

**Laboral Kutxa Selek Plus,
Fondo de Inversión**

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e Informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de Inversión, que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, Caja Laboral Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (Sociedad Unipersonal), son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de Inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de los Administradores de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la Sociedad Gestora del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la Dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de Inversión a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.



Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran oportunas sobre la situación de Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de Inversión, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Guillermo Cavia González

26 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 03/17/01387
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Balance al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015 (*)
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	182 561 036,29	191 569 974,24
Deudores	3 064 197,08	10 677 724,13
Cartera de inversiones financieras	177 434 236,41	167 470 623,94
Cartera interior	17 100 883,22	37 988 354,79
Valores representativos de deuda	17 100 883,22	36 001 728,24
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 986 626,55
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	160 332 188,83	129 410 251,30
Valores representativos de deuda	-	7 706 182,97
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	160 332 188,83	121 704 068,33
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 164,36	72 017,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 062 602,80	13 421 626,17
TOTAL ACTIVO	182 561 036,29	191 569 974,24

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Balance al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015 (*)
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	180 702 696,05	180 265 604,07
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	180 702 696,05	180 265 604,07
Capital	-	-
Partícipes	180 326 072,16	179 950 044,77
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	376 623,89	315 559,30
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	1 858 340,24	11 304 370,17
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	1 371 027,92	11 304 370,17
Pasivos financieros	-	-
Derivados	487 312,32	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	182 561 036,29	191 569 974,24

CUENTAS DE ORDEN	2016	2015 (*)
Cuentas de compromiso	86 999 595,33	12 001 920,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	16 990 690,76	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	70 008 904,57	12 001 920,00
Otras cuentas de orden	22 297 556,96	40 227 000,00
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	22 297 556,96	40 227 000,00
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	109 297 152,29	52 228 920,00

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2016.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

	2016	2015 (*)
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	66 744,13	150 245,71
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(2 676 553,65)	(2 257 465,42)
Comisión de gestión	(2 448 279,97)	(2 096 005,52)
Comisión de depositario	(175 009,98)	(150 590,53)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(53 263,70)	(10 869,37)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(2 609 809,52)	(2 107 219,71)
Ingresos financieros	1 868 237,81	935 750,63
Gastos financieros	(3 798,40)	(7 291,70)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(1 355 866,58)	1 627 397,01
Por operaciones de la cartera interior	126 754,64	(295 751,39)
Por operaciones de la cartera exterior	(328 152,40)	514 359,18
Por operaciones con derivados	(1 154 468,82)	1 408 789,22
Otros	-	-
Diferencias de cambio	53 449,42	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	2 428 215,44	(129 889,46)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(4 543,14)	(43 589,60)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	1 527 213,24	(86 299,86)
Resultados por operaciones con derivados	905 545,34	-
Otros	-	-
Resultado financiero	2 990 237,69	2 425 966,48
Resultado antes de impuestos	380 428,17	318 746,77
Impuesto sobre beneficios	(3 804,28)	(3 187,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO	376 623,89	315 559,30

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				376 623,89		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas				-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-		
Total de ingresos y gastos reconocidos				376 623,89		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2015 (*)	179 950 044,77	-	-	315 559,30	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	179 950 044,77	-	-	315 559,30	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	376 623,89	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	315 559,30	-	-	(315 559,30)	-	-
Operaciones con participes						
Suscripciones	26 876 054,97	-	-	-	-	-
Reembolsos	(26 815 586,88)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	180 326 072,16	-	-	376 623,89	-	-
						180 702 696,05

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015 (*) (Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos						
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias				315 559,30		
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas				-		
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias				-		
Total de ingresos y gastos reconocidos				315 559,30		
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2014	94 738 980,35	-	-	3 696 983,57	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	94 738 980,35	-	-	3 696 983,57	-	-
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	315 559,30	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	3 696 983,57	-	-	(3 696 983,57)	-	-
Operaciones con partícipes						
Suscripciones	99 056 981,62	-	-	-	-	-
Reembolsos	(17 542 900,77)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	179 950 044,77	-	-	315 559,30	-	-
						180 265 604,07

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Mondragón (Guipúzcoa) el 21 de febrero de 2012 bajo la denominación social de Caja Laboral Selek Plus, Fondo de Inversión, modificándose dicha denominación por la actual el 4 de septiembre de 2015. Tiene su domicilio social en Paseo Jose M^a Arizmendiarieta, Mondragón.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 2 de marzo de 2012 con el número 4.448, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

El Fondo es una Institución de Inversión Colectiva de Fondos que se caracteriza por invertir mayoritariamente su activo en acciones o participaciones de varias Instituciones de Inversión Colectiva de carácter financiero.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 100% por Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo.

