

## **FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e  
Informe de gestión del ejercicio 2012



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva:

Hemos auditado las cuentas anuales de FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual 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.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 2012. 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.

Paloma Gaspar Marzo  
Socia – Auditora de Cuentas

22 de marzo de 2013

## **FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e  
Informe de gestión del ejercicio 2012

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>                             | <b>2012</b>                | <b>2011</b>                |
|---|----------------------------|----------------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                          | -                          |
| Inmovilizado intangible                   | -                          | -                          |
| Inmovilizado material                     | -                          | -                          |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                          | -                          |
| Mobiliario y enseres                      | -                          | -                          |
| Activos por impuesto diferido             | -                          | -                          |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>4.507.199,26</b>        | <b>4.444.977,51</b>        |
| Deudores                                  | 355,32                     | 324,70                     |
| Cartera de inversiones financieras        | <u>3.991.548,91</u>        | <u>4.052.255,50</u>        |
| Cartera interior                          | <u>1.348.742,82</u>        | <u>1.904.636,33</u>        |
| Valores representativos de deuda          | 1.348.742,82               | 1.904.636,33               |
| Instrumentos de patrimonio                | -                          | -                          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                          | -                          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                          | -                          |
| Derivados                                 | -                          | -                          |
| Otros                                     | -                          | -                          |
| Cartera exterior                          | <u>2.619.781,53</u>        | <u>2.111.934,47</u>        |
| Valores representativos de deuda          | 2.619.781,53               | 2.111.934,47               |
| Instrumentos de patrimonio                | -                          | -                          |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                          | -                          |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                          | -                          |
| Derivados                                 | -                          | -                          |
| Otros                                     | -                          | -                          |
| Intereses de la cartera de inversión      | 23.024,56                  | 35.684,70                  |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                          | -                          |
| Periodificaciones                         | -                          | -                          |
| Tesorería                                 | 515.295,03                 | 392.397,31                 |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b><u>4.507.199,26</u></b> | <b><u>4.444.977,51</u></b> |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>  | <b>2012</b>         | <b>2011</b>         |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>4.501.976,46</b> | <b>4.437.712,81</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 4.501.976,46        | 4.437.712,81        |
| Capital   |                     |                     |
| Partícipes  | 4.103.139,91        | 4.041.358,64        |
| Prima de emisión  | -                   | -                   |
| Reservas  | 20,65               | 20,65               |
| (Acciones propias)  | -                   | -                   |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | 318.225,39          | 318.225,39          |
| Otras aportaciones de socios  | -                   | -                   |
| Resultado del ejercicio   | 80.590,51           | 78.108,13           |
| (Dividendo a cuenta)  | -                   | -                   |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                   | -                   |
| Otro patrimonio atribuido   | -                   | -                   |
| <b>Pasivo no corriente</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Provisiones a largo plazo   | -                   | -                   |
| Deudas a largo plazo  | -                   | -                   |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                   | -                   |
| <b>Pasivo corriente</b>   | <b>5.222,80</b>     | <b>7.264,70</b>     |
| Provisiones a corto plazo   | -                   | -                   |
| Deudas a corto plazo  | -                   | -                   |
| Acreedores  | 5.222,80            | 7.264,70            |
| Pasivos financieros   | -                   | -                   |
| Derivados   | -                   | -                   |
| Periodificaciones   | -                   | -                   |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>4.507.199,26</b> | <b>4.444.977,51</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>   | <b>2012</b>         | <b>2011</b>         |
| <b>Cuentas de compromiso</b>  | <b>-</b>            | <b>-</b>            |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | -                   | -                   |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | -                   | -                   |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>3.852.000,00</b> | <b>3.889.000,00</b> |
| 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   | 3.852.000,00        | 3.889.000,00        |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>3.852.000,00</b> | <b>3.889.000,00</b> |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011

