

RURAL CASTILLA LA MANCHA, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015 e
informe de gestión del ejercicio 2015

INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Rural Castilla La Mancha, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, 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 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 Rural Castilla La Mancha, F.I., 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 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 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 del fondo Rural Castilla La Mancha, F.I., a 31 de diciembre de 2015, 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 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, 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 2015. 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.

Gema M^a Ramos Pascual

20 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09558
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



0M2699905

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

ACTIVO	2015	2014
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 928 600,61	23 433 641,20
Deudores	156 706,25	121 526,54
Cartera de inversiones financieras	18 352 385,57	21 368 176,40
Cartera interior	11 050 357,37	15 862 709,04
Valores representativos de deuda	3 481 593,79	2 254 400,03
Instrumentos de patrimonio	942 627,98	-
Instituciones de Inversión Colectiva	426 135,60	-
Depósitos en Entidades de Crédito	6 200 000,00	13 608 309,01
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	7 233 096,08	5 367 451,02
Valores representativos de deuda	6 320 522,38	563 790,11
Instrumentos de patrimonio	912 573,70	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	4 799 360,91
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	4 300,00
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	68 932,12	138 016,34
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 419 508,79	1 943 938,26
TOTAL ACTIVO	20 928 600,61	23 433 641,20

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.ª



0M2699906

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 904 171,01	23 347 278,23
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 904 171,01	23 347 278,23
Capital	-	-
Partícipes	21 084 273,07	23 031 632,79
Prima de emisión	-	-
Reservas	91 378,04	91 378,04
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(271 480,10)	224 267,40
(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	24 429,60	86 362,97
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 429,60	82 582,97
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	3 780,00
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 928 600,61	23 433 641,20
CUENTAS DE ORDEN	2015	2014
Cuentas de compromiso	-	1 187 500,00
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	877 500,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	310 000,00
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	1 187 500,00

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2015.



CLASE 8.^a



0M2699907

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en euros)

	2015	2014
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	1 379,03	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(228 810,40)	(295 303,66)
Comisión de gestión	(206 395,08)	(268 753,20)
Comisión de depositario	(17 731,92)	(22 844,01)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(4 683,40)	(3 706,45)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(227 431,37)	(295 303,66)
Ingresos financieros	139 187,05	341 444,38
Gastos financieros	(362,48)	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(299 536,06)	159 420,02
Por operaciones de la cartera interior	(167 731,08)	135 298,77
Por operaciones de la cartera exterior	(131 804,98)	24 121,25
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	(54,03)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	116 662,76	21 026,01
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(32 656,17)	52,39
Resultados por operaciones de la cartera exterior	131 197,22	27 624,64
Resultados por operaciones con derivados	18 121,71	(6 651,02)
Otros	-	-
Resultado financiero	(44 048,73)	521 836,38
Resultado antes de impuestos	(271 480,10)	226 532,72
Impuesto sobre beneficios	-	(2 265,32)
RESULTADO DEL EJERCICIO	(271 480,10)	224 267,40

Las Notas 1 a 11, 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 2015.

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	(271 480,10)
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	(271 480,10)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2014	23 031 632,79	91 378,04	-	224 267,40	-	-	23 347 278,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	23 031 632,79	91 378,04	-	224 267,40	-	-	23 347 278,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(271 480,10)	-	-	(271 480,10)
Aplicación del resultado del ejercicio	224 267,40	-	-	(224 267,40)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 333 737,36	-	-	-	-	-	4 333 737,36
Reembolsos	(6 505 364,48)	-	-	-	-	-	(6 505 364,48)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2015	21 084 273,07	91 378,04	-	(271 480,10)	-	-	20 904 171,01

Las Notas 1 a 11, 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 2015.



CLASE 8.ª



0M2699908

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	224.267,40
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	224.267,40

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2013	30.847.230,25	91.378,04	-	529.815,78	-	-	31.468.424,07
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	30.847.230,25	91.378,04	-	529.815,78	-	-	31.468.424,07
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	224.267,40	-	-	224.267,40
Aplicación del resultado del ejercicio	529.815,78	-	-	(529.815,78)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	3.844.313,13	-	-	-	-	-	3.844.313,13
Reembolsos	(12.189.726,37)	-	-	-	-	-	(12.189.726,37)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2014	23.031.632,79	91.378,04	-	224.267,40	-	-	23.347.278,23



CLASE 8.^a



0M2699909



CLASE 8.^a



OM2699910

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Rural Castilla La Mancha, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de diciembre de 1996 bajo la denominación social de Rural Toledo I, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 18 de noviembre de 2011. Tiene su domicilio social en Pza. Marqués de Salamanca, 11 - Madrid 28006.