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 31/2011, de 4 de octubre, en relación a la separación del depositario, Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C., S.A., como Sociedad Gestora, y Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, como Entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros. En el caso de los Fondos por compartimentos, cada uno de los compartimentos deberá tener un mínimo de 600.000 euros, sin que en ningún caso el patrimonio total del Fondo sea inferior al establecido anteriormente.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100. En el caso de Fondos de Inversión por compartimentos, el número mínimo de partícipes por compartimento no podrá ser inferior a 20 partícipes.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un Fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados o en los mercados no organizados de derivados, por un importe no superior a la liquidación diaria de pérdidas y ganancias generados como consecuencia de los cambios en la valoración de dichos instrumentos, siempre que se encuentren amparados por los acuerdos de compensación contractual y garantías financieras regulados en el Real Decreto Ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso de la productividad y para la mejora de la contratación pública; y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no se encuentra dividido en compartimentos.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2016 y 2015 esta comisión de gestión ha sido del 1,4%.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Igualmente, el Reglamento de Gestión del Fondo, establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaría ha sido del 0,1%.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta ascienden a 66.744,13 euros y 150.245,71 euros al 31 de diciembre 2016 y 2015, respectivamente.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones morosas, dudosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe “Cartera de inversiones financieras - Intereses de la cartera de inversión” del activo del balance. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe “Ingresos financieros” de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirectamente, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas a la IIC" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones de gestión, de depósito así como otros gastos de gestión necesarios para el desenvolvimiento del Fondo se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros" según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.

iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el Fondo mantiene en cartera operaciones con derivados.

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, en el caso de que la Sociedad no haya realizado la descomposición de las Instituciones de Inversión Colectiva en las que invierte en función de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad tenga información al respecto.

j) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

k) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

l) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Partícipes" de pasivo del balance del Fondo.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.

m) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos de garantía	1 554 267,92	218 644,91
Administraciones Públicas deudoras	336 882,93	115 838,15
Operaciones pendientes de liquidar	1 173 046,23	10 343 241,07
	3 064 197,08	10 677 724,13

Dentro del capítulo "Deudores – depósitos en garantía" se incluye el valor, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, de los depósitos constituidos en euros, como garantía de las posiciones en futuros financieros vivos al cierre del ejercicio correspondiente.

El capítulo "Administraciones Públicas deudoras", al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge las retenciones practicadas en el ejercicio correspondiente sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

El capítulo "Deudores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2016 recoge, principalmente, los márgenes pendientes de liquidar por la operativa con derivados. Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge las comisiones retrocedidas pendientes de cobro de Instituciones de Inversión Colectiva, por importes de 3.788,12 euros y 21.716,74 euros, respectivamente, y cuya liquidación se ha producido en los primeros días del ejercicio. Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2015, recogía el importe de las operaciones de venta de valores por importe de 10.321.524,33 euros, correspondientes a los últimos días del ejercicio y que se encuentran pendientes de liquidar y cuyas liquidaciones han tenido lugar el 4 de enero de 2016.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	3 804,28	3 187,47
Operaciones pendientes de liquidar	1 057 293,58	11 000 000,00
Otros	309 930,06	301 078,18
	1 371 027,92	11 304 265,65

El capítulo "Administraciones Públicas acreedoras", al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio correspondiente.

El capítulo "Acreedores - Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2015 recogía el importe de las operaciones de compra de valores por importe de 11.000.000,00 euros, correspondientes a los últimos días del ejercicio que se encuentran pendientes de liquidar y cuyas liquidaciones han tenido lugar el 5 de enero de 2016. Al 31 de diciembre de 2016, recoge los márgenes pendientes de liquidar por la operativa con derivados.