(Expresadas en euros)

|   | <u>2012</u>             | <u>2011</u>             |
|---|-------------------------|-------------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                       | -                       |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                       | -                       |
| Gastos de personal  | -                       | -                       |
| Otros gastos de explotación   | <u>(52.563,07)</u>      | <u>(55.633,36)</u>      |
| Comisión de gestión   | (40.587,45)             | (42.193,93)             |
| Comisión de depositario   | (9.019,42)              | (9.376,36)              |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                       | -                       |
| Otros   | (2.965,20)              | (4.063,07)              |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                       | -                       |
| Excesos de provisiones  | -                       | -                       |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                       | -                       |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(52.563,07)</b>      | <b>(55.633,36)</b>      |
| Ingresos financieros  | 104.697,73              | 122.245,27              |
| Gastos financieros  | (2.259,50)              | -                       |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | <u>31.734,56</u>        | <u>10.860,67</u>        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 31.734,56               | 10.860,67               |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | -                       | -                       |
| Por operaciones con derivados                                       | -                       | -                       |
| Otros   | -                       | -                       |
| Diferencias de cambio   | -                       | -                       |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | <u>(205,16)</u>         | <u>1.424,52</u>         |
| Deterioros  | -                       | -                       |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | (406,76)                | 1.500,34                |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 201,60                  | 1.420,38                |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                       | (1.496,20)              |
| Otros   | -                       | -                       |
| <b>Resultado financiero</b>   | <b>133.967,63</b>       | <b>134.530,46</b>       |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>81.404,56</b>        | <b>78.897,10</b>        |
| Impuesto sobre beneficios   | (814,05)                | (788,97)                |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b><u>89.590,51</u></b> | <b><u>78.108,13</u></b> |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|  |                  |
|--|------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 80.590,51        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>80.590,51</b> |

#### 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               |
|--|---------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>4.041.358,64</b> | <b>20,65</b> | <b>318.225,39</b>                   | <b>78.108,13</b>        | -                    | -                         | <b>4.437.712,81</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                   | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                      | -                   | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>4.041.358,64</b> | <b>20,65</b> | <b>318.225,39</b>                   | <b>78.108,13</b>        | -                    | -                         | <b>4.437.712,81</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                   | -            | -                                   | 80.590,51               | -                    | -                         | 80.590,51           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 78.108,13           | -            | -                                   | -78.108,13              | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes               |                     |              |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Suscripciones                            | 1.065.136,19        | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | 1.065.136,19        |
| Reembolsos                               | -1.081.463,05       | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | -1.081.463,05       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                   | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>4.099.299,76</b> | <b>20,65</b> | <b>318.225,39</b>                   | <b>80.590,51</b>        | -                    | -                         | <b>4.501.976,46</b> |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|  |                  |
|--|------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias   | 78.108,13        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias   | -                |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>  | <b>78.108,13</b> |

#### 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               |
|--|---------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|---------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>4.659.701,83</b> | <b>20,65</b> | <b>318.225,39</b>                   | <b>44.273,06</b>        | -                    | -                         | <b>5.022.220,93</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                   | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| Ajustes por errores                      | -                   | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>4.659.701,83</b> | <b>20,65</b> | <b>318.225,39</b>                   | <b>44.273,06</b>        | -                    | -                         | <b>5.022.220,93</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                   | -            | -                                   | 78.108,13               | -                    | -                         | 78.108,13           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 44.273,06           | -            | -                                   | (44.273,06)             | -                    | -                         | -                   |
| Operaciones con partícipes               |                     |              |                                     |                         |                      |                           |                     |
| Suscripciones                            | 579.665,61          | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | 579.665,61          |
| Reembolsos                               | (1.242.281,86)      | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | (1.242.281,86)      |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                   | -            | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                   |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>4.041.358,64</b> | <b>20,65</b> | <b>318.225,39</b>                   | <b>78.108,13</b>        | -                    | -                         | <b>4.437.712,81</b> |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Barcelona el 2 de diciembre de 2002. Tiene su domicilio social en Pasaje Carsi 12, Barcelona, 08025.

