituen eskubideen zenbatekoaren baliokidea izango da.

- Finantza-errenta gisa: aldizkakotasun erregularrarekin segidako bi ordainketa edo gehiago eskuratzea, urte bakoitzean gutxienez ordainketa bat barne dela.

- Era mistoan; errenta-modalitateetako edozein konbina daiteke, kapital moduko kobrantza bakarrarekin.

Erakundearen Estatutuen 28. artikuluan eta Prestazioei buruzko Erregelamenduaren 19. artikuluan ezarritakoaren arabera, bazkide aktiboek eta pasiboek ezingo dute Erakundean bere alde aitortuta dituen eskubide ekonomikoak beste borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakunde batera mobilizatu.

Etendura-egoeran dauden bazkide osoek, borondatezko edo beharrezko eszedentzia-egoeran ez badaude, eskubide ekonomikoak mobilizatzeko eskubidea balia dezakete, bazkide babeslearekin lan-edo estatutu-harremana bukatzen denean. Eskubide guztiak mobilizatu beharko dira; lehentasunez, enpleguko beste plan batera. Enpleguko planik ezean, beste edozein aurreikuspeneko planetara mobilizatu beharko dira, baldin eta Erakundearen Estatutuetan eta Prestazioei buruzko Erregelamenduan finkatutako prestazioak kobratzeko erari buruzko ezaugarriak eta baldintzak betetzen badira.

Nahi duten onuradunek aukera izango dute eskubide ekonomikoak mobilizatzeko, beste edozein borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakunde batera edo Itzarrira bertara, aldi berean Erakundearen bazkide osoak baldin badira.

(2) Urteko kontuak aurkezteko oinarriak

(a) Irudi zehatza

Urteko kontuak Erakundearen kontabilitate-erregistroetan oinarrituta prestatu dira, eta aurkeztu dira indarrean dagoen legeriaren arabera eta Eusko Jaurlaritzako Ekonomia eta Ogasun Sailaren martxoaren 16ko 86/2010 Dekretuaren bidez onartutako Euskal Autonomia Erkidegoko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen Kontabilitate Planean ezarritako arauen arabera. Helburua da Erakundeak 2024ko abenduaren 31n duen ondarearen eta finantza-egoeraren irudi zehatza erakustea, eta zehazki aurkeztea, halaber, data horretan amaitutako ekitaldian zehar egindako eragiketen emaitzak, ondare garbian izandako aldaketak eta sortutako eskudiru-fluxuak.

Erakundeko Administratzaileek uste dute 2025eko martxoaren 5ean formulatutako 2024ko ekitaldiaren urteko kontuak aldaketarik gabe onartuko dituela Batzar Nagusiak.

Urteko kontu hauek osatzen dituzten dokumentuetan jasotako zenbatekoak milaka eurotan adierazita daude, berariaz bestelakorik adierazten ez bada behintzat.

(b) Aplikatu ez diren kontabilitate-printzipioak

Nahitaez aplikatu behar diren eta urteko kontu hauetan eragin esanguratsua duten kontabilitate-printzipio guztiak aplikatu dira.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, indarrean dagoen legeriaren arabera, Erakundea ez dago behartuta urteko kontu bateratuak aurkeztera.

(c) Kontabilitate-politikak aplikatzean garrantzitsuak diren iritziak eta ziurgabetasunak baloratzeko eta zenbatesteko alderdi kritikoak

Urteko kontuak prestatzeko, etorkizunari buruzko hipotesietan eta ziurgabetasunetan oinarritutako iritziak eta zenbatespenak erabili dira, batez ere honako alderdi hauei dagozkienak: finantza-aktiboen balio-narriadura, hornidura ez-teknikoak, merkatu aktiboetan negoziatu gabeko finantza-aktiboen arrazoizko balioaren kalkulua.

Aldian-aldian berrikusten dira erabilitako zenbatespenak eta hipotesiak, eta esperientzia historikoan eta une bakoitzean zentzuzkotzat jo diren beste faktore batzuetan oinarrituta daude. Berrikuspen horien ondorioz zenbatespen-aldaketa bat egongo balitz epealdi jakin batean, haren eragina epealdi horretan aplikatuko litzateke, eta, hala balegokio, hurrengoetan.

(d) Zenbait partidatan jasotako elementuak

Ez da balantzearen bi partidatan edo gehiagotan erregistratutako ondare-elementurik.

(e) Aldaketak kontabilitate-irizpideetan

2024ko eta 2023ko ekitaldietan zehar ez aldaketarik egon kontabilitate-irizpideetan.

(f) Akatsak zuzentzea

2024ko eta 2023ko ekitaldietan zehar ez da zuzenketen ondoriozko doikuntzarik egon.

(g) Gastuak eta sarrerak egozteko irizpideak

Ordezkatzen dituzten ondasun eta zerbitzuen korronte errealaren arabera egozten dira sarrerak eta gastuak, haietatik datorren korronte monetarioa edo finantzarioa noiz gertatzen den kontuan hartu gabe.

Galdu-irabazien kontuak jardueraren arabera behar bezala bereizita biltzen ditu aldi bakoitzari dagozkion sarrerak eta gastuak, indarrean dagoen arauak ezarritako banakapenen arabera (BGAE-en aurreikuspen-planetako jarduerak, BGAE-en gainerako jarduerak eta gizarte-aurreikuspeneko jarduerei lotu gabeko kontua).

Erakundeak aurreikuspen-plan bakar bati lotutako jarduera egiten du soilik.

Gastuak xedearen arabera sailkatuta daude galdu-irabazien kontuan. Dena den, hori ezinezkoa denean, kostuak egozteko irizpide analitikoak erabiltzen dira, eta irizpide horiek zentzuzkoak, objektiboak eta egiaztagarriak izan behar dute.

(h) Informazioa alderatzea

Urteko kontuetan aurkezten dira, alderatze-ondorioetarako, balantzearen, galdu-irabazien kontuaren, ondare garbian izandako aldaketen egoera-orriaren eta eskudiru-fluxuen egoera orriaren partida guztiak. Halaber, 2024ko ekitaldiko zenbatekoez gainera, aurreko ekitaldiari dagozkion zenbatekoak jasotzen dira. Horiek 2023ko ekitaldiko urteko kontuen parte ziren eta Akziodunen Batzar Nagusiak 2024ko martxoaren 20an egindako bilkuran onartu zituen.

(3) Emaitzen banaketa

2024ko ekitaldiko emaitza banatzeko proposamena, Erakundeko Gobernu Batzordeak Batzar Nagusiari onar dezan aurkeztuko diona, baita dagoeneko onartuta dagoen 2023ko ekitaldiari dagokiona ere, hauek dira:

	2024	2023
Banaketa-oinarria		
Galdu-irabaziak	658	434
Banaketa		
Borondatezko erreserbak	658	434

(4) Erregistratzeko eta baloratzeko arauak

Urteko kontu hauek aurkezteko, aseguru-erakundeen Kontabilitate Plana EAEko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundeen bereizgarrietara egokitzeko den martxoaren 16ko 86/2010 Dekretuan jasotako balorazio eta aurkezpenerako printzipio eta arauei jarraitu zaie; eta, halaber, maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuan ezarritako xedapenak bete dira. Bi dekretuak Eusko Jaurlaritzak emanak dira.

(a) Ibilgetu ukiezina

(i) Hasierako aitortzea

Ibilgetu ukiezinean bildutako aktiboak horien eskuratze-prezioaren edo produkzio-kostuaren arabera kontabilizatuta agertzen dira, eta dagokien kostu-balioan aurkezteen dira balantzean. Kostu hori narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketen eta amortizazioen zenbatekoan minoratuta dago.

Erakundeak eskuratutako eta berorrek prestatutako aplikazio informatikoak —web-orriak garatzeko gastuak barne— aitortzen dira arrakasta teknikorako oinarritutako arrazoiak eta kostuen denbora-esleipen argia dauden neurrian. Aplikazio informatikoak mantentzeko gastuak, beraz, sortzen diren unean eramaten dira gastuetara.

(ii) Ondorengo kostuak

Ibilgetu ukiezinean sortutako ondorengo kostuak gastu gisa erregistratzen dira, aktiboengandik espero diren etorkizuneko mozkin ekonomikoak areagotzen badira salbu.

(iii) Balio-bizitza eta amortizazioak

Erakundeak, eskuratutako ibilgetu ukiezin bakoitzerako, horren balio-bizitza mugatua edo mugagabea den ebaluatzen du. Ondorio horietarako, ibilgetu ukiezin batek balio-bizitza mugagabea duela esaten da eskudiru-fluxu garbiak sortuko dituen aldirako aurreikusteko moduko mugarik ez dagoenean.

Balio-bizitza mugatuak dituzten aktibo ukiezinen amortizazioa egiteko, zenbateko amortizagarria haien balio-bizitzan zehar sistematikoki banatzen da, metodo lineala aplikatuta. Aplikazio informatikoen kasuan, balio-bizitza hiru eta bost urte artekoa da.

Erakundeak, ekitaldi bakoitzaren amaieran, ibilgetu ukiezinen hondar-balioa, balio-bizitza eta amortizatzeko metodoa berrikusten ditu. Hasiera batean ezarritako irizpideetan izaten diren aldaketak zenbatespen-aldaketa gisa aitortzen dira.

(iv) Ibilgetuaren balio-narriadura

Narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak eta ibilgetu ukiezinaren balioa narriatzearen ondoriozko galeren itzulketak ebaluatu eta zehazteko, Erakundeak ibilgetu ukiezinaren zenbateko berreskuragarria kontuan hartzen du, halakotzat ulertuta haren arrazoizko balioaren (salmenta-kostuak kenduta) eta erabilera-balioaren arteko zenbateko handiena. Ibilgetu ukiezinaren elementuak narriatzearen ondoriozko balorazio-zuzenketak eta haien itzulketa —haien arrazoi ziren inguruabarrik jadanik ez dagoenean— gastutzat edo sarreratzat aitortzen dira, hurrenez hurren, galdu-irabazien kontuan.

(v) Erabiltzeko eskubideak

Erakundearen egoitza soziala diren lokalak Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazio Orokor eta Instituzionalak doan laga zituen. Erakundearen aldeko erabilera-eskubide horiek baloratu ondoren, ibilgetu ukiezin gisa, eta, aldi berean, jasotako dirulaguntza gisa erregistratu ziren Erakundearen ondare

garbiari dagokion "Hartutako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak" epigrafean. Lagapen-epea mugagabea denez, Erakundeak 50 urteko epea kontsideratu du haien amortizazio linealerako.

(b) Ibilgetu materiala

(i) Hasierako aitorpena

Ondare materialean sartzen diren aktiboak eskuratze-prezioan kontabilizatuta daude. Ondare materiala balantzearen kostu-balioan aurkezten da, metatutako amortizazioak eta balio-galera zuzenketak kenduta.

(ii) Ondorengo kostuak

Ondare materialean sortutako ondorengo kostuak gastu gisa erregistratzen dira, salbu eta aktibo horien gaitasuna, produktibitatea edo bizitza erabilgarria handitzea suposatzen badute.

(iii) Bizitza erabilgarria eta amortizazioak

Ondare materialaren elementuen amortizazioa modu sistematikoan banatzen da bizitza erabilgarriaren zehar. Xede horietarako, amortiza daitekeen zenbatekoa eskuratze-kostua gutxituta hondar-balioa da.

2024ko abenduaren 31n erabat amortizatuta ez dauden ondare materialaren elementuen bizitza erabilgarria 5 urtekoa dela estimatzen da.

(iv) Ondarearen balio-galera

Entitateak balio-galeraren zuzenketak eta balio-galeraren galerak berreskuratzeko zuzenketak ebaluatu eta zehazten ditu berreskuratzeko moduko zenbatekoaren arabera, hau da, salmenta-kostuak kendutako balio justuaren eta erabilera-balioaren artean handiena dena. Ondare materialaren elementuen balio-galeraren zuzenketak, baita horien errebisioa ere, hauek eragin zituzten egoerak desagertu direnean, gastu edo sarrera gisa aitortzen dira galera eta irabazien kontuan, hurrenez hurren.

(c) Finantza-tresnak

(i) Finantza-tresnak sailkatzea eta bereiztea

Finantza-tresnak finantza-aktibo gisa, finantza-pasibo gisa edo ondare-tresna gisa sailkatzen dira haien hasierako aitorpenaren unean, betiere kontratu-erabakiaren funts ekonomikoaren arabera eta finantza-aktibo, finantza-pasibo edo ondare-tresna kontzeptuen definizioa kontuan izanik.

Hasierako aitorpenaren unean Zuzendaritzaren asmoei eta ezaugarriei erreparatuta sailkatzen ditu Erakundeak hainbat kategoriatan finantza-tresnak.

Kontratu konbentzionalen bitartez tresnatutako finantza-aktiboen erosketak eta salmentak kontratazio-edo likidazio-datan aitortzen dira (kontratu konbentzionala esatean ulertuz alderdiek elkarrenganako dituzten obligazioak araudiak edo merkatuaren zuzenketek ezarritako denbora-epe batean gauzatu behar direla eta ezin direla likidatu diferentzien bitartez).

(ii) Konpentsazio-printzipioa

Finantza-aktibo bat eta finantza-pasibo bat konpentsazioaren xede dira, bakarrik, Erakundeak eskubide exijigarria duenean aitortutako zenbatekoak konpentsatzeko, eta asmoa duenean kopuru garbia likidatzeko edo aktiboa gauzatu eta pasiboa deuseztatzeko, aldi berean.

(iii) Negoziatzeko mantendutako finantza-aktiboak eta -pasiboak

Negoziatzeko mantendutako aktiboak edo pasiboak dira hasierako aitorpenaren unetik negoziatzeko mantendutzat sailkatzen direnak.

Negoziatzeko mantendutako finantza-aktiboak eta -pasiboak arrazoizko balioan aitortzen dira hasieran. Erosketari edo jaulkipenari zuzenean egotz dakizkiokeen transakzio-kostuak sortu ahala gastu gisa aitortzen dira galdu-irabazien kontuan.

Hasieran aitortu ondoren arrazoizko balioan aitortzen dira, eta aldakuntzak emaitzetan erregistratzen dira. Arrazoizko balioa ez da murrizten balizko salmentagatik edo beste bideren batetik erabiltzeagatik egin daitezkeen transakzio-gastuen ondorioz. Sortutako interesak eta dibidenduak izaeraren arabera sartzen dira partidetan.

(iv) Galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten arrazoizko balioko finantza-aktiboak

Galdu-irabazien kontuan aldaketak dituzten arrazoizko balioko finantza-aktiboak arrazoizko balioan aitortzen dira hasieran. Erosketari edo jaulkipenari zuzenean egotz dakizkiokeen transakzio-kostuak gastu gisa aitortzen dira galdu-irabazien kontuan.

Hasieran aitortu ondoren arrazoizko balioan aitortzen dira, eta aldakuntzak emaitzetan erregistratzen dira. Balioa ez da murrizten balizko salmentagatik edo beste bideren batetik erabiltzeagatik egin daitezkeen transakzio-gastuen ondorioz. Sortutako interesak eta dibidenduak izaeraren arabera sartzen dira partidetan. Era berean, inbertsioak aktiboetan gauzatuta dauden kasuetan, eta aktibo horietan jo badaiteke eskuragarri dagoen informazioa ez dela hirugarrenekin erabat alderagarria eta merkatuko balioa aplikatzeak gainbalio bat aitortzea berekin ekarriko duela, berori ez da erregistratzen.

Arrazoizko balioa fidagarritasunez estimatu ezin den ondare-tresnetako inbertsioak eta inbertsioa hasten denetik hiru urte baino gutxiago dituzten kotizatu gabeko enpresetako inbertsioak, kostuaren arabera baloratuko dira, narriaduragatiko balorazio-zuzenketen metatutako zenbatekoa kenduta.