El capítulo "Acreedores - Otros", al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 (Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	17 100 883,22	37 988 354,79
Valores representativos de deuda	17 100 883,22	36 001 728,24
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 986 626,55
Cartera exterior	160 332 188,83	129 410 251,30
Valores representativos de deuda	-	7 706 182,97
Instituciones de Inversión Colectiva	160 332 188,83	121 704 068,33
Intereses de la cartera de inversión	1 164,36	72 017,85
	177 434 236,41	167 470 623,94

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2015.

A 31 de diciembre de 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Caja Laboral Popular Coop. de Crédito, Banco Inversis, S.A. y Banco Mare Nostrum, S.A. Al 31 de diciembre de 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Caja Laboral Popular Coop. de Crédito y Banco Inversis, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	806 464,69	13 421 626,17
Otras cuentas de tesorería	1 256 138,11	-
	2 062 602,80	13 421 626,17

El capítulo "Cuentas en el Depositario", al 31 de diciembre de 2016 y 2015, recoge el saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido del 0,25% hasta 30 de noviembre de 2015, fecha en la que pasó a ser del 0%.

El capítulo "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2016, recoge principalmente, el saldo mantenido en Ahorro Corporación Financiera, S.V., S.A., a través de la cual se liquidan diariamente los márgenes de los contratos de derivados.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>180 702 696,05</u>	<u>180 265 604,07</u>
Número de participaciones emitidas	<u>25 047 103,23</u>	<u>25 040 171,08</u>
Valor liquidativo por participación	<u>7,21</u>	<u>7,20</u>
Número de partícipes	<u>3 578</u>	<u>3 558</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen partícipes con una participación superior al 20%, límite que indica la existencia de participación significativa, de acuerdo con lo establecido en el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016 y 2015, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, la variación de valor de las posiciones abiertas en futuros financieros en la última sesión del ejercicio correspondiente y que se liquidan el primer día hábil del ejercicio 2017 y 2016, respectivamente, se incluyen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Derivados" o "Pasivo corriente - Derivados", en su caso, de los balances adjuntos.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Otros	<u>22 297 556,96</u>	<u>40 227 000,00</u>
	<u>22 297 556,96</u>	<u>40 227 000,00</u>

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante los ejercicios 2016 y 2015, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Norma Foral 2/2014, de 17 de enero, del Impuesto sobre Sociedades del Territorio Histórico de Guipúzcoa, que deroga la Norma Foral 7/1996, de 4 de julio, del Impuesto sobre Sociedades de la Diputación Foral de Guipúzcoa y sus posteriores modificaciones. El Fondo se encuentra sujeto en el Impuesto sobre Sociedades, durante los ejercicios 2016 y 2015, a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en los artículos quinto y noveno de la Ley 35/2003 y sus sucesivas modificaciones.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, el Fondo no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se encuentra sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro años.

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con Depositario y en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste, al 31 de diciembre de 2015.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 4 miles de euros, en ambos ejercicios. En los citados ejercicios no se han prestado otros servicios diferentes de la auditoría por parte de la sociedad auditora o empresas vinculadas a la misma.

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Instrumentos del mercado monetario					
PAGARE TELEFONICA 0,02 2017-01-13	EUR	7 999 237,30	708,11	7 999 893,09	655,79
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		7 999 237,30	708,11	7 999 893,09	655,79
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO MARE NOSTRUM 0,03 2017-01-10	EUR	9 100 000,00	456,25	9 100 990,13	990,13
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		9 100 000,00	456,25	9 100 990,13	990,13
TOTAL Cartera Interior		17 099 237,30	1 164,36	17 100 883,22	1 645,92