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 17 de enero de 2003 con el número 2.665, 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, 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, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 49,97% por CAJA DE ARQUITECTOS, S. COOP. DE CREDITO, que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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. No obstante podrá constituirse con un patrimonio inferior, que no será menor de 300.000 euros, y en el caso de los compartimentos no será menor de 60.000 euros, disponiendo de un plazo de seis meses, contados a partir de la fecha de su inscripción en el registro de la C.N.M.V., para alcanzar el patrimonio mínimo mencionado.
- 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, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

- 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 3% 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.

De acuerdo con el Folleto 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 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 0,9%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaria ha sido del 0,2%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

#### 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.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

- 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.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. 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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(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 los hubiera. Aún 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 2012 y 2011.

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.

#### 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.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

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.

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda no cotizados se define como el precio que iguale el rendimiento interno de la inversión a los tipos de interés de mercado vigentes en cada momento de la Deuda Pública asimilable por sus características financieras, incrementado en una prima o margen que sea representativo del grado de liquidez, condiciones concretas de la emisión, solvencia del emisor y, en su caso, riesgo país.

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.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

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.

- El valor razonable de los instrumentos de patrimonio no cotizados se considera el valor teórico que corresponda a dichas inversiones en el patrimonio contable ajustado de la entidad o grupo consolidado, corregido por el importe de las plusvalías o minusvalías tácitas, netas de impuestos, existentes en el momento de la valoración.
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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

#### e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

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

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

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

#### f) Instrumentos de patrimonio

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

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

#### g) Valores representativos de deuda

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

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

#### 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.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

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

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

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

#### i) Cesión de valores en préstamo

El valor razonable de los valores cedidos en préstamo se registra, desde el momento de la cesión y hasta la fecha de cancelación, en la cuenta de "Valores cedidos en préstamo por la Institución de Inversión Colectiva" de las cuentas de orden.

Dichos valores continúan figurando en el activo del balance valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

Los ingresos obtenidos como consecuencia de la concesión se periodifican hasta el vencimiento de la operación imputándose a la cuenta de resultados de acuerdo al tipo de interés efectivo.

En caso de venta de los activos financieros recibidos en garantía de la operación se reconoce un pasivo financiero por el valor razonable de la obligación de devolverlos, reconociendo la modificación del valor en la cuenta de resultados.

#### j) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

"Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### k) 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.

#### l) Valor liquidativo de las participaciones

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

#### m) 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 activo o pasivo del balance de situación del Fondo.

#### n) 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.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

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

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

|                                    | 2012          | 2011          |
|------------------------------------|---------------|---------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 355,32        | 324,70        |
| Operaciones pendientes de liquidar | -             | -             |
|                                    | <u>355,32</u> | <u>324,70</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

|   | 2012            | 2011            |
|---|-----------------|-----------------|
| Administraciones Públicas deudora/acreedora | 597,64          | 544,19          |
| Otros                                       | 4.625,16        | 6.720,51        |
|   | <u>5.222,80</u> | <u>7.264,70</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

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

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

|   | 2012                | 2011                |
|---|---------------------|---------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>1.348.742,82</b> | <b>1.904.636,33</b> |
| Valores representativos de deuda            | 1.348.742,82        | 1.904.636,33        |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>2.619.781,53</b> | <b>2.111.934,47</b> |
| Valores representativos de deuda            | 2.619.781,53        | 2.111.934,47        |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>23.024,56</b>    | <b>35.684,70</b>    |
|   | <b>3.991.548,91</b> | <b>4.052.255,5</b>  |

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 2012 y 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en CAJA DE ARQUITECTOS, S. COOP. DE CREDITO.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a tipos de interés de mercado.

#### 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 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2012         | 2011         |
|-------------------------------------|--------------|--------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | 4.501.976,46 | 4.437.712,81 |
| Número de participaciones emitidas  | 648.340,58   | 650.788,47   |
| Valor liquidativo por participación | 6,94         | 6,82         |
| Número de partícipes                | 346          | 351          |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

#### 9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

|   | 2012                       | 2011                       |
|---|----------------------------|----------------------------|
| Depósito de valores (valores nominales) | <u>3.852.000,00</u>        | <u>3.889.000,00</u>        |
|   | <u><b>3.852.000,00</b></u> | <u><b>3.889.000,00</b></u> |

#### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está 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, modificada por la Ley 31/2011 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios. De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que 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.

