

RURAL CASTILLA LA MANCHA, F.I.

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

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

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 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora 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 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Javier Pato Blázquez

28 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/30750
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



OM9495033

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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	21 020 099,74	20 928 600,61
Deudores	63 346,61	156 706,25
Cartera de inversiones financieras	16 427 366,62	18 352 385,57
Cartera interior	6 376 792,89	11 050 357,37
Valores representativos de deuda	1 576 270,91	3 481 593,79
Instrumentos de patrimonio	800 521,98	942 627,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	426 135,60
Depósitos en Entidades de Crédito	4 000 000,00	6 200 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	9 998 692,85	7 233 096,08
Valores representativos de deuda	8 806 217,45	6 320 522,38
Instrumentos de patrimonio	1 192 475,40	912 573,70
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	51 880,88	68 932,12
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	4 529 386,51	2 419 508,79
TOTAL ACTIVO	21 020 099,74	20 928 600,61

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9495034

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 996 526,82	20 904 171,01
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 996 526,82	20 904 171,01
Capital	-	-
Partícipes	20 601 727,65	21 084 273,07
Prima de emisión	-	-
Reservas	91 378,04	91 378,04
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	303 421,13	(271 480,10)
(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	23 572,92	24 429,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	23 572,92	24 429,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	21 020 099,74	20 928 600,61
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	1 731 460,68	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 244 890,68	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	486 570,00	-
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	1 731 460,68	-

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9495035

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	1 379,03
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(229 035,98)	(228 810,40)
Comisión de gestión	(205 680,06)	(206 395,08)
Comisión de depositario	(17 480,55)	(17 731,92)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 875,37)	(4 683,40)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(229 035,98)	(227 431,37)
Ingresos financieros	244 494,59	139 187,05
Gastos financieros	(5 974,61)	(362,48)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	242 183,40	(299 536,06)
Por operaciones de la cartera interior	(2 332,38)	(167 731,08)
Por operaciones de la cartera exterior	244 515,78	(131 804,98)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(2 162,84)	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	54 239,21	116 662,76
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	94 001,26	(32 656,17)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	199 736,13	131 197,22
Resultados por operaciones con derivados	(239 498,18)	18 121,71
Otros	-	-
Resultado financiero	532 779,75	(44 048,73)
Resultado antes de impuestos	303 743,77	(271 480,10)
Impuesto sobre beneficios	(322,64)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	303 421,13	(271 480,10)

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 2016.

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	303 421,13
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	303 421,13

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	21 084 273,07	91 378,04	-	(271 480,10)	-	-	20 904 171,01
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	21 084 273,07	91 378,04	-	(271 480,10)	-	-	20 904 171,01
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	303 421,13	-	-	303 421,13
Aplicación del resultado del ejercicio	(271 480,10)	-	-	271 480,10	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	4 574 491,21	-	-	-	-	-	4 574 491,21
Reembolsos	(4 785 556,53)	-	-	-	-	-	(4 785 556,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	20 601 727,65	91 378,04	-	303 421,13	-	-	20 996 526,82



CLASE 8.ª



OM9495036

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 2016.

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(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

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo 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	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	21 084 273,07	91 378,04	-	(271 480,10)	-	-	20 904 171,01



CLASE 8.^a



OM9495037



CLASE 8.^a



0M9495038

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 11 de diciembre de 1996 bajo la denominación social de Rural Toledo I, Fondo de Inversión, 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.

Desde el 30 de octubre de 2015 la gestión, administración y representación del Fondo está encomendada a Gesconsult, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 75,95% por Finconsult, S.A. y al 18,00% por Banco Caminos, S.A. Hasta el 30 de octubre de 2015 la gestión, administración y representación del Fondo estaba encomendada a Amundi Iberia, S.G.I.I.C., S.A.

Durante el ejercicio 2015, la Entidad Depositaria de los valores 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 normativa actualmente en vigor.



CLASE 8.^a



0M9495039

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(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 pignorararse 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 1,00% 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



0M9495040

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015 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 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,085%.