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 13 de febrero de 1997 con el número 840, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión 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.

Durante el ejercicio 2014, la gestión, representación y administración de la Sociedad estaba encomendada a Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A., sociedad participada al 55% por Amundi, S.A. y al 45% por Crédit Agricole Corporate and Investment Bank, Sucursal en España hasta el 30 de octubre de 2015, fecha en que la gestión, administración y representación de la Sociedad pasa a estar encomendada a Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C.

Durante el ejercicio 2014, la Entidad Depositaria de los valores mobiliarios del Fondo fue Crédit Agricole Luxembourg, Sucursal en España, hasta el 30 de octubre de 2015, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria del Fondo Banco Inversis, S.A. 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.



CLASE 8.^a



OM2699911

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 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.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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, 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.



CLASE 8.^a

Seguros



OM2699912

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de gestión ha sido del 1%.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,30% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2015 y 2014 la comisión de depositaria ha sido del 0,085%.

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.



CLASE 8.^a



0M2699913

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. 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 2015 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 situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2015, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014.



CLASE 8.^a



OM2699914

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

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 2015 y 2014.

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.

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.



CLASE 8.^a



0M2699915

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M2699916

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

- 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.

- 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, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, 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.



CLASE 8.^a



OM2699917

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OM2699918

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 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 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.

Al 31 de diciembre de 2015 no existen en la cartera operaciones de derivados.



CLASE 8.ª



0M2699919

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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) 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

k) 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 de situación del Fondo.

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. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

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.



CLASE 8.^a



0M2699920

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

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 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Depósitos de garantía	-	9 540,00
Administraciones Públicas deudoras	156 162,74	110 724,00
Otros	543,51	1 262,54
	<u>156 706,25</u>	<u>121 526,54</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se desglosa tal y como sigue:

	2015	2014
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	156 162,74	107 365,05
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	3 358,95
	<u>156 162,74</u>	<u>110 724,00</u>



CLASE 8.^a



0M2699921

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es el siguiente:

	2015	2014
Administraciones Públicas acreedoras	2 265,32	2 265,32
Operaciones pendientes de liquidar	-	20 180,28
Otros	22 164,28	60 137,37
	<u>24 429,60</u>	<u>82 582,97</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se muestra a continuación:

	2015	2014
Cartera interior	11 050 357,37	15 862 709,04
Valores representativos de deuda	3 481 593,79	2 254 400,03
Instrumentos de patrimonio	942 627,98	-
Instituciones de Inversión Colectiva	426 135,60	-
Depósitos en Entidades de Crédito	6 200 000,00	13 608 309,01
Cartera exterior	7 233 096,08	5 367 451,02
Valores representativos de deuda	6 320 522,38	563 790,11
Instrumentos de patrimonio	912 573,70	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	4 799 360,91
Derivados	-	4 300,00
Intereses de la cartera de inversión	68 932,12	138 016,34
	<u>18 352 385,57</u>	<u>21 368 176,40</u>



CLASE 8.^a



0M2699922

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2014.

Al 31 de diciembre de 2015 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2015, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo I.

Al 31 de diciembre de 2014 los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en Credit Agricole Luxembourg, Sucursal en España, excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2014, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2015 y 2014, se muestra a continuación:

	2015	2014
Cuentas en el Depositario	16 043,23	964 071,27
Otras cuentas de tesorería	2 403 465,56	979 866,99
	2 419 508,79	1 943 938,26

Al 31 de diciembre de 2015 las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario han sido remuneradas a un tipo de interés del Eonia mes menos el 1%, revisable y liquidable anualmente.

Al 31 de diciembre de 2014 las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario fueron remuneradas a un tipo de interés del Euribor mes menos el 0,25% calculado diariamente.



CLASE 8.^a



0M2699923

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(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 2015 y 2014 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2015	2014
Patrimonio atribuido a partícipes	20 904 171,01	23 347 278,23
Número de participaciones emitidas	257 617,06	283 712,53
Valor liquidativo por participación	81,14	82,29
Número de partícipes	796	790

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 y 2014 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2014.