(v) Kobratzeko maileguak eta partidak

Kobratzeko dauden maileguak eta partidak honako hauek osatzen dituzte: merkataritza-eragiketen ondoriozko kredituek eta kobrantza finko edo zehazgarriak dituzten merkataritzaz bestelako eragiketen ondoriozko kredituek. Horiek ez dira kotizatzen finantza-aktiboen beste kategoria batzuetan sailkatutakoez bestelako merkatu aktiboetan. Aktibo horiek hasieran arrazoizko balioaren arabera aitortzen dira, izandako transakzio-kostuak barne, eta geroztik kostu amortizatuaren arabera baloratzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa erabilita.

Nolanahi ere, finantza-aktiboak duten balio nominalaren arabera baloratzen dira, baldin eta ezarritako interes-tasarik ez badute, zenbatekoak mugaeguna bete badu edo epe laburrean jasotzea espero bada eta eguneratzearen ondorioa garrantzitsua ez bada.

(vi) Epemugara arte mantendutako inbertsioak

Epemugara arte mantendutako inbertsioak zorra adierazten duten baloreak dira, epemuga finkatua dutenak, merkatu aktibo batean negoziatzen diren kobrantza finko edo zehazgarriekin. Erakundeak horiei epemugara arte eusteko asmo irmoa eta ahalmena izan behar ditu, eta beste kategoria batzuetan sailkatuta daudenez bestelakoak dira. Kategoria honetan sailkatutako finantza-tresnei aplikatzekoak zaizkien balorazio-irizpideak eta kobratzeko dauden mailegu eta partidei aplikatzekoak zaizkienak berberak dira.

(vii) Taldeko, elkartutako eta talde anitzeko enpresen ondarean eqindako inbertsioak

Taldeko, elkartutako eta talde anitzeko enpresetako inbertsioak hasiera batean kostuaren arabera aitortzen dira, hau da, entregatutako kontraprestazioaren arrazoizko balioaren arabera, sortutako transakzio-kostuak barne direla; eta, ondoren, kontabilitate-balio teorikoaren ken narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketen zenbateko metatuaren arabera baloratzen dira.

(viii) Interesak eta dibidenduak

Interesak interes-tasa efektiboaren metodoaren arabera aitortzen dira.

Ondare-tresnetako inbertsioetatik datozen dibidendu-sarrerak horiek jasotzean Erakundearentzat eskubideak sortu direnean aitortzen dira. Banatutako dibidenduak ziurtasun osoz eskuratze-data baino lehen sortutako emaitzetatik baldin badatoz (eskuratzetik sozietate partaidetuak sortutako mozkinak baino zenbateko handiagoak banatu izateagatik), dibidendu horiek inbertsioaren kontabilitate-balioa minoratzen dute.

(ix) Finantza-aktiboen bajak

Finantza-aktiboei kontabilitatean baja emate zaie haiekin lotutako eskudiru-fluxuak jasotzeko eskubideak transferitzen direnean eta Erakundeak haien titulartasunaren ondoriozko arriskuen eta mozkinen zati handi bat eskualdatzen duenean.

Finantza-aktibo bati baja emateak berekin dakar emaitzetan bi hauen arteko diferentzia aitortzea: batetik, haren kontabilitate-balioa eta, bestetik, jasotako kontraprestazioaren batura (barne direla ondare garbian aitortutako sarrera eta gastuetan aitortu den edozein galera edo irabazi geroratu).

(x) Finantza-aktiboen balio-narriadura

Finantza-aktibo bat edo finantza-aktiboen multzo bat narriatuta dago eta narriaduraren ondoriozko galera bat sortu da, baldin eta aktiboaren hasierako aitorpenaren ondoren izan den gertaera baten edo gehiagoren emaitzazko narriaduraren ebidentzia objektiboa badago eta galera eragin duen gertaerak edo gertaerek fidagarritasunez estima daitekeen eragina badute finantza-aktiboaren edo horien multzoaren etorkizuneko eskudiru-fluxu estimatuen gainean.

Erakundeak, irizpide gisa, kobratu beharreko maileguen eta partiden narriaduraren ondoriozko balorazio-zuzenketak erregistratzen ditu, etorkizuneko eskudiru-fluxu zenbatetsietan murrizketa edo atzerapen bat sortzen denean, zordunaren kaudimen-gabezia dela-eta.

Era berean, ondare-tresnen kasuan, balio-narriadura dago aktiboaren liburuetako balioa berreskuratu ezin denean, haren arrazoizko balioan jaitsiera luzea edo garrantzitsua dela-eta.

(xi) Arrazoizko balioa

Finantza-aktiboen arrazoizko balioa zehazteko, merkatu aktiboetan kotizatutako prezioak hartzen dira erreferentzia gisa, batez ere.

Finantza-tresna hibridoak, hasierako unean nahiz hurrengo balorazioetan, arrazoizko balioaren arabera baloratzen dira, eta ekitaldiko galdu-irabazien kontuan egozten dira balio horretan gertatzen diren aldaketak. Eskuratzeari zuzenean egotz dakizkiokeen transakzio-kostuak ekitaldiko galdu-irabazien kontuan aitortzen dira.

(xii) Finantza-pasiboak

Finantza-pasiboak (merkataritzako hartzekodunak eta ordaindu beharreko bestelako kontuak barne direla), negoziatzeko mantendutzat edota arrazoizko balioko finantza-pasibotzat (galdu-irabazien kontuan aldaketekin) sailkatzen ez direnean, hasiera batean beren arrazoizko balioaren arabera aitortzen dira, kenduta, hala badagokio, haien jaulkipenari zuzenean egoztekoak diren transakzio-kostuak. Hasieran aitortu ondoren, kategoria honetan sailkatutako pasiboak kostu amortizatuaren arabera baloratzen dira, interes-tasa efektiboaren metodoa erabilita.

Nolanahi ere, finantza-pasiboek ezarritako interes-tasarik ez badute, zenbatekoak mugaeguna bete badu edo epe laburrean jasotzea espero bada eta eguneratzearen ondorioa garrantzitsua ez bada, duten balio nominalaren arabera baloratzen dira.

(d) Errentamenduak

Errentamendu operatiboko hitzarmenetatik datozen gastuak galdu-irabazien kontuan kargatzen dira, sortzen diren ekitaldian.

Errentamendu operatibo bat kontratatzean egiten diren kobrantza edo ordainketa guztiak kobrantza edo ordainketa aurreratutzat hartzen dira, eta emaitzei egozten zaizkie errentamendu-aldian zehar, alokatutako aktiboaren mozkinak lagatzen edo jasotzen diren heinean.

(e) Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak

Eskudiruan eta beste aktibo likido baliokideetan, kutxako eskudirua eta kreditu-erakundeetako ageriko banku-gordailuak sartzen dira. Kontzeptu horren barruan sartzen dira, halaber, likidotasun handiko epe laburreko beste inbertsio batzuk, baldin eta eskudiruko zenbateko jakin batzuetan erraz bihur badaitezke eta balio-aldaketen oso arrisku txikian badute. Ondorio horietarako, eskuratze-dataz geroztik hiru hilabetetik beherako epemugak dituzten inbertsioak sartzen dira.

(f) Transakzioak atzerriko monetan

Atzerriko monetan egindako transakzioak moneta funtzionalera bihurtzen dira hasieran, transakzio-datan indarrean dauden kanbio-tasak erabilita. Transakzio horien likidazioaren ondorioz eta atzerriko monetan izendatutako aktibo eta pasibo monetarioen itxierako kanbio-tasetara bihurtzearen ondorioz atzerri-monetan izandako galdu-irabaziak galdu-irabazien kontuan aitortzen dira.

Kostu historikoaren arabera baloratzen diren atzerriko monetako diruaz bestelako partidak bihurtzeko, arrazoizko balio hori zehazten den datako kanbio-tasak erabiltzen dira.

Erakundeak abenduaren 31n atzerriko monetan mantentzen dituen aktibo guztien kontrabalioa, eurotan, honako hau da:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
USA dolarra	140.386	110.385
Peso mexikarra	7.432	6.209
Libera esterlina	9.430	9.810
Dolar australiarra	4.657	4.806
Dolar zeelandaberritarra	4.332	4.487
Yena	402	824
Franko suitzarra	1.971	1.735
Koroa daniarra	879	625
Norvegiako koroa	744	-
	170.233	138.881

Izaeraren arabera sailkatuta, Erakundeak abenduaren 31n atzerriko monetan mantentzen dituen aktiboen kontrabalioa, eurotan, honako hau da:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak	2.387	2.797
Kobratzeko maileguak eta partidak	-	-
Galdu-irabazietan aldaketak dituzten arrazoizko balioko bestelako finantza-aktiboak	167.846	136.084
	170.233	138.881

(g) Mozkinen gaineko zerga

Indarrean dagoen legeriak arautzen duenez, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeek zeroko zerga-tasa dute sozietateen gaineko zergan. Ondorioz, erakunde horiek eskubidea dute kapital higigarriaren etekinen gainean egiten zaizkien atxikipenak itzul diezazkieten, salbuetsita jatorrian atxikipen bakarra duten finantza-aktiboetako etekin inplizituei dagozkien atxikipenak. Hala ere, bete beharrekoak dituzte sozietateen gaineko zergak erregimen orokorraren pean dauden subjektu pasiboei eskatzen dizkien eginbide formalak.

(h) Hornidura teknikoak – Gizarte-aurreikuspeneko jarduerako eragiketen ondoriozko hornidurak

Erakundeak epigrafe honetan sartzen ditu "Ekarpen zehaztuko aurreikuspen-planei lotutako hornidurak, bazkideak inbertsioaren arriskua bere gain hartzen duenean", Erakundearen aurreikuspen-jardueraren ondorioz hartutako obligazioei aurre egiteko eratutako hornidurei dagozkienak.

Erakundeak aurreikuspen-planari lotutako ondarean izandako aldaketa positiboa "Bestelako hornidura teknikoen aldakuntza, berrasegurua kenduta" kapituluaren kargura hornitzen du; "Gizarte-aurreikuspeneko jarduerako eragiketen ondoriozko hornidura – Ekarpen zehaztuko aurreikuspen-planei lotutako hornidurak, bazkideak inbertsioaren arriskua bere gain hartzen duenean" kapituluan abonatuta. Bestalde, "Bestelako hornidura teknikoen aldakuntza, berrasegurua kenduta" kapituluan abonatzen ditu lotutako ondarean izandako aldakuntza negatiboak, "Gizarte-aurreikuspeneko jarduerako eragiketen ondoriozko hornidura – Ekarpen zehaztuko aurreikuspen-planei lotutako hornidurak, bazkideak inbertsioaren arriskua bere gain hartzen duenean" kapituluaren kargura.

(i) Ingurumena

Erakundeak uste du ingurumena babesteari buruzko legeak behar bezala betetzen dituela. 2024ko eta 2023ko ekitaldietan, Erakundeak ez du kostu adierazgarririk izan edo inbertsio adierazgarririk egin kontzeptu honengatik, eta ez du beharrezko ikusi horniduraren bat erregistratzea horretarako, ez baitago urteko kontu hauei eragin diezaiekeen arrisku edo kontingentzia adierazgarririk, Erakundearen jarduera kontuan izanda.

(j) Dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak

Dirulaguntza itzulgarriak pasibotzat erregistratzen dira ez-itzulgarritzat hartzeko baldintzak bete arte. Dirulaguntza ez-itzulgarriak, berriz, ondare garbiari zuzenean egotzitako sarreratzat erregistratzen dira eta sarreratzat aitortzen dira oinarri sistematiko eta arrazoizko baten gainean eta dirulaguntzaren ondoriozko gastuekin lotuta. Sustatzaileengandik jasotako dirulaguntza ez-itzulgarriak funts propioetan erregistratzen dira zuzenean.

Ondorio horietarako, dirulaguntza ez-itzulgarritzat hartzen da dirulaguntza emateko erabaki indibidualizatu bat dagoenean, hura emateko ezarritako baldintza guztiak bete direnean eta kobratuko ez dela pentsatzeko zentzuzko arrazoirik ez dagoenean.

Dirulaguntza monetarioak emandako zenbatekoaren arrazoizko balioan baloratzen dira, eta dirulaguntza ez monetarioak, berriz, jasotako ondasunaren arrazoizko balioan, biak ere haiek aitortzeko unearen arabera.

Ibilgetu ukiezinarekin, ibilgetu materialarekin eta higiezinetako inbertsioekin lotutako dirulaguntza ez-itzulgarriak ekitaldiko sarreratzat egozten dira dagozkion aktiboen amortizazioaren proportzioan, edo, hala badagokio, besterentzen direnean, haien narriaduraren ondoriozko balio-zuzenketa egitean edo balantzean baja ematean. Gastu espezifikoekin lotutako dirulaguntza ez-itzulgarriak, berriz, gastu horiek sortzen diren ekitaldiko galdu-irabazien kontuan aitortzen dira, eta ustiapen-defizita konpentsatzeko emandakoak, ematen diren ekitaldian, non eta ez diren etorkizuneko ekitaldietako ustiapen-defizita konpentsatzeko erabiltzen, kasu horretan ekitaldi horietara egozten baitira.

Erakundearen kasuan, bere jarduera egiteko dituen lokalen erabilera lagatzea "Hartutako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak" epigrafean erregistratu da, eta dirusarrera gisa egotzi, aktibatutako erabilera-eskubideen amortizazioa gauzatzen den proportzio berean.

(k) Gastua xedearen arabera birsailkatzeko irizpideak

2(g) oharrean adierazten denez, gastuak banatzeko erabiltzen diren irizpideak, nagusiki, hauek dira: gastuen izaera, langileen arduraldia eta jarduerari lotutako ibilgetua.

(l) Lotutako aldeen arteko transakzioak

Oro har, Erakundearen eta taldeko enpresa baten arteko eragiketak hasierako unean kontabilizatzen dira arrazoizko balioan. Hitzartutako prezioa eta arrazoizko balioa berdinak ez badira, eragiketaren errealitate ekonomikoari erreparatuz erregistratzen da bien arteko diferentzia. Geroko balorazioa egiteko, horretarako dauden arauetan zehaztutakoa betetzen da.

(m) Sortutako kuota eta prestazioen ondoriozko dirusarrerak

Erantsitako galdu-irabazien kontuko "Ekitaldiari egotzitako kuotak, berrasegurua kenduta" epigrafeak Erakundeko bazkide osoek eta bazkide babesleek ekitaldian egindako ekarpenak jasotzen ditu.

Ordaindutako zenbatekoak erantsita doan galdu-irabazien kontuko "Ekitaldiko prestazioak, berrasegurua kenduta" epigrafean erregistratzen dira.

(5) Ibilgetu ukiezina

2024ko eta 2023ko ekitaldietan, ibilgetu ukiezineko partidetan mugimendu hauek egon dira:

	Milaka eurotan				
	22.12.31	Gehitzeak	23.12.31	Gehitzeak	24.12.31
Kostua					
Erabiltzeko eskubideak	476	-	476	-	476
Aplikazio informatikoak	811	54	865	-	865
	1.287	54	1.341	-	1.341
Amortizazio metatua					
Erabiltzeko eskubideak	(171)	(10)	(181)	(9)	(190)
Aplikazio informatikoak	(796)	-	(796)	-	(796)
	(967)	(10)	(977)	(9)	(986)
	320	44	364	(9)	355

"Erabiltzeko eskubideak" kapitulua Erakundearen egoitza soziala hartzen duten lokalei dagokie. Ogasun eta Herri Administrazio Sailak proposatuta, Gobernu Kontseiluak 2005eko urtarrilaren 11n hartutako erabakiaren bidez doan laga zizkion lokal horiek Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazio Orokor eta Instituzionalak Erakundeari.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n guztiz amortizatutako ibilgetu ukiezinaren ondasunak 796 mila euro dira.

Erakundeak ez du inbertsiorik egin taldeko enpresei, talde anitzekoei eta elkartuei erositako ibilgetu ukiezinean, ezta Espainiatik kanpo dauden ibilgetu ukiezineko elementuetan ere.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, ez aktibo ukiezinen gaineko erosketa- edo salmenta-konpromisorik.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, ez dago bermeekin edota titulartasun-murrizketekin lotutako edo pasiboen berme gisa pignoratutako ibilgetu ukiezinaren elementurik.