Por otra parte, el Fondo percibe devoluciones de comisiones de otras sociedades gestoras por las inversiones realizadas en Fondos de Inversión gestionados por estas últimas. Al 31 de diciembre de 2015 dichas devoluciones, las cuales se encuentran registradas, entre otros conceptos, en el epígrafe de "Comisiones retrocedidas a las Instituciones de Inversión Colectivas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta, ascienden a 1.379,03 euros.

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.



CLASE 8.^a



0M9495041

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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 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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a



0M9495042

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance 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



0M9495043

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9495044

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9495045

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, 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 irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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



CLASE 8.^a



0M9495046

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9495047

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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 existían en la cartera operaciones de derivados.

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.



CLASE 8.^a



0M9495048

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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 "Participes" 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.

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".



CLASE 8.^a



0M9495049

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

4. Deudores

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

	2016	2015
Depósitos de garantía	39 702,05	-
Administraciones Públicas deudoras	22 794,06	156 162,74
Operaciones pendientes de liquidar	850,50	543,51
	<u>63 346,61</u>	<u>156 706,25</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2016 recoge los importes de las garantías de los futuros detallados en el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria.

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

5. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	322,64	2 265,32
Otros	23 250,28	22 164,28
	<u>23 572,92</u>	<u>24 429,60</u>

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

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



CLASE 8.^a



0M9495050

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2016	2015
Cartera interior	6 376 792,89	11 050 357,37
Valores representativos de deuda	1 576 270,91	3 481 593,79
Instrumentos de patrimonio	800 521,98	942 627,98
Instituciones de Inversión Colectiva	-	426 135,60
Depósitos en Entidades de Crédito	4 000 000,00	6 200 000,00
Cartera exterior	9 998 692,85	7 233 096,08
Valores representativos de deuda	8 806 217,45	6 320 522,38
Instrumentos de patrimonio	1 192 475,40	912 573,70
Intereses de la cartera de inversión	51 880,88	68 932,12
	16 427 366,62	18 352 385,57

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco Inversis, S.A., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.



CLASE 8.^a



0M9495051

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

7. Tesorería

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

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	422 301,21	16 043,23
Otras cuentas de tesorería	4 107 085,30	2 403 465,56
	4 529 386,51	2 419 508,79

El capítulo de "Cuentas en el Depositario" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Banco Inversis, S.A.).

Al 31 de diciembre de 2016 las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del Eonia mes menos el 1%, revisable y liquidable anualmente, cobrando el Depositario un 0,40% a partir 500.000 euros.

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

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas en las siguientes entidades:

	2016	2015
Banco Caminos, S.A.	3 801 929,63	1 000 012,33
EBN Banco de Negocios, S.A.	9 799,89	-
Caja Rural Castilla La Mancha, S.A.	9 821,84	800 483,00
Capital Markets, S.A.	285 533,94	-
Bankia, S.A.	-	600 301,05
Credit Agricole	-	2 669,18
	4 107 085,30	2 403 465,56



CLASE 8.^a



0M9495052

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 996 526,82</u>	<u>20 904 171,01</u>
Número de participaciones emitidas	<u>254 918,70</u>	<u>257 617,06</u>
Valor liquidativo por participación	<u>82,37</u>	<u>81,14</u>
Número de partícipes	<u>806</u>	<u>796</u>

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a
CONTINUA



0M9495053

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo 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 sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes 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 de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio por importe de 271.480,10 euros. 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
CORREOS



0M9495054

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

(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 2016 y 2015. En el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos contratadas con éste, al 31 de diciembre de 2015.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros en ambos ejercicios.