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF ES50	EUR	9 257 952,22	-	8 901 619,95	(356 332,27)
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	8 804 404,28	-	8 791 277,58	(13 126,70)
PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	6 020 786,39	-	6 221 382,92	200 596,53
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	4 800 000,00	-	4 912 005,83	112 005,83
PARTICIPACIONES LYXOR CBOND UCITS	EUR	8 704 348,10	-	8 160 115,12	(544 232,98)
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	5 200 000,00	-	5 106 856,88	(93 143,12)
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	8 700 000,00	-	8 604 664,99	(95 335,01)
PARTICIPACIONES ISHARES EURO STOXX50	EUR	4 152 419,85	-	4 642 084,21	489 664,36
PARTICIPACIONES GROUPAMA	EUR	5 171 750,20	-	5 172 285,72	535,52
PARTICIPACIONES ISHARE CORE CB UCITS	EUR	5 001 099,68	-	5 125 743,00	124 643,32
PARTICIPACIONES HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	3 450 000,00	-	3 468 178,71	18 178,71
PARTICIPACIONES ABERDEEN GLOB A2 **	EUR	7 000 000,00	-	7 125 080,22	125 080,22
PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF iBOX	EUR	3 550 775,32	-	3 576 558,72	25 783,40
PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY	EUR	1 750 000,00	-	1 748 598,30	(1 401,70)
PARTICIPACIONES LYXOR ETF S&P 500-A	EUR	8 004 204,03	-	8 996 021,17	991 817,14
PARTICIPACIONES HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	1 393 980,78	-	1 484 362,04	90 381,26
PARTICIPACIONES ISHAR CBOND UCITS	EUR	5 002 468,70	-	5 027 369,76	24 901,06
PARTICIPACIONES ISHARES EU CORP BON	EUR	8 509 250,46	-	8 624 070,00	114 819,54
PARTICIPACIONES GENERAL.I INVM.T.SICAV	EUR	5 620 235,63	-	5 729 934,12	109 698,49
PARTICIPACIONES JPX-NIKKEI400 UCITS	EUR	1 791 409,46	-	1 756 955,78	(34 453,68)
PARTICIPACIONES ISH S&P 500 EUR UCIT	EUR	5 202 080,04	-	5 421 244,23	219 164,19
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	5 200 000,00	-	5 135 035,30	(64 964,70)
PARTICIPACIONES GSACHS EMERG MARK BO	EUR	3 251 691,45	-	3 349 680,15	97 988,70
PARTICIPACIONES SOUR ETF EUR STO50	EUR	3 500 244,45	-	3 764 318,19	264 073,74
PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF iBOX	EUR	9 773 238,83	-	9 305 496,01	(467 742,82)
PARTICIPACIONES ISHAR MSCI JAP EUR	EUR	1 809 815,24	-	1 767 420,00	(42 395,24)
PARTICIPACIONES CARMIGNAC EMERGENTS	EUR	3 499 999,89	-	3 589 466,08	89 466,19
PARTICIPACIONES ISHARES EUR HY COR B	EUR	4 252 112,55	-	4 494 123,20	242 010,65
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMER	EUR	3 501 747,16	-	3 491 585,63	(10 161,53)
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	4 644 850,34	-	5 219 468,42	574 618,08
PARTICIPACIONES ISHARES ETF SWAP	EUR	1 644 946,45	-	1 619 186,60	(25 759,85)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		158 165 811,50	-	160 332 188,83	2 166 377,33
TOTAL Cartera Exterior		158 165 811,50	-	160 332 188,83	2 166 377,33

