

JUFERUCA, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Juferuca, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación 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 en relación con las cuentas anuales

Los Administradores 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 Juferuca, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad 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 la entidad de las cuentas anuales, 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 entidad. 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, 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 la sociedad Juferuca, S.I.C.A.V., S.A. 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 consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, 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 de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

6 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/25240
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9495678

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Balance de situación 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	10 931 642,01	10 940 539,52
Deudores	81 057,23	73 836,98
Cartera de inversiones financieras	10 149 003,37	9 361 638,14
Cartera interior	2 573 962,89	2 020 871,60
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	1 555 787,47	1 039 066,28
Instituciones de Inversión Colectiva	1 018 175,42	981 805,32
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 569 160,08	7 326 785,23
Valores representativos de deuda	463 143,34	639 169,48
Instrumentos de patrimonio	4 623 604,48	2 887 922,67
Instituciones de Inversión Colectiva	2 477 372,80	3 799 693,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	5 039,46	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 880,40	13 981,31
inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	701 581,41	1 505 064,40
TOTAL ACTIVO	10 931 642,01	10 940 539,52

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9495679

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	10 906 960,19	10 918 485,84
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	10 906 960,19	10 918 485,84
Capital	9 605 245,00	9 605 245,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	1 038 694,16	1 038 949,05
Reservas	901 293,80	556 083,69
(Acciones propias)	(1 226 186,13)	(627 002,01)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	587 913,36	345 210,11
(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	24 681,82	22 053,68
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 681,82	22 053,68
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	10 931 642,01	10 940 539,52
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	1 007 964,67	483 300,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	162 800,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 007 964,67	320 500,00
Otras cuentas de orden	5 394 755,00	5 394 755,00
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	5 394 755,00	5 394 755,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	6 402 719,67	5 878 055,00

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9495680

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(95 278,98)	(83 785,03)
Comisión de gestión	(46 600,03)	(49 699,63)
Comisión de depositario	(10 631,68)	(11 411,32)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(38 047,27)	(22 674,08)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(95 278,98)	(83 785,03)
Ingresos financieros	183 001,80	117 391,28
Gastos financieros	(0,18)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	580 912,87	(227 585,94)
Por operaciones de la cartera interior	308 162,11	(274 148,08)
Por operaciones de la cartera exterior	267 711,30	46 562,14
Por operaciones con derivados	5 039,46	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	13 779,34	14 966,46
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(88 345,09)	527 797,40
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(159 217,73)	115 300,35
Resultados por operaciones de la cartera exterior	149 985,77	225 537,44
Resultados por operaciones con derivados	(79 113,13)	186 959,61
Otros	-	-
Resultado financiero	689 348,74	432 569,20
Resultado antes de impuestos	594 069,76	348 784,17
Impuesto sobre beneficios	(6 156,40)	(3 574,06)
RESULTADO DEL EJERCICIO	587 913,36	345 210,11

Las Notas 1 a 14, 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.

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	587 913,36
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	587 913,36

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	9 605 245,00	1 038 949,05	556 083,69	(627 002,01)	-	-	345 210,11	-	-	10 918 485,84
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 605 245,00	1 038 949,05	556 083,69	(627 002,01)	-	-	345 210,11	-	-	10 918 485,84
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	587 913,36	-	-	587 913,36
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	345 210,11	-	-	-	(345 210,11)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	(254,89)	-	(599 184,12)	-	-	-	-	-	(599 439,01)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	9 605 245,00	1 038 694,16	901 293,80	(1 226 186,13)	-	-	587 913,36	-	-	10 906 960,19



CLASE 8.^a



0M9495681

Las Notas 1 a 14, 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.

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	345 210,11
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	345 210,11

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	4 920 745,00	226 309,20	351 369,85	-	-	-	204 713,84	-	-	5 703 137,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	4 920 745,00	226 309,20	351 369,85	-	-	-	204 713,84	-	-	5 703 137,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	345 210,11	-	-	345 210,11
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	204 713,84	-	-	-	-	-	-	204 713,84
Operaciones con accionistas	4 684 500,00	812 639,85	-	(627 002,01)	-	-	(204 713,84)	-	-	4 665 424,00
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	9 605 245,00	1 038 949,05	556 083,69	(627 002,01)	-	-	345 210,11	-	-	10 918 485,84



CLASE 8.^a



OM9495682



CLASE 8.^a



0M9495683

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 13 de enero de 2011. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 4 de febrero de 2011 con el número 3.674, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003, 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 de la Sociedad está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Europe SE, Sucursal en España. Durante el ejercicio 2016, la Entidad Depositaria de los valores de la Sociedad fue UBS Bank, S.A.U. hasta el 23 de diciembre de 2016, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria de la Sociedad UBS Europe SE, Sucursal en España. Esta última entidad anteriormente se ha denominado UBS Deutschland AG Sucursal en España, procediendo la C.N.M.V. a inscribir el cambio de denominación por la definitiva con fecha 10 de enero de 2017. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La sustitución de Entidad Depositaria es fruto del proceso de reestructuración del Grupo UBS, que ha dado lugar a las siguientes operaciones societarias:

- 1) Fusión transfronteriza intracomunitaria entre UBS Bank, S.A.U. y UBS Deutschland AG (ambas entidades pertenecientes al Grupo UBS), habiéndose integrado las mismas en una sociedad anónima europea de nueva creación, denominada UBS Europe SE y que ha supuesto la extinción de la entidad UBS Bank, S.A.U.