(6) Baliabide Materiala eta Higiezin Inbertsioak

Epigrafea baliabide materialez soilik osatuta dago. 2024 eta 2023ko ekitaldietan izan duen mugimendua honako hau da:

	Milaka eurotan				
	22.12.31	Gehitzeak	23.12.31	Gehitzeak	24.12.31
Kostua					
Altzariak	126	-	126	-	126
Informazio prozesuetarako ekipamenduak	66	-	66	-	66
Garraio-elementuak	21	-	21	-	21
Beste higiezin material batzuk	-	-	-	50	50
	213	-	213	50	263
Amortizazio metatua					
Altzariak	(126)	-	(126)	-	(126)
Informazio prozesuetarako ekipamenduak	(66)	-	(66)	-	(66)
Garraio-elementuak	(21)	-	(21)	-	(21)
Beste higiezin material batzuk	-	-	-	(1)	(1)
	(213)	-	(213)	(1)	(214)
	-	-	-	49	49

"Beste material higiezin batzuk" epigrafea Entitateak bere jarduera garatzen duen bulegoko klimatizazioarekin lotutako ekipamenduen eskuraketari dagokio.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n erabat amortizatuta dauden aktibo materialak 213 mila eurokoak dira.

Erakundeak ez ditu taldekako, multitaldeko edo lotutako enpresei eskuratutako aktibo materialetan inbertsiorik egin, ezta Espainiako lurraldetik kanpo kokatutako aktibo materialetan ere.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n ez dago aktibo materialaren erosketa edo salmenta konpromisorik.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n ez dago bermeen menpe, titulartasun murrizketarik edo pasiboen berme gisa pignoratuta dauden aktibo materialik.

(7) Finantza-tresnak

(a) Finantza-aktiboen eta -pasiboen sailkapena kategorien arabera

Finantza-aktiboen eta -pasiboen sailkapenak, kategorien arabera, abenduaren 31n, xehetasun hau du (milaka eurotan adierazita):

2024		Galdu-irabazietan aldaketak dituzten arrazoizko balioko bestelako finantza-aktiboak						
FINANTZA AKTIBOAK	Eskudirua eta bestelako bitarteko likido baliokideak	Tresna hibridoak	Ondare-tresnak	Zorraren balio adierazgarriak	Kobratzeko maileguak eta partidak	Negoziatzeko mantendutak o finantza-aktiboak	Epemugarako inbertsio-zorroa	GUZTIRA
Ondare-tresnak:	-	-	580.366	-	-	-	-	580.366
- Kapitaleko finantza-inbertsioak	-	-	154.150	-	-	-	-	154.150
- Inbertsio-funtsetako partaidetzak	-	-	226.486	-	-	-	-	226.486
- Arrisku-kapitaleko funtsetako partaidetzak	-	-	199.730	-	-	-	-	199.730
Zorra adierazten duten baloreak	-	-	-	387.658	-	-	363.891	751.549
Tresna hibridoak	-	28.525	-	-	-	-	-	28.525
Eratorriak	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-	-	-	2.016	-	-	2.016
Bestelako kredituak:	-	-	-	-	1.548	-	-	1.548
- Bestelako kredituak administrazio publikoekin	-	-	-	-	1.524	-	-	1.524
- Gainerako kredituak	-	-	-	-	24	-	-	24
Diruzaintza	41.166	-	-	-	-	-	-	41.166
GUZTIRA	41.166	28.525	580.366	387.658	3.564	-	363.891	1.405.170

FINANTZA PASIBOAK	Ordaintzeko zorrak eta partidak	Guztira
Bestelako zorrak:		
- Zor fiskalak eta sozialak	255	255
Bestelako finantza-pasiboak	354	354
GUZTIRA	609	609

2023		Galdu-irabazietan aldaketak dituzten arrazoizko balioko bestelako finantza-aktiboak						
FINANTZA AKTIBOAK	Eskudirua eta bestelako bitarteko likido baliokideak	Tresna hibridoak	Ondare-tresnak	Zorraren balio adierazgarriak	Kobratzeko maileguak eta partidak	Negoziatzeko mantendutak o finantza-aktiboak	Epemugarako inbertsio-zorroa	GUZTIRA
Ondare-tresnak:	-		488.907	-	-	-	-	439.034
- Kapitaleko finantza-inbertsioak	-	-	134.372	-	-	-	-	134.372
- Inbertsio-funtsetako partaidetzak	-	-	189.552	-	-	-	-	189.552
- Arrisku-kapitaleko funtsetako partaidetzak	-	-	164.983	-	-	-	-	164.983
Zorra adierazten duten baloreak	-	-	-	390.064	-	-	269.866	659.930
Tresna hibridoak	-	29.942	-	-	-	-	-	29.942
Eratorriak	-	-	-	-	-	-	-	-
Kreditu-erakundeetako gordailuak	-	-	-	-	4.066	-	-	4.066
Bestelako kredituak:	-	-	-	-	10.084	-	-	10.084
- Bestelako kredituak administrazio publikoekin	-	-	-	-	1.831	-	-	1.831
- Gainerako kredituak		-	-	-	8.253	-	-	8.253
Diruzaintza	35.292	-	-	-	-	-	-	35.292
GUZTIRA	35.292	29.942	488.907	390.064	14.150	-	269.866	1.228.221

FINANTZA PASIBOAK	Ordaintzeko zorrak eta partidak	Guztira
Bestelako zorrak:		
- Zor fiskalak eta sozialak	222	222
Bestelako finantza-pasiboak	165	165
GUZTIRA	387	387

(b) Galdu-irabazi garbiak finantza-tresnen kategorien arabera

Galdu-irabazi garbien zenbatekoa, finantza-tresnen kategoriaren arabera, honako hau da:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Ondare-tresnen sarrerak – dibidenduak	15.923	11.792
Zor-tresnen sarrerak – kupoiak	33.293	26.143
Finantza-tresnen arrazoizko balioan izandako aldakuntzaren ondoriozko mozkinak	397.818	418.556
Finantza-tresnak besterentzearen ondoriozko mozkinak	20.143	12.522
Finantza-etorkizunen ondoriozko mozkinak	11.930	4.660
Kanbio-diferentzia positiboak	1.396	2.503
Ekarpen zehaztuko gizarte-aurreikuspenari lotutako inbertsioen sarrerak guztira	480.503	476.176

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Ibilgetu materiala eta inbertsioak kudeatzeko gastuak		
Bitartekaritza- eta artekaritza-gastuak	145	127
Ibilgetu materiala eta inbertsioak kudeatzeko bestelako gastuak	3.897	3.410
Finantza-tresnen arrazoizko balioan izandako aldakuntzaren ondoriozko galerak	373.065	372.437
Finantza-tresnak besterentzearen ondoriozko galerak	5.963	3.369
Finantza-etorkizunen ondoriozko galerak	4.261	4.272
Kanbio-diferentzia negatiboak	1.300	2.559
Ekarpen zehaztuko gizarte-aurreikuspenari lotutako inbertsioen gastuak guztira	388.631	386.174

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Ibilgetuaren eta inbertsioen gastuak (5. oharra)	(9)	(10)
Bestelako sarrerak —8(b) Oharra—	9	10
Lotu gabeko kontuaren sarrerak eta gastuak guztira	-	-

(c) Epemugen araberako sailkapena

Abenduaren 31n, finantza-aktiboen eta -pasiboen aurreikusitako epemuga, epemuga zehaztua edo zehazgarria dutenentzat, kategoriaren arabera, honako hau da (milaka eurotan adierazita):

	Finantza-aktiboak					
2024	2025	2026	2027	2028	2029 eta ondorengoak	Guztira
Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak	41.166	-	-	-	-	41.166
Galdu-irabazietan aldaketak dituzten arrazoizko balioko bestelako finantza-aktiboak	29.165	44.008	61.480	42.267	239.263	416.183
Epemugara mantendutako finantza-aktiboak	76.416	27.646	22.227	24.979	212.623	363.891
Kobratzeko maileguak eta partidak	3.564	-	-	-	-	3.564
GUZTIRA	150.311	71.654	83.707	67.246	451.886	824.804

	Finantza-pasiboak					
	2025	2026	2027	2028	2029 eta ondorengoak	Guztira
Ordaintzeko zorrak eta partidak	609	-	-	-	-	609
GUZTIRA	609	-	-	-	-	609

	Finantza-aktiboak					
2023	2024	2025	2026	2027	2028 eta ondorengoak	Guztira
Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak	35.292	-	-	-	-	35.292
Galdu-irabazietan aldaketak dituzten arrazoizko balioko bestelako finantza-aktiboak	55.566	25.845	47.003	64.510	227.082	420.006
Epemugara mantendutako finantza-aktiboak	25.776	27.304	24.782	15.313	176.691	269.866
Kobratzeko maileguak eta partidak	14.150	-	-	-	-	14.150
GUZTIRA	130.784	53.149	71.785	79.823	403.773	739.314

	Finantza-pasiboak					
	2024	2025	2026	2027	2028 eta ondorengoak	Guztira
Ordaintzeko zorrak eta partidak	387	-	-	-	-	387
GUZTIRA	387	-	-	-	-	387

(d) Galdu-irabazietan aldaketak dituzten arrazoizko balioko bestelako finantza-aktiboak

Hona hemen abenduaren 31n balantzearen epigrafe hau osatzen duten saldoen xehetasuna:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Zorra adierazten duten baloreak	387.658	390.064
Tresna hibridoak	28.525	29.942
Ondare-tresnak	580.366	488.907
Kapitaleko finantza-inbertsioak	154.150	134.372
Inbertsio-funtsetako partaidetzak	226.486	189.552
Arrisku-kapitaleko funtsetako partaidetzak	199.730	164.983
	996.549	908.913

Informazioa aurkezten den datan, kategoria honen barruan sailkatutako tituluen arrazoizko balioa da hartzen den kreditu-arriskurik handiena.

Epigrafe honetako zorra adierazten duten baloreen eta tresna hibridoen sortutako baina ordaindu gabeko interes esplizituen zenbatekoa 5.264 mila eurokoa da 2024ko abenduaren 31n (5.034 mila eurokoa 2023ko abenduaren 31n).

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, erakundearen balore-tituluak gordailuan zeuden edo gordailuan uzteko izapideak egiten ari ziren Cecabank, S.A.n eta Banca Marchen.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, adostutako inbertsioen inguruko arrisku-kapitalaren funtsetan zain dauden ordainketen eta partaidetzen arrazoizko balioaren xehetasuna hau da:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Arrazoizko balioa	199.730	164.983
Egiteko dagoen ordainketa	93.174	86.004
Hitzemandako inbertsioa	314.329	259.587

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, ez dago bermeekin edota titulartasun-murrizketekin lotutako edo pasiboen berme gisa pignoratutako finantza-tresnarik.

(e) Epemugara arte mantendutako inbertsioak

Aktiboaren epigafre hau, 2024ko eta 2023ko ekitaldiaren itxieran, kategoria honetan sartzeko 86/2010 Dekretuan finkatutako baldintzak betetzen dituzten zor-tresnek osatzen dute bere osotasunean.

Informazioa aurkeztutako datan, kategoria honen barruan sailkatuta dauden eta zorra adierazten duten baloreen arrazoizko balioa da hartzen den kreditu-arriskurik handiena —7(j) oharra—.

Hona hemen zorro honen banakapena, jaulkitzailearen arabera, abenduaren 31n:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Euskal Autonomia Erkidegoko zorra (14. Oharra)	65.112	62.044
Espainiaren zor publikoa	29.972	24.855
Kutxabank	8.802	8.707
Italiaren zor publikoa	8.203	8.052
Zor Elektrikoaren Amortizazio Funtsa	8.188	8.181
Acciona	7.855	2.475
TDA 6 Zedulak, F.T.A.	7.552	7.347
Mexikoko zor publikoa	7.007	2.867
Beste igorle batzuk (7 milioi euroren azpikoak)	221.200	145.338
	363.891	269.866

Erakundeak analisia egin ondoren, 2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, Erakundearen jabetzako finantza-inbertsioetan ez dira narriadura-aztarnarik identifikatu. Hortaz, ez da hornidurarik egin 2024ko eta 2023ko ekitaldietan epemugara arte mantendutako inbertsioen zorroa narriatu izanagatik.

Epigrafe honetako zorra adierazten duten baloreen sortutako baina ordaindu gabeko interes esplizituen zenbatekoa 15.819 mila eurokoa da 2024ko ekitaldiaren amaieran (11.414 mila eurokoa 2023ko ekitaldiaren amaieran).

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, urteko interes-tasa % 0,1tik % 7,75era bitartekoa da.

(f) Kobratzeko maileguak eta partidak

(i) Kreditu-erakundeetako gordailuak

Hona hemen abenduaren 31n balantzearen epigrafe hau osatzen duten saldoen xehetasuna (eurotan):

	2024		
	Kostua	Interesak	Epemuga
Errendimendu finkoko gordailuak	2.000	16	2025

	2023		
	Kostua	Interesak	Epemuga
Errendimendu finkoko gordailuak	4.000	66	2024

2024ko eta 2023ko ekitaldiak amaitzean ez dago kreditu-arriskuak eragindako balio-zuzenketarik atal honetako aktiboetan.

2024ko abenduaren 31n interes-tasa urteko %2,84koa da (2023ko abenduaren 31n %3,5 eta %4,12 artean zegoen).

(ii) *Bestelako kredituak*

Hona hemen 2024ko eta 2023ko abenduaren 31n balantzearen epigrafe honetan erregistratutako saldoen xehetasuna:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Ogasun Publikoa, kontzeptu fiskalen ondoriozko zordun	1.524	1.831
Likidatzeko dauden marjinen ondoriozko zordunak	-	1.225
Likidatzeko dauden eragiketak	24	7.028
	1.548	10.084

g) Eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak

Honela dago osatuta epigrafea abenduaren 31n:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Kreditu-erakundeetako ageriko saldoa	38.577	29.851
Finantza-etorkizunekin egindako eragiketen bermeak	2.589	5.441
	41.166	35.292

2024ko abenduaren 31n, eurotan izendatutako kontu korronteen ordainketen interes-tasa % 0tik % 3,90 era bitartekoa da interes-tasa (% 0tik % 3,90era 2023an).

(h) Ordaintzeko zorrak eta partidak

Abenduaren 31n, epigrafe honen banakapena hau da:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Bestelako zorrak		
Hainbat hartzekodun	180	165
Likidatu gabeko marjinen zordunak	175	-
Ogasun Publikoa, hainbat kontzepturen ondorioz hartzekodun	236	205
Gizarte Segurantzako erakundeak, hartzekodun	18	17
	609	387

Zorrak eta ordaintzeko partida guztiak epe laburrekoak direnez, haien kontabilitate-balioa beren balio nominalarekin bat dator, eta ez dago interes-tasetan aldakuntzak egoteko aukera handirik.

Erakundearen zor guztiak eurotan direnez, kanbio-tasaren arriskuak ez du eraginik.

(i) Tresna eratorriekin egindako eragiketak

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, finantza-etorkizunekin egindako eragiketen xehetasuna hau da:

2024ko abenduaren 31n

Mota	Azpiko aktiboa	Epemuga	Kontratu kopurua	Merkatuko balioa (milaka eurotan)
Erosketa	EURO BUND	2025ko martxoa	500	66.720
Erosketa	EURO/DOLAR	2025ko martxoa	335	42.035
Erosketa	MINI S&P	2025ko martxoa	30	8.603
Salmenta	EURO/YEN	2025ko martxoa	90	11.193

2023ko abenduaren 31n

Mota	Azpiko aktiboa	Epemuga	Kontratu kopurua	Merkatuko balioa (milaka eurotan)
Erosketa	EURO/DOLAR	2024ko martxoa	90	11.261
Salmenta	EURO BUND	2024ko martxoa	1.000	137.220
Salmenta	IBEX 35	2024ko urtarrila	120	12.103
Salmenta	TOKYO 10 YR GOV	2024ko martxoa	50	47.068
Salmenta	EURO/YEN	2024ko martxoa	90	11.140

Finantza-eratorri horiek egunero likidatzen dira EUREX, MEFF, CME edo TSE merkatu antolatuetan.

