

Arquiuno Renta Variable Mixta, Fondo de Inversión

Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

Informe de gestión

Ejercicio 2015

(Junto con el Informe de Auditoría
Independiente)



KPMG Auditores, S.L.

Torre Realia

Plaça d'Europa, 41

08908 L'Hospitalet de Llobregat

Barcelona

Informe de Auditoría Independiente de Cuentas Anuales

A los Partícipes de Arquiuo Renta Variable Mixta, Fondo de Inversión
y Arquigest, Sociedad Gestora de Instituciones
de Inversión Colectiva, S.A. (la "Sociedad Gestora")

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de Arquiuo Renta Variable Mixta, Fondo de Inversión (el "Fondo"), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora 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 Arquiuo Renta Variable Mixta, Fondo de Inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Arquiuo Renta Variable Mixta, Fondo de Inversión a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación de Arquiuo Renta Variable Mixta, Fondo de Inversión, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2015. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

KPMG Auditores, S.L.



Albert Rosés Noguer

18 de marzo de 2016

**Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya**

KPMG

Any 2016 Núm. 20/16/01423
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....
Informe subjecte a la normativa
reguladora de l'activitat
d'auditoria de comptes a Espanya
.....

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Balances

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Activo corriente		
Deudores (nota 5)	135.818	48.483
Cartera de inversiones financieras (nota 6)		
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	7.804.803	3.044.210
Instrumentos de patrimonio	14.642.335	4.368.022
Instituciones de Inversión colectiva	<u>576.884</u>	<u>139.685</u>
Total cartera interior	<u>23.024.022</u>	<u>7.551.917</u>
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	1.998.926	1.058.431
Instrumentos de patrimonio	11.445.372	7.454.602
Instituciones de Inversión colectiva	<u>1.393.091</u>	<u>1.107.507</u>
Total cartera exterior	<u>14.837.389</u>	<u>9.620.540</u>
Intereses de la cartera de inversión	16.804	31.206
Total cartera de inversiones financieras	<u>37.878.215</u>	<u>17.203.663</u>
Tesorería (nota 7)	<u>1.723.530</u>	<u>1.912.950</u>
Total activo corriente	<u>39.737.563</u>	<u>19.165.096</u>
Total activo	<u>39.737.563</u>	<u>19.165.096</u>

ARQUITUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Balances

31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresados en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)		
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas		
Partícipes	41.036.060	17.988.836
Resultado del ejercicio	(1.422.635)	1.014.198
	<u>39.613.425</u>	<u>19.003.034</u>
 Total Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas (nota 8)	 <u>39.613.425</u>	 <u>19.003.034</u>
 Pasivo corriente		
Acreedores (nota 9)	124.138	162.062
 Total pasivo corriente	 <u>124.138</u>	 <u>162.062</u>
 Total patrimonio y pasivo	 <u>39.737.563</u>	 <u>19.165.096</u>
 Otras cuentas de orden (nota 10)		
Depósito de valores (valores nominales)	<u>13.063.070</u>	<u>5.448.073</u>
 Total cuentas de orden	 <u>13.063.070</u>	 <u>5.448.073</u>

**ARQUITUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Cuenta de Pérdidas y Ganancias
para los ejercicios anuales terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresadas en euros)

	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Otros gastos de explotación		
Comisión de gestión (nota 9)	(602.622)	(236.314)
Comisión depositario (nota 9)	(68.871)	(27.007)
Otros (nota 9)	(12.962)	(30.046)
	<u>(684.455)</u>	<u>(293.367)</u>
 Resultado de explotación	 <u>(684.455)</u>	 <u>(293.367)</u>
 Ingresos financieros	 616.119	 278.402
 Gastos financieros	 (37.860)	 -
 Variación del valor razonable en instrumentos financieros		
Por operaciones de la cartera interior	(1.498.525)	89.360
Por operaciones de la cartera exterior	288.911	852.434
Por operaciones con derivados	(443)	(5.791)
	<u>(1.210.057)</u>	<u>936.003</u>
 Diferencias de cambio	 26.118	 29.642
 Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros		
Resultados por operaciones de la cartera interior	(149.662)	2.228
Resultados por operaciones de la cartera exterior	31.456	64.705
Por operaciones con derivados	(14.294)	6.829
	<u>(132.500)</u>	<u>73.762</u>
 Resultado financiero	 <u>(738.180)</u>	 <u>1.317.809</u>
 Resultado antes de impuestos	 (1.422.635)	 1.024.442
 Impuesto sobre beneficios (nota 11)	 -	 (10.244)
 Resultado del ejercicio	 <u>(1.422.635)</u>	 <u>1.014.198</u>

**ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual
terminado en 31 de diciembre de 2015 y 2014

A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos
correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2015 y 2014

(Expresado en euros)

	2015	2014
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(1.422.635)	1.014.198
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión	-	-
Diferencias de conversión a la moneda de presentación	-	-
Ingresos/gastos por cobertura de inversión neta en el extranjero	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes	-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Por valoración de instrumentos financieros	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Otros ingresos/gastos	-	-
Por coberturas de flujos de efectivo	-	-
Diferencias de conversión	-	-
Diferencias de conversión a la moneda de presentación	-	-
Ingresos/gastos por cobertura de inversión neta en el extranjero	-	-
Subvenciones, donaciones y legados	-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados, mantenidos para la venta	-	-
Efecto impositivo	-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(1.422.635)	1.014.198

**ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17.988.836	-	-	1.014.198	19.003.034
Ajustes por cambios de criterio 2014 y anteriores	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2014 y anteriores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2015	17.988.836	-	-	1.014.198	19.003.034
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(1.422.635)	(1.422.635)
Operaciones con participes					
Suscripciones	28.523.388	-	-	-	28.523.388
Reembolsos	(6.490.362)	-	-	-	(6.490.362)
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	1.014.198	-	-	(1.014.198)	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	41.036.060	-	-	(1.422.635)	39.613.425

**ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminados en
31 de diciembre de 2015 y 2014

B) Estado Total de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado en
31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2013	6.709.475	-	-	252.899	6.962.374
Ajustes por cambios de criterio 2013 y anteriores	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2013 y anteriores	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2014	6.709.475	-	-	252.899	6.962.374
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1.014.198	1.014.198
Operaciones con participes					
Suscripciones	13.653.302	-	-	-	13.653.302
Reembolsos	(2.626.840)	-	-	-	(2.626.840)
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	252.899	-	-	(252.899)	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2014	17.988.836	-	-	1.014.198	19.003.034

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2015

(1) Naturaleza y Actividades Principales

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA, Fondo de Inversión (en adelante el Fondo) se constituyó en España el 9 de abril de 2013, por un período de tiempo indefinido. Tiene su domicilio social en Pasaje Carsi 12, Barcelona, 08025.

El Fondo se regula por lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre que entró en vigor con fecha 5 de febrero de 2004, modificada parcialmente por la Ley 22/2015, de 12 de noviembre y por la Ley 31/2011, de 4 de octubre, así como por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el que se aprueba el reglamento de desarrollo de la Ley que regula las instituciones de inversión colectiva, así como por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, los cuáles, junto con otra normativa adicional, regulan las instituciones de inversión colectiva. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Mantenimiento de un patrimonio mínimo de 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Mantenimiento de un porcentaje mínimo del 1% de su patrimonio en efectivo, en depósitos o en cuentas a la vista en el depositario o en una entidad de crédito si el depositario no tiene esa consideración o en compra-ventas con pacto de recompra a un día en valores de Deuda Pública. El patrimonio no invertido en activos que formen parte del mencionado coeficiente de liquidez deberá invertirse en los activos o instrumentos financieros aptos señalados en el artículo 48 del Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre.
- Las inversiones en instrumentos financieros derivados están reguladas por la Orden EHA/888/2008, de 27 de marzo, por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre y modificaciones posteriores y por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio donde se establecen y desarrollan determinados límites para la utilización de estos instrumentos. La Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) está facultada para modificar los límites establecidos en la mencionada Orden, siempre que concurren circunstancias de mercado que lo aconsejen.
- Establecimiento de unos porcentajes máximos de concentración de inversiones y de endeudamiento.
- Obligación de que la cartera de valores esté bajo la custodia de la entidad depositaria.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

- Obligación de remitir, en el último día natural del mes siguiente al de referencia, los estados financieros relativos a la evolución de sus actividades en el mes anterior, a la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

El Fondo fue inscrito con el número 4.601 en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en la categoría de armonizadas conforme a la definición establecida en el artículo 13 del Real Decreto 1082/2012.

Su objeto social exclusivo es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores y 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, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., sociedad participada al 49,97% por Caja de Arquitectos, Sociedad Cooperativa de Crédito, que adicionalmente es donde los valores se encuentran depositados. La Sociedad Gestora y el depositario pertenecen al mismo grupo económico, de acuerdo con las circunstancias contenidas en el artículo 4 de la Ley del Mercado de Valores.

(2) Bases de Presentación

(a) Imagen fiel

En cumplimiento de la legislación vigente, los Administradores de Arquigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., han formulado estas cuentas anuales con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera, de los resultados de sus operaciones y de los cambios en el patrimonio neto del Fondo al 31 de diciembre de 2015.

Como requiere la normativa contable, 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, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria del Fondo, además de las cifras del ejercicio 2015 las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora el 26 de marzo de 2015.

Las citadas cuentas anuales han sido preparadas a partir de los registros auxiliares de contabilidad del Fondo de acuerdo con las normas de clasificación y presentación establecidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros, que es la moneda funcional y de presentación del Fondo.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(c) Juicios y estimaciones utilizados

En determinadas ocasiones, los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos y 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. Aún cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento de 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.

(3) Aplicación de Resultados

La propuesta de aplicación de las pérdidas del Fondo del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015, formulada por los Administradores de la Sociedad Gestora y pendiente de aprobación por el Consejo de Administración, es traspasar los resultados del ejercicio a Partícipes

(4) Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido preparadas de acuerdo con los principios contables y normas de valoración contenidas en la Circular 3/2008, de 11 de septiembre, y en otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Los principales principios contables aplicados en la elaboración de las cuentas anuales son los siguientes:

(a) Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias atendiendo a la fecha de devengo.