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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



CLASE 8.^a



OM9495055

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
MAPFRE VIDA 5,92% 2017-07-24	EUR	154 524,00	2 801,73	154 473,88	(50,12)
LA CAIXA 7,50% 2017-01-31	EUR	537 500,00	(34 636,04)	535 488,78	(2 011,22)
BANCO SABADELL 0,75% 2017-01-16	EUR	33 778,97	266,11	33 753,29	(25,68)
COPASA 7,00% 2020-12-19	EUR	87 813,00	1 908,79	88 634,35	821,35
AUTOPISTA ATLANTICO 3,15% 2026-05-17	EUR	222 500,00	279,46	229 202,77	6 702,77
AUT.ASTUR-LEONESA 2,90% 2021-05-17	EUR	27 000,00	31,81	27 771,99	771,99
AUTOPISTA ATLANTICO 5,50% 2021-07-05	EUR	300 000,00	7 977,24	312 114,54	12 114,54
MASMOVIL IBERCOM 5,75% 2024-07-27	EUR	200 000,00	10 115,27	194 831,31	(5 168,69)
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 563 115,97	(11 255,63)	1 576 270,91	13 154,94
Acciones admitidas cotización					
ENDESA	EUR	30 371,91	-	30 187,50	(184,41)
PAPELES Y CARTONES	EUR	40 650,77	-	43 680,00	3 029,23
TELEFONICA	EUR	89 666,22	-	74 970,00	(14 696,22)
SOL MELIA	EUR	82 654,51	-	72 906,40	(9 748,11)
BANCO SABADELL	EUR	77 680,06	-	62 927,17	(14 752,89)
ENAGAS	EUR	16 266,26	-	14 475,00	(1 791,26)
CIE AUTOMOTIVE, S.A.	EUR	82 875,93	-	103 276,67	20 400,74
MIQUEL COSTAS	EUR	23 487,80	-	30 318,75	6 830,95
GESTEVISIONTELECINCO	EUR	35 934,43	-	37 464,00	1 529,57
ACCS. BOLSAS Y MERCA	EUR	79 476,97	-	66 712,09	(12 764,88)
ACCS. GRUPO FERROVIA	EUR	47 959,18	-	44 187,00	(3 772,18)
BANKIA (CAJAMADRID)	EUR	80 064,69	-	86 419,00	6 354,31
MERLIN PROPERTIES	EUR	37 016,49	-	33 469,20	(3 547,29)
INDITEX	EUR	28 173,56	-	27 241,20	(932,36)
TALGO, S.A.	EUR	68 946,07	-	72 288,00	3 341,93
TOTALES Acciones admitidas cotización		821 224,85	-	800 521,98	(20 702,87)
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
C.R.CASTILL-LAMANCHA 0,25% 2017-03-03	EUR	1 800 000,00	3 734,90	1 800 000,00	-
C.R.CASTILL-LAMANCHA 0,25% 2017-03-24	EUR	1 000 000,00	1 930,18	1 000 000,00	-
EBN BANCO 0,60% 2017-12-12	EUR	1 200 000,00	393,40	1 200 000,00	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		4 000 000,00	6 058,48	4 000 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		6 384 340,82	(5 197,15)	6 376 792,89	(7 547,93)