2024ko abenduaren 31n irekita dauden posizioengatik ezarritako bermeak eta likidatu gabeko marjina zordunak, hurrenez hurren, 2.589 mila euro eta 175 mila euro dira (2023ko abenduaren 31n, hurrenez hurren, 5.441 eta 1.225 mila euro marjina zordunak) eta balantzearen 'Diru-eragiketak eta beste aktibo likido baliokideak eta Maileguak eta kobratu beharreko partidak' epigrafeetan aurkezten dira.

(j) Finantza-aktiboen eta -pasiboen arrazoizko balioa

Jarraian, inbertsio-zorroaren epemugako arrazoizko balioa alderatzen dugu liburuetan dagokion balioarekin, 2024ko eta 2023ko abenduaren 31n:

2024ko abenduaren 31n

	Milaka eurotan		
	Arrazoizko balioa	Liburuetako balioa	Gainbalioa (Minusbalioa)
Epemugara arte mantendutako inbertsioak	370.837	363.891	6.946

2023ko abenduaren 31n

	Milaka eurotan		
	Arrazoizko balioa	Liburuetako balioa	Gainbalioa (Minusbalioa)
Epemugara arte mantendutako inbertsioak	272.141	269.866	2.275

Erakundearen finantza-aktiboak beren arrazoizko balioan daude erregistratuta balantzean, honako hauek izan ezik: eskudirua eta bestelako aktibo likido baliokideak, kobratzeko maileguak eta partidak, eta mugaegunera arte mantendutako inbertsioak.

Arrazoizko balioa lortzeko, merkatu aktiboan kotizatutako prezioak hartu dira kasu guztietan.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n dauden gainerako finantza-aktibo eta -pasiboei dagokienez, uste da ez dagoela alde handirik liburuetako balioaren eta arrazoizko balioaren artean.

(k) Finantza-tresnetatik datorren arriskuaren izaerari eta mailari buruzko informazioa

BGAE baten jarduerek zenbait finantza-arrisku dituzte; hots: merkatuko arriskua (interes-tasaren arriskua, prezio-arriskua eta kanbio-tasaren arriskua), kreditu-arriskua eta likidezia-arriskua.

Erakundearen finantza-arriskuaren kudeaketak helburu du interes-tasetako, prezioetako eta kanbio-tasetako aldakuntzen pean egoteko arriskua eta, baita ere, kreditu- eta likidezia-arriskuak kontrolpean izateko beharrezkoak diren mekanismoak ezartzea. Ildo horretatik, 92/2007 Dekretuak, maiatzaren 29koak, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeen jarduera jakin batzuk arautzen dituenak, arauzko zenbait koefiziente ezartzen ditu. Koefiziente horiek aipatutako arriskua mugatzen dute eta Erakundeak kontrolatzen ditu.

92/2007 Dekretuko 4.1.c) artikuluan ezarritakoaren arabera, Erakundeak inbertsio-printzipioen adierazpena (IPA) du, eta Erakundeak zein aktibotan inbertitzen duen azaltzen da bertan, baita haiek kudeatzeko zein teknika erabiltzen dituen ere.

Jarraian, arriskua kudeatzeko Erakundeak gauzatutako politika eta prozeduren laburpena jasotzen da:

- Merkatuko arriskua

Errenta aldakorrean inbertitzeak berekin dakar Erakundearen errentagarritasuna eraginpean egotea hark inbertitzen duen merkatuen hegakortasuna dela-eta. Beraz, merkatuko arrisku handia du horrek.

Interes-tasen bilakaeraren arabera merkatuko balioan gorabeherak dituzten errenta finkoko aktiboetan inbertitzen du Erakundeak. Merkatuko prezioan izateko diren aldakuntzen sentikortasunak eragin txikia dute epe laburreko aktiboetan, eta handia epe luzeko aktiboetan. Jaulkitzaile pribatuen errenta finkoko jaulkipenek, oro har, jaulkitzaile publikoenek baino kreditu-arrisku handiagoa dute, eta, beraz, mugatu egiten da errenta finkoko jaulkitzaileen gutxieneko kreditu-kalifikazioa. Jaulkipenen bat ez bada kalifikatu, jaulkitzailearen kreditu-kalifikazioa hartuko da kontuan.

Gainera, Erakundeak kapitalizazio baxuko baloreetan inberti dezake, eta horrek likidezia ken diezaieke inbertsio jakin batzuei. Kotizatu gabeko aktiboetan egiten diren inbertsioek ere ken diezaiekete likidezia inbertsio jakin batzuei, eta horrek aktiboaren balioa zenbatestean arriskua dakar, ez baitu merkatuak zuzenean zehazten.

Euroaz bestelako dibisetan izendatutako aktiboetan inbertitzeak kanbio-tasaren gorabeheren ondoriozkoa arriskua dakar berekin.

Tresna eratorrietan inbertitzeak eskurako inbertsioak baino arrisku gehiago ditu; izan ere, palanka-efektu bat dakar, eta, horren ondorioz, azpiko prezioaren aldaketek bereziki eragiten diete inbertsio horiei.

Merkatu antolatuetan kontratatu ez diren tresna eratorrietan inbertitzeak arrisku gehigarriak ditu; adibidez, aurkako alderdiak ez betetzea bere betebeharra, ez baitago konpentsazio-ganberarik aldeen artean, eragiketak ongi amaituko direla bermatzeko.

Hautabidezko inbertsioek ere arrisku gehigarriak dituzte; besteak beste, hauek: prezioa eratzerakoan gardentasunik ez egoteko arriskua, likidezia-arriskua, merkatuko arrisku gehigarria palanka-efektua egoteko aukeragatik, erregulazioak dakarren arriskua, eragiketa-arriskua, balorazio-arriskua eta iruzur-arriskua (inbertitzeko aukeratu litezkeen inbertsio kolektiboko erakundeen kontrol-sistema ahulen ondorioz aktiboak osteko arriskuagatik).

Interes-tasaren arriskua

Interes-tasaren arriskua honako hau da: Erakundeak posizioei eusteko erabiltzen dituen dibisen interes-tasetan aldakuntzak egotearen ondorioz galerak izateko arriskua. Horren barruan bereiz daitezke norabide-arriskua (lekualdaketa paraleloa) eta tasa-kurbaren arriskua (aldaketak maldan eta/edo forman).

Erakundeak arrisku hori du, zor-tresna publiko nahiz pribatuetan, finantza-erakundeetan eratutako eperako gordailuetan eta merkatu monetarioko tresnetan inbertitzearen ondorioz. Tasa aldakorretako jaulkipenen ondorioz, diru-fluxuen interes-tasaren arriskuak eragina du Erakundearengan. Interes-tasa finkoko jaulkipenen ondorioz, berriz, arrazoizko balioaren gaineko interes-tasen arriskuak eragiten dio.

Prezio-arriskua

Prezio-arriskutzat honako hau definitzen da: akzio edo indizeen prezioan izandako aurkako mugimenduen aurrean errenta aldakorrean egon daitezkeen galerak.

Prezio-arriskutzat honako hauek ere uler daitezke: akzioen prezioen hegakortasun-aldaketak, akzioen prezioen arteko harreman-aldaketak, eta akzioen eta bonuen arteko errentagarritasun-diferentzialaren aldaketak.

Erakundeak prezio-arriskuaren eraginpean dago, zorroan dituen kapital-balio kotizatuetan egindako inbertsioengatik.

Erakundearen Zuzendaritza hilero biltzen da, zorroaren errendimendua eta inbertsio-ildoak analizatzen ditu, eta Gobernu Batzordeari horien berri ematen dizkio.

Erakundeak aldian-aldian ebaluatzen ditu aktibo eta pasiboen proiekzioak, baita kontratuei esleitutako zorroen errentagarritasuna zein den eta hitzemandako interes-tasetarako nahikoa ote den ere.

Kanbio-tasaren arriskua

Kanbio-tasaren arriskua honako hau da: funtzionalaz bestelako dibisetan izendatutako posizioen merkatuko balioan aldaketak egoteko arriskua, kanbio-tasetan gertatzen diren aldaketen ondorioz.

Arrisku hori neurtzen da dibisa bakoitzean mantendutako posizio garbiaren arabera eta dibisen kanbio-tasaren hegazkortasuna kontuan izanda.

Erakundeak merkatu nazionaletan eta nazioartekoetan inbertitzen du, eta inbertsio gehienak eurogunean egiten ditu.

Erakundearen inbertsio-zorroa, nagusiki, eurotan izendatuta dago. Nolanahi ere, Erakundeak ezin izango du bere ondarearen % 15 baino gehiago jarri euroaz bestelako dibisen arriskuaren eraginpean. Nazioarteko merkatuetan egiten diren errenta aldakorreko nahiz errenta finkoko inbertsioekin lotutako kanbio-tasaren arriskua aktiboki kudeatuko da, eta, beharrezkoa bada, oso-osorik estali ahal izango da.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n Erakundeak dibisetan izendatutako aktiboetan duen inbertsioa 4(f) oharrean adierazita dago.

- Kreditu-arriskua

Kreditu-arriskua honako hau da: aurkako alderdiak Erakundeari zor dizkion ordainketa batzuk edo guztiak ez egiteagatik edo hitzartutako epeetatik kanpo egiteagatik galerak izateko arriskua.

2012ko martxoaren 14ko bilkuran, Erakundearen Gobernu Batzordeak Inbertsio Printzipioen Adierazpenean aldaketak egin zituen. Aldaketa horren ondorioz, eta 2024ko otsailaren 6ko eguneraketaren ondoren indarrean jarraitzen duela, Renta Fijaren emisioetarako BBB+, BBB edo BBB- ratingarekin %40ko gehieneko muga kendu zen, eta mota honetako emisioen gutxieneko ehunekoa murriztu zen BBB- gutxieneko ratingarekin (%95etik %75era pasatuz). Era berean, inbertsio-karterako Renta Fijako aktiboen batez besteko gutxieneko ratinga BBB izatea ezarri zen.

Beraz, 2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, errenta finkoko inbertsioen %75ek Standard and Poorsen BBB- ratinga izango dute gutxienez, edo nazioarteko beste bi kalifikazio-agentzia nagusiek (Fitch edo Moody's) emandako baliokidea. Jaulkipenen bat ez bada kalifikatu, jaulkitzailearen kreditu-kalifikazioa hartuko da kontuan. Horrez gain, OTC deribatuak eta gordailuak kontratatzerakoan, aurkako alderdien kreditu-kalifikaziorako ere hartuko dira kontuan muga horiek. Beraz, jaulkitzaileentzat eta aurkako alderdientzat batera beteko dira aipatutako eragiketetan. Erakundearen inbertsio-zorroko errenta finkoko aktiboek batez beste izan behar duten gutxieneko ratinga, arriskuak kontrolatzeko ezarrita dauden prozeduren arabera kalkulatuta, BBB izango da.

Inbertsioei lotutako kreditu-arriskua ebaluatzeko, Erakundeak zorroaren inbentario bat egin du, kalifikazio-agentzia nagusiek jaulkitzaileen arabera eragiketa bakoitzerako emandako ratingekin. Inbentarioa automatikoki eguneratzen da, eta horrek zorroko aktiboen kreditu-arriskua une oro analizatzeko eta kontrolatzeko aukera ematen du.

2024ko eta 2023ko ekitaldiaren itxieran, rating hauek dituzte zorra adierazten duten baloreek, tresna hibridoek eta data horretan gordailuak dituzten kreditu-erakundeek:

- Galdu-irabazietan aldaketak dituzten arrazoizko balioko aktiboak – Zor-tresnak

	Milaka eurotan			
	2024	%	2023	%
AAA ratinga	21.122	5%	20.654	5%
AA ratinga	17.286	5%	13.259	3%
A ratinga	27.227	7%	43.064	11%
BBB ratinga	178.790	46%	179.891	46%
BB ratinga	85.332	22%	83.127	22%
B ratinga	25.896	7%	25.208	7%
CCC ratinga	5.673	1%	5.647	1%
CC ratinga	1.474	1%	-	-
Esleitu gabe	24.858	6%	19.214	5%
	387.658	100%	390.064	100%

- Galdu-irabazietan aldaketak dituzten arrazoizko balioko aktiboak – Tresnak hibridoak

	Milaka eurotan			
	2024	%	2023	%
AA ratinga	4.422	16%	12.621	42%
A ratinga	24.103	84%	17.321	58%
	28.525	100%	29.942	100%

- Epemugara arte mantendutako inbertsioak

	Milaka eurotan			
	2024	%	2023	%
AAA ratinga	5.417	2%	5.497	2%
AA ratinga	95.814	26%	36.620	14%
A ratinga	88.340	24%	128.926	47%
BBB ratinga	133.595	37%	72.687	27%
BB ratinga	3.523	1%	1.913	1%
Esleitu gabe	37.202	10%	24.223	9%
	363.891	100%	269.866	100%

- Likidezia-arriskua

Bi likidezia-arrisku mota bereiz ditzakegu:

Likidezia-arriskua diruzaintzako aurreikuspenetan

Kutxako fluxuen egitura desegokiaren ondorioz ordaintzeko obligazioei aurre egin ezin izatearen arriskua da.

Epe laburrera, Erakundeak likidezia-eskariak izan ditzake, prestazioak ordaintzeko edo intsuldaketak egiteko atera behar den eskudirua dela-eta.

Ikuspegi horretatik, likidezia-muga batzuk ezarri dira (egindako ekarpenen gaineko ehunekoa) epe laburrerako diruzaintza-plan baten barruan, eta haien betetze-mailaren jarraipen sistematikoa egiten da. Muga horiek epe laburrera kapitala ateratzeko konpromisoak aise betetzen dituzte. Gainera, diruzaintza-plan hori sistematikoki eguneratzen da egunero, eta une oro epe laburrerako/ertainerako likidezia estrukturalaren aurreikusteko moduko bilakaerari buruzko informazio eguneratua edukitzeko aukera ematen du. Hartara, inbertitzeko baliabideen etorkizuneko premiak aurreikus daitezke, eta finantzaketa-mekanismo egokiak ezarri.

Merkatuko likideziaren arriskua

Merkatuko likideziaren arriskua honako hau da: Erakundeak posizio bat behar bezala desegiteko gai ez izatea, merkatuko prezioan eta eragiketaren kostuan aldaketarik eragin gabe.

Likidezia-arriskua produktu edo dibisa jakin batzuk kontzentratzearen eta merkatuen ezegonkortasunaren araberakoa da.

Arriskua ebaluatzeko, alderdi hauek hartzen dira kontuan: merkatuen arteko harremana, merkatu bakoitzaren sakonera (adibidez, maiz kotizatzen ez den produktu bat edukitzeak zailtasunak eragin ditzake hura gauzatzeko), epemuga bete gabeko produktuen epea eta beste faktore batzuk. Tresna jakin batean bolumen handiko eragiketa bat egiteak tresnaren merkatuko prezioan aurreikusi ezineko eragina izateko aukerarekin ere lotzen da arriskua.

Likidezia txikiko merkatuetan, erosteko/saltzeko marjina handia izan ohi da, eta horrek kostua handitzen du.

Horrekin lotutako fenomeno bat da bat-batean eta ustekabean likidezia gutxitzeko arriskua, baita normalean likidezia duten merkatuetan ere, prezio-mugimendu handiak egon direlako edo hegakortasunean jauziak egon direlako.

Merkatu-arriskua kontrolatzeko, Erakundeak dibertsifikatu egin behar ditu inbertitzeko erabiltzen dituen aktiboak, edota inbertsio-zorroaren guztizko arriskua monitorizatzen duten tresnak erabili behar ditu. Merkatuko arriskuaren eraginpean egoteari eta errenta aldakorraren aurkako alderdiari dagokienez, Erakundeak zorroaren inbentario bat egin du denbora errealean eguneratuta (Bloomberg eta kalkulu-orriak), eta, horren bidez, egunero jarraitzen eta kontrolatzen da bai zorroaren pisua, bai guztizko aktiboaren gainean duen hegakortasuna, inbertsio-printzipioen adierazpenean ezarritako ehunekoak eta mugak betetzeko.