En aplicación de este criterio y a efectos del cálculo del valor liquidativo, las periodificaciones de ingresos y gastos se realizan diariamente como sigue:

- Los intereses de los activos y pasivos financieros se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo.
- Se exceptúan del principio anterior, los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se llevan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento efectivo del cobro.
- Los ingresos de dividendos se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha que nazca el derecho a percibirlos.
- El resto de ingresos o gastos referidos a un período, se periodifican linealmente a lo largo del mismo.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(b) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando el Fondo se convierte en una parte obligada del contrato o negocio jurídico de conformidad con las disposiciones del mismo.

Las inversiones en moneda extranjera se convierten al tipo de cambio de contado de la fecha de transacción.

Con carácter general, las instituciones de inversión colectiva dan de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expira o se haya cedido los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se hayan transferido de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad. Asimismo se da de baja un pasivo financiero cuando la obligación se haya extinguido.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Partidas a cobrar

- Los activos financieros incluidos en esta categoría se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.
- La valoración posterior de los activos financieros considerados como partidas a cobrar se efectúa 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 pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.
- 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.

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

- Los activos financieros integrantes de la cartera de las instituciones de inversión colectiva se valoran inicialmente por su valor razonable. Este valor razonable será, salvo evidencia en contrario, el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación. De esta valoración inicial se excluirán los intereses por aplazamiento de pago, que se entenderá que se devengan aun cuando no figuren expresamente en el contrato y en cuyo caso, se considerará como tipo de interés el de mercado.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

- En la valoración inicial de los activos, los intereses explícitos devengados desde la última liquidación y no vencidos o «cupón corrido», se registran en la cuenta de cartera de inversiones financieras «Intereses de la cartera de inversión» del activo del balance, cancelándose en el momento del vencimiento de dicho cupón.
- El importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido, forman parte de la valoración inicial y son deducidos del valor de dichos activos en caso de venta.
- La valoración posterior de estos activos se realiza por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Para la determinación del valor razonable de los activos financieros se atenderá a las siguientes reglas:
 - (1) Instrumentos de patrimonio cotizados: su valor razonable será su valor de mercado considerando como tal el que resulte de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia, si existe, o inmediato hábil anterior, o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre. La valoración de los activos integrantes de la cartera se realiza en el mercado más representativo por volúmenes de negociación. Si la cotización estuviera suspendida se toma el último cambio fijado u otro precio si constara de modo fehaciente.
 - (2) Valores representativos de deuda cotizados: su valor razonable serán 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 ese caso, el valor razonable reflejará ese cambio en las condiciones utilizando como referencia precios o tipos de interés y primas de riesgo actuales de instrumentos similares. En caso de que el precio de la última transacción represente una transacción forzada o liquidación involuntaria, el precio será ajustado.

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; y modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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

ARQUITUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

- (3) Valores no admitidos aún a cotización: su valor razonable se estima mediante los cambios que resulten de cotizaciones de valores similares de la misma entidad procedentes de emisiones anteriores, teniendo en cuenta las diferencias que puedan existir en sus derechos económicos.
- (4) Valores no cotizados: su valor razonable se calcula de acuerdo a los criterios de valoración incluidos en el artículo 49 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio.
- (5) Depósitos en entidades de crédito de acuerdo a las letras e) y j). 6.º del artículo 36.1 del Reglamento de IIC y adquisición temporal de activos: su valor razonable se calcula de acuerdo al precio que iguale la tasa interna de rentabilidad de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento, sin perjuicio de otras consideraciones, como por ejemplo las condiciones de cancelación anticipada o de riesgo de crédito de la entidad.
- (6) Acciones o participaciones de otras instituciones de inversión colectiva: siempre que se calcule un valor liquidativo para el día de referencia, se valoran a ese valor liquidativo. En caso de que para el día de referencia no se calcule un valor liquidativo, bien por tratarse de un día inhábil respecto a la publicación del valor liquidativo de esa IIC, bien por ser distinta la periodicidad de cálculo del valor liquidativo, se utilizará el último valor liquidativo disponible. No obstante lo anterior, en el caso de que las IIC se encuentren admitidas a negociación en un mercado o sistema multilateral de negociación, se valoran a su valor de cotización del día de referencia, siempre y cuando éste sea representativo.

Para el caso particular de inversiones en IIC de inversión libre, IIC de IIC de inversión libre e IIC extranjeras similares de acuerdo con la letra j) del artículo 36.1 del Reglamento de IIC, se puede utilizar valores liquidativos estimados, bien se trate de valores preliminares del valor liquidativo definitivo, bien sean valores intermedios entre los valores liquidativos definitivos o no susceptibles de recálculo o confirmación.

- (7) Instrumentos financieros derivados: su valor razonable es el valor de mercado, considerando como tal el que resulta de aplicar el cambio oficial de cierre del día de referencia. En caso de que no exista un mercado suficientemente líquido, o se trate de instrumentos derivados no negociados en mercados regulados o sistemas multilaterales de negociación, se valoran mediante la aplicación de métodos o modelos de valoración adecuados y reconocidos que deberán cumplir con los requisitos y condiciones específicas establecidas en la normativa de instituciones de inversión colectiva relativa a sus operaciones con instrumentos derivados.

- Pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

La valoración inicial y posterior de los pasivos incluidos en esta categoría se realiza de acuerdo a los criterios señalados para los activos a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

- Débitos y partidas a pagar

Los pasivos financieros en esta categoría, se valoran inicialmente por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. La valoración posterior se realiza 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 pagar en un plazo de tiempo inferior a un año, se pueden valorar a su valor nominal siempre y cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

Las inversiones en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio al contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

A pesar de que la cartera de inversiones financieras está íntegramente contabilizada en el activo corriente, pueden existir inversiones que se mantengan por un periodo superior a un año.

(c) Compra-venta de valores al contado

Las operaciones de compra-venta al contado se contabilizan el día de su ejecución, que se entiende, en general, el día de contratación para los instrumentos derivados y los instrumentos de patrimonio, y como el día de la liquidación para los valores de deuda y para las operaciones en el mercado de divisa. En estos últimos casos, el periodo de tiempo comprendido entre la contratación y la liquidación se trata de acuerdo con lo dispuesto en apartado d) posterior.

No obstante, en el caso de compraventa de instituciones de inversión colectiva, se entiende como día de ejecución el de confirmación de la operación, aunque se desconozca el número de participaciones o acciones a asignar. La operación no se valora hasta que no se adjudiquen éstas. Los importes entregados antes de la fecha de ejecución se contabilizan en la cuenta «Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones» del epígrafe «Deudores» del balance. Las compras se adeudan en la correspondiente cuenta del activo por el valor razonable de acuerdo a lo definido en el apartado b) anterior. El resultado de las operaciones de venta se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias en la fecha de ejecución de las órdenes.

(d) Futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo

Los futuros financieros y operaciones de compra-venta a plazo se contabilizan en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato o de la entrada en valoración de la operación, según corresponda, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido, respectivamente. Los fondos depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance (“Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados” u “Otros depósitos de garantía”). El valor razonable de los valores aportados en garantía por la institución de inversión colectiva se registra en cuentas de orden (“Valores aportados como garantía”).

ARQUITUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registran en "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda. En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizan en la cuenta "Resultado por operaciones con derivados".

(e) Opciones y warrants

Las opciones y warrants sobre valores se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o del vencimiento del contrato, en las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido de los elementos subyacentes en los contratos de compra o venta. Los fondos y los valores depositados en concepto de garantía se contabilizan en el activo del balance ("Depósitos de garantía en mercados organizados de derivados" u "Otros depósitos de garantía"). El coste de los de las opciones compradas es reflejado en la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior, del activo del balance, en la fecha de contratación de la operación. Las obligaciones resultantes de las opciones emitidas se reflejan la cuenta "Derivados" de la cartera interior o exterior, del pasivo del Balance, en la fecha de contratación de la operación, por el importe de las primas recibidas.

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registrarán en "Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados", según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda.

En caso de operaciones sobre valores, si la opción fuera ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, determinado de acuerdo con las reglas anteriores. Se excluirán de esta regla las operaciones que se liquiden por diferencias. En caso de adquisición, sin embargo, la valoración inicial no podrá superar el valor razonable del activo subyacente, registrándose la diferencia como pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

(f) Permutas financieras

Las operaciones de permutas financieras se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en la rúbrica correspondiente de las cuentas de compromiso, por el importe nominal comprometido.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Las diferencias que surgen como consecuencia de los cambios de valor razonable de estos contratos se reflejan diariamente en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: los pagos o diferencias positivas, cobros o diferencias negativas se registrarán en “Resultados por operaciones con derivados” o “Variación del valor razonable en instrumentos financieros, por operaciones con derivados”, según los cambios de valor se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de “Derivados”, de la cartera interior o exterior del activo o pasivo del balance, según corresponda.

Los cobros o pagos asociados a cada contrato de permuta financiera se contabilizan utilizando como contrapartida la cuenta de “Derivados”, de la cartera interior o exterior, del activo o del pasivo del balance, según corresponda.

(g) Adquisición y cesión temporal de activos

La adquisición temporal de activos o adquisición con pacto de retrocesión, se contabilizan por el importe efectivo desembolsado en las cuentas del activo del balance, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes. La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se periodifica de acuerdo con el tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable que surjan en la adquisición temporal de activos de acuerdo con lo dispuesto en el apartado (b) punto (5) anterior se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en el epígrafe «Variación del valor razonable en instrumentos financieros». En caso de cesión en firme del activo adquirido temporalmente, se estará a lo dispuesto en el apartado (b) anterior sobre registro y valoración de pasivos financieros.

(h) Operaciones estructuradas

Los instrumentos financieros híbridos se descomponen en cada uno de sus componentes, aplicándose a los mismos sus correspondientes normas contables específicas. Cuando esta descomposición no sea posible, el instrumento financiero híbrido se trata íntegramente como un instrumento derivado. Para el resto de las operaciones estructuradas, los valores, instrumentos u operaciones que resulten de la combinación de dos o más instrumentos derivados, se descomponen en sus componentes a efectos de su contabilización.