CLASE 8.^a



0M9495684

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

- 2) Creación de UBS Europe SE, Sucursal en España, entidad de crédito inscrita en el registro de Entidades Depositarias de la CNMV con el número 239. UBS Europe SE, Sucursal en España ha sucedido a UBS Bank S.A.U. en todas sus actividades, incluyendo sus actividades como Entidad Depositaria de Instituciones de Inversión Colectiva.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, 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.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, 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.



CLASE 8.^a



0M9495685

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el depositario.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,50%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,10%.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, 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 de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta 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 la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad 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 la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el mercado los activos en cartera.



CLASE 8.^a



0M9495686

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

- 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.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, 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 la Junta de Accionistas de la Sociedad, 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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

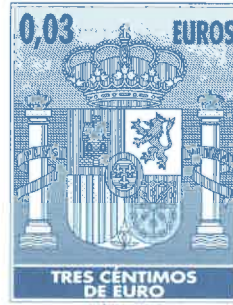
c) Comparabilidad

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 presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, 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.



CLASE 8.^a



0M9495687

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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

d) Consolidación

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A. pertenece a un Grupo de Sociedades según el artículo 42 del Código de Comercio cuya Sociedad dominante directa es J. Félix Ruiz Catena, S.L. domiciliada en la carretera Ubeda-Baeza, km 1,5, 23440, Baeza (Jaén). El Grupo queda eximido de la obligación de consolidación en base al cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 los 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.

En cualquier caso, el valor teórico por acción de la Sociedad 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 de situación, 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.



CLASE 8.^a



0M9495688

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	587 913,36	345 210,11
	587 913,36	345 210,11
Propuesta de distribución		
Reserva legal	58 791,34	34 521,01
Reserva voluntaria	529 122,02	310 689,10
	587 913,36	345 210,11

4. 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 de la Sociedad 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.

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.



CLASE 8.^a



0M9495689

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

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.

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9495690

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad 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.

- 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.



CLASE 8.^a



0M9495691

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
ESTADO FINANCIERO



0M9495692

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

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 de situación.

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.

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.

i) 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.

j) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.



CLASE 8.^a
LUGAR DE EMISIÓN: MADRID



0M9495693

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

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

l) 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.



CLASE 8.^a
REGISTRO DE LA CLASE DE CATEGORÍA DE CREDITOS



0M9495694

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

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".

5. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	25 520,59	21 693,97
Administraciones Públicas deudoras	53 571,88	50 082,15
Operaciones pendientes de liquidar	1 964,76	72,18
Otros	-	1 988,68
	<u>81 057,23</u>	<u>73 836,98</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	47 363,11	45 306,17
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	6 208,77	4 775,98
	<u>53 571,88</u>	<u>50 082,15</u>

6. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	6 156,40	3 574,06
Otros	18 525,42	18 479,62
	<u>24 681,82</u>	<u>22 053,68</u>

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



CLASE 8.^a



0M9495695

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión, depositaría así como los gastos de auditoría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

7. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	2 573 962,89	2 020 871,60
Instrumentos de patrimonio	1 555 787,47	1 039 066,28
Instituciones de Inversión Colectiva	1 018 175,42	981 805,32
Cartera exterior	7 569 160,08	7 326 785,23
Valores representativos de deuda	463 143,34	639 169,48
Instrumentos de patrimonio	4 623 604,48	2 887 922,67
Instituciones de inversión Colectiva	2 477 372,80	3 799 693,08
Derivados	5 039,46	-
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Intereses de la cartera de inversión	5 880,40	13 981,31
	10 149 003,37	9 361 638,14

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

Al 31 de diciembre de 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Europe SE, Sucursal en España, excepto las participaciones en Bestinver International, F.I., que se encuentran depositados en Santander Securities Services.

Al 31 de diciembre de 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto las participaciones en Bestinver International, F.I., que se encontraban depositados en Bestinver, S.G.I.I.C., S.A.



CLASE 8.^a



0M9495696

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante cada uno de dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2016 y 2015 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Operaciones con acciones	Otros	2016
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	7 205 245,00	-	-	7 205 245,00
	9 605 245,00	-	-	9 605 245,00

	2014	Operaciones con acciones	Otros	2015
Capital inicial	2 400 000,00	-	-	2 400 000,00
Capital estatutario emitido	2 520 745,00	4 684 500,00	-	7 205 245,00
	4 920 745,00	4 684 500,00	-	9 605 245,00

El capital social inicial está representado por 480.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 11 de febrero de 2011 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil, sistema organizado de negociación de valores autorizado por acuerdo del Consejo de Ministros de fecha 30 de diciembre de 2005.

El capital estatutario máximo se establece en 15.000.000,00 euros representado por 3.000.000 acciones de 5,00 euros nominales cada una.