Erakundeko Barne Kontrolerako Sailak IPAn finkatutako inbertsio-politika betetzen dela egiaztatzen du. Betetzen ez bada, Erakundeak ahalik eta lasterren erregularizatuko du egoera, eta zuzendari nagusiak Gobernu Batzordearen lehenengo bileran horren berri emango du, desbideratzeak % 5ean gainditzen badu berorren muga.

(8) Ondare garbia

(a) Funts propioak

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, funts mutualak (50 mila euro) eta erreserbak osatzen dituzte Erakundearen funts propioak. Eusko Jaurlaritzak, bazkide sustatzaile den aldetik, Erakundea eratzeko ekarpen bat egin zuen, eta ekarpen horren zenbatekoa da "funts mutuala", aurreko ekitaldietako emaitzaren banaketarekin batera. Borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeei dagokienez indarrean dagoen araudiak ezarritako gutxieneko zenbatekoa estaltzeko egindako ekarpena da.

Borondatezko erreserbak Erakundeagatik libreki eratutakoak dira.

(b) Jasotako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak

Epigrafe honen baitan sartzen da "Erabiltzeko eskubidea", Erakundearen egoitza soziala diren lokalei dagokiena. Lokal horiek doan laga zituen Euskal Autonomia Erkidegoko Administrazio Orokor eta Instituzionalak.

2024ko eta 2023ko ekitaldietan, "Jasotako dirulaguntzak, dohaintzak eta legatuak" epigrafean izandako mugimenduaren xehetasuna hau da:

	Milaka eurotan
2022eko abenduaren 31ko saldoa	305
BGAE-en aurreikuspen-planetako jarduerei lotu gabeko kontuari egoztea —7(b) oharra—.	(10)
2023ko abenduaren 31ko saldoa	295
BGAE-en aurreikuspen-planetako jarduerei lotu gabeko kontuari egoztea —7(b) oharra—.	(9)
2024ko abenduaren 31ko saldoa	286

(9) Hornidura teknikoak

Hornidura teknikoak "Hornidura teknikoak – Gizarte-aurreikuspeneko jarduerako eragiketen ondoriozko hornidurak" epigrafea honela dago osatuta abenduaren 31n:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Ekarpen zehaztuko aurreikuspen-planei lotutako hornidurak, bazkideak inbertsioaren arriskua bere gain hartzen duenean	1.401.815	1.225.697

"Ekarpen zehaztuko aurreikuspen-planei lotutako hornidurak, bazkideak inbertsioaren arriskua bere gain hartzen duenean" kapituluko saldoak mugimendu hau izan du 2024ko eta 2023ko ekitaldietan:

	Milaka eurotan
2022eko abenduaren 31ko saldoa	1.050.568
Bestelako hornidura teknikoen aldakuntza, berrasegurua kenduta	175.129
2023ko abenduaren 31ko saldoa	1.225.697
Bestelako hornidura teknikoen aldakuntza, berrasegurua kenduta	176.118
2024ko abenduaren 31ko saldoa	1.401.815

"Hornidura teknikoak – Ekarpen zehaztuko aurreikuspen-planei lotutako hornidurak, bazkideak inbertsioaren arriskua bere gain hartzen duenean" kapituluaren saldoak osatzen ditu bazkideek eta onuradunek 2024ko eta 2023eko abenduaren 31n dituzten eskubideak.

Hauek dira Erakundeko bazkideen eta onuradunen ondareari buruzko datu nagusiak abenduaren 31n:

	2024	2023
Partaidetza kopurua	62.495.401,77	58.554.030,90
Partaidetzaren balio unitarioa (eurotan)	22,430695	20,932748
Errentagarritasun urtekotua	7,16%	% 8,16
Bazkide osoen kopurua	128.851	124.692

(10) Egoera fiskala

Indarrean dagoen legeriaren arabera, borondatezko gizarte-aurreikuspeneko erakundeek zero zerga-tasa dute sozietateen gaineko zergan. Horren ondorioz, erakunde horiek eskubidea dute jatorrian atxikipen bakarrekoak diren finantza-aktiboen etekin inplizituei egindako atxikipenak itzul diezazkieten. Hala ere, bete beharrekoak dituzte sozietateen gaineko zergak erregimen orokorraren pean dauden subjektu pasiboei eskatzen dizkien eginbide formalak.

Indarrean den legeriak ezarritakoaren arabera, ezin da esan zergak behin betiko likidatuta daudenik, harik eta agintari fiskalek aurkeztutako aitorpenak ikuskatu arte edo lau urteko preskripzio-epea igaro arte. 2024ko abenduaren 31n, agintaritza fiskalak ikuskatzeko irekita ditu Erakundeari azkeneko lau ekitaldietatik aplikagarri zaizkion zerga nagusiak. Ikuskapena eginez gero, Erakundearen administratzaileek ez dute uste garrantzizko pasiborik sortuko denik.

(11) Sarrerak eta gastuak

(a) Gastuen sailkapena xedearen arabera

Martxoaren 16ko 86/2010 Dekretuak ezarritakoaren arabera, Erakundeak banatu egin ditu hasieran izaeraren arabera sailkatutako gastuak, duten funtzioa dela-eta xedearen arabera birsailkatu behar kasuetan. Birsailkapen horren ondorioetarako, honako hau kontuan hartu behar da:

- Prestazioei egoztekoak zaizkien gastuetan sartzen dira, batez ere: prestazioak kudeatzen diharduten langileen gastuak eta jarduera horri lotutako ibilgetuaren amortizazioak, prestazioak kudeatzeko ordaindutako komisioak eta haien izapideak egiteko beharrezkoak diren zerbitzuengatik egindako gastuak.

- Administrazio-gastuetan sartzen dira, batez ere: kuotei lotutako auzietako zerbitzuen gastuak, kuotak kobratzeko kudeaketaren gastuak, lagatako berraseguruarenak, eta, bereziki, funtzio horietan aritzen diren langileen gastuak eta funtzio horiei lotutako ibilgetuaren amortizazioak.

- Inbertsioei egoztekoak zaizkien gastuetan inbertsioen kudeaketa-gastuak sartzen dira nagusiki, barnekoak nahiz kanpokoak, eta azken horien barruan daude sortutako zerbitzu-sariak, komisioak eta artekari-sariak, funtzio horietan diharduten langileen gastuak eta amortizazioetarako zuzkidurak.

- Bestelako gastu teknikoak dira, gizarte-aurreikuspenari lotutako kontukoak izanik, ezarritako irizpidea beteta aurreko xedeetako bati egotzi ezin zaizkionak; batik bat, zuzendaritza orokorreko gastuak.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, Erakundeak xedearen arabera birsailkatu ditu administrazio-gastuak, martxoaren 16ko 86/2010 Dekretuko xedapenak betetzeko, eta galdu-irabazien kontuko epigrafe hauetan sailkatu ditu:

2024ko ekitaldia	Prestazioei egoztekoak zaizkien gastuak	Administrazio-gastuak	Ibilgetu materiala eta inbertsioak kudeatzeko gastuak	Bestelako gastu teknikoak	Guztira
Administrazio-gastuak	60	961	3.897	170	5.088

2023ko ekitaldia	Prestazioei egoztekoak zaizkien gastuak	Administrazio-gastuak	Ibilgetu materiala eta inbertsioak kudeatzeko gastuak	Bestelako gastu teknikoak	Guztira
Administrazio-gastuak	59	902	3.410	165	4.536

Honela, 2024ko ekitaldiko balore higigarrien salerosketagatik bitartekotza-gastuak 145 mila eurokoak izan dira (2023ko ekitaldian 127 mila euro izan ziren).

(b) Bestelako hornidura teknikoen aldakuntza, berrasegurua kenduta

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldietako galdu-irabazien kontuko "I.6 Bestelako hornidura teknikoen aldakuntza, berrasegurua kenduta" kapitulua honela dago osatuta:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Ekitaldiari egotzitako kuotak, berrasegurua kenduta	120.678	115.815
Prestazioek	(34.583)	(29.128)
Prestazioei egotzitako gastuak	(60)	(59)
Inbertsioen sarrera/(gastu) garbiak	95.914	93.539
Inbertsioei egotzitako gastuak	(3.897)	(3.410)
Bitartekaritza-gastuak	(145)	(127)
Ustiapen-gastu garbiak	(961)	(902)
Bestelako gastu teknikoak	(170)	(165)
Lotutako kontuaren emaitza	(658)	(434)
	176.118	175.129

(12) Hornitzaileei ordaintzeko batez besteko aldiari buruzko informazioa. Hirugarren xedapen gehigarria. "Informatzeko betebeharra". Uztailaren 5eko 15/2010 Legea

Hona hemen Kontabilitate eta Kontu Ikuskapeneko Institutuaren 2016ko urtarrilaren 29ko ebazpenean aipatzen den ordaintzeko batez besteko epeari buruzko informazioa:

	Egunak	
	2024	2023
Hornitzaileei ordaintzeko batez besteko aldia	1	1
Ordaindutako eragiketen ratioa	% 100	% 74
Ordaintzeko dauden eragiketen ratioa	-	% 26
	Milaka eurotan	
Egindako ordainketak guztira	854	894
Egiteko dauden ordainketak guztira	179	387
Egindako ordainketak guztira ken 60 egun	854	662
Egindako ordainketen % ken 60 egun	% 100	% 74
Ordaindutako fakturen kopurua ken 60 egun	273	268
Ordaindutako fakturen % ken 60 egun guztizko kopuruaren gainean	% 100	% 74

(13) Gobernu Batzordeari eta Goi Zuzendaritzari zuzendutako ordainsariak eta bestelako prestazioak

Gobernu Batzordeko kideek ez dute kontzeptu batengatik ere ordainsaririk jaso 2023ko eta 2022ko ekitaldietan.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, ez dago metatutako obligaziorik pentsioen alorrean, Gobernu Batzordeko lehengo eta oraingo kideei dagokienez, gobernu-organo horretako kide izateagatik.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, ez zaie aurrerakinik edo kreditурik eman Gobernu Batzordeko kideei.

2024ko ekitaldian Goi Zuzendaritzaren ordainsaria 140 mila eurokoa izan da (2023an 136 mila eurokoa). Zenbateko hauek ordainsariari eta EPSVko ekarpenak dira

(14) Eragiketak lotutako aldeekin

2024ko eta 2023ko ekitaldietan ez da Erakundearen ohiko jardunbidetik kanpo transakziorik egin lotutako alderdiekin (bazkide babesleen kuotak kobratzea, eta bazkide eta onuradunei prestazioak ordaintzea). Halaber, 2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, Erakundeak zuzeneko inbertsioko saldo hauek zituen lotutako alderdiekin:

	2024	2023
Epemugara arte mantendutako inbertsioak		
Euskal Autonomia Erkidegoaren zorra —6(e) oharra—	65.112	62.044

(15) Bestelako informazioa

(a) Enplegatuen batez besteko kopurua eta karga sozialak

2024ko eta 2023ko ekitaldietan, plantillako enplegatuen batez besteko kopurua, lanbide-kategorien arabera banakatuta, honako hau da:

	Enplegatuen batez besteko kopurua					
	2024			2023		
	Gizonak	Emakumeak	Guztira	Gizonak	Emakumeak	Guztira
Zuzendariak	1	-	1	1	-	1
Teknikariak	4	-	4	4	-	4
Administrariak	1	6	7	1	6	7
	6	6	12	6	6	12

2024ko eta 2023ko ekitaldien amaieran langileen eta Gobernu Batzordeko kideen generoaren araberako banaketa honako hau da:

	2024		2023	
	Gizonak	Emakumeak	Gizonak	Emakumeak
Gobernu Batzordea	7	9	9	7
Zuzendariak	1	-	1	-
Teknikariak	4	-	4	-
Administrariak	1	6	1	6
	13	15	15	13

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n amaitutako ekitaldietan, Erakundean ez da egon % 33ko edo hortik gorako desgaitasuna duen enplegaturik.

Era berean, abenduaren 31n, langile-gastuen banakapena hau da:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
Soldatak eta alokairuak	768	687
Karga sozialak	183	174
BGAEari egindako ekarpenak	24	24
	975	885

Erakundeak 2024ko eta 2023ko abenduaren 31n duen langile-gastua xedearen arabera erregistratu da, Eusko Jaurlaritzaren 86/2010 Dekretuari jarraituz.

(b) Ikuskapen-ordainsariak

2024ko ekitaldiko Kontuen auditoretza-zerbitzuengatik Entitatearen auditore Sozietateak jasotako ordainsariak 28 mila eurokoak izan dira (2023an 27 mila euro).

2024ko ekitaldian, Kontuen auditoretzaz bestelako zerbitzuengatik ez dira ordainsaririk jaso auditore Sozietatearen aldetik. 2023ko ekitaldian, zerbitzu horiengatik ordainsariak jaso ziren, eta 12 mila eurora iritsi ziren.

(16) Araudia betetzea

(a) 92/2007 Dekretua, maiatzaren 29koa, BGAE-en jarduera jakin batzuk arautzeko dena

Maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuak helburu du arlo jakin batzuk garatu eta arautzea, eta BGAE-ek eta aurreikuspen-planek jarduera-esparru eraginkorragoa, fidagarriagoa eta zorrotzagoa eskaintzea, bazkide osoen eta prestazioen onuradunen mesedetan.

Aipatutako Dekretuaren bosgarren xedapen iragankorrak ezartzen duenez, 92/2007 Dekretuaren 11. artikuluan finantza-inbertsioei buruz ezarritakoa 2010eko urtarrilaren 1etik aurrera bete beharko da. Horrez gain, ezartzen du aktiboetan inbertitzerakoan segurtasun, errentagarritasun, likidezia, dibertsifikazio, sakabanatze, epe eta kongruentziari buruzko irizpide jakin batzuk bete beharko direla. Erakundeak 2010eko urtarrilaren 1ean hartu zituen aipatutako artikuluan ezarritako irizpide horiek.

Aipatutako Dekretuak inbertsioak baloratzeko arauetan eta kontabilitate-printzipioetan dituen eragin nagusiak Dekretuaren 11. artikuluan adierazita daude.

Erakundeak, bai 2024ko abenduaren 31n, bai urteko kontu hauek aurkezteko datan, aipatutako 11. artikuluan ezarritako betebeharrak betetzen ditu.

(b) 2024ko otsailaren 13ko Agindua, Ekonomia eta Ogasun Sailburuarena

2024ko otsailaren 13ko Ekonomia eta Ogasun Sailburuaren Aginduaren bidez, 2007ko maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren zenbait xedapen garatzen dira.

Hiru arlo nagusi hauetan ardazten da Agindua:

- BGAE-ek egin ditzaketen jarduerei esleitzen zaizkien eskubide eta betebeharrak behar bezala bereizita egotea.

- BGAE-en ohiko jardunbidean finantza-tresna jakin batzuk erabiltzeagatik arrisku handiagoa sortzen duten arloak garatzea.

- BGAE-en gardentasuna garatzea.

Entitateak 2024ko abenduaren 31n eta oraingo urteko kontuak egin diren datan betetzen ditu 2024ko otsailaren 13ko Aginduan jasotako betebeharrak.

(17) Hornidura teknikoen estalduraren egoera-orria eta segurtasun-marjinaren egoera-orria

2007ko maiatzaren 29ko 92/2007 Dekretuaren 10. artikuluaren arabera, inbertsioaren arriskua bazkideak bere gain hartzen duen ekarpen definituko gizarte-aurreikuspeneko planen gastuen eta prestazioen arteko desbideratzeak xurgatzeko dagoen segurtasun-marjina erabilgarriaren gutxieneko zenbatekoa plan horiei dagozkien erreserba teknikoen %0,125 da. Azpimarratzekoa da 2015eko urriaren 27ko 203/2015 Dekretuaren Bigarren Aldi Baterako Xedapenaren arabera, segurtasun-marjina hori gehienez hamar ekitalditan zehar osatu ahal izango dela, 2016tik aurrera, eta bere zenbatekoaren urteko hamarrena gutxienez izan behar dela.

Aipatutako araudiaren arabera, Erakundeak, ekitaldi ekonomiko bakoitzean, adierazitako segurtasun-marjina beteko duen hitzeman gabeko ondarea izan behar du.