(i) Moneda extranjera

Los saldos activos y pasivos en moneda extranjera se valoran al tipo de cambio de contado de la fecha de valoración, o en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha. Las diferencias que se producen se registran de la siguiente forma:

- Si proceden de la cartera de instrumentos financieros se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración (véase nota 4 (b)).
- Si proceden de débitos, créditos o tesorería, estas diferencias positivas o negativas se abonan o cargan, respectivamente, a la cuenta de pérdidas, en el epígrafe “Diferencias de cambio”.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(j) Valor teórico de las participaciones

El valor liquidativo de la participación en el Fondo se calcula diariamente, y es el resultado de dividir el patrimonio, determinado según las normas establecidas en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, entre el número de participaciones en circulación a la fecha de cálculo.

(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 epígrafe 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 día siguiente 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 epígrafe de "Solicitudes de suscripción pendiente de asignar participaciones" del pasivo del balance de situación del Fondo.

(m) Impuesto sobre Sociedades

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula sobre el beneficio económico, corregido por las diferencias de naturaleza permanente con los criterios fiscales y tomando en cuenta las bonificaciones y deducciones aplicables. El efecto impositivo de las diferencias temporales se incluye, en su caso, en las correspondientes partidas de impuestos anticipados o diferidos del balance de situación.

Asimismo y a efectos de calcular el valor liquidativo de cada participación se realiza diariamente la provisión para el Impuesto sobre Sociedades.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(n) Operaciones vinculadas

El Fondo puede realizar operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y los artículos 144 y 145 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora dispone de una política por escrito en materia de conflictos de interés que vela por la independencia en la ejecución de las distintas funciones dentro de la Sociedad Gestora, así como la existencia de un registro regularmente actualizado de aquellas operaciones y actividades desempeñadas por la Sociedad Gestora o en su nombre en las que haya surgido o pueda surgir un conflicto de interés. Adicionalmente, la Sociedad Gestora dispone de un procedimiento interno formal para cerciorarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios o en condiciones iguales o mejores que los de mercado. Según lo establecido en la normativa vigente, los informes periódicos registrados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores incluyen, en su caso, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, fundamentalmente, comisiones por liquidación e intermediación, comisiones retrocedidas con origen en las instituciones de inversión colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al grupo de la Sociedad Gestora del Fondo, el importe de los depósitos y adquisiciones temporales de activos mantenidos con el depositario y el importe efectivo por compras y ventas realizado en activos emitidos, colocados o asegurados por el Grupo de la Sociedad Gestora.

(5) Deudores

Un detalle de este capítulo al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Hacienda Pública, deudora		
Por retenciones y pagos a cuenta (nota 11)	127.173	45.593
Otros deudores	8.645	2.890
	<u>135.818</u>	<u>48.483</u>

En Otros deudores se recoge, principalmente, los saldos pendientes de liquidar por dividendos que se liquidaron en el inicio del ejercicio 2016.

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El vencimiento de los saldos deudores al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es inferior al año.

(6) Cartera de Inversiones Financieras

Un detalle de la cartera de inversiones al 31 de diciembre de 2015 y 2014 se incluye en el Anexo I adjunto, el cual forma parte integrante de esta nota.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(a) Vencimiento de los activos financieros

• A 31 de diciembre de 2015

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento es como sigue:

					Euros				
					2015				
	Vencido	2016	2017	2018	2019	2020	Años posteriores	Indeterminada	Total
Valores representativos de deuda	-	803.041	2.549.375	998.837	3.043.353	952.224	1.473.703	-	9.820.533
IIC	-	-	-	-	-	-	-	1.969.975	1.969.975
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	26.087.707	26.087.707
Total	-	803.041	2.549.375	998.837	3.043.353	952.224	1.473.703	28.057.682	37.878.215

• A 31 de diciembre de 2014

La clasificación de los activos financieros en base a su vencimiento es como sigue:

	Euros								
	2014								
	Vencido	2015	2016	2017	2018	2019	Años posteriores	Indeterminada	Total
Valores representativos de deuda	-	1.333.689	1.144.453	949.641	225.452	105.978	374.634	-	4.133.847
IIC	-	-	-	-	-	-	-	1.247.192	1.247.192
Instrumentos de Patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	11.822.624	11.822.624
Total	-	1.333.689	1.144.453	949.641	225.452	105.978	374.634	13.069.816	17.203.663

(b) Importes denominados en moneda extranjera

El detalle de los activos financieros monetarios denominados en moneda extranjera es como sigue:

Euros		
2015	2014	
Dólar	Dólar	
Instrumentos de patrimonio	4.581.537	3.603.147
Instituciones de inversión colectiva	706.942	603.673
Total	5.288.479	4.206.820

A 31 de diciembre de 2015 y 2014 el Fondo no mantiene posiciones de valores con Partes Vinculadas.

Durante el ejercicio 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado compras y ventas de valores a la entidad depositaria.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Durante el ejercicio 2015 y 2014, el Fondo no ha adquirido valores o instrumentos emitidos o avalados por alguna de las personas definidas como partes vinculadas según el artículo 67 de la Ley 35/2003 de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o en cuya emisión alguna de dichas personas actúe como colocador, asegurador, director o asesor.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, el Fondo no ha realizado con Partes Vinculadas operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

(7) Tesorería

El detalle de este capítulo del balance de situación al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Cuentas en depositario	1.354.119	1.745.810
Otra cuentas de tesorería	369.411	167.140
	<u>1.723.530</u>	<u>1.912.950</u>
En euros	1.354.119	1.745.810
En moneda extranjera	369.411	167.140
	<u>1.723.530</u>	<u>1.912.950</u>

Los saldos en cuentas en el depositario y en otras cuentas de tesorería incluyen los intereses devengados al 31 de diciembre de 2015 y 2014, respectivamente, y son remunerados a los tipos de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, todos los importes de este epígrafe se encuentran disponibles para ser utilizados.