0M9495697

CLASE 8.^a

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

Durante el ejercicio 2015, la Sociedad procedió a realizar una emisión de capital estatutario con fecha 21 de enero de 2015, por un importe total de 4.684.500,00 euros habiendo puesto en circulación 936.900 acciones de 5,00 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

El movimiento de las reservas durante los ejercicios 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2015	Distribución resultados de 2015	Otros	2016
Reserva legal	67 078,36	34 521,01	-	101 599,37
Reserva voluntaria	489 005,33	310 689,10	-	799 694,43
	556 083,69	345 210,11	-	901 293,80
	2014	Distribución resultados de 2014	Otros	2015
Reserva legal	46 606,98	20 471,38	-	67 078,36
Reserva voluntaria	304 762,87	184 242,46	-	489 005,33
	351 369,85	204 713,84	-	556 083,69

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	(627 002,01)	-
Entradas	(599 184,12)	(627 002,01)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	(1 226 186,13)	(627 002,01)



CLASE 8.^a



0M9495698

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantenía 195.995 y 101.755 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>10 906 960,19</u>	<u>10 918 485,84</u>
Número de acciones en circulación	<u>1 725 054</u>	<u>1 819 294</u>
Valor teórico por acción	<u>6,32</u>	<u>6,00</u>
Número de accionistas	<u>121</u>	<u>126</u>

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, un accionista posee acciones que representan el 99,99% de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

Accionistas	2016	2015
J. Félix Ruiz Catena, S.L.	<u>99,99%</u>	<u>99,99%</u>
	<u>99,99%</u>	<u>99,99%</u>

10. Cuentas de compromiso

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



CLASE 8.^a



0M9495699

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

11. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Capital nominal no suscrito ni en circulación	<u>5 394 755,00</u>	<u>5 394 755,00</u>
	<u>5 394 755,00</u>	<u>5 394 755,00</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El capítulo "Acreedores – Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. 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 la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.^a



0M9495700

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2016 y 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	2016 Días	2015 Días
Periodo medio de pago a proveedores	9,52	5,44
Ratio de operaciones pagadas	9,52	5,44
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-

	Importe (euros)	Importe (euros)
Total de pagos realizados	72 065,10	62 967,32
Total de pagos pendientes	-	-

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad 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, si las hubiera.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2016 y 2015.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está 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.



CLASE 8.^a



0M9495701

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

Durante los ejercicios 2016 y 2015 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2016, se compone de tres hombres.

Al 31 de diciembre de 2016, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.^a



OM9495702

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Cartera Interior						
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	75 681,67	-	76 477,50	795,83	ES0118900010
APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	117 186,21	-	104 220,00	(12 966,21)	ES0105022000
RED ELECTRICA	EUR	98 002,02	-	96 795,00	(1 207,02)	ES0173093024
ABERTIS	EUR	75 720,27	-	81 086,21	5 365,94	ES0111845014
ENAGAS	EUR	100 395,79	-	96 500,00	(3 895,79)	ES0130960018
ACERINOX	EUR	99 190,86	-	109 789,55	10 598,69	ES0132105018
DERECHOS REPSOL YPF, S.A.	EUR	6 011,60	-	6 045,95	34,35	ES0673516995
REPSOL YPF, S.A.	EUR	191 681,50	-	207 889,22	16 207,72	ES0173516115
NH HOTELES, S.A.	EUR	72 631,54	-	69 210,00	(3 421,54)	ES0161560018
EBRO PULEVA	EUR	33 751,79	-	39 810,00	6 058,21	ES0112501012
BANKIA, S.A.U.	EUR	117 711,10	-	87 390,00	(30 321,10)	ES0113307021
TELEFONICA, S.A.	EUR	198 575,13	-	174 503,70	(24 071,43)	ES0178430E18
BBVA	EUR	129 806,87	-	138 542,40	8 735,53	ES0113211835
IBERDROLA, S.A.	EUR	75 416,79	-	84 159,00	8 742,21	ES0144580Y14
BSCH	EUR	152 343,11	-	183 368,94	31 025,83	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 544 106,25	-	1 555 787,47	11 681,22	
Acciones y participaciones Directiva						
BESTINVER INTERNATIONAL	EUR	93 396,16	-	123 094,07	29 697,91	ES0114638036
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	170 754,36	-	181 065,60	10 311,24	ES0180943039
UBS RENTA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	147 667,48	-	152 888,75	5 221,27	ES0180933006
UBS CORTO PLAZO EURO, F.I.	EUR	545 423,46	-	561 127,00	15 703,54	ES0180913008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		957 241,46	-	1 018 175,42	60 933,96	
TOTAL Cartera Interior		2 501 347,71	-	2 573 962,89	72 615,18	