CLASE 8.^a



0M2699924

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo estuvo regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

La base imponible del ejercicio 2015 se incorporará al importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar de ejercicios anteriores, en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios.

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 halla 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 ejercicios.

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



CLASE 8.^a



0M2699925

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015

(Expresada en euros)

11. 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 éste, al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

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 2015 y 2014, ascienden a tres miles de euros, en ambos ejercicios.

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



CLASE 8.^a



0M2699926

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
COM. DE MADRID 1,19 2022-05-08	EUR	197 572,00	(5 543,85)	206 029,50	8 457,50	ES00000101693
TOTALES Deuda pública		197 572,00	(5 543,85)	206 029,50	8 457,50	
Renta fija privada cotizada						
BANCAJA TITULACION H 4,38 2017-02-14	EUR	313 293,00	10 122,58	313 369,27	76,27	ES0214977144
LA CAIXA 7,50 2017-01-31	EUR	537 500,00	(2 342,15)	547 134,61	9 634,61	ES0214970081
BANCO SABADELL 1,00 2016-06-30	EUR	329 436,35	99,37	323 309,67	(6 126,68)	ES03138601F4
BANCO SABADELL 1,00 2016-10-13	EUR	134 588,07	320,77	134 431,29	(156,78)	ES03138601Q1
BANCO SABADELL 0,80 2016-08-12	EUR	70 618,16	122,35	70 598,90	(19,26)	ES03138601R9
BANCO SABADELL 0,80 2016-10-14	EUR	49 725,00	120,92	49 964,56	239,56	ES03138601W9
BANCO SABADELL 0,75 2017-01-16	EUR	33 778,97	75,37	33 892,73	113,76	ES03138601Y5
BANCO SABADELL 1,00 2016-08-26	EUR	322 144,16	382,43	322 377,87	233,71	ES03138601N8
BANCO SABADELL 1,10 2016-05-04	EUR	285 817,50	534,27	283 097,65	(2 719,85)	ES03138600U5
BANCO SABADELL 0,75 2016-11-04	EUR	117 249,60	216,47	116 387,74	(861,86)	ES03138601X7
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 194 150,81	9 652,38	2 194 564,29	413,48	
Adquisición temporal de activos						
INVERSIOS BANCO, S.A. 2016-01-04	EUR	1 081 000,00	-	1 081 000,00	-	ES000000123J2
TOTALES Adquisición temporal de activos		1 081 000,00	-	1 081 000,00	-	
Acciones admitidas cotización						
LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	34 092,92	-	34 056,00	(36,92)	ES0105015012
SOL MELIA	EUR	82 654,51	-	80 144,40	(2 510,11)	ES0176252718
TELEFONICA	EUR	179 362,70	-	168 877,50	(10 485,20)	ES0178430E18
GAS NATURAL	EUR	40 810,70	-	37 630,00	(3 180,70)	ES0116870314
PAPELES Y CARTONES	EUR	40 650,77	-	41 600,00	949,23	ES0168561019
ENDESA	EUR	30 371,91	-	27 787,50	(2 584,41)	ES0130670112
ENAGAS	EUR	16 266,26	-	15 600,00	(666,26)	ES0130960018
MERLIN PROPERTIES	EUR	37 413,74	-	37 405,80	(7,94)	ES0105025003
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	112 517,92	-	117 543,60	5 025,68	ES0105630315
IAG	EUR	39 246,16	-	38 065,00	(1 181,16)	ES0177542018
ACCS. BOLSAS Y MERCA	EUR	146 180,26	-	136 135,98	(10 044,28)	ES0115056139
AC. TECNICAS REUNIDA	EUR	108 509,28	-	100 368,00	(8 141,28)	ES0178165017
ACERINOX	EUR	24 408,30	-	22 600,80	(1 807,50)	ES0132105018
GESTEVISIONTELECINCO	EUR	35 934,43	-	33 700,80	(2 233,63)	ES0152503035
MIQUEL COSTAS	EUR	23 487,80	-	24 493,00	1 005,20	ES0164180012
INDITEX	EUR	28 173,56	-	26 619,60	(1 553,96)	ES0148396007
TOTALES Acciones admitidas cotización		980 081,22	-	942 627,98	(37 453,24)	