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
OPCION DJ EURO STOXX 5 10 2017-06-16	EUR	11 700 000,00	388 440,00	16/06/2017
TOTALES Emisión de opciones "put"		11 700 000,00	388 440,00	
Otras compras a plazo				
FORWARD GBP/EUR FISICA BANCO ESPANA 2017-03-	GBP	5 290 690,76	5 191 818,44	22/03/2017
TOTALES Otras compras a plazo		5 290 690,76	5 191 818,44	
Otros compromisos de compra				
PARTICIPACIONES JPX-NIKKEI400 UCITS	EUR	1 756 955,78	1 756 955,78	-
PARTICIPACIONES HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	1 872 816,50	3 468 178,71	-
PARTICIPACIONES AMUNDI	EUR	8 791 277,58	8 791 277,58	-
PARTICIPACIONES PIMCO CAPITAL SEC	EUR	1 991 880,19	5 135 035,30	-
PARTICIPACIONES JPM EUR STRAT DIV	EUR	6 157 498,27	8 604 664,99	-
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	2 686 206,72	5 106 856,88	-
PARTICIPACIONES LYXOR CBOND UCITS	EUR	8 160 115,12	8 160 115,12	-
PARTICIPACIONES SCHRODER ISF EUR DI	EUR	1 021 697,21	4 912 005,83	-
PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF iBOX	EUR	3 576 558,72	3 576 558,72	-
PARTICIPACIONES GENERALI INVM.T.SICAV	EUR	37 244,57	5 729 934,12	-
PARTICIPACIONES LYXOR ETF S&P 500-A	EUR	8 996 021,17	8 996 021,17	-
PARTICIPACIONES ISHARES ETF SWAP	EUR	1 619 186,60	1 619 186,60	-
PARTICIPACIONES GSACHS EMERG MARK BO	EUR	1 674,84	3 349 680,15	-
PARTICIPACIONES HSBC EUR HYLD BON IC	EUR	59 374,48	1 484 362,04	-
PARTICIPACIONES SOUR ETF EUR STO50	EUR	3 764 318,19	3 764 318,19	-
PARTICIPACIONES LYXOR UCITS ETF iBOX	EUR	9 305 496,01	9 305 496,01	-
PARTICIPACIONES AMUNDI ETF S&P 500	EUR	5 219 468,42	5 219 468,42	-
PARTICIPACIONES LYXOR ETF MSCI EMER	EUR	3 491 585,63	3 491 585,63	-
PARTICIPACIONES AMUNDI CORP INV GR	EUR	6 221 382,92	6 221 382,92	-
TOTALES Otros compromisos de compra		74 730 758,92	98 693 084,16	
Futuros vendidos				
FUTURO B.US310521 1 2017-04-05	USD	41 670 604,57	41 575 827,56	5/04/2017
FUTURO B.DBR/2602 1 2017-03-10	EUR	28 338 300,00	28 726 250,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		70 008 904,57	70 302 077,56	
Otros compromisos de venta				
BONO MARE NOSTRUM 0,03 2017-01-10	EUR	8 597 000,00	9 100 990,13	-
TOTALES Otros compromisos de venta		8 597 000,00	9 100 990,13	
TOTALES		170 327 354,25	183 676 410,29	

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario					
RD.REPO DEUDA CAJA LABORAL 0.00 2016-01-07	EUR	1 728 093,54	-	1 728 176,51	82,97
RD.REPO DEUDA CAJA LABORAL 0.00 2016-01-07	EUR	34 271 906,46	-	34 273 551,73	1 645,27
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		36 000 000,00	-	36 001 728,24	1 728,24
Acciones y participaciones Directiva					
CAJA LABORAL BOLSA CAJA LABORAL POPULAR	EUR	2 113 463,51	-	1 986 626,55	(126 836,96)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 113 463,51	-	1 986 626,55	(126 836,96)
TOTAL Cartera Interior		38 113 463,51	-	37 988 354,79	(125 108,72)