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS INTESA 6,625% 13/09/2023	EUR	116 305,00	1 653,67	119 042,91	2 737,91	XS0971213201
BONOS AXA 3,941% 07/11/2024	EUR	99 508,56	591,88	103 880,97	4 372,41	XS1134541306
BONOS ASSICURAZIONI GENERA 10,125% 10/07/2022	EUR	132 347,86	2 476,00	132 703,45	355,59	XS0802638642
BONOS TELEFONICA EUROP 6,50% 18/09/2018	EUR	104 889,00	1 158,85	107 516,01	2 627,01	XS0972570351
TOTALES Renta fija privada cotizada		453 050,42	5 880,40	463 143,34	10 092,92	
Acciones admitidas cotización						
AXA	EUR	142 199,97	-	161 898,75	19 698,78	FR0000120628
GENERAL ELECTRIC COMPANY	USD	93 473,31	-	108 167,73	14 694,42	US3696041033
HEINEKEN NV	EUR	53 452,96	-	48 100,50	(5 352,46)	NL0000009165
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	55 225,25	-	58 878,00	3 652,75	DE0005557508
AMAZON	USD	91 520,59	-	128 341,35	36 820,76	US0231351067
ROCHE HOLDING	CHF	106 819,76	-	108 262,74	1 442,98	CH0012032048
DANONE	EUR	26 271,68	-	29 799,00	3 527,32	FR0000120644
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	58 044,49	-	63 648,00	5 603,51	DE0007100000
NESTLE	CHF	119 891,29	-	122 648,29	2 757,00	CH0038863350
BNP PARIBAS	EUR	146 290,67	-	163 485,00	17 194,33	FR0000131104
BAYER	EUR	252 302,91	-	240 885,90	(11 417,01)	DE0008000017
VODAFONE	GBP	109 023,88	-	84 293,28	(24 730,60)	GB0008040005
BANCA INTESA	EUR	64 183,32	-	65 502,00	1 318,68	IT0000072618
KPN NV	EUR	99 570,34	-	93 987,60	(5 582,74)	NL0000009082
ALLIANZ AG	EUR	92 073,83	-	98 910,00	6 836,17	DE0008040005
CHEVRON	USD	101 507,30	-	120 867,17	19 359,87	US1667641005
CITIGROUP INC	USD	54 515,44	-	76 286,49	21 771,05	US1729674242
COLGATE PALMOLIVE	USD	81 815,95	-	84 001,14	2 185,19	US1941621039
EXXON MOBIL CORP.	USD	105 308,42	-	115 860,99	10 552,57	US30231G1022
HEWLETT PACKARD	USD	81 741,77	-	108 032,14	26 290,37	US42824C1099
HALLIBURTON HLDG	USD	106 209,41	-	120 348,58	14 139,17	US4062161017
JOHNSON & JOHNSON	USD	90 369,65	-	98 591,80	8 222,15	US4781601046
JP MORGAN CHASE & CO	USD	48 307,31	-	73 843,30	25 535,99	US46625H1005
TELEFONICA SA	EUR	85 682,93	-	73 260,00	(12 422,93)	DE000A1J5RX9
BASF	EUR	93 190,94	-	103 322,70	10 131,76	DE0008ASF111
MC DONALD S	USD	57 784,91	-	72 913,95	15 129,04	US5801351017
SPIES SA	EUR	30 885,23	-	35 026,25	4 141,02	FR0012757854



CLASE 8.^a



OM9495703

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	ISIN
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	29 790,31	-	27 822,50	(1 967,81)	NL0009432491
RANDSTAD HOLDING	EUR	63 617,98	-	69 565,50	5 947,52	NL0000379121
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	47 092,48	-	68 477,70	21 385,22	US91324P1021
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	EUR	82 614,55	-	66 771,00	(15 843,55)	DE0005089031
DANAHER	USD	65 262,67	-	66 612,15	1 349,48	US2358511028
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	127 483,65	-	122 168,25	(5 315,40)	BE0974293251
GILEAD SCIENCES INC	USD	164 909,00	-	140 945,80	(23 963,20)	US3755581036
VISA	USD	62 084,92	-	66 766,19	4 681,27	US92826C8394
ANADARKO PETROLEUM	USD	103 878,31	-	119 343,92	15 465,61	US0325111070
ING GROEP	EUR	50 085,25	-	60 165,00	10 079,75	NL0011821202
APPLE COMPUTER INC	USD	138 146,13	-	158 582,11	20 435,98	US0378331005
ALPHABET	USD	71 759,19	-	122 066,08	50 306,89	US02079K3059
NIKE INC	USD	87 563,73	-	86 996,29	(567,44)	US6541061031
NVIDIA	USD	76 895,96	-	91 343,54	14 447,58	US67066G1040
PEPSICO INC	USD	87 251,38	-	98 491,68	11 240,30	US7134481081
PROCTER & GAMBLE CO	USD	43 921,10	-	46 768,85	2 847,75	US7427181091
BANK OF AMERICA	USD	24 184,29	-	37 824,47	13 640,18	US0605051046
ADIDAS	EUR	130 612,89	-	135 135,00	4 522,11	DE000A1EWWW0
VINCI	EUR	60 181,92	-	58 230,00	(1 951,92)	FR0000125486
UNILEVER NV	EUR	72 039,39	-	70 407,00	(1 632,39)	NL000009355
SIEMENS AG	EUR	40 688,61	-	52 560,00	11 871,39	DE0007236101
SANOFI SYNTHELABO, S.A.	EUR	140 120,95	-	138 420,00	(1 700,95)	FR0000120578
VALEO	EUR	52 138,16	-	58 978,80	6 840,64	FR0013176526
TOTALES Acciones admitidas cotización		4 269 986,33	-	4 623 604,48	353 618,15	
Acciones y participaciones Directiva						
BLACKROCK GF WORLD HEALTHSCIENCE-EUR D2	EUR	192 920,69	-	197 940,00	5 019,31	LU0827889485
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	106 680,00	-	122 800,00	16 120,00	IE00B506DH05
M&G GLOBAL EMERGING MARKETS -CA	EUR	106 584,00	-	110 573,20	3 989,20	GB00B3FF088
LEGG MASON ROYCE US SM CAP OPP_PREM ACC	EUR	154 914,00	-	156 390,00	1 476,00	IE00B23Z8T07
PICTET ROBOTICS HI	EUR	182 577,12	-	181 888,56	(688,56)	LU1279334723
PICTET WATER-I	EUR	228 048,00	-	247 520,00	19 472,00	LU0104884605
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	198 840,00	-	201 240,00	2 400,00	LU0141799097
SCHRÖDER INT.QUEP GL EMERGING MARKETS	EUR	118 379,20	-	122 540,00	4 160,80	LU0747140647