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



CLASE 8.^a



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PAR. ACCS. ETF LYXOR	EUR	421 358,69	-	426 135,60	4 776,91	FR0010762492
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		421 358,69	-	426 135,60	4 776,91	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA (CAJAMADRID) 0,75 2016-02-26	EUR	500 000,00	3 168,81	500 000,00	-	
C.R.CASTILL-LAMANCHA 0,55 2016-03-04	EUR	1 000 000,00	4 519,98	1 000 000,00	-	
C.R.CASTILL-LAMANCHA 0,60 2016-03-24	EUR	1 000 000,00	4 604,12	1 000 000,00	-	
EBN BANCO 1,00 2016-12-10	EUR	1 200 000,00	714,66	1 200 000,00	-	
BANCO SABADELL 0,45 2016-12-20	EUR	500 000,00	67,65	500 000,00	-	
BANCO SABADELL 0,45 2016-12-20	EUR	500 000,00	67,65	500 000,00	-	
BANCO SABADELL 0,45 2016-12-20	EUR	500 000,00	67,65	500 000,00	-	
BANCO SABADELL 0,45 2016-12-20	EUR	500 000,00	67,65	500 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		6 200 000,00	13 345,82	6 200 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		11 074 162,72	17 454,35	11 050 357,37	(23 805,35)	

0M2699927

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



CLASE 8.^a



OM2699928

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
DEXIA 4,85 2016-03-07	EUR	673 612,94	23 911,88	671 583,42	(2 029,52)	IT0004698178
LBG CAPITAL 7,63 2020-10-14	EUR	467 348,00	5 540,01	419 711,99	(47 636,01)	XS0459091236
UNICRED BANK IRELAND 2,40 2018-09-17	EUR	252 340,56	1 221,48	251 682,28	(658,28)	DE000A1HPCZ2
UNICRED BANK IRELAND 2,50 2019-12-30	EUR	538 127,80	(538,90)	535 053,90	(3 073,90)	DE000A1ZAD25
DELHAIZE LE LION 4,25 2018-10-19	EUR	218 210,00	1 067,32	217 878,04	(331,96)	BE0002178441
BANCA INTESA 1,87 2018-05-28	EUR	101 370,00	105,94	100 864,07	(505,93)	XS0365303675
UNICREDITO ITALIANO 2,50 2018-12-31	EUR	426 952,00	(885,66)	425 709,66	(1 242,34)	IT0004964224
UNICREDITO ITALIANO 2,70 2018-06-04	EUR	208 086,00	18,07	208 005,73	(80,27)	IT0004918543
ACCIONA 1,20 2016-12-16	EUR	299 988,00	431,76	294 001,81	(5 986,19)	XS1323432259
THYSSEN AG 4,38 2017-02-28	EUR	11 473,22	359,23	11 438,35	(34,87)	DE000A1MA9H4
BANCA INTESA 6,63 2018-05-08	EUR	108 017,00	4 201,84	107 790,02	(226,98)	XS0360809577
3COM 0,85 2019-09-17	EUR	695 207,60	352,48	696 882,36	1 674,76	XS1292513105
REDES ENERGETICASREN 3,63 2018-09-19	EUR	215 326,00	1 425,05	215 283,25	(42,75)	FR0011568963
CARREFOUR 1,50 2019-07-22	EUR	202 488,00	1 241,19	202 266,68	(221,32)	XS1088135634
BANCA INTESA 1,01 2020-06-15	EUR	301 875,00	100,57	301 702,06	(172,94)	XS1246144650
UNICREDITO ITALIANO 2,80 2018-09-21	EUR	419 340,00	(406,89)	418 546,89	(793,11)	IT0004633001
ACS 2,88 2020-04-01	EUR	297 003,00	6 517,34	282 911,33	(14 091,67)	XS1207309086
MEDIOBANCA 2,40 2018-09-30	EUR	210 784,00	939,01	211 352,99	568,99	IT0004955685
CAMPOFRIO 3,38 2022-03-15	EUR	102 637,00	722,72	101 006,66	(1 630,34)	XS1117299211
TESCO ORD. 1,25 2017-11-13	EUR	200 352,00	305,72	199 636,15	(715,85)	XS0992632702
UNICREDITO ITALIANO 0,77 2017-10-31	EUR	197 012,00	175,14	196 924,66	(87,34)	IT0004854060
BPE FINANCIACION 2,00 2020-02-03	EUR	199 498,00	3 797,48	198 881,14	(616,86)	XS1169791529
DEXIA 3,60 2016-06-28	EUR	51 298,75	874,99	51 408,94	110,19	IT0004618507
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 398 346,87	51 477,77	6 320 522,38	(77 824,49)	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
AIR LIQUIDE	EUR	69 633,16	-	62 190,00	(7 443,16)	FR0000120073
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	45 372,13	-	45 046,80	(325,33)	NL0000009082
AXA	EUR	155 736,51	-	156 426,00	689,49	FR0000120628
BNP	EUR	63 449,05	-	58 497,60	(4 951,45)	FR0000131104
VINCI	EUR	85 308,96	-	82 796,00	(2 512,96)	FR0000125486
TOTAL S.A	EUR	51 330,56	-	45 391,50	(5 939,06)	FR0000120271
RHEINMETALL AG	EUR	55 704,25	-	59 020,80	3 316,55	DE0007030009
BAYER	EUR	112 583,21	-	106 536,00	(6 047,21)	DE000BAY0017
GALP ENERGIA, SGPS,	EUR	49 963,38	-	53 600,00	3 636,62	PTGALOAM0009
ANHEUSER-BUSCH COMPA	EUR	27 596,30	-	27 456,00	(140,30)	BE0003793107
BASF	EUR	107 619,35	-	99 008,00	(8 611,35)	DE000BASF111
APERAM	EUR	48 056,93	-	49 335,00	1 278,07	LU0569974404
COVESTRO AG	EUR	69 862,86	-	67 270,00	(2 592,86)	DE0006062144
TOTALES Acciones admitidas cotización		942 216,65	-	912 573,70	(29 642,95)	
TOTAL Cartera Exterior		7 340 563,52	51 477,77	7 233 096,08	(107 467,44)	