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
PORTUGUESE GOVERNMENT BOND 2.875% 15/10/25 TESOURO	EUR	4 467 657,00	22 562,55	4 436 874,99	(30 782,01)
TOTALES Deuda pública		4 467 657,00	22 562,55	4 436 874,99	(30 782,01)
Renta fija privada cotizada					
REPSOL 2.625 28/05/2020 REPSOL INTERNATIONAL FINAN	EUR	3 266 752,00	49 455,30	3 269 307,98	2 555,98
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 266 752,00	49 455,30	3 269 307,98	2 555,98
Acciones y participaciones Directiva					
GENERALI IS EURO CONVERTIBLE BONDS B GENERALI STK	EUR	2 977 841,38	-	3 032 117,56	54 276,18
ETF LYXOR DJ EUROSTOXX 50 SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	9 257 952,22	-	8 980 566,94	(277 385,28)
ETF LYXOR IBOXX YIELD SOCIETE GENERALE PARIS	EUR	9 773 238,83	-	8 925 761,08	(847 477,75)
THREADNEEDLE EUROPEAN SELECT 2 INA THREADNEEDLE IN	EUR	4 818 030,80	-	5 950 661,02	1 132 630,22
M G EUROPEAN STRATEGIC VALUE C M G	EUR	1 235 070,07	-	1 224 858,98	(10 211,09)
ISHARES MSCI JAPAN EUR HEDGED ETF BLACKROCK LUXEMB	EUR	4 602 739,99	-	4 650 450,00	47 710,01
ISHARESIII BRC ISHARES BARCLAYS EURO CORP BD EXFIN	EUR	6 694 103,92	-	6 635 909,28	(58 194,64)
PIMCO CAPITAL SECURITIES INS EUR HDG PIMCO GLOBAL	EUR	8 150 000,00	-	8 197 285,90	47 285,90
SOURCE M-S JPX-NKY 400 EUR HDG Source Investment M	EUR	4 603 707,82	-	4 638 248,00	34 540,18
BGF EURO MARKETS BLACKROCK LUXEMBOURG, S.A.	EUR	8 250 000,00	-	8 312 704,43	62 704,43
ABERDEEN SELECT EUR HY BOND A2 ABERDEEN GLOBAL	EUR	7 300 000,00	-	7 320 393,49	20 393,49
ISHARES DOW JONES-UBS COMMODITY SWAP DE BLACKROCK	EUR	1 644 946,45	-	1 408 494,45	(236 452,00)
DWS INVEST CONVERTIBLES FC DWS INVESTMENT LUXEMBOU	EUR	2 467 687,77	-	2 469 542,36	1 854,59
DWS DEUTSCHE II EUROP TOP DVD FC DWS INVESTMENT LU	EUR	4 193 198,80	-	3 930 223,65	(262 975,15)
JPM GLOBAL CONVERTIBLES FUND A ACC.EUR JP MORGAN	EUR	2 477 534,26	-	2 452 775,42	(24 758,84)
PICTET JAPANESE EQUITY SELECT HP EUR PICTET	EUR	1 320 000,00	-	1 239 273,18	(80 726,82)
PICTET JAPANESE EQ SELECT-HIE EUR PICTET	EUR	8 500 000,00	-	8 498 930,95	(1 069,05)
CARMIGNAC CAPITAL PLUS A EUR ACC CARMIGNAC GESTION	EUR	2 761 874,26	-	2 718 593,96	(43 280,30)
FIDELITY EUROPEAN HIGH YIELD A ACC EUR FIDELITY	EUR	8 132 500,00	-	8 068 066,52	(64 433,48)
US FUNDAMENTAL GROWTH A EUR PIONEER	EUR	4 000 000,00	-	4 018 729,32	18 729,32
ETF LYXOR S P 500-A Euronext SP5 FP SOCIETE GENERA	EUR	4 503 161,89	-	4 564 330,93	61 169,04
MS EMER MKT CORPORATE DEBT AH MORGAN STANLEY DEAN	EUR	2 120 235,63	-	2 080 896,41	(39 339,22)
GS GROWTH EMERGING MARKETS CORP.OCS ACC GOLDMAN	EUR	4 086 759,47	-	4 113 766,68	27 007,21
PICTET JAPANESE EQ OPP HP EUR ACC PICTET	EUR	375 000,00	-	365 521,49	(9 478,51)
HSBC GIF EUR HIGH YIELD BOND IC EUR HSBC	EUR	7 946 609,78	-	7 905 966,33	(40 643,45)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		122 192 193,34	-	121 704 068,33	(488 125,01)
TOTAL Cartera Exterior		129 926 602,34	72 017,85	129 410 251,30	(516 351,04)

Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
Emisión de opciones "put"				
Otras compras a plazo				
Futuros vendidos				
Futuros BONO ALEMAN 0.5% 15/02/2025 1	EUR	12 001 920,00	12 001 920,00	10/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		12 001 920,00	12 001 920,00	
Otras ventas a plazo				
TOTALES		12 001 920,00	12 001 920,00	

El año se ha cerrado con el tipo de intervención al 0,05%, los bonos a dos años al -0,27%, los bonos a cinco años al 0,25%, los bonos a diez años al 1,38% y el diferencial a diez años con Alemania al 1,18%. En las bolsas se han obtenido rentabilidades dispares. Las bolsas norteamericanas se han situado a las cabeza de las ganancias con subidas del 9,54% en el S&P 500 mientras que las bolsas europeas lideradas por el Dax alemán subían de media un 0,70%.

2016 se ha caracterizado por la existencia de varios eventos no esperados, el Brexit y la victoria de Donald Trump, que pese a lo previsto por los analistas no han supuesto episodios de volatilidad.