CLASE 8.^a



OM9495704

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	ISIN
SCHRODER INTERNATIONAL SELECT. FUND	EUR	85 704,90	-	89 470,00	3 765,10	LU0106235459
FRANKLIN INDIA USD_ACC	USD	132 460,06	-	146 755,25	14 295,19	LU0971935258
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	117 300,00	-	121 650,00	4 350,00	LU0390137205
UBS CONVERTIBLE EUROPE_EUR_F	EUR	310 053,00	-	320 840,80	10 787,80	LU0415178838
TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		1 934 460,97	-	2 019 607,81	85 146,84	
ETF HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	HKD	100 902,47	-	78 680,17	(22 222,30)	HK2828013055
ETF POWERSHARES QQQ TRUST SERIES SHS	USD	161 580,32	-	219 678,62	58 098,30	US73935A1043
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	124 984,72	-	159 406,20	34 421,48	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		387 467,51	-	457 764,99	70 297,48	
TOTAL Cartera Exterior		7 044 965,23	5 880,40	7 564 120,62	519 155,39	



CLASE 8.^a



OM9495705

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Inversiones morosas, dudosas o en litigio						
BONOS ESPIRITO SANTO 6,875% 15/07/2050	EUR	100 205,36	-	-	(100 205,36)	PTBEQBOM0010
TOTALES Inversiones morosas, dudosas o en litigio		100 205,36	-	-	(100 205,36)	
TOTAL Inversiones morosas, dudosas o en litigio		100 205,36	-	-	(100 205,36)	



CLASE 8.^a



OM9495706

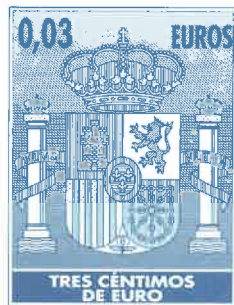
Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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
Futuros vendidos				
FUTUROS EURO- DOLAR 125000	USD	1 007 964,67	1 005 419,80	15/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		1 007 964,67	1 005 419,80	
TOTALES		1 007 964,67	1 005 419,80	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M9495707

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	ISIN
Acciones admitidas cotización						
APPLUS SERVICES, S.A.	EUR	130 206,90	-	100 200,00	(30 006,90)	ES0105022000
BANKIA SAU SPLIT ABR 2013	EUR	130 790,11	-	107 400,00	(23 390,11)	ES0113307021
INTERNATIONAL CONSOLIDATED A	EUR	40 820,51	-	41 375,00	554,49	ES0177542018
ACERINOX	EUR	109 448,37	-	86 570,48	(22 877,89)	ES0132105018
REPSOL YPF, S.A.	EUR	5 025,24	-	4 907,63	(117,61)	ES0673516979
REPSOL YPF, S.A.	EUR	164 225,78	-	108 334,60	(55 891,18)	ES0173516115
OHL	EUR	168 715,44	-	83 002,50	(85 712,94)	ES0142090317
NH HOTELES	EUR	88 743,98	-	96 395,04	7 651,06	ES0161560018
INDRA	EUR	113 957,09	-	97 526,25	(16 430,84)	ES0118594417
EBRO FOODS S.A.	EUR	32 150,26	-	36 310,00	4 159,74	ES0112501012
TELEFONICA, S.A.	EUR	132 794,74	-	112 052,78	(20 741,96)	ES0178430E18
BBVA	EUR	66 630,79	-	53 912,00	(12 718,79)	ES0113211835
IBERDROLA, S.A.	EUR	54 897,63	-	65 500,00	10 602,37	ES0144580Y14
BSCH	EUR	60 770,23	-	45 580,00	(15 190,23)	ES0113900J37
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 299 177,07	-	1 039 066,28	(260 110,79)	
Acciones y participaciones Directiva						
BESTINVER INTERNATIONAL	EUR	93 396,16	-	110 597,37	17 201,21	ES0114638036
UBS ESPAÑA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	170 754,36	-	175 641,45	4 887,09	ES0180943039
UBS RENTA GESTION ACTIVA, F.I.	EUR	147 667,48	-	145 654,50	(2 012,98)	ES0180933006
UBS CORTO PLAZO EURO, F.I.	EUR	545 423,46	-	549 912,00	4 488,54	ES0180913008
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		957 241,46	-	981 805,32	24 563,86	
TOTAL Cartera Interior		2 256 418,53	-	2 020 871,60	(235 546,93)	