CLASE 8.^a



0M2699929

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
VALOR



0M2699930

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
OBLIGACIONES DEL ESTADO EM.6,00% 2029-01-31	EUR	686 025,00	25 763,92	726 501,08	40 476,08	ES00000011868
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP4,13% 2024-05-21	EUR	538 690,00	16 272,08	596 647,58	57 957,58	ES00000101602
DEUDA COMMUNITY OF MADRID SP2,87% 2023-07-17	EUR	251 015,00	3 235,36	272 375,67	21 360,67	ES00000101644
DEUDA BONOS Y OBLIG DEL EST.A5,40% 2023-01-31	EUR	643 335,00	20 804,30	658 875,70	15 540,70	ES00000012309
TOTALES Deuda pública		2 119 065,00	66 075,66	2 254 400,03	135 335,03	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANKIA0,80% 2015-02-26	EUR	1 350 000,00	3 773,19	1 350 477,79	477,79	
BANKIA0,70% 2015-11-11	EUR	500 000,00	489,04	500 236,81	236,81	
BANKIA0,70% 2015-11-11	EUR	500 000,00	489,04	500 236,81	236,81	
BANCO SABADELL SA1,25% 2015-03-27	EUR	1 800 000,00	17 260,27	1 802 138,53	2 138,53	
CAJA_RURAL_DE_TOLEDO 1,60% 2015-03-05	EUR	1 000 000,00	13 238,35	1 000 852,96	852,96	
BANCO SABADELL SA 0,50% 2015-12-20	EUR	500 000,00	82,19	499 999,80	(0,20)	
BANKIA 0,90% 2015-12-03	EUR	550 000,00	393,28	549 998,39	(1,61)	
BANCO SABADELL SA 0,50% 2015-12-20	EUR	500 000,00	82,19	499 999,80	(0,20)	
CAJA_RURAL_DE_TOLEDO 0,80% 2015-09-23	EUR	400 000,00	876,71	400 301,20	301,20	
CAJA_RURAL_DE_TOLEDO 1,60% 2015-03-20	EUR	950 000,00	11 910,14	951 055,13	1 055,13	
CAJA_RURAL_DE_TOLEDO 1,00% 2015-08-05	EUR	800 000,00	3 265,75	801 357,45	1 357,45	
CAJA_RURAL_DE_TOLEDO 1,20% 2015-07-14	EUR	400 000,00	2 248,76	400 644,44	644,44	
BANKIA 0,80% 2015-09-29	EUR	700 000,00	1 442,19	700 493,18	493,18	
BANCO SABADELL SA 0,50% 2015-12-20	EUR	500 000,00	82,19	499 999,80	(0,20)	
CAJA.R.TOL.DEPOSITOS 0,50%2015-10-28	EUR	400 000,00	356,16	400 235,17	235,17	
CAJARURAL TOLEDO 0,80% 2015-02-28	EUR	700 000,00	521,64	700 046,95	46,95	
BANCO SABADELL SA 0,50% 2015-12-20	EUR	500 000,00	82,19	499 999,80	(0,20)	
BANKIA 0,90% 2015-12-03	EUR	550 000,00	393,28	549 998,39	(1,61)	
BANCO SABADELL SA 0,50% 2015-12-20	EUR	500 000,00	82,19	499 999,80	(0,20)	
BANKIA 0,70% 2015-11-11	EUR	500 000,00	489,04	500 236,81	236,81	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		13 600 000,00	57 557,79	13 608 309,01	8 309,01	
TOTAL Cartera Interior		15 719 065,00	123 633,45	15 862 709,04	143 644,04	