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
CITIGROUP INC. 2,36% 2023-09-01	USD	270 764,06	393,93	291 183,89	20 419,83
METROVACESA 2,38% 2022-05-23	EUR	296 010,00	4 686,38	311 773,18	15 763,18
BANCA INTESA 2,30 2019-09-18	EUR	318 611,70	434,86	313 222,17	(5 389,53)
UBS AG 2,66% 2021-04-14	USD	270 989,60	1 397,74	294 246,48	23 256,88
GOLDMAN SACHS 2,24% 2021-04-23	USD	269 663,59	1 100,56	289 275,54	19 611,95
STATOIL ASA 1,34% 2018-11-08	USD	175 391,49	585,23	190 436,94	15 045,45
GOLDMAN SACHS 0,69% 2021-07-27	EUR	202 330,00	73,31	203 636,93	1 306,93
ACCIONA 0,90% 2018-01-19	EUR	300 000,00	80,96	300 000,41	0,41
SAIPEM 3,00% 2021-03-08	EUR	256 640,00	1 969,57	259 665,15	3 025,15
NOMURA EUROPE FINANC 1,50% 2021-05-12	EUR	202 349,80	1 566,51	208 148,56	5 798,76
BANCA INTESA 0,79% 2021-02-28	EUR	498 265,00	446,24	497 433,75	(831,25)
PIRELLI SPA 1,75% 2019-11-18	EUR	303 701,70	305,96	305 256,23	1 554,53
GENERAL MOTORS CORP. 2,13% 2019-10-04	USD	456 692,18	2 342,38	476 896,54	20 204,36
SACYR VALLEHERMOSO 4,00% 2019-05-08	EUR	233 037,00	6 268,98	257 652,35	24 615,35
UBS AG 2,38% 2020-05-20	EUR	206 044,00	2 628,62	208 487,26	2 443,26
KONINKLIJKE KPN NV 6,13% 2049-09-14	EUR	213 044,00	3 592,99	214 589,47	1 545,47
AVIVA 6,88% 2038-05-22	EUR	215 756,00	8 390,96	215 513,52	(242,48)
CELLNEX TELECOM SAU 2,38% 2024-01-16	EUR	102 324,00	810,87	99 307,61	(3 016,39)
THYSSEN AG 4,38% 2017-02-28	EUR	11 473,22	(10,72)	11 491,60	18,38
FIAT FINANCE & TRADE 6,75% 2019-10-14	EUR	111 549,00	(272,21)	116 878,68	5 329,68
FIAT FINANCE & TRADE 5,63% 2017-06-12	EUR	313 841,95	815,11	315 771,63	1 929,68
ENEL 6,50% 2074-01-10	EUR	215 336,00	12 664,87	215 765,94	429,94
THYSSEN AG 3,13% 2019-10-25	EUR	211 663,80	683,04	212 398,02	734,22
EDP FINANCE BV 2,63% 2019-04-15	EUR	210 379,80	2 756,45	210 817,28	437,48
TELEFONICA EUROPE BV 6,50% 2049-09-18	EUR	210 355,80	3 682,37	213 799,54	3 443,74
TESCO ORD. 1,25% 2017-11-13	EUR	200 352,00	132,58	202 193,99	1 841,99
LEASEPLAN CORP 1,00% 2020-04-08	EUR	100 257,00	683,89	101 793,52	1 536,52
DIA 1,50% 2019-07-22	EUR	202 488,00	580,21	207 307,30	4 819,30
OREY ANTUNES SA 6,50% 2017-03-30	EUR	100 000,00	4 939,89	100 043,44	43,44
BANCA INTESA 1,67% 2018-05-28	EUR	101 370,00	(446,07)	101 301,79	(68,21)
DELHAIZE LE LION 4,25% 2018-10-19	EUR	218 210,00	(5 150,12)	221 919,92	3 709,92
UNICRED BANK IRELAND 2,75% 2019-12-30	EUR	538 127,80	(7 929,59)	547 664,59	9 536,79
UNICRED BANK IRELAND 2,50% 2018-09-17	EUR	252 340,56	(3 063,44)	254 619,87	2 279,31



CLASE 8.^a



OM9495056

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

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



CLASE 8.^a



OM9495057

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
HIPERCOR 3,88% 2022-01-19	EUR	207 250,00	6 536,50	213 130,98	5 880,98
BANCA INTESA 6,63% 2018-05-08	EUR	108 017,00	898,35	110 166,36	2 149,36
BANK OF AMERICA 0,52% 2018-03-28	EUR	297 447,00	990,87	299 577,21	2 130,21
ENCE 5,38% 2022-11-01	EUR	207 844,00	1 510,00	212 849,81	5 005,81
TOTALES Renta fija privada cotizada		8 609 917,05	57 078,03	8 806 217,45	196 300,40
Acciones admitidas cotización					
FRAPORT	EUR	49 982,03	-	56 170,00	6 187,97
COFACE	EUR	43 059,32	-	38 068,00	(4 991,32)
APERAM	EUR	48 056,93	-	65 197,50	17 140,57
BASF	EUR	107 619,35	-	123 634,00	16 014,65
GALP ENERGIA, SGPS,	EUR	19 985,35	-	28 380,00	8 394,65
SES	EUR	48 034,55	-	52 312,50	4 277,95
GEMALTO NV	EUR	74 019,99	-	71 396,00	(2 623,99)
ALSTOM	EUR	39 805,50	-	44 497,50	4 692,00
ANHEUSER-BUSCH COMPA	EUR	27 596,30	-	24 132,00	(3 464,30)
BNP	EUR	63 449,05	-	67 816,00	4 366,95
ALLIANZ AG	EUR	50 944,20	-	62 800,00	11 855,80
AXA	EUR	80 380,13	-	76 752,00	(3 628,13)
ESSILOR	EUR	81 392,06	-	80 512,50	(879,56)
KONINKLIJKE KPN NV	EUR	41 760,13	-	36 300,60	(5 459,53)
INGENICO	EUR	97 162,24	-	68 283,00	(28 879,24)
TELEVISION FRANCAISE	EUR	114 537,73	-	102 070,80	(12 466,93)
PUBLICIS SA	EUR	74 552,74	-	85 215,00	10 662,26
DAIMLER AG	EUR	57 233,35	-	63 648,00	6 414,65
VINCI	EUR	42 654,48	-	45 290,00	2 635,52
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 162 225,43	-	1 192 475,40	30 249,97
TOTAL Cartera Exterior		9 772 142,48	57 078,03	9 998 692,85	226 550,37