## **FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(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 en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. 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, 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 el Depositario y en los Anexos I y II se recogen, en su caso, las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

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 2012 y 2011, ascienden a 3,6 miles de euros y 3,6 miles de euros respectivamente, gastos e IVA no incluidos.

#### **12. Hechos posteriores**

Desde el cierre del ejercicio, al 31 de diciembre de 2012, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia.

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

| Cartera Interior   | Divisa | Valoración inicial  | Intereses       | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía |
|--|--------|---------------------|-----------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Deuda pública</b>   |        |                     |                 |                     |                             |
| LETRA D.ESTADO ESPANOL 2,43 2013-10-18                         | EUR    | 195 260,00          | 941,52          | 195 918,48          | 658,48                      |
| LETRA D.ESTADO ESPANOL 2,65 2014-04-16                         | EUR    | 192 360,00          | 1 008,01        | 193 041,99          | 681,99                      |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                   |        | <b>387 620,00</b>   | <b>1 949,53</b> | <b>388 960,47</b>   | <b>1 340,47</b>             |
| <b>Emisiones avaladas</b>                                      |        |                     |                 |                     |                             |
| RENTA FIJA C.MADRID 3,88 2013-11-30                            | EUR    | 197 027,80          | 2 602,42        | 199 699,80          | 2 672,00                    |
| RENTA FIJA FROB 4,40 2013-10-21                                | EUR    | 205 212,00          | (919,00)        | 205 152,78          | (59,22)                     |
| RENTA FIJA FADE 4,40 2013-09-17                                | EUR    | 205 132,00          | (228,26)        | 204 929,77          | (202,23)                    |
| <b>TOTALES Emisiones avaladas</b>                              |        | <b>607 371,80</b>   | <b>1 455,16</b> | <b>609 782,35</b>   | <b>2 410,55</b>             |
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>         |        |                     |                 |                     |                             |
| REPO CAJA DE ARQUITECTOS 0,10 2013-01-02                       | EUR    | 350 000,00          | -               | 350 000,00          | -                           |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b> |        | <b>350 000,00</b>   | <b>-</b>        | <b>350 000,00</b>   | <b>-</b>                    |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                  |        | <b>1 344 991,80</b> | <b>3 404,69</b> | <b>1 348 742,82</b> | <b>3 751,02</b>             |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial  | Intereses        | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía |
|---|--------|---------------------|------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>              |        |                     |                  |                     |                             |
| RENTA FIJA BBVA 4,88 2014-01-23                 | EUR    | 203 578,00          | 8 420,41         | 206 180,89          | 2 602,89                    |
| RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS S 5,13 2013-05-09 | EUR    | 207 694,00          | 219,17           | 209 342,23          | 1 648,23                    |
| RENTA FIJA GENERAL ELEC CAP 4,75 2014-07-30     | EUR    | 211 958,00          | 948,10           | 215 538,12          | 3 580,12                    |
| RENTA FIJA COCA COLA HBC FIN 7,88 2014-01-15    | EUR    | 215 112,00          | 9 980,20         | 218 106,31          | 2 994,31                    |
| RENTA FIJA SANTANDER INT DEBT 4,25 2014-04-07   | EUR    | 197 762,00          | 6 894,60         | 203 426,50          | 5 664,50                    |
| RENTA FIJA B.POPULAR 3,63 2013-09-16            | EUR    | 199 418,00          | 2 364,70         | 199 204,78          | (213,22)                    |
| RENTA FIJA GAS NATURAL 3,38 2015-01-27          | EUR    | 199 080,00          | 6 769,61         | 206 536,44          | 7 456,44                    |
| RENTA FIJA VODAFONE AIRTOUCH 6,88 2013-12-04    | EUR    | 225 560,00          | (18 457,99)      | 231 181,11          | 5 621,11                    |
| RENTA FIJA GENERAL ELEC CAP 5,25 2013-01-31     | EUR    | 216 339,40          | (6 217,88)       | 216 616,54          | 277,14                      |
| RENTA FIJA GENERAL ELEC CAP 5,25 2013-01-31     | EUR    | 216 339,40          | (6 217,88)       | 216 616,54          | 277,14                      |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>      |        | <b>1 876 501,40</b> | <b>10 920,92</b> | <b>1 906 132,92</b> | <b>29 631,52</b>            |
| <b>Emissiones avaladas</b>                      |        |                     |                  |                     |                             |
| RENTA FIJA ICO 3,50 2014-01-20                  | EUR    | 199 840,00          | 6 740,28         | 201 437,21          | 1 597,21                    |
| RENTA FIJA ICO 3,75 2013-07-15                  | EUR    | 203 626,00          | 1 262,82         | 203 889,78          | 263,78                      |
| RENTA FIJA ICO 4,50 2013-09-10                  | EUR    | 306 918,00          | 695,85           | 308 321,62          | 1 403,62                    |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>              |        | <b>710 384,00</b>   | <b>8 698,95</b>  | <b>713 648,61</b>   | <b>3 264,61</b>             |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                   |        | <b>2 586 885,40</b> | <b>19 619,87</b> | <b>2 619 781,53</b> | <b>31 896,13</b>            |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011