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BONOS CUPON ZERO ABENGOA VTO 4,38% 2015-01-16	EUR	279 817,38	9 669,93	279 663,07	(154,31)	XS1019961231
BONOS CUPON ZERO OBRASCON HU 2,11% 2015-03-18	EUR	284 030,36	4 712,96	284 127,04	96,68	XS1048290156
TOTALES Renta fija privada cotizada		563 847,74	14 382,89	563 790,11	(57,63)	
Acciones y participaciones Directiva						
PAR. AMUNDI FDS_ABSOLU FOREX-IE-C	EUR	250 810,80	-	247 962,60	(2 848,20)	LU05686619042
PAR. AMUNDI-CONVERTIBLE CRED-IEC	EUR	501 107,30	-	502 597,23	1 489,93	LU0945151909
PAR. AMUNDI-EURO HIGH YLD BND-IEC	EUR	1 250 609,39	-	1 254 609,72	4 000,33	LU0119109980
PAR. AMUNDI FDS-BD EURO HY ST-IE	EUR	1 247 867,46	-	1 253 874,56	6 007,10	LU0907330798
PAR. AMUNDI ETF GOVT BOND LOWEST	EUR	524 512,96	-	539 743,35	15 230,39	FR0010892190
PAR. AMUNDI ABS	EUR	1 000 274,13	-	1 000 573,45	299,32	FR0010319996
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		4 775 182,04	-	4 799 360,91	24 178,87	
TOTAL Cartera Exterior		5 339 029,78	14 382,89	5 363 151,02	24 121,24	



CLASE 8.^a



0M2699931

Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Emisión de opciones "put"				
SX5E	EUR	295 000,00	1 450,00	16/01/2015
SX5E	EUR	290 000,00	1 080,00	16/01/2015
SX5E	EUR	292 500,00	1 250,00	16/01/2015
TOTALES Emisión de opciones "put"		877 500,00	3 780,00	
Compra de opciones "put"				
SX5E	EUR	310 000,00	4 300,00	16/01/2015
TOTALES Compra de opciones "put"		310 000,00	4 300,00	
TOTALES		1 187 500,00	8 080,00	



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0M2699932



CLASE 8.^a

DE INICIATIVA



0M2699933

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Evolución de mercados

La evolución de los mercados de renta variable en Europa fue bastante dispar en 2015, con un Ibex 35 cediendo un 7.15%, un índice alemán (Dax) subiendo un 9% y un Eurostoxx50 un +4.50%. Por su parte, el Standard&Poors estadounidense tuvo un comportamiento más plano: +0,22%.

Bajo nuestro punto de vista varios han sido los factores que han incidido en este mal comportamiento del Ibex35:

- Alto peso en el origen de los ingresos en Latinoamérica, en especial Brasil, economía que ha entrado en recesión en 2015 y de la cual no hay buenas expectativas en 2016.
- Alto peso del sector bancario dentro del índice español, sector que tiene muy difícil sacar rentabilidades decentes con uno entorno de tipos de interés tan bajo. Lo anterior, se ha notado en la cotización de éstos.
- Incertidumbre política: elecciones autonómicas y municipales, generales y en Cataluña.

Con todo, y gracias al soporte del Banco Central Europeo (QE) que se traduce, entre otras cosas, en la compra mensual de bonos por importe de 60.000 millones de euros, el bono español y por ende, la prima de riesgo, apenas se ha movido. Ha pasado de estar a 105 puntos básicos a finales de 2014 a 113 a finales de 2015. Apenas un 7,48% de revalorización.