Rural Castilla La Mancha, F.I.

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



CLASE 8.^a



0M9495058

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO EUR/USD 125000	EUR	1 244 890,68	1 256 416,35	13/03/2017
TOTALES Futuros comprados		1 244 890,68	1 256 416,35	
Futuros vendidos				
FUTURO EURO BUND	EUR	486 570,00	492 450,00	8/03/2017
TOTALES Futuros vendidos		486 570,00	492 450,00	
TOTALES		1 731 460,68	1 748 866,35	

Rural Castilla La Mancha, F.I.

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



CLASE 8.^a



OM9495059

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
COM. DE MADRID 1,19% 2022-05-08	EUR	197 572,00	(5 543,85)	206 029,50	8 457,50
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
LA CAIXA 7,50% 2017-01-31	EUR	537 500,00	(2 342,15)	547 134,61	9 634,61
BANCO SABADELL 1,00% 2016-06-30	EUR	329 436,35	99,37	323 309,67	(6 126,68)
BANCO SABADELL 1,00% 2016-10-13	EUR	134 588,07	320,77	134 431,29	(156,78)
BANCO SABADELL 0,80% 2016-08-12	EUR	70 618,16	122,35	70 598,90	(19,26)
BANCO SABADELL 0,80% 2016-10-14	EUR	49 725,00	120,92	49 964,56	239,56
BANCO SABADELL 0,75% 2017-01-16	EUR	33 778,97	75,37	33 892,73	113,76
BANCO SABADELL 1,00% 2016-08-26	EUR	322 144,16	382,43	322 377,87	233,71
BANCO SABADELL 1,10% 2016-05-04	EUR	285 817,50	534,27	283 037,65	(2 719,85)
BANCO SABADELL 0,75% 2016-11-04	EUR	117 249,60	216,47	116 387,74	(861,86)
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 194 150,81	9 652,38	2 194 564,29	413,48
Adquisición temporal de activos con Depositario					
REPO INVERSIÓN BANCO, S.A. 2016-01-04	EUR	1 081 000,00	-	1 081 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		1 081 000,00	-	1 081 000,00	-
Acciones admitidas cotización					
LAR ESPANA REAL ESTA	EUR	34 092,92	-	34 056,00	(36,92)
SOL MELIA	EUR	82 654,51	-	80 144,40	(2 510,11)
TELEFONICA	EUR	179 362,70	-	168 877,50	(10 485,20)
GAS NATURAL	EUR	40 810,70	-	37 630,00	(3 180,70)
PAPELES Y CARTONES	EUR	40 650,77	-	41 600,00	949,23
ENDESA	EUR	30 371,91	-	27 787,50	(2 584,41)
ENAGAS	EUR	16 266,26	-	15 600,00	(666,26)
MERLIN PROPERTIES	EUR	37 413,74	-	37 405,80	(7,94)
CIE AUTOMOTIVE SA	EUR	112 517,92	-	117 543,60	5 025,68
IAG	EUR	39 246,16	-	38 065,00	(1 181,16)
ACCS. BOLSAS Y MERCA	EUR	146 180,26	-	136 135,98	(10 044,28)
AC. TECNICAS REUNIDA	EUR	108 509,28	-	100 368,00	(8 141,28)
ACERINOX	EUR	24 408,30	-	22 600,80	(1 807,50)
GESTEVISIONTELECINCO	EUR	35 934,43	-	33 700,80	(2 233,63)
MIQUEL COSTAS	EUR	23 487,80	-	24 493,00	1 005,20
INDITEX	EUR	28 173,56	-	26 619,60	(1 553,96)
TOTALES Acciones admitidas cotización		980 081,22	-	942 627,98	(37 453,24)