Durante el ejercicio 2015 se han devengado ingresos financieros con el Depositario por importe de 10.667 euros (2.885 euros durante el ejercicio 2014).

Los vencimientos de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014 son inferiores al año.

(8) Fondos Propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto para los ejercicios 2015 y 2014 se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

ARQUITUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

Un detalle del movimiento de partícipes durante los ejercicios terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014 es como sigue:

	<u>Euros</u>
Al 1 de enero de 2014	6.709.475
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	252.899
Suscripciones	13.653.302
Reembolsos	<u>(2.626.840)</u>
Al 31 de diciembre de 2014	17.988.836
Traspaso de resultados de ejercicios anteriores	1.014.198
Suscripciones	28.523.388
Reembolsos	<u>(6.490.362)</u>
Al 31 de diciembre de 2015	<u>41.036.060</u>

Todas las participaciones están representadas por certificaciones sin valor nominal y confieren a sus titulares un derecho de propiedad sobre el Fondo.

El número de participaciones no es limitado y su suscripción o reembolso dependerán de la demanda o de la oferta que de las mismas se haga. El precio de suscripción o reembolso se fija, diariamente, en función del valor liquidativo de la participación obtenido a partir del patrimonio neto del Fondo de acuerdo con lo establecido en la Circular 6/2008 de 26 de noviembre y otras circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 el cálculo del valor liquidativo de la participación se calcula de la siguiente manera:

	<u>Euros</u>	
	<u>2015</u>	<u>2014</u>
Patrimonio del Fondo	39.613.424	19.003.034
Número de participaciones	<u>3.417.521</u>	<u>1.641.578</u>
Valor liquidativo	<u>11,591</u>	<u>11,576</u>
Número de partícipes	<u>1.340</u>	<u>842</u>

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014, no existen participaciones significativas.

ARQUITUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(9) Acreedores

Un detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2015 y 2014, es como sigue:

	Euros	
	2015	2014
Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones	56.245	116.750
Hacienda pública acreedora		
Por Impuesto sobre Sociedades (nota 11)	-	10.244
Otros acreedores		
Comisiones	65.885	30.511
Otros	2.008	4.557
Total acreedores	124.138	162.062

Todos los saldos de este epígrafe se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2015 y 2014.

El vencimiento de los saldos acreedores al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es inferior al año.

Los saldos por solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones, se liquidaron en el inicio del ejercicio 2016.

Un detalle de las comisiones a pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 y del importe devengado por éstas durante dichos ejercicios, es como sigue:

	Euros			
	2015		2014	
	Pendiente de pago	Total devengado	Pendiente de pago	Total devengado
Gestión	59.128	602.622	27.382	236.314
Depositaria	6.757	68.871	3.129	27.007
Total	65.885	671.493	30.511	263.321

Como se señala en la nota 1, la gestión y administración de la Sociedad está encomendada a Arquigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

Durante los ejercicios 2015 y 2014, por este servicio el Fondo paga una comisión de gestión del 1,75% anual sobre el valor patrimonial del Fondo, calculada diariamente.

Igualmente, el Fondo periodifica diariamente una comisión de depósito del 0,20% anual pagadera a Caja de Arquitectos, Sociedad Cooperativa de Crédito, calculada sobre el patrimonio del Fondo.

Adicionalmente, durante el ejercicio 2015, el Fondo ha contabilizado como gasto la retención en origen aplicable a los dividendos por 48.636 euros.

ARQUITUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(10) Otras cuentas de orden

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

	Euros	
	2015	2014
Depósito de valores (valores nominales)	13.063.070	5.748.073
Total otras cuentas de orden	<u>13.063.070</u>	<u>5.748.073</u>

(11) Situación Fiscal

El Fondo está acogido al régimen fiscal establecido en la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y al resto de la normativa fiscal aplicable, tributando al 1%.

A continuación se incluye una conciliación entre el resultado contable de los ejercicios 2015 y 2014 y el resultado fiscal que el Fondo espera declarar tras la oportuna aprobación de cuentas anuales:

	2015	2014
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	(1.422.635)	1.024.442
Diferencias permanentes	-	-
Compensación de bases negativas de ejercicios anteriores	-	-
Base imponible fiscal y base contable del impuesto	(1.422.635)	1.024.442
Cuota al 1% y gasto por Impuesto sobre Sociedades (nota 9)	-	(10.244)
Retenciones y pagos a cuenta (nota 5)	127.173	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar/recuperar	<u>127.173</u>	<u>(10.244)</u>

De acuerdo con la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2015, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son de aplicación presentados desde el 1 de enero de 2011 (y desde el 1 de enero de 2010 para el Impuesto sobre Sociedades). Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección de la Sociedad, surjan pasivos adicionales de importancia.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

De acuerdo con la Ley del Impuesto sobre Sociedades y el Real Decreto-Ley 9/2011, de 19 de agosto, si en virtud de las normas aplicables para la determinación de la base imponible ésta resultase negativa, su importe podrá ser compensado en ejercicios inmediatos y sucesivos a aquél en que se originó la pérdida, distribuyendo la cuantía en la proporción que se estime conveniente. El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2015 que aparece reflejado en la tabla siguiente, no recoge la compensación efectuada en la previsión del cálculo del gasto por impuesto por la Sociedad en el ejercicio 2015 ya que la misma se realizará al tiempo de formular la declaración del Impuesto sobre Sociedades.