2024ko eta 2023ko abenduaren 31n, segurtasun-marjinaren egoera hau da:

	Milaka eurotan	
	2024	2023
	2.814	2.156
Erreserbak	2.156	1.722
Ekitaldiko emaitza	658	434
Ekarpen zehaztuko planen segurtasun-marjina (lotutako horniduren % 0,125) (*)	1.577	1.226
Eratutako segurtasun-marjina (**)	2.814	2.156
Segurtasun-marjina gehiegizkoa/(gutxiegizkoa)	1.237	930

(*) (*) Kontuan izanda 203/2015 Dekretuaren bigarren xedapen iragankorrean ezarritako 10 urteko aldi iragankorra.

(**) Urteko emaitza barne hartzen du, 658 mila eurokoa (2023an 434 mila eurokoa), eta Gobernu Batzordeak proposatutako emaitzaren banaketaren arabera (3. oharra), Entitatearen Batzar Nagusiak onartu ondoren erreserbetara bideratzea espero da.

(18) Itxieraren ondorengo gertaerak

Ekitaldia itxi ondoren, ez da urteko kontu hauetan aditzera emateko moduko gertaera nabarmenik izan.

ERAKUNDEAREN EGOERA

Euskal Autonomia Erkidegoko Gobernu Kontseiluak 2004ko uztailaren 27an hartutako erabakiaren bidez eratu zen Itzarri Enpleguko Borondatezko Gizarte Aurreikuspeneko Erakundea. Erabaki horrek bete egin zuen Mahai Orokorrean, maiatzaren 6ko bileran, gizarte-aurreikuspen osagarriaren inguruan hartutako konpromisoa, 2003ko eta 2004ko soldata-igoerak zirela eta.

Aipatutako Gobernu Akordioaren arabera, Euskadiko Autonomia Erkidegoko Administrazio Orokor eta Instituzionala osatzen duten erakunde desberdinak Itzarri Enpleguko BGAEen Babesle Batzakide gisa osatzen dira, eta euren soldata-masaren ehuneko bat entitateari euren ekarpenak finantzatzeko konpromisoa hartzen dute.

2024ko ekitaldian, ekarpenen guztizkoa 112.776 mila eurokoa izan da, eta 34.506 mila euroren prestazioak ordaindu dira: erretiroagatik 30.660 mila euro; ezintasunagatik 2.288 mila euro, heriotzagatik 1.383 mila euro eta epe luzeko langabeziagatik 175 mila euro.

2024ko abenduaren 31n, Bazkide Kopuruak 128.851 izan ziren, eta horietatik 1.097 Bazkide Pasiboak ziren, 561 gizon eta 536 emakume.

BAZKIDEEN MUGIMENDUA 2024KO EKITALDIAN			
	GIZONAK	EMAKUMEAK	GUZTIRA
HASIERAN	**40.376**	**84.316**	**124.692**
ALTAK	2.177	4.346	**6.523**
BAJAK	940	1.424	**2.364**
AMAIERAN	**41.613**	**87.238**	**128.851**

2024ko abenduaren 31n bazkideen eskubide kontsolidatuak **1.401.815 mila eurokoak** dira, eta ekitaldian lortutako errentagarritasuna %7,156 positiboa izan da.

Ondarea 62.495.401,767399 kontu-unitatek ordezkatzen dute, eta bakoitzaren likidazio-balioa 22,430695 eurokoa da.

ITZARRI ENPLEGUKO BGAE-AREN ERRENTAGARRITASUN HISTORIKOAK (*)

2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024
11,90%	6,92%	4,15%	4,82%	4,43%	-2,03%	7,03%	1,41%	7,78%	-1,53%	8,16%	7,16%

(*) Iraganeko errentagarritasunek ez dituzte bermatzen etorkizuneko errentagarritasunak

MERCATU FINANTZARIOEN BILAKAERA 2024

2024 urtea interes-tasak murrizten hasteagatik nabarmendu zen, banku zentralek inflazioa kontrolatzeko helburuarekin. Inflazioa moderatzen joan den arren, ez da modu homogeneoan gertatu bere osagai desberdinetan, ezta zona geografiko desberdinetan ere.

Eurogunean, nahiz eta kanpo-eskaerak indarra galdu hirugarren lauhilekoan, kontsumo eta inbertsio datuen hobekuntzak barne-mailan, benetako diru-sarreren igoerak eta baldintza finantzarioen erlaxazioak susperraldi ekonomikoa moderatua baina etengabea izatea eragin zuten. Herrialdeen arteko hazkunde-dibergentzia areagotu zen, alemanian eta frantzian espero baino motelaldi handiagoarekin. Herrialde hauek, gainera, arazo politiko eta aurrekontu arazo garrantzitsuak izan zituzten, lehenengoan koalizio-gobernuaren desegitearekin eta bigarrenean lehen ministroari zentsura-mozio baten bidez kargutik kentzearekin, izendatu eta hilabete gutxira. Europako Banku Zentralak (EBZ) datu araberako jarduera-politika mantendu zuen, urtean zehar interes-tasen zenbait jaitsiera eginez, abenduan gordailu-facilitatea %3an finkatuz.

Bestalde, **Estatu Batuek** erresesioa saihestu zuten eta beste ekonomia guztien gainetik hazten jarraitu zuten. Izan ere, 2024rako hazkunde-aurreikuspenak, interes-tasen igoeren ondorioz hazkundea moderatuko zela iragartzen zutenak, etengabe berrikusi ziren gorantz, kontsumo pribatu harrigarri eta lan-merkatu erresistenteak bultzatuta. Testuinguru honetan, Erreserba Federalak (Fed) 100 puntu murriztu zituen interes-tasak gehieneko mailatik (%5,5etik %4,5era igaroz), gaur egun neutraltasun mailara hurbilduz eta tasen jaitsiera egokia zein izan behar duen erabakitzeko egoera delikatuan aurkituz, enpleguan eta jarduera ekonomikoan kalte alferrikakoa ekiditeko. Urtearen azken txanpan, Donald Trump presidente aukeratzeak bultzada gehigarria ekarri zuen, gobernatzeko marjina zabala lortuz.

Aipatu bezala, **inflazioaren** murrizketa erritmo desberdinarekin gertatu zen bi ekonomia hauetan, Eurogunean askoz ere nabarmenagoa izanik. KPIak %5,4tik 2023an %2,4ra espero zen 2024aren amaieran, batez ere energiaren eta elikagaien prezioen presioen murrizketaren ondorioz. Estatu Batuetan moderatuagoa izan zen, KPIa %3,4tik %2,7ra murriztuz urtean zehar. Bi kasuetan, oinarrizko inflazioak zailtasun handiagoa erakutsi zuen gutxitzeari dagokionez.

Txinan, barne-eskaera bultzatzeko arazoak etengabeak izan ziren kontsumitzaileen konfiantza faltagatik. Deflazio-presioak oso agerikoak izan ziren urte osoan zehar. Irailean, agintariek pizgarri monetarioak eta higiezinen merkatuari laguntzeko neurriak iragarri zituzten, merkatu finantzarioak balioesten lagundu zuten arren, higiezinen sektorea partzialki baino ez zuten babestu eta ez zuten konfiantza eta kontsumo pribatuaren berreskuratzea konpondu.

Moneta-merkatuan, Estatu Batuetako ekonomiaren indarrak eta Fedek 2025ean interes-tasak murrizteko erritmoa moteltzeko aukerak dolarra gehiengo moneten aurrean indartzea eragin zuen. Euriborra nahiko egonkor mantendu zen irailera arte, baina azken hiruhilekoan nabarmen depreciatu zen (1,12$/€-tik 1,03$/€-ra igaro zen), Estatu Batuen eta Europako interes-tasen murrizketei buruzko itxaropenen arteko dibergentziaren eraginez. Japonian, agintariek moneta-merkatuan esku hartu zuten yenaren depreciaketa handiaren ondoren (162 yen/$-ra iritsiz), Japoniako ekonomiaren interes-tasen mailaren aldea handia izan arren, bere banku zentralak hamazazpi urtean lehen aldiz interes-tasak igo zituen.

Lehengaien merkatuari dagokionez, OPEP+ek ezin izan zuen urtean zehar bere produkzioaren normalitatea berreskuratu, petrolioaren prezioa babesteko neurriak mantenduz. Ukraina eta Errusiaren arteko gatazkak eta Israelen hainbat herrialde arabiarren artekoak ez zuten eragin iraunkorra izan petrolioaren prezioan, urtearen amaieran aurreko ekitaldiko maila antzekoan itxi baitzen (74,65$ aurreko urteko 77$-ren aurka). Bestalde, urreak bere historiako preziorik altuena lortu zuen, urtean %27 baino gehiago igoz, batez ere geopolitiko eta inflazio arriskuen aurkako babes aktibo gisa duen paperagatik

ERRENTA ALDAKORRA

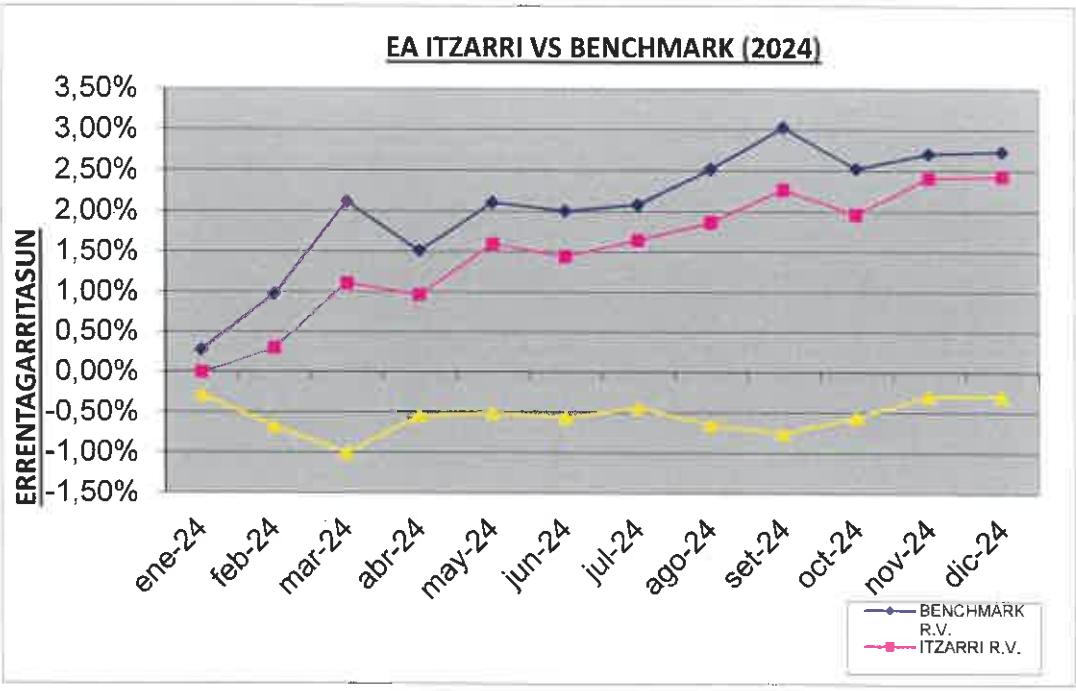
2024 urtea saldo positibo argiarekin itxi zen errenta aldakorreko merkatuentzat, nahiz eta eskualdeen artean alde handiak egon. Ekonomia eta geopolitikako arriskuak dituen testuinguru global konplexuaren arren, erresesioaren beldurra apalduz joan zen.

Europan, burtsak urtea ondo hasi zuten, baina bultzada galduz joan zen ekonomia moteldu ahala. Frantzian eta Alemanian arazo politikoak izan arren, Eurostoxx 50 indizeak %8,28ko errebalorizazioarekin itxi zuen. Alemaniako Dax %18,85 igo zen, eta Espainiako burtsek %14,78ko igoera izan zuten. Kontrastean, Frantziako burtsak %2,15eko jaitsiera izan zuen.

Estatu Batuetan, burtsak beste merkatuen gainetik nabarmendu ziren, Donald Trumpen garaipen elektoralak eta konpainia teknologiko nagusien errendimendu onak bultzatuta. S&P 500 indizeak %23,31 irabazi zuen eta Nasdaqek %28,64, Nvidia, Tesla eta Meta bezalako enpresek igoerak lideratuz. Japoniako merkatuak ere urte ona izan zuen, Topix indizea %17,69 igota.

Sektoreka, Estatu Batuetan sektore teknologikoa nabarmendu zen, "zazpi bikainak" izeneko kapitalizazio handieneko konpainia teknologiko estatubatuarrek bultzatuta. Europan, banku eta aseguru sektoreak izan zuten errendimendurik onena, auto eta elikadura sektoreak gehien kaltetutakoak izan ziren bitartean.

Aurreko egoera kontuan hartuta, **Itzarri EPSV de Enplegoko errenta aldakorreko inbertsioek %2,44ko** errentagarritasuna ekarri zioten Entitateari 2024an, erreferentzia indizea errepikatu izan balute **%2,74koa** izango zena.



2024 urtean zehar, pisu apur bat txikiagoa mantendu zen errenta aldakorrean (aktibo-klase honen pisua ondare osoarekiko urte gehienetan %17-%18 artean mantendu zen), izan ere, gure aurreikuspenen arabera, azkenean gertatu zena baino makroekonomia testuinguru ez hain onuragarria espero genuen, batez ere Estatu Batuetan, sektore teknologikoaren balorazio altuekin. Gainera, aurreko urtean bezala, errenta finkoko merkatuan aukerak zeudenez, aktibo-klase honetan zentratu genuen gure inbertsio-ahalegina.

2025 urtean zehar ez zen ia aldaketarik egin mundu mailako posizionamendu geografikoan, eta aipagarriena Estatu Batuetan pisua handitzea izan zen (%14,92tik %19,43ra igaroz). Eurogunea %31,95etik %27,38ra murriztu zen, eta gainerako mugimenduak ez ziren esanguratsuak izan.

Bere konpromisoari eta ADNari leial izanik, Itzarri enpresa euskaldun "trakziogileak" kontsideratzen direnetan mantendu zen, Euskadiko garapen ekonomikorako. Zentzu honetan, Tubacex, CIE Automotive, Arteche, CAF, Faes, Gestamp, Vidrala, NBI Bearings eta Global Dominion gure karteraren parte dira, azken hau urtean zehar gehien inbertitu genuen enpresa izanik. 2024. ekitaldian, Arteche-ren portaera nabarmendu zen, %87,5eko errebalorizazioarekin Espainiako burtsetako enpresarik onenetako bat izan baitzen.

ERRENTA FINKOA

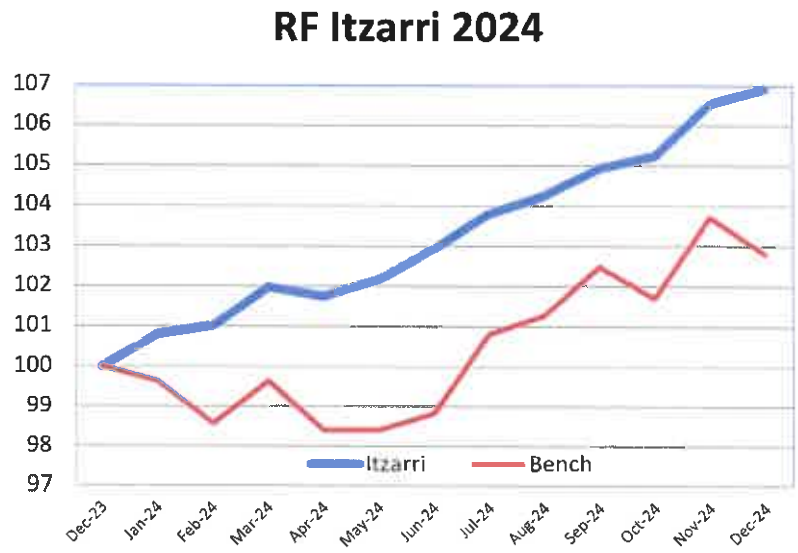
2023ko azken bi hilabeteetan errenta finkoko merkatuen portaera apartaren ondorioz, 2024 urteak interes-tasa apur bat gainbaloratuko merkatu batekin hasi zen. Merkatua interes-tasen murrizketa esanguratsuak espero zituen, enpleguaren ahultze zantzuak orekatzeko beharrezkoak ziruditenak, eta 2023an inflazio-datuen etengabeko moderazioari esker posible izango zirenak. Aipatu bezala, inflazioa moteltzen jarraitu zuen 2024ko lehen seihilekoan, eta horrek urteko bigarren zatian politika monetario malguagoetara pixkanakako aldaketa egitea ahalbidetu zuen. EBZak ekin zion ekainaren lehen interes-tasa murrizketarekin, Fed-ek irailera arte itxaron zuen bere lehen doikuntza egiteko.