CLASE 8.^a



0M9495708

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS ESPIRITO SANTO 6,875% 2016-07-15	EUR	100 205,36	3 044,52	15 336,79	(84 868,57)	PTBEQBOM0010
ACCIONA S.A. 3,600 2018-09-20	EUR	100 011,32	1 001,09	97 387,02	(2 624,30)	XS1189794271
BONOS ACCIONA S.A. 3,0% 29/01/2016	EUR	100 623,03	2 192,53	103 426,33	2 803,30	XS1086068944
BONOS OHL 2,375% 15/03/2022	EUR	100 286,77	1 387,34	84 117,00	(16 169,77)	XS1043961439
BONOS AXA 3,941% 2080-11-07	EUR	99 449,25	591,42	99 070,81	(378,44)	XS1134541306
ASSICURAZIONI GENERALI 10,125 2022-07-10	EUR	135 380,00	4 212,95	134 163,24	(1 216,76)	X50802638642
TELEFONICA 6,5% PERPETUAL CALL 18/09/18	EUR	106 815,00	1 551,46	105 668,29	(1 146,71)	X50972570351
TOTALES Renta fija privada cotizada		742 770,73	13 981,31	639 169,48	(103 601,25)	
Acciones admitidas cotización						
AXA	EUR	53 944,28	-	63 075,00	9 130,72	FR0000120628
GENERAL ELECTRIC	USD	51 031,95	-	57 355,92	6 323,97	US3696041033
AMGEN	USD	79 182,25	-	89 668,57	10 486,32	US0311621009
DANONE NUEVAS SPLIT JUNIO 2007	EUR	39 805,57	-	46 710,00	6 904,43	FR0000120644
NOVARTIS	CHF	41 694,82	-	47 857,97	6 163,15	CH0012005267
NESTLE SPLIT JUN08	CHF	51 534,95	-	51 379,78	(155,17)	CH0038863350
BNP PARIBAS	EUR	109 341,04	-	104 460,00	(4 881,04)	FR0000131104
BAYER	EUR	101 164,72	-	92 640,00	(8 524,72)	DE000BAY0017
VODAFONE	GBP	121 137,64	-	119 944,10	(1 193,54)	GB00BH4HKS39
INTESA SANPAOLO	EUR	46 098,88	-	46 320,00	221,12	IT0000072618
RIO TINTO	GBP	60 733,21	-	40 287,78	(20 445,43)	GB0007188757
ALLIANZ SE (SOCIETAS EUROPAEA)	EUR	74 195,56	-	81 775,00	7 579,44	DE0008404005
CITIGROUP CONTRASPLIT MAY 2011	USD	46 441,02	-	47 643,16	1 202,14	US1729674242
COLGATE PALMOLIVE	USD	44 548,82	-	45 999,82	1 451,00	US1941621039
HEWLETT PACKARD	USD	53 930,65	-	45 479,65	(8 451,00)	US42824C1099
HEWLETT PACKARD	USD	43 709,41	-	35 426,26	(8 283,15)	US40434L1052
JPMORGAN CHASE & CO	USD	54 967,02	-	60 789,91	5 822,89	US46625H1005
YAHOO	USD	103 675,49	-	91 861,54	(11 813,95)	US9843321061
TELEFONICA DEUTSCHLAND HOLDING AG	EUR	95 203,26	-	97 820,00	2 616,74	DE000A1U5RX9
BASF SE NEW AGOTO 2010	EUR	103 545,49	-	91 936,00	(11 609,49)	DE000BASF111
APPLE COMPUTER INC	USD	66 830,13	-	77 525,32	10 695,19	US0378331005
LONZA GROUP	CHF	51 187,21	-	59 951,11	8 763,90	CH0013841017
RANDSTAD	EUR	94 684,98	-	115 060,00	20 375,02	NL0000379121
ECOLAB INC	USD	53 455,92	-	52 651,45	(804,47)	US2788651006



CLASE 8.^a



OM9495709

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	ISIN
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	USD	74 442,45	-	97 473,76	23 031,31	US91324P1021
UNITEDHEALTH GROUP INCORPORATE	EUR	45 962,99	-	50 910,00	4 947,01	DE0005089031
ASSOCIATED BRITISH FOODS	GBP	81 045,15	-	90 690,76	9 645,61	GB0006731235
ANHEUSER-BUSH INBEV	EUR	46 241,89	-	51 480,00	5 238,11	BE0003793107
ING GROEP	EUR	93 604,02	-	99 600,00	5 995,98	NL0000303600
VALEO	EUR	52 672,13	-	57 020,00	4 347,87	FR0000130338
ALPHABET	USD	79 732,43	-	128 928,19	49 195,76	US02079K3059
MC DONALD S	USD	38 102,80	-	54 382,25	16 279,45	US5801351017
PEPSICO	USD	48 599,12	-	50 594,73	1 995,61	US7134481081
ADIDAS SALOMON CAMBIO ISIN OCT10	EUR	66 870,37	-	89 910,00	23 039,63	DE000A1EWWW0
VINCI	EUR	58 284,47	-	59 140,00	855,53	FR0000125486
UNILEVER	EUR	40 477,80	-	40 105,00	(372,80)	NL0000093555
UNICREDIT SPA CONTRASPLIT DIC.2011	EUR	109 921,77	-	92 430,00	(17 491,77)	IT0004781412
SIEMENS	EUR	96 984,82	-	89 880,00	(7 104,82)	DE0007236101
SANOFI	EUR	80 758,16	-	78 600,00	(2 158,16)	FR0000120578
GILEAD SCIENCES	USD	90 796,67	-	93 159,64	2 362,97	US3755581036
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 746 541,31		2 887 922,67	141 381,36	
Acciones y participaciones Directiva						
PICTET FIF - WATER P CAP	EUR	221 245,00	-	231 351,75	10 106,75	LU0104884860
UBS CONVERTIBLE EUROPE_EUR_F	EUR	310 053,00	-	305 053,60	(4 999,40)	LU0415178838
UBS(LUX)SMALL CAPS EUROPE-FA	EUR	111 276,00	-	136 576,00	25 300,00	LU0946084497
FRANKLIN TEMPLETON INDIA FUND	USD	153 646,05	-	138 280,24	(15 365,81)	LU0231203729
FRANKLIN TEMPLETON FRONTIER MARKETS I	EUR	117 300,00	-	107 150,00	(10 150,00)	LU0390137205
THREADNEEDLE PAN EUROP SMALL COMPAN FUND	EUR	108 699,00	-	114 078,00	5 379,00	GB00B84NTW56
NORDEA EUROPEAN H YIELD BOND	EUR	183 180,00	-	186 180,00	3 000,00	LU0141799097
UBS (LUX) EQ BIOTECH_Q ACC	USD	106 905,02	-	106 278,77	(626,25)	LU0400035332
GS STRATEGIC ABSOLUTE RETURN BOND IL_R	EUR	304 290,00	-	310 620,00	6 330,00	LU0858298150
PIMCO FUNDS GLOBAL INVESTORS SERIES	EUR	116 616,87	-	114 400,00	(2 216,87)	IE00BCRX0X83
AXA WORLD FUNDS FRAMLINGTON ITALY EUR	EUR	104 100,00	-	100 050,00	(4 050,00)	LU0297965641
PIONEER EURO AGGREGATE EUR BOND_ACC	EUR	146 101,11	-	143 602,20	(2 498,91)	LU0313645821
ISHARES DAXE	EUR	169 721,07	-	189 940,00	20 218,93	DE0005933931
POLAR CAPITAL JAPAN_I EUR HEDGED	EUR	106 680,00	-	129 680,00	23 000,00	IE00B506DH05
BLACKROCK GF WORLD HEALTHSCIENCE-EUR D2	EUR	192 920,69	-	207 060,00	14 139,31	LU0827889485