Las bases imponibles negativas pendientes de compensar fiscalmente, se indican a continuación:

Ejercicio de generación	Bases imponibles negativas
2015	1.422.635
Total	1.422.635

(12) Política y Gestión de Riesgos

Factores de riesgo financiero

Las actividades del Fondo están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de tipo de cambio, riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad Gestora en relación con el Fondo se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera del Fondo.

La gestión del riesgo está controlada la Sociedad Gestora del Fondo con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. La Sociedad Gestora identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativa. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de cambio, riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez, empleo de derivados y no derivados e inversión del excedente de liquidez.

(13) Información sobre Medio Ambiente

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. El Fondo no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados a 31 de diciembre de 2015 y 2014.

ARQUITUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Memoria de Cuentas Anuales

(14) Remuneración del Auditor

Los honorarios netos acordados por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría correspondientes los ejercicios anuales terminados en 31 de diciembre de 2015 y 2014 han ascendido a 2.800 y 2.000 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación. No se han facturado otros servicios en 2015 ni en 2014 por la Sociedad auditora o por otras empresas vinculadas a ella.

(15) Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera. "Deber de información" de la Ley 15/2011, de 5 de julio

Durante los ejercicios 2015 y 2014, todos los pagos a proveedores se han realizado dentro del plazo máximo legal establecido, no existiendo a 31 de diciembre de 2015 y 2014 saldos pendientes de pago que sobrepasen el mencionado plazo máximo legal.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Desglose de la Cartera de Inversiones Financieras a 31 de diciembre de 2015

(Expresado en euros)

	Valoración Inicial	Valor Razonable	Intereses	Minusvalía Acumulada	Plusvalía Acumulada	TOTAL
Cartera Interior						
Valores Representativos deuda	7.765.978	7.804.803	25.862	(12.675)	51.500	7.830.665
Inversión Instituciones Crédito	663.063	576.884	-	(86.179)	-	576.884
Instrumentos de patrimonio	15.897.678	14.642.335	-	(2.108.059)	852.716	14.642.335
Cartera Interior Total	24.326.719	23.024.022	25.862	(2.206.913)	904.216	23.049.884
Cartera Exterior						
Valores Representativos deuda	1.957.225	1.998.926	(9.058)	(4.461)	46.162	1.989.868
Inversión Instituciones Crédito	1.288.891	1.393.091	-	(71.364)	175.564	1.393.091
Instrumentos de patrimonio	10.341.583	11.445.372	-	(441.999)	1.545.788	11.445.372
Cartera Exterior Total	13.587.699	14.837.389	(9.058)	(517.824)	1.767.514	14.828.331
Total Cartera	37.914.418	37.861.411	16.804	(2.724.737)	2.671.730	37.878.215

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2015, junto con la que debe ser leído.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

	Valoración Inicial	Valor Razonable	Intereses	Minusvalía Acumulada	Plusvalía Acumulada	TOTAL
Cartera Interior						
Valores Representativos deuda	2.980.314	3.044.210	29.773	(314)	64.210	3.073.984
Inversión Instituciones Crédito	127.660	139.685	-		12.025	139.685
Instrumentos de patrimonio	4.230.515	4.368.022	-	(181.511)	319.018	4.368.022
Cartera Interior Total	7.338.489	7.551.917	29.773	(181.825)	395.253	7.581.691
Cartera Exterior						
Valores Representativos deuda	1.013.657	1.058.431	1.433	(474)	45.248	1.059.863
Inversión Instituciones Crédito	1.000.453	1.107.507	-	(23.149)	130.203	1.107.507
Instrumentos de patrimonio	6.641.830	7.454.602	-	(90.019)	902.791	7.454.602
Cartera Exterior Total	8.655.940	9.620.540	1.433	(113.642)	1.078.242	9.621.972
Total Cartera	15.994.429	17.172.457	31.206	(295.467)	1.473.495	17.203.663

Este Anexo I forma parte integrante de la nota 6 de la memoria de las cuentas anuales del ejercicio 2015, junto con la que debe ser leído.

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Informe de gestión del ejercicio

Durante los seis primeros meses de este año, Grecia y sus problemas económicos centraron la atención de los inversores. Las elecciones ganadas por el partido de Syriza infundieron desconfianza en los mercados, aumentando la volatilidad. Las continuas negociaciones entre el gobierno heleno y la unión europea llevaron a Grecia a un colapso financiero, salvado in extremis por las subastas de emergencia del BCE. Las duras posiciones que mantuvieron principalmente Grecia con Alemania y el FMI, llevó a los mercados a considerar seriamente una ruptura de Grecia con el euro, lo que se trasladó rápidamente a los precios afectando principalmente a las economías periféricas del Área Euro.