En el caso de Estados Unidos, la reacción del mercado ha sido positiva, en la medida que la posible mejora en el crecimiento económico derivada de nuevos estímulos fiscales parece contrarrestar los efectos negativos de las medidas proteccionistas que pueda tomar. En cualquier caso, el mercado parece olvidarse de la incertidumbre que esto supone y continúa con el tono positivo. También ha ayudado que los indicadores económicos de las principales economías (especialmente en EE.UU) han continuado mejorando, tanto los relativos a sentimiento económico, como los de actividad (empleo, producción, consumo...). Además, la recuperación del precio del petróleo aleja casi definitivamente el fantasma de la deflación, contribuyendo a normalizar el escenario económico.

La mejora de los mercados está contando además con un elemento adicional: la acción de los Bancos Centrales. Tanto el Banco de Japón como el Banco Central Europeo continúan exprimiendo al máximo sus medidas monetarias, lo que está llevando a los tipos a corto plazo a mínimos históricos. Y en Estados Unidos, pese a las 2 subidas de tipos que se han producido, la política de la Fed sigue siendo expansiva.

Durante el segundo semestre se ha producido un repunte de los tipos de interés de los bonos gubernamentales, producto de unas expectativas de inflación que han abandonado los mínimos (pero siguen en niveles reducidos) y además se está cotizando una mejora del escenario económico global. Así, en España los tipos a largo plazo han repuntado más de 30 pb (40 pb en Alemania), mientras que los tipos a más corto plazo siguen anclados en cotas mínimas, muy condicionados por la política expansiva del BCE. En Estados Unidos, el repunte ha sido más agresivo, 95 pb los tipos a 10 años y en torno a 70 pb los tipos a 2 años.

En renta variable, frente a un comienzo de año muy negativo las ganancias han sido generalizadas en la segunda parte del año. Las bolsas, al abrigo de unas mejores expectativas de crecimiento de los beneficios para 2017 han registrado revalorizaciones importantes. En términos de valoración fundamental, las bolsas siguen siendo el activo con mayor potencial de revalorización.

En resumen, mientras las políticas monetarias de las principales economías sean expansivas, existe margen para que los activos de riesgo se comporten bien, pese a que las valoraciones están bastante ajustadas, sobre todo en el mercado de renta fija. Aunque la volatilidad está siendo reducida, lo cierto es que de cara a 2017 hay factores de riesgo latentes nada despreciables. China, cuya desaceleración y elevado endeudamiento han pasado a un segundo plano, puede generar algún susto. También las medidas que puedan tomar el nuevo gobierno de Estados Unidos, o el efecto de un cambio en las políticas monetarias de cara a final de año, pueden suponer un freno al crecimiento. La Fed continuará con las subidas, 2 ó 3 en 2017, y en algún momento se empezará a descontar que el BCE vaya a eliminar las compras masivas de deuda, que presumiblemente mantendrá durante el resto del año.

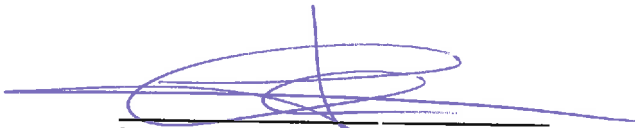
Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Caja Laboral Gestión, S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Laboral Kutxa Selek Plus, Fondo de inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:



D. José Carlos Maza
Presidente



D.ª Maria Carmen Urrutia
Vocal



D. Aitor García
Secretario

En cumplimiento del artículo 46 bis.1 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva, Caja Laboral Gestión SGIIC, S.A. declara que la cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2016 ha sido de 673 miles de euros, desglosada en 642 miles de euros de remuneración fija y 31 miles de euros de remuneración variable, correspondiente a 12 empleados. No existen remuneraciones basadas en participación en los beneficios de las IIC obtenidas por la SGIIC como compensación por la gestión.

En lo que se refiere a la remuneración del colectivo identificado, cuya actuación podría tener una incidencia material en el perfil de riesgo de la sociedad, el importe agregado de la remuneración asciende a 367 miles de euros, correspondiendo 74 miles de euros al cuadro directivo (64 miles correspondiente a la remuneración fija y 10 a la retribución variable) y 293 miles de euros a otros 4 empleados (287 miles correspondiente a la remuneración fija y 6 a la retribución variable).