CLASE 8.ª



0M9495710

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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	ISIN
LFP LIBROBLIG FUND	EUR	309 724,31	-	298 336,40	(11 387,91)	FR0010674978
AXIOM OBLIGATAIRE C	EUR	301 314,10	-	302 239,60	925,50	FR0010755199
FIDELITY ITALIA FUND Y ACC EUR	EUR	110 010,00	-	117 972,00	7 962,00	LU0318940342
TOTALES Acciones y participaciones Directiva Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		3 173 782,22	-	3 238 848,56	65 066,34	
HANG SENG H-SHARE INDEX ETF	HKD	100 902,47	-	78 491,36	(22 411,11)	HK2828013055
ACCS POWERSHARES QQQ TRUST SERIES SHS	USD	161 580,32	-	200 816,61	39 236,29	US73935A1043
ETF SPDR S AND P 500 ETF TRUST	USD	249 969,45	-	281 536,55	31 567,10	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 36.1.d)		512 452,24	-	560 844,52	48 392,28	
TOTAL Cartera Exterior		7 175 546,50	13 981,31	7 326 785,23	151 238,73	



CLASE 8.^a



OM9495711

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

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
Futuros comprados				
FUTURO DJ EUROSTOXX 50 10	EUR	162 800,00	164 100,00	18/03/2016
TOTALES Futuros comprados		162 800,00	164 100,00	
Futuros vendidos				
FUTURO BUNDESREPUB DEUTSCHLAND 02/15/2025	EUR	320 500,00	315 840,00	10/03/2016
TOTALES Futuros vendidos		320 500,00	315 840,00	
TOTALES		483 300,00	479 940,00	



CLASE 8.^a



0M9495712



CLASE 8.^a



0M9495713

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante el último trimestre del año, quizá lo más inesperado ha sido el resultado de las elecciones en EE.UU. con repercusiones en todos los activos financieros. Pero si sorprendente fue el giro político, más aun lo fue la reacción de los mercados, que rápidamente se centraron en las implicaciones potencialmente positivas de una política fiscal expansiva e ignoraron los temores previos a un agresivo proteccionismo comercial.

Los principales bancos centrales se reunieron durante el mes de diciembre, confirmando la divergencia de la política monetaria de EE.UU. con el resto de países desarrollados. A pesar de elevar su tipo de referencia en un cuarto de punto, la Reserva Federal transmitió un convincente mensaje de prudencia y gradualidad en las subidas de tipos, lo que permitió que se estabilizaran las rentabilidades de los bonos gubernamentales tras el violento salto de Noviembre. El BCE por su parte prorrogó hasta final de 2017 su programa de compra de activos, lo que contribuyó a que el euro se debilitara otro 2% frente al dólar estadounidense.

Los movimientos de las divisas y de las curvas de tipos volvieron a marcar el paso de los distintos mercados. La positiva evolución de los indicadores económicos y empresariales siguió impulsando los activos de riesgo. Mientras que las acciones de EE.UU. se revalorizaron un 3,25% en el trimestre, las de la Zona Euro se dispararon un 9.60%, permitiendo que la mayoría de índices acabaran el año con retornos totales modestamente positivos. La bolsa japonesa también recuperó casi un 14,80% en tanto que las bolsas emergentes siguieron lastradas por la debilidad de sus monedas y por la incertidumbre sobre la política comercial de la próxima administración norteamericana. No obstante, pese a las caídas del último trimestre del año cierran el año con retornos del 8,58%.

Los mercados de renta fija sufrieron el impacto más severo del cambio de expectativas, con un fuerte desplazamiento al alza de las curvas de tipos, en especial en EE.UU. La mayor estabilidad del mes de diciembre de la deuda pública propició que los bonos corporativos y emergentes recogieran algo de ganancias, terminando 2016 con rentabilidades notables en todos los segmentos.