Hay que añadir la tensión en China por sus menores tasas de crecimiento. Sus bolsas protagonizaban caídas del orden del 30% y todo parecía indicar que su economía se alejaba de los crecimientos de dos dígitos que veníamos viendo los últimos años. El Gobierno chino tomaba medidas para evitar estas fuertes caídas, como suspender cotizaciones, prohibir ventas en descubierto, impedir ventas de inversores locales, pero todo esto no hacía más que incrementar el temor del inversor extranjero provocando más ventas.

La nota positiva del primer semestre fue el anuncio del BCE de iniciar una QE, inyectando liquidez al sistema financiero por valor de 60.000 millones de euros al mes, desde marzo 2015 hasta septiembre 2016. El BCE dejó claro que su intención es alcanzar una inflación en torno al 2% y dar crédito directa o indirectamente al entramado empresarial mediante los mercados financieros.

Destacar el buen comportamiento de la economía española, con una buena recuperación de los datos de empleo y un crecimiento por encima de la media europea, situándose como la 7ª economía en el ranking de los países industrializados. Esto era elogiado por el FMI y parecía que la confianza internacional mejoraba, atrayendo así inversiones extranjeras. El Ibex35 ganaba un 4,77% en estos seis meses.

En el segundo semestre, la incertidumbre seguía centrada en la economía china. Al que se le sumaba otro foco de preocupación: la caída del precio del petróleo. A pesar de todo, los crecimientos seguían siendo buenos. Europa, Japón y unos pocos países emergentes, mantenían su dato de crecimiento económico en una senda alcista, mientras que el crecimiento Norteamericano mostraba signos de estabilización.

Las acciones de BCE presionaban a la baja los tipos de interés de la Renta Fija en Europa, con rentabilidades negativas en los plazos cortos.

En los últimos días del año la volatilidad fue en aumento, provocada por la escasa liquidez y el castigo a los precios del petróleo. En este contexto, los inversores se decantaban por las ventas al cierre del ejercicio, donde los principales índices marcaban retrocesos generalizados. Las bolsas europeas cerraban el ejercicio 2015 muy por debajo de sus máximos alcanzados en el mes de abril (cuando acumulaba subidas del 20%). La bolsa americana estaba presionada por la apreciación del dólar y el inicio de la subida de tipos por parte de la FED.

Perspectivas para el próximo ejercicio

Para el ejercicio 2016, esperamos una tímida recuperación del crecimiento económico mundial, apoyada en la consolidación del crecimiento de los países avanzados y en una ligera aceleración del crecimiento del conjunto de emergentes.

El BCE se ha guardado capacidad de actuación para 2016 dentro de su lucha contra el riesgo de deflación.

**ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de Gestión

Ejercicio 2015

Consideramos que los principales riesgos para los mercados serán los siguientes: el comportamiento de China y de los países emergentes, el ritmo de subidas de tipos de interés por parte de la FED y la evolución del precio del petróleo.

Evolución

Con fecha 9 de Abril de 2013 se constituyó el fondo de inversión de la modalidad renta variable mixta ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA, F.I.

Dicho fondo fue inscrito por la Comisión Nacional del Mercado de Valores en fecha 10 de Mayo de 2013 en el Registro Administrativo de Fondos de Inversión Mobiliaria con el número 4601.

Al cierre del ejercicio 2015 el patrimonio de ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA, F.I., a efectos del cálculo del valor liquidativo ascendía a 39,61 millones de euros, que representa un incremento respecto al 31 de diciembre del 2014 del 108,46%

A 31 de diciembre de 2015, la rentabilidad neta registrada por el fondo ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA, F.I., fue del 0,13 % TAE

A final de año, el número de Partícipes de ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA, F.I., era de 1.340 Partícipes que representan un incremento del 59,14 % 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 2015 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2015

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

ARQUIUNO RENTA VARIABLE MIXTA,
FONDO DE INVERSIÓN

Formulación de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión

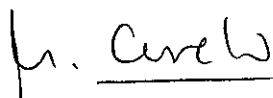
Ejercicio 2015

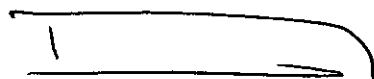
Reunidos los Administradores de Arquigest, S.A., S.G.I.I.C., en fecha 17 de marzo de 2016, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del periodo comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015 de Arquino Renta Variable Mixta, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

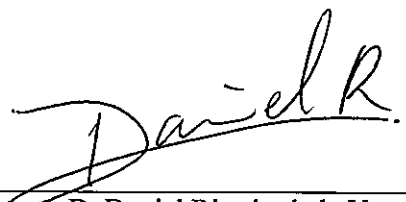
- (a) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.
- (b) Memoria de las cuentas anuales correspondientes al ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2015.
- (c) Informe de gestión del ejercicio 2015.

Barcelona, a 17 de marzo de 2016

Firmantes:

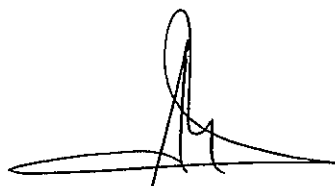


Dña. Marta Cervelló Casanova
Presidenta

Dña. María Villar San Pío
Consejera

D. Daniel Rincón de la Vega
Consejero

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