(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                    | Divisa | Valoración inicial  | Intereses        | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>Deuda pública</b>                                |        |                     |                  |                     |                          |
| RENDA FIJA D.ESTADO ESPANOL 2,46 2012-07-30         | EUR    | 193.552,00          | 3.649,33         | 193.266,67          | (285,33)                 |
| LETRA D.ESTADO ESPANOL 3,11 2012-04-20              | EUR    | 192.506,00          | 5.639,32         | 193.056,68          | 550,68                   |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                        |        | <b>386.058,00</b>   | <b>9.288,65</b>  | <b>386.323,35</b>   | <b>265,35</b>            |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                  |        |                     |                  |                     |                          |
| RENDA FIJA C.MADRID 3,88 2013-11-30                 | EUR    | 197.027,80          | 1.514,83         | 198.491,59          | 1.463,79                 |
| RENDA FIJA C.CATALUNA 3,00 2012-03-05               | EUR    | 199.820,00          | 5.088,24         | 199.860,19          | 40,19                    |
| BONO BANKINTER 3,00 2012-02-24                      | EUR    | 199.860,00          | 5.217,20         | 199.938,69          | 78,69                    |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>596.707,80</b>   | <b>11.820,27</b> | <b>598.290,47</b>   | <b>1.582,67</b>          |
| <b>Adquisición temporal de activos</b>              |        |                     |                  |                     |                          |
| REPO D.ESTADO ESPANOL 0,75 2012-01-02 (depositaria) | EUR    | 920.000,00          | 18,90            | 920.022,51          | 22,51                    |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>      |        | <b>920.000,00</b>   | <b>18,90</b>     | <b>920.022,51</b>   | <b>22,51</b>             |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                       |        | <b>1.902.765,80</b> | <b>21.127,82</b> | <b>1.904.636,33</b> | <b>1.870,53</b>          |

## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                | Divisa | Valoración inicial  | Intereses        | Valor razonable     | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|---------------------|------------------|---------------------|--------------------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>              |        |                     |                  |                     |                          |
| RENTA FIJA DAIMLER BENZ 7,75 2012-03-26         | EUR    | 220.986,00          | (6.449,81)       | 221.125,73          | 139,73                   |
| RENTA FIJA GAS NATURAL 3,38 2015-01-27          | EUR    | 199.080,00          | 6.571,15         | 194.929,53          | (4.150,47)               |
| RENTA FIJA VODAFONE AIRTOUCH 6,88 2013-12-04    | EUR    | 225.560,00          | (12.102,73)      | 234.059,07          | 8.499,07                 |
| RENTA FIJA GENERAL ELEC CAP 5,25 2013-01-31     | EUR    | 216.339,40          | (154,45)         | 216.642,67          | 303,27                   |
| RENTA FIJA ROCHE HOLDINGS 4,63 2013-03-04       | EUR    | 204.904,00          | 4.230,38         | 210.836,13          | 5.932,13                 |
| RENTA FIJA EDF 5,63 2013-01-23                  | EUR    | 214.994,00          | (159,37)         | 219.418,47          | 4.424,47                 |
| RENTA FIJA SIEMENS FINANCIERING 4,13 2013-02-20 | EUR    | 203.316,00          | 4.755,78         | 209.443,48          | 6.127,48                 |
| RENTA FIJA IBERDROLA FINANZAS S 5,13 2013-05-09 | EUR    | 207.694,00          | 3.864,69         | 207.942,60          | 248,60                   |
| RENTA FIJA BANCO ESPIRITU SANTO 3,75 2012-01-19 | EUR    | 199.787,80          | 7.307,13         | 199.148,46          | (639,34)                 |
| RENTA FIJA ICO 3,50 2014-01-20                  | EUR    | 199.840,00          | 6.694,11         | 198.388,33          | (1.451,67)               |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>      |        | <b>2.092.501,20</b> | <b>14.556,88</b> | <b>2.111.934,47</b> | <b>19.433,27</b>         |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                   |        | <b>2.092.501,20</b> | <b>14.556,88</b> | <b>2.111.934,47</b> | <b>19.433,27</b>         |

## **FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

#### **Evolución**

Con fecha 2 de Diciembre de 2002 se constituyó el fondo de inversión de la modalidad renta fija a corto plazo FAV-ARQUITECTOS, F.I.

Dicho fondo fue inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 17 de Enero de 2003 en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Mobiliaria con el número 2.665.

En virtud de lo establecido en el punto 1 de la Norma transitoria de la Circular 1/2010, la CNMV asigno de oficio la nueva vocación de este fondo, pasando a ser de Renta Fija Euro.

Al cierre del ejercicio 2012 el patrimonio del FAV-ARQUITECTOS, F.I., a efectos del cálculo del valor liquidativo ascendía a 4.502 miles de euros, que representa un descenso respecto al 31 de diciembre del 2011 del 4,44 %.

A 31 de diciembre de 2012, la rentabilidad neta registrada por el FAV-ARQUITECTOS, F.I., fue del 1,76 % T.A.E.

A final de año, el número de Partícipes del FAV-ARQUITECTOS, F.I., era de 346 Partícipes, que representan un decremento del 1,42 % respecto a la situación a 31 de diciembre del año anterior.

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 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 2012**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



## FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN

### Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

---

Reunidos los Administradores de ARQUIGEST, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 21 de marzo de 2013, 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 y el 31 de diciembre de 2012 de FAV-ARQUITECTOS, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

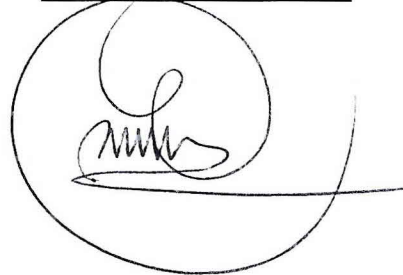
- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

#### **FIRMANTES:**

José Álvarez Guerra



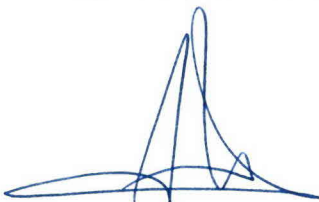
Carlos García Tolosana



Angela Barrios Padura



El Secretario no Consejero procede a la firma de todas las anteriores páginas de las cuentas anuales como evidencia de su formulación por los señores Consejeros, los cuales, mediante su firma original en esta página, junto a la firma asimismo original del Secretario, aceptan este procedimiento y asumen las páginas en las que consta la firma del Secretario como firmadas por ellos.



D. Alfonso Castro Acedo