Rural-Castilla La Mancha, F.I.

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
Acciones y participaciones Directiva PARTICIPACIONES ACCS. ETF LYXOR	EUR	421 358,69	-	426 135,60	4 776,91
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 0,4% 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)



CLASE 8.^a



OM9495060

Rural Castilla La Mancha, F.I.

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



CLASE 8.^a



Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
DEXIA 4,85% 2016-03-07	EUR	673 612,94	23 911,88	671 583,42	(2 029,52)
LBG CAPITAL 7,63% 2020-10-14	EUR	467 348,00	5 540,01	419 711,99	(47 636,01)
UNICRED BANK IRELAND 2,40% 2018-09-17	EUR	252 340,56	1 221,48	251 682,28	(658,28)
UNICRED BANK IRELAND 2,50% 2019-12-30	EUR	538 127,80	(538,90)	535 053,90	(3 073,90)
DELHAIZE LE LION 4,25% 2018-10-19	EUR	218 210,00	1 067,32	217 878,04	(331,96)
BANCA INTESA 1,87% 2018-05-28	EUR	101 370,00	105,94	100 884,07	(505,93)
UNICREDITO ITALIANO 2,50% 2018-12-31	EUR	426 952,00	(885,66)	425 709,66	(1 242,34)
UNICREDITO ITALIANO 2,70% 2018-06-04	EUR	208 086,00	18,07	208 005,73	(80,27)
ACCIONA 1,20% 2016-12-16	EUR	299 988,00	431,76	294 001,81	(5 986,19)
THYSSEN AG 4,38% 2017-02-28	EUR	11 473,22	359,23	11 438,35	(34,87)
BANCA INTESA 6,63% 2018-05-08	EUR	108 017,00	4 201,84	107 790,02	(226,98)
3COM 0,85% 2019-09-17	EUR	695 207,60	352,48	696 882,36	1 674,76
REDES ENERGETICASREN 3,63% 2018-09-19	EUR	215 326,00	1 425,05	215 283,25	(42,75)
CARREFOUR 1,50% 2019-07-22	EUR	202 488,00	1 241,19	202 266,68	(221,32)
BANCA INTESA 1,01% 2020-06-15	EUR	301 875,00	100,57	301 702,06	(172,94)
UNICREDITO ITALIANO 2,80% 2018-09-21	EUR	419 340,00	(406,89)	418 546,89	(793,11)
ACS 2,88% 2020-04-01	EUR	297 003,00	6 517,34	282 911,33	(14 091,67)
MEDIOBANCA 2,40% 2018-09-30	EUR	210 784,00	939,01	211 352,99	568,99
CAMPOFRIO 3,38% 2022-03-15	EUR	102 637,00	722,72	101 006,66	(1 630,34)
TESCO ORD. 1,25% 2017-11-13	EUR	200 352,00	305,72	199 636,15	(715,85)
UNICREDITO ITALIANO 0,77% 2017-10-31	EUR	197 012,00	175,14	196 924,66	(87,34)
BPE FINANCIACION 2,00% 2020-02-03	EUR	199 498,00	3 797,48	198 881,14	(616,86)
DEXIA 3,60% 2016-06-28	EUR	51 298,75	874,99	51 408,94	110,19
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 398 346,87	51 477,77	6 320 522,38	(77 824,49)

OM9495061

Rural Castilla La Mancha, F.I.