Uno de los hechos que ha tenido un impacto mayor en los mercados ha sido la fuerte bajada en el precio del petróleo, bajo el beneplácito de Arabia Saudí. El barril de Brent se ha depreciado un 34,97% en 2015, teniendo un impacto negativo en el sector de las petroleras y de servicios petrolíferos.

El resto de materias primas (hierro, níquel, etc.), por su parte, sufrieron una fuerte caída, fruto de las menores expectativas de crecimiento de China que en los meses de julio y agosto provocó una fuerte caída en los mercados bursátiles.

El dólar continuo depreciándose con respecto al euro (-10,2%, de 1.2098 eur/dólar a 1.0862 a cierre de año), movimiento que ya realizó con mucha fuerza en 2014.

En este entorno, y desde la sustitución de la anterior gestora el 30 de octubre de 2015, las medidas de Gestión del Fondo fueron:



CLASE 8.^a



0M2699934

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Renta Variable

- El nivel de renta variable se ha situado en el 10,91%, aunque la exposición neta se situaba en el 6,84% como consecuencia de la posición de una ETF inversa sobre el IBEX 35. La gestión se ha centrado en la compra de compañías con una elevada y sostenible rentabilidad por dividendo, como es el caso de Telefónica, Endesa o Gas Natural. También se han incorporado a las carteras posiciones en pequeñas y medianas compañías, donde vemos mayor potencial para 2016, como Cie Automotive, Miquel y Costas o Europac.
- A pesar de nuestra visión positiva para el futuro próximo de la renta variable, nuestra intención ha sido preservar el patrimonio del partícipe en todo momento, para lo que se han utilizado una ETF inversa sobre el IBEX como método de cobertura. El porcentaje de inversión en renta variable se ha situado en el entorno del 60%, siendo un 25% en Europa y el resto en España.

Renta Fija

El objetivo de la gestión ha sido mantener un elevado nivel de prudencia a la hora de organizar la cartera de renta fija. Esta prudencia se ha centrado en mantener duraciones bajas (inferiores a dos años), elevada calificación crediticia (rating medio BBB) y elevados niveles de liquidez y depósitos.

Las compras realizadas se han centrado en bonos flotantes (Intesa), emisiones de corto plazo primadas sobre la curva del emisor (Sabadell) o compañías de consumo como DIA o Tesco.

El Fondo puede invertir más de un 25% de su exposición en activos de renta fija con baja calidad crediticia (por debajo de BBB-). A final del semestre la vida media de la cartera de renta fija es de 1,63 años y su TIR media bruta a precios de mercado es del 1,54%.

La rentabilidad acumulada del Fondo al cierre del ejercicio fue del -1,39% frente al -7,15% del Ibex 35, al -7,42% del IGBM, al +9,56% del Dax y al +3,85% del Eurostoxx50.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 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.



CLASE 8.^a



OM2699935

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2015

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio 2015 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2015 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Rural Castilla La Mancha, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

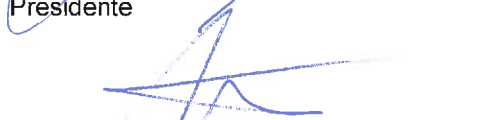
Reunidos los Administradores de Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C., S.A., en fecha 31 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 de Rural Castilla La Mancha, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2699843 al 0M2699870 Del 0M2699871 al 0M2699873
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2699874 al 0M2699901 Del 0M2699902 al 0M2699904
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2699905 al 0M2699932 Del 0M2699933 al 0M2699935

FIRMANTES:


D. Juan Lladó Fernández-Urrutia
Presidente

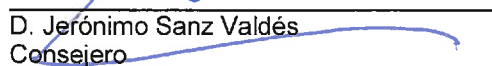

D.ª Clara Lladó García-Lomas
Vicepresidente

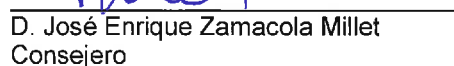

D. Alfonso de Gregorio Merino
Consejero


D. José Luis Díaz-Río Martínez-Esparza
Consejero


D. Juan Antonio Mayorga Sánchez
Consejero


D. José Moreno Pérez
Consejero


D. Jerónimo Sanz Valdés
Consejero


D. José Enrique Zamacola Millet
Consejero


D. Raimundo Pérez-Hernández Ruiz-Falco
Consejero