Hala ere, bereziki Estatu Batuetan, bai hazkunde ekonomikoa bai lan-merkatuak sendo mantendu ziren urte osoan zehar, eta horrek 2025erako interes-tasen murrizketen itxaropen handiei muga jartzen joan zen. Donald Trump Estatu Batuetako presidente berriro aukeratzeak presio gehigarria ekarri zuen interes-tasen merkatura urteko azken hiruhilekoan, bere politika tarifarioek izan dezaketen eragin inflazionarioaren inguruko ziurgabetasunagatik. Europan, urteko azken hilabeteetan, Alemaniako eta Frantziako ekonomiek geldialdi zantzuak erakusten hasi ziren, eta eskualdeak oro har posizio ahula du hazkunde ekonomiko esportatzaileak mehatxatzen dituzten politika tarifarioen aurrean.

Europako errenta finkoko merkatuak portaera onuragarria izan zuen 2025ean, arrisku prima handiagoa duten errenta finkoko aktiboetan errendimendu hobearekin, hala nola Europako errendimendu handiko bonuak (+%8,61), jarraian herrialde emergenteen zorra (+%5,63). Italianako zor subiranoa (+%5,21) eta Espainiakoa (+%3,26) ere errendimendu positiboa izan zuten. Hala ere, kreditu arrisku txikiagoa duten merkatuak, hala nola Alemaniako (+%0,48) edo Amerikako (+%0,51) gobernu-zorra, errendimendu nahiko apalak izan zituzten.

Itzarrik 2023an hartutako posizio estrategikoak onura ekarri du, epe labur eta ertaineko estrategietan eta carry/kreditu estrategietan kokatzeko apustua egiteari esker, tasa estrategien aurrean. Horrek

guztiak errenta finkoko karteran **%6,92ko** errentagarritasun positiboa lortzea ekarri du 2024ko ekitaldian, erreferentzia indizea edo benchmarka **+%4,35ean** gaindituz. Hori guztia bolatilitate txikiarekin.

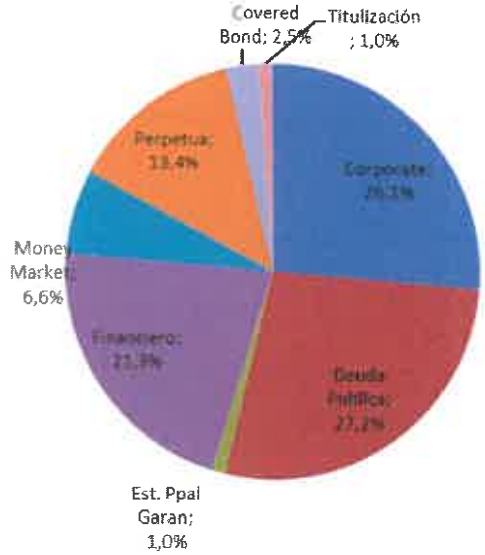


Urteko jardunean zehar karteraren kudeaketa honako puntu hauetan zentratu da:

- Bonu kontingente bihurgarrietarako (AT1) esposizioaren hazkundea.
- Pagaré karteraren tamaina handitzea, 25 milioi euroko esposiziotik 50 milioi euro baino gehiago izatera igaroz, %5eko interes-tasa baino handiagoa lortuz.
- Epemugarako bonu karteraren hazkundea, 314 milioi eurora iritsiz (errenta finkoko karteraren %33, batez besteko barne errendimendu-tasa (TIR) %4,05ekoa), 2023ko amaieran 246 milioi euroko zenbatekoarekin alderatuta.
- Irlen kudeaketa, urte osoan zehar oso aktiboa izan dena, eta 10 urteko Alemaniako bonuaren etorkizuneko eragiketen bidez 6,7 milioi euroko irabaziak sortu dituena.

Inbertsioa funts inbertsioetara mugatu da, karteran lehendik dauden posizioekin argi deslotzen diren estrategiak dituzten funts eta zor pribatuen funtsak aukeratuz soilik konpromiso puntualak eginez.

BONUEN KARTERAREN BANAKETA AKTIBO-MOTAREN ARABERA



Karteraren batez besteko rating-a BBB+ batean mantentzen da. Errendimendu handiko bonoen pisua, pagaré-ak alde batera utzita, %18,9an dago, aurreko urtearen amaierarekin alderatuta pare bat puntu beherago.

Karteraren batez besteko espero den errentagarritasuna %4,50 inguruan mantentzen da, aldaketa handirik gabe 2023arekin alderatuta, eta epemugarako karterak %4tik gora izaten jarraitzen du.

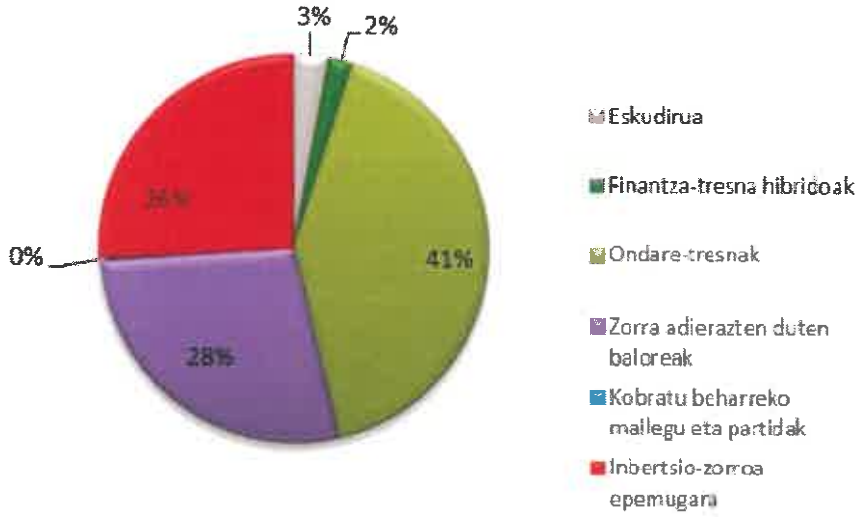
Eskualde geografikoei dagokienez, Espainiako eta Italiako karteraren kontzentrazioa murrizten jarraitu da, %50era arte (2023an %54, 2022an %56). Frantzia %11,4arekin (2023an %9,9, 2022an %7,9), Alemania %6,3arekin eta Estatu Batuak %5,6arekin osatzen dute karteran pisu handiena duten herrialdeen zerrenda. Igortzaileei dagokienez, Eusko Jaurlaritza (%7,1), Espainiako Erreinua (%6,3) eta Italiako Gobernua (%3,5) dira karterako hiru igorle nagusiak.

INBERTSIOEI BURUZKO INFORMAZIOA

Jarraian, 2024ko abenduaren 31n Erakundeak dituen finantza-aktiboen banakapena agertzen da:

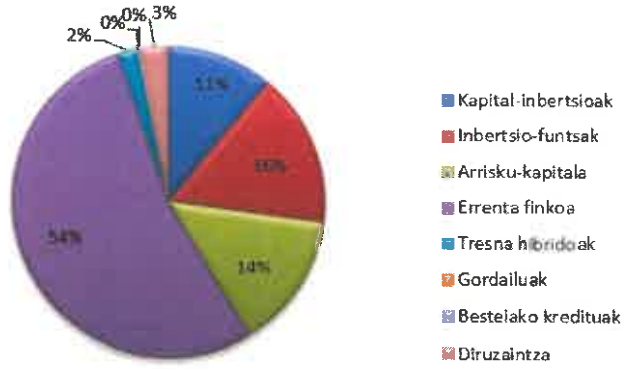
FINANTZA-AKTIBOAK	Milaka eurotan	
Eskudirua	41.166	**2,93%**
Finantza-tresna hibridoak	28.525	**2,03%**
Ondare-tresnak	580.366	**41,30%**
Zorra adierazten duten baloreak	387.658	**27,59%**
Kobratzeko maileguak eta partidak	3.564	**0,25%**
Epemugarako inbertsio-zorroa	363.891	**25,90%**
GUZTIRA	**1.405.170**	

Finantza-aktiboak



FINANTZA-AKTIBOEN XEHETASUNA	Milaka eurotan	
Kapitaleko inbertsioak	154.150	**10,97%**
Inbertsio-funtsak	226.486	**16,12%**
Arrisku-kapitala	199.730	**14,21%**
Errenta finkoa	751.549	**53,48%**
Tresna hibridoak	28.525	**2,03%**
Deposituak	2.016	**0,14%**
Bestelako kredituak	1.548	**0,11%**
Diruzaintza	41.166	**2,93%**
GUZTIRA	**1.405.170**	

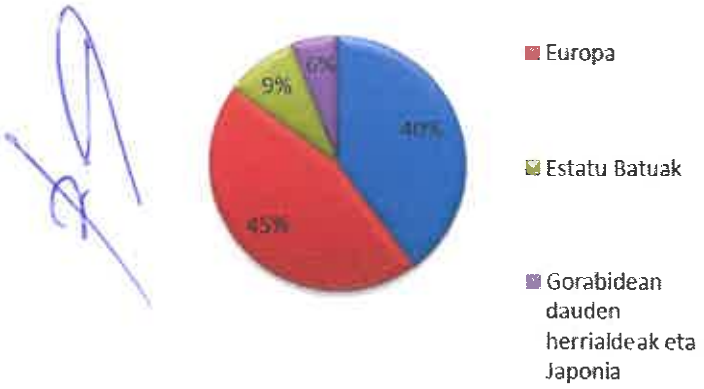
Finantza-aktiboak. Xehetasuna



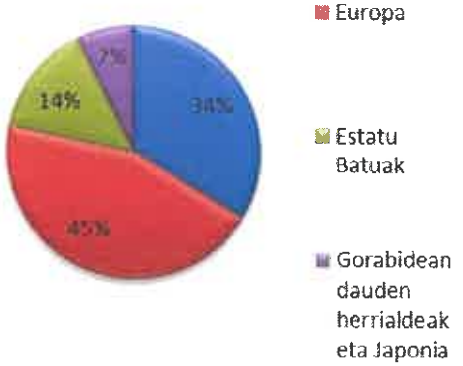
(Gaztelaniaz dagoen jatorrizkoaren itzulpen askea. Desadostasunik balego, jatorrizko bertsioa nagusituko litzake)

Aktiboen banaketa geografikoari dagokionez, jarraian datorren taulan, finantza-aktiboen osotasunaren eta ondare-tresnen arabera banakatzen da. Inbertsio osoa Itzarri Enpleguko BGAEk zuzenean kudeatua da.

Finantza-aktiboak



Ondare-tresnak



2024ko abenduaren 31n, ondarearen % 12,18 EAEn inbertituta dago;

2024/12/31n EUSKADIKO INBERTSIOAK	Milaka eurotan	%
GOBIERNO VASCO	65.112	38,1%
BBVA	14.864	8,7%
TUBACEX	13.517	7,9%
KUTXABANK	13.325	7,8%
IBERDROLA	7.607	4,5%
INVERSIONES INDIRECTAS	7.317	4,3%
START-UPS	7.176	4,2%
EROSKI	6.868	4,0%
ARTECHE	6.450	3,8%
CIE AUTOMOTIVE	4.191	2,5%
GESTAMP	3.700	2,2%
EUSKALTEL	3.453	2,0%
GLOBAL DOMINION ACCESS SA	3.095	1,8%
INVEREADY	2.928	1,7%
CAF	2.901	1,7%
FAES FARMA	2.401	1,4%
VIDRALA	2.146	1,2%
NORTEGAS	1.688	1,0%
TRADEBE	1.497	0,9%
NBI BEARINGS EUROPE, S.A.	493	0,3%
TOTAL	**170.729**	**100%**

Erakundearen finantza-aktibo gehienak bai hasierako unean, bai ondorengo balorazioetan baloratzen dira, haien arrazoizko balioaren arabera; eta balio horietan izaten diren aldaketak ekitaldiko galdu-irabazien kontuan egozten dira.

2024ko ekitaldia amaitzean, Itzarri Enpleguko EPSVk epe-mugaraino mantendutako inbertsioak ditu, 363.891 mila eurokoak, ondarearen %25,96, eta posizio handiena Euskal Autonomia Erkidegoko Zorrari dagokio, 65.112 mila eurokoa. Finantza-aktibo horiek hasieran beren balio bidezkoaren arabera baloratzen dira, eta ondoren kostu amortizatura eguneratzen dira, interes metatuak beren interes-tasa eraginkorraren arabera aitortuz.

2024ko abenduaren 31n epe-mugaraino mantendutako zorroaren irabazi latenteak 6.946 mila eurokoak dira.

2024ko ekitaldiko balore higigarrien salerosketagatik bitartekotza-gastuak 145 mila eurokoak izan dira, hau da, EPSVren ondarearen %0,010. Balore horien zorroaren biraketa-tasa %37,63an kokatu da, Euskal Autonomia Erkidegoko Gobernuko Ekonomia eta Ogasun Sailak definitutako baldintzetan.

ADMINISTRAZIO GASTUEN INFORMAZIOA

2024ko ekitaldiko administrazio gastuak 5.088 mila eurora igo dira, eta bazkideek onartutako gastuen ehunekoa %0,44koa izan da ekitaldiko batez besteko ondasunaren gainean. Administrazio gastu zuzenak edo egitura gastuak (Inbertsio Kolektiboko Erakundeetan edo Arrisku Kapitaleko Entitateetan egindako inbertsioen barneko kudeaketa eta gordailu komisioen deskontuarekin) 1.834 mila eurora igo dira, hau da, %0,13ko ehunekoa 2024ko abenduaren 31n ondasunen gainean.

2024KO EKITALDIKO ALDERDI GARRANTZITSUAK

2024 urtea Itzarriren historian urte aipagarria da, izan ere, kudeaketan dauden mila laurehun milioi euroko ondarea gaindituz itxi da ekitaldia. Erakundearen ia hogei urteko ibilbide honetan zehar izandako bilakaerak, hamar milioi euroko ondarearekin hasi baitzuen bere jarduera, Itzarriren bazkide eta bazkideen konfiantza eta babesa etengabe hazten ari dela erakusten du.

2024ko ekitaldia %7,16ko errentagarritasun positiboa lortuta itxi da. Azken urteetan bezala, Itzarrik berriz ere emaitza bikainak aurkeztu ditu, eta bere parekoen artean errentagarritasun lortua eta hartutako arriskuaren arteko binomioan portaera onena lortu du, batez ere Invercok argitaratutako azken datuen arabera Errenta Finko Mistoaren kategorian dauden Pentsio Funts gehienekin alderatuta.

Azpimarratzekoa da errendimendu altu hori lortu dela Erakundearen ondarearen %20ko arrisku maximoa hartuz errenta aldakorreko baloreetan ekitaldi osoan zehar.

Bestalde, Erakundeak kostuak kontrolatzeko ahalegin handia egiten jarraitzen du, lortutako errentagarritasun garbian ahalik eta gutxien eragiteko. Zentzu horretan, 2024an egiturazko edo zuzeneko gastuengatik aplikatutako portzentajea ondarearen gaineko %0,13 besterik ez da izan.

Ildo horretan, eta emandako zerbitzuaren kalitatea eta eraginkortasuna hobetzeko helburuarekin, Itzarri digitalizazio-prozesuan eta komunikazio-joera berrietara egokitzean aurrera egiten jarraitzen du, 2024an Erakundearen oinarrizko ezaugarrien laburpen-liburuaren produkzioa eta bazkideen esperientzia hobetzeko aukera ematen duten bideo azalpenen edizioa nabarmenduz.