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
Acciones admitidas cotización					
Air Liquide	EUR	69 633,16	-	62 190,00	(7 443,16)
Koninklijke KPN NV	EUR	45 372,13	-	45 046,80	(325,33)
Axa	EUR	155 736,51	-	156 426,00	689,49
BNP	EUR	63 449,05	-	58 497,60	(4 951,45)
Vinci	EUR	85 308,96	-	82 796,00	(2 512,96)
Total S.A	EUR	51 330,56	-	45 391,50	(5 939,06)
Rheinmetall Ag	EUR	55 704,25	-	59 020,80	3 316,55
BAYER	EUR	112 583,21	-	106 536,00	(6 047,21)
Galp Energia, SGPS,	EUR	49 963,38	-	53 600,00	3 636,62
Anheuser-Busch Compa	EUR	27 596,30	-	27 456,00	(140,30)
Basf	EUR	107 619,35	-	99 008,00	(8 611,35)
APERAM	EUR	48 056,93	-	49 335,00	1 278,07
Covestro AG	EUR	69 862,86	-	67 270,00	(2 592,86)
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



OM9495062



CLASE 8.^a
INVERSIÓN



0M9495063

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

En 2016 asistimos a uno de los años con mayor volatilidad en los mercados financieros debido a eventos que se desarrollaron a lo largo del año:

- 1.- Referendum sobre la permanencia de Reino Unido en la Unión Europea.
- 2.- Elecciones en EE.UU. (elección de Trump).
- 3.- Fortísima volatilidad de las materias primas influidas (empezaron con amplias caídas para acabar con una gran revalorización) por las perspectivas económicas de China.
- 4.- Subida de tipos de interés de referencia por parte de la Fed y mantenimiento del QE del Banco Central Europeo.
- 5.- Formación de Gobierno en España después de dos elecciones.

Con todos estos hitos como telón de fondo, la evolución de las bolsas fue algo dispar, con la española quedándose rezagada con respecto a sus comprables europeas: Ibex35 - 2,01%, Dax alemán +11,65%, Francia +4,86%, Eurostoxx50 +0,7%, Standard&Poors +9,54%.

Los bancos y las materias primas fueron los grandes protagonistas del año con un primer semestre a la baja y un segundo semestre (impulsado por las subidas de tipos de interés) espectacular.

Por su parte, el dólar se revalorizó con respecto al euro en el conjunto del año, pasando de cotizar del 1,08 al 1,05 de cierre.

Por último hemos de destacar la fuerte revalorización en el precio del crudo, que paso de los 37,22 \$ el barril a 56,82\$ de cierre de año.

Rural Castilla La Mancha

Fondo mixto de renta fija, con un 10% del total invertido en renta variable, sobre todo europea.

En la parte de renta fija se ha sido muy activo, centrándose en bonos flotantes, ligados a la inflación y corporativos y siempre con una baja duración (en el entorno del año).

La rentabilidad del fondo en 2016 fue del 1,51%.



CLASE 8.^a



0M9495064

Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2016

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 Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 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.

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, 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 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.



CLASE 8.ª



OL5973465


Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión


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 30 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Rural Castilla La Mancha, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:


Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9495001 al 0M9495030 Del 0M9495031 al 0M9495032
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9495033 al 0M9495062 Del 0M9495063 al 0M9495064
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9495065 al 0M9495094 Del 0M9495095 al 0M9495096
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9495097 al 0M9495126 Del 0M9495127 al 0M9495128


FIRMANTES:

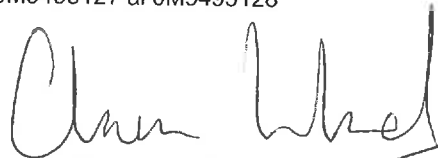

D. Juan Lladó Fernández-Urrutia
Presidente



D. Alfonso de Gregorio Merino
Consejero



D. Juan Antonio Mayorga Sánchez
Consejero



D. Jerónimo Sanz Valdés
Consejero


D. Raimundo Pérez-Hernández Ruiz-Falco
Secretario Consejero


D^a. Clara Lladó García-Lomas
Vicepresidenta


D. José Luis Díaz-Río Martínez-Esparza
Consejero


D. Enrique Serra González
Consejero


D. José Enrique Zamacola Millet
Consejero