Cerramos un año de los más complicados en lo que a gestión se refiere. Alguno de los aspectos más representativos del ejercicio 2016:

Recorrido sorprendente de los mercados de renta variable. Caídas que llegaron a alcanzar el 20% en el mercado Europeo a mediados del mes de febrero. Continuas idas y venidas para acabar el año en máximos en EE.UU. con rentabilidades positivas del 9,54%. Los emergentes pudieron mantener las fuertes subidas del segundo y tercer trimestre, cerrando el año con retornos del 8,58%. En Europa sin embargo, pese al buen final de año las principales plazas cerraron prácticamente planas. Destacar el mejor comportamiento de pequeñas compañías, sesgo value y cíclicas.



CLASE 8.^a



0M9495714

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Punto de inflexión en los mercados de renta fija. Tras un muy buen comportamiento en la primera parte del año, donde se llegó a rentabilidades negativas en un elevado porcentaje de emisiones globales, la caída de precios desde los mínimos de julio ha sido importante. La actuación de los bancos centrales y las mejores expectativas de crecimiento e inflación, impulsaron las tiras de los bonos. Todo ello, permitió cerrar el año con rentabilidades positivas en todas las clases de activo.

Destacando la renta fija soberana europea a largo plazo y los bonos corporativos, que alcanzan en el año rentabilidades superiores al 4,5%. Por su parte, los activos más arriesgados de renta fija (bonos emergentes y de baja calidad crediticia) logran retornos cercanos o incluso superiores al 10%, como es el caso de los bonos de baja calidad crediticia americanos.

Fin de ciclo en las políticas monetarias por parte de los bancos centrales. La Reserva Federal ha comenzado a subir los tipos de interés y en Europa el BCE ha lanzado mensajes anunciando que los tipos de interés bajos tienen una fecha de finalización y que la recompra de activos irá disminuyendo su volumen.

El petróleo frena su caída libre. Hace relativamente poco estábamos hablando de un barril a 120\$ y en pocos meses llegamos a estar en 27\$. La mejora de los datos macro/micro y los acuerdos por parte de los países productores han permitido una estabilización en torno a 50.

Riesgos geopolíticos sorprendentes. Siempre han tenido un impacto importante, pero una cosa es un atentado, una guerra y otra bien distinta es lo vivido este año en los mercados desarrollados. Poca gente podría intuir el devenir que tendrían el Brexit o las elecciones Americanas.

Arranca 2017 con la perspectiva de una mejora moderada de los fundamentales económicos y empresariales que, sin embargo, corre el riesgo de ser empañada por decisiones políticas de resultado incierto que solo pueden ser amortiguadas con una extensa diversificación por mercados y activos, más importante que nunca. En tanto que el próximo gobierno de EE.UU. evite caer en políticas proteccionistas, el mayor crecimiento económico se traducirá en un aumento sustancial de los beneficios empresariales que deberían de seguir apoyando a las acciones y bonos corporativos, mientras los bancos centrales normalizan sus políticas con extrema cautela.

El patrimonio de la Sociedad a cierre del ejercicio era de 10.906.960,19 euros, lo que supone una disminución de 11.525,65 euros respecto al ejercicio anterior. El número de accionistas es de 121, disminuyendo en 5 accionistas respecto al ejercicio anterior.

Al final del ejercicio la cartera estaba invertida aproximadamente en un 77,37% en renta variable. Alrededor de un 15,58% estaba invertido en renta fija al final del ejercicio.



CLASE 8.^a



0M9495715

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Las mayores inversiones en gestoras de IICs a cierre del ejercicio se encontraban en UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A. (8,28%), Pictet, F.I.F. (3,96%) y UBS - Global Asset Management (2,96%), siendo la inversión en otras Instituciones de Inversión Colectiva de un 64,00%.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado durante el ejercicio de -74.073,67 euros. A cierre del periodo no se han superado los límites y coeficientes establecidos.

A lo largo de 2016, en términos generales la aportación de la renta fija a la rentabilidad de las S.I.C.A.V.s ha sido positiva, destacando el buen comportamiento de los bonos gubernamentales de larga duración.

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones integradas dentro del artículo 48.1.j del RIIC.

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC no tenía inversiones en productos estructurados.

Al 31 de diciembre de 2016 la IIC mantiene la siguiente inversión dudosa, morosa o en litigio: Bonos Banco Espirito Santo 6,875% 15/07/2050.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2016, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2016, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2016, se encuentra desglosado en la memoria adjunta.



CLASE 8.ª
Clase 8.ª



0M9495716

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2016, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2016.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, liquidez y operacional de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Juferuca, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 23 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, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9495678 al 0M9495712 Del 0M9495713 al 0M9495716

FIRMANTES:

D. JUAN FÉLIX RUIZ CATENA
Presidente – Consejero Delegado

D. JESÚS RUIZ CATENA
Consejero

D. JUAN FÉLIX RUIZ MARTÍNEZ
Consejero

Juferuca, S.I.C.A.V., S.A.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

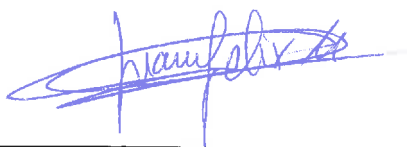
Los abajo firmantes, como Administradores de la sociedad citada, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre).



D. JUAN FÉLIX RUIZ CATENA
Presidente – Consejero Delegado



D. JESÚS RUIZ CATENA
Consejero



D. JUAN FÉLIX RUIZ MARTÍNEZ
Consejero