2025ERAKO AURREIKUSPENAK ETA BILAKAERA

2025eko ekitaldiari begira, gure eszenatoki zentralean oinarritzen gara Estatu Batuetan eta Europan hazkunde ekonomikoa desorekatuta jarraituko duela.

Lehen kasuan, BPGa %2,3 inguruan haz daiteke (2024ko %2,7aren aldean), eta horrek hazkunde esanguratsua izaten jarraituko luke 2022tik aplikatzen ari den politika monetario murriztailea kontuan hartuta. Europak, bestalde, berriro izango ditu gorabeherak %1eko hazkundera iristeko, eta 2025a %0,8rekin itxiko duela espero da, 2024koaren antzera.

Inflazioan Trump-ek definituko dituen tarifa-politikek eragin handia izango dute. Nolanahi ere, badirudi Estatu Batuek arazo gehiago izango dituztela kontrolpean hartzeko, Eurogunean inflazioa %2ra hurbildu beharko litzateke, 2024an amaitutako %2,4aren aldean.

2025erako identifikatzen ditugun arrisku nagusien artean daude Estatu Batuek hartuko duten politika ekonomikoa eta horrek nazioarteko merkataritzan, hazkundean eta inflazioan izango dituen ondorioak, mundu mailako ziurgabetasun geopolitikoa (nabarmenduz Ukraina eta Errusiaren arteko gerra eta Palestina eta Israel arteko gatazka) eta Europako ziurgabetasun politikoa (Frantzian hauteskunde aurrerapena espero da), eta horrek eragina izaten jarraituko du lehiakortasuna galtzen jarraitzen duen kontinente batean. "Zazpi izugarriak" deritzenen bilakaera, balorazio handiak eta gehiengo ekonomietan zor publikoaren hazkundearekin batera, urtean kontuan hartzen ditugun arrisku potentzial nagusien mapa osatzen dute.

Errenta aldakorren merkatuak 2025ean bultzatuko dira interes-tasen normalizazioagatik (batez ere Europan), eta trantsizio energetiko eta digitalizazioagatik, sektore batzuen irabaziei ikusgarritasun handia ematen jarraituko baitute. Nolanahi ere, zenbait merkatuetan dagoeneko doitu diren balorazio batzuek (bereziki amerikarrak), eta Trumpek ekarriko duen agintaldiaren aldakortasunak, 2024ko urtearekin alderatuta zailagoa izango den ekitaldia espero dugu. Aurreko ekitaldian bezala, kapitalizazio txikiagoko enpresen segmentua erakargarria dela uste dugu, dimentsio handiagoko enpresen aldean.

Aktibo likidorik gabeko alternatiboei dagokienez (kapital arriskua, azpiegiturak eta higiezinak), aktibo mota honen gaineko ondarearen %15eko esposizioa mantentzea aurreikusten dugu, aurreko ekitaldiekin bat etorriz.

Errenta finkoak, 2024ko ekitaldiari buruzko gure aurreikuspenak nahiko zehatzak zirela egiaztatu ondoren, 2025ean Europa eta Estatu Batuen artean makroekonomia eta politika monetarioaren arteko dibergentzia gero eta handiagoa izango dela espero dugu.

Europan, herrialde giltzarrietan (Alemania kasu) ekonomia geldirik dagoela, inflazio-maila moderatuekin batera, Europako Banku Zentralak interes-tasak murrizteko beharrezko malgutasuna ematen du, eta 100 eta 125 puntu base artean aurreikusten dugu. Doikuntza-gaitasun honek erronka estruktural eta koiunturalen aurrean dagoen ekonomia bat suspertzeko beharra islatzen du.

Alderantziz, AEBetako ekonomia dinamismo berezi batez baliatzen da, inteligentzia artifizialaren hartze azeleratuak, desregulazio-prozesuek eta merkataritza- eta zerga-politiketan aldaketa esanguratsuek bultzatuta. Aurreko horrek, europarra baino inflazio handiagoarekin batera, tasak murrizteko gaitasuna mugatuko du, eta litekeena da 50 puntu base gaindituko ez dituztenak.

Testuinguru honetan, errenta finkoko merkatuetarako nahiko urte aldekoa proiektatzen dugu. Europa bereziki interes-tasak eta iraupena dituzten estrategietan zentratuta, aurreko urtearekin alderatuta ikuspegi erakargarriagoak aurkezten dituzte.

Bestalde, kreditu-merkatuak enplegu eta soldata-datuek babestuta jarraituko dute, momentuz 2025erako emaitza txarra iragartzen ez dutenak. Hala ere, adierazle horien narriadura bortitzaren arriskuak handiagoak dira Europan Estatu Batuetan baino; gainera, kreditu-merkatuak urtea gehieneko mailan hasten dute, marjin oso doituak dituztela, eta horrek zailtasun handia suposatzen du 2023 eta 2024 urteetan erregistratutako igoera handiak errepikatzeko.

PROZEDURAK INTERES-GATAZKAK SAHIESTEKO

Entitateak Jokabide Kode bat du, eta horrek ezartzen du langile guztiek eta Gobernu Batzordeko kideek ez parte hartzeko eta abstentziorako betebeharra, produktu edo zerbitzuen kontratazio-prozeduretan, harreman ekonomiko edo familiarra duten pertsona edo enpresekin. Itzarritik kode horretara atxikimendu indibiduala eta derrigorrezkoa eskatzen zaie kodearen menpeko diren pertsona guztiei.

Berezi-bereziki, eragiketak baimentzeko ahalmena duten pertsonek uko egingo diote onartzeari, baldintzak ezartzeari, proposamenak egiteari, txostenak prestatzeari, edo bestela, beraiek onuradun edo berme-emaile diren eragiketei buruzko prozeduretan esku hartzeari edo eragiteari.

Debekatuta dago espresuki edozein ordainketa, komisio, opari edo ordainsari eskatzea, onartzea, ematea, hitz ematea edo eskaintzea, Entitatean egiten den jarduera profesionalarekin lotuta. Hau da, ezin dira egin zuzenean kanpoko enpresa, bazkide, laguntzaile, agente, bitartekari, broker, aholkulari edo antzekoek, edo hirugarren baten bidez.

Aipatutako egoeretako edozein Entitatearen Zuzendaritzari jakinarazi behar zaio derrigorrez.

Gainera, Itzarriko langileek ez dute jasotzen emaitza jakin baten lorpenera lotutako ordainsari aldakorrik, eta, horrela, murriztu egiten dira interes-gatazkak agertzeko aukerak ondarearen kudeaketan, arrisku handiagoak hartzeko pizgarririk ez dagoelako.

Bestalde, arau orokor gisa eta partida esanguratsuetarako, Entitatearen hornitzaileen kontratazioa gutxienez hiru proposamen ezberdin lortu eta aztertu ondoren egingo da.

LOTUTAKO ERAGIKETEN POLITIKA

Indarrean dagoen araudiak honako hauek identifikatzen ditu lotutako eragiketatzat, EPSVren eta:

a) sustatzaile bazkidearen, gordailuzainaren edo, hala badagokio, aktibo finantzarioen kudeaketa edo EPSVren administrazioa kanporatu zaien enpresen, edo lehen aipatutako erakundeekin talde bereko enpresen artean egiten direnak, edo

b) EPSVn zuzendaritza edo administrazio funtzioak betetzen dituzten pertsonen artean, zuzenean edo parte-hartze esanguratsua duten enpresekin batera.

Entitateak, aktiboen banaketa estrategiaren ezarpenean, lotutako eragiketak egin ditzake Euskal Autonomia Erkidegoko zor autonomikoan inbertitzean, Itzarri Eusko Jaurlaritzako Administrazio Orokor eta Instituzionala baita sustatzaile bazkidea.

Araudiak ezartzen du lotutako eragiketak EPSVko bazkide eta onuradunen interes esklusiboan egin behar direla, eta merkatuaren baldintza edo prezio berdinetan edo hobeetan.

Zentzu horretan, Euskal Autonomia Erkidegoko zor autonomikoaren inbertsioa beste zor publikoen emisioen inbertsioan erabilitako irizpide berdinak kontuan hartuta egiten da, inolako eragin edo presiorik gabe, inbertsioa gauzatzeko. Horrela egiten bada, irizpide profesionaletara mugatuta egiten da, Entitatearen errentagarritasun helburua lortzeko.

Era berean, emisio mota horiekin egindako operatiba Entitatearen zorroa osatzen duten gainerako finantza tresnekin kanal eta baldintza berdinetan egiten da. Merkatu primarioan edo merkatu sekundarioan izan, aktiboen erosketa-salmenta merkatu baldintzetan egiten da, merkatu berean parte hartzen duten guztientzat aplikagarriak, kontratatzaileen identitatearen arabera ezaugarri esklusiborik gabe.

Eragiketa horiek beste eragiketen moduan tratatzeak interes-gatazkak egotea mugatzen du beraien operatiban. Entitatearen Inbertsio Printzipioen Adierazpenak (IPA) errenta finkoko emisioen kontrataziorako beharrezkoak diren baimen maila desberdinak ezartzen ditu. Parte-hartzaile guztiek

(errenta finkoko kudeatzailea, inbertsio batzordea eta Gobernu Batzordea) Itzarri Jokabide Kodearekiko atxikimendua sinatzen dute, eta horrek zehazki ezartzen du interes-gatazka sor dezaketen egoeren aurrean abstentziorako beharra.

INBERTSIO IRAUNKOR ETA ARDURATSUA (IIA) DELAKOARI BURUZKO INFORMAZIOA

Gobernu Batzordeak 2025eko otsailaren 6an egindako bilkuran Entitatearen egungo IIA politika onartu zuen, eta honako irizpide hauek ezarri ziren:

1. **Irizpide orokorrak**. Itzarri-k bere IIA ereduari garapena ematen dio inbertsio erabaki prozesuan aplikatuz:

   - **Inklusio irizpideak**. Euskadiko garapen ekonomiko eta sozialarekin konprometituta, Entitateak inbertsio ahalegin handia egiten du egoitza edo bere operazioen zatirik handiena lurraldean duten konpainietan, berreskuratze ekonomikoan, enpresa ehunaren garapenean eta kalitatezko aberastasuna eta enplegua sortzean laguntzeko. Zentzu honetan, 2019tik aurrera, hazteko potentzial handia eta nolabaiteko osagai teknologiko eta ASG dituzten eskualdeko start-ups enpresa zorroa osatzen ari da.

     Era berean, Entitateak inbertsio funts batean (IIC, ETF, FCR, SCR) inbertitzean eta bere inbertsio erabakia pisatzean, funts horiek artikulu 8 bezala katalogatuta badaude (iraunkortasun irizpideak inbertsio prozesuan barne hartzen dituzte) edo artikulu 9 (aurrez zehazten dituzte bete beharreko ASG helburuak) eta bere kudeaketa sozietateak UNPRI sinatzaileak badira kontuan hartzen du.

   - **Baztertze irizpideak**. Helburu nagusia dela-eta, produktu nagusiaren ondorioz, jarduera nagusiagatik, fabrikatzen duten produktuagatik, operatzen duten herrialdeagatik, etab., inbertsio aukera aukera baztertzen duten enpresa edo sektoreen zehaztapena da.

     Entitateak espresuki baztertzen du bere inbertsio unibertsotik industria armamentistikoa, pornografia, tabakoa eta joko eta apustuak diru iturri nagusia duten sektore edo enpresa guztiak, zerrenda hau itxia ez den arren. Era berean, NBEk zigortutako herrialdeetan inbertitzea baztertzen du.

   - **Kontrobertsia irizpideak**. Enpresa batek giza eskubideen urraketen, ingurumenaren aurkako eragin negatiboen, praktika enpresarial ustelen, eta abarren inguruan izan ditzaken kontrobertsia historia ebaluatzea da. Kontrobertsia maila altua duten enpresak zorroaren kanpo geratzen dira.

   - **Inplikazioa**. Inbertsioa egiten duten enpresekin inbertitzaileen konpromiso aktiboa izatea da. Nahiz eta Entitateak inplikazioari buruzko politika independentea duen eta bertan irizpide hau nola garatzen den zehazten den, ekintza nagusiak akziodunen edo bonistaren batzarretan bozka eskubidea erabiltzea, enpresei informazioa eskatzea eta funtsen kudeatzaileekin aldizkako bilerak egitea dira.

Inbertsio erabakien eragin kaltegarri nagusiei (PIAS) buruzko informazioa zabaltzeari dagokionez, Entitateak erabaki du, oro har, inbertsio erabakien eragin kaltegarriak ez kontuan hartzea iraunkortasun faktoreetan. Hori erabaki da informazio fidagarria eta erabilgarria aztertzeko egungo prozedurarik ez dagoelako, inbertsio erabakien ingurumen, gizarte edo gobernu ona gaietan eragin aurreikusgarri eta erreala kuantifikatzeko. Hala ere, Entitatea arlo honetako araudi jarraibideak, industriaren garapena eta merkatu praktika jarraitzen ari da, etorkizunean kontsiderazio horiek ezartzeko helburuarekin.

2. **Aktibo motaren arabera helburuak**. Jarraipen periodikoa egingo da helburu hauek betetzen diren eta beharrezko zuzenketa neurriak ezartzen diren egiaztatzeko. Zehazki, aktibo motaren arabera:

- Gutxienez %95 **gobernu eta erakunde publikoen zorra** giza garapen indize altua (IDH) duten herrialdeetan gauzatuta egon behar du.
- Era berean, gutxienez %95 **errenta finko korporatiboan, bonu bihurgarrietan eta errenta aldakorrean** egindako inbertsioak IDH altua duten herrialdeetan gauzatuta egon behar du.
- **Zor iraunkorrean eta bonu berdeetan** egindako inbertsioa zorroko errenta finkoaren %25era iristen saiatuko da.
- Gutxienez %75 **Funtsak, ETF, SCR eta FCR** inbertsio prozesuan ASG politikak barneratu behar dituzte eta kudeatzaileak UNPRI printzipioen sinatzaileak izan behar dute.
- Gutxienez %75 **Produktu Estrukturatuak, Eratorriak, Moneta, IPF eta antzekoek** munduko iraunkortasun indize nagusietako batek emandako ASG kalifikazioa izan behar dute.

Urteroko maiztasunez, txosten bat egingo da, irizpide orokorren aplikazio modua deskribatuko duena, aktibo motaren arabera helburuen betetze mailaren egiaztapena eta ondorioen atala, eta, hala badagokio, proposatutako zuzenketa neurriekin. Txosten hau Entitatearen webgunean egongo da eskuragarri.

2024KO EKITALDIAREN URTEKO KONTUEN ETA KUDEAKETA TXOSTENAREN FORMULAZIOA

Itzarri Borondatezko Gizarte Aurreikuspen Erakundearen Gobernu Batzordeko kideek 2025eko martxoaren 5ean formulatzen dituzte 2024ko abenduaren 31n amaitutako urteko ekitaldiari dagozkion urteko kontuak (balantzeak, emaitza kontuak, ondare garbian izandako aldaketen egoera, diru-fluxuen egoera eta memoria barne hartzen dituztenak) eta kudeaketa txostena, eta guzti-guztiek sinatzen dute orri honetan, adostasuna adieraziz. Era berean, Gobernu Batzordeko Idazkariak aipatutako dokumentuen orri bakoitzean sinatzen du, identifikatzeko helburuarekin.

SINATZAILEAK	SINADURA
Maria Ubarretxena Cid andrea (Lehendakaria)	
Maite Barruetabeña Zenekorta andrea (Lehendakariordea)	
Nekane Cobos Salinas andrea	
Cristina Bañales Atxirika andrea	
Susana López Altuna andrea	
Maria Dolores Movilla Rivas andrea	
Blanca Maria Guerrero Ocejo andrea	
Iñaki Alonso Arce jauna	
Ioseba Villarreal Olaizola jauna	
Aitor Gorospe Pérez jauna	
Maider Portoles Nestar andrea	
Xabier Ugartemendia Apraiz jauna	
Oscar Arenas Velasco jauna	
Raúl Arza Velez jauna	
Amaia Mayor Liaño andrea	
Juan Kruz Zubia Goikoetxea jauna	