



Informe de Auditoría de Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2023)



KPMG Auditores, S.L.
Torre Realia
Plaça d'Europa, 41-43
08908 L'Hospitalet de Llobregat
(Barcelona)

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Abreviadas emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales abreviadas de Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (la Sociedad), que comprenden el balance abreviado a 31 de diciembre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales abreviadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales abreviadas de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales abreviadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de ingresos (véase nota 11d) de las cuentas anuales abreviadas

Los principales ingresos de la Sociedad, dada su naturaleza, son los relativos a las comisiones de gestión devengadas que repercute a las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona. El correcto reconocimiento e imputación en el periodo adecuado de estos ingresos es un aspecto relevante de nuestra auditoría de la Sociedad.

Como parte de nuestro trabajo, en el contexto de nuestra auditoría, hemos evaluado el diseño e implementación del sistema de control de la Sociedad a en relación con el cálculo de las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

Adicionalmente, los principales procedimientos realizados sobre el reconocimiento de ingresos han sido los siguientes:

- Hemos comprobado que las Instituciones de Inversión Colectiva consideradas en el proceso de cálculo y facturación de comisiones coinciden con las que, de acuerdo con los registros de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, han sido gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio.
- Hemos recalculado la comisión de gestión de todas las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona y contrastado los porcentajes de comisión aplicados con los porcentajes previstos en los Folletos de las Instituciones de Inversión Colectiva y con los límites establecidos por la normativa de la Comisión Nacional del Mercado Valores.
- Hemos comprobado que la totalidad de los ingresos devengados por la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como gasto en las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona. Adicionalmente, hemos comprobado que los importes pendientes de cobro por parte de la Sociedad por este concepto se encuentran registrados como saldos a pagar en las Instituciones de Inversión Colectiva.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales abreviadas en relación con los ingresos por comisiones de gestión es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas.



Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales abreviadas, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas anuales, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales abreviadas

Los administradores de la Sociedad son responsables de formular las cuentas anuales abreviadas adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales abreviadas libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales abreviadas, los administradores de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores de la Sociedad tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales abreviadas

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales abreviadas en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales abreviadas.



Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales abreviadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores de la Sociedad.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales abreviadas o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales abreviadas, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los administradores de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales abreviadas del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

Dídac Feliubadaló Prat
Inscrito en el R.O.A.C. nº 23923

17 de abril de 2024



KPMG Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/08212

IMPORT COL·LEGAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional

1
ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Balances Abreviados a
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2023	2022
Créditos a intermediarios financieros o particulares	5	731.101,54	912.342,80
Depósitos a la vista		434.855,40	664.093,51
Deudores por comisiones pendientes		264.885,09	223.295,72
Deudores empresas del grupo		26.584,77	21.109,39
Deudores depósitos de garantía		2.316,68	2.316,68
Otros deudores		2.459,60	1.527,50
Valores representativos de deuda	5	2.288.281,45	2.013.040,40
Deuda Pública cartera interior		513.576,98	686.726,29
Deuda Pública cartera exterior		572.241,82	504.540,80
Valores de renta fija cartera exterior		1.187.639,31	818.334,35
Ajustes por valoración		14.823,34	3.438,96
Acciones y participaciones	5	100.824,70	96.150,14
Acciones y participaciones en cartera interior		4.389,84	4.279,96
Acciones y participaciones en cartera exterior		96.434,86	91.870,18
Inmovilizado material	6	11.142,49	10.332,41
De uso propio		11.142,49	10.332,41
Activos Intangibles	6	387,36	4.134,11
Aplicaciones informáticas		387,36	4.134,11
Activos fiscales	7	81.138,30	119.842,25
Corrientes		15.202,40	14.734,19
Diferidos		65.935,90	105.108,06
TOTAL ACTIVO		3.212.875,84	3.155.842,11

2
ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Balances Abreviados a
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2023	2022
Deudas con intermediarios financieros o particulares	9	214.969,34	359.971,53
Acreedores por operaciones de valores		0,00	195.092,80
Acreedores empresas del grupo		194.706,02	156.088,05
Otros acreedores		20.263,32	8.790,68
Pasivos fiscales	7	7.188,18	981,03
Corrientes		5.493,96	0,00
Diferidos		1.694,22	981,03
Otros pasivos	8	101.634,48	59.909,54
Administraciones Públicas		101.634,48	59.909,54
TOTAL PASIVO		323.792,00	420.862,10
Ajustes por valoración en patrimonio neto	5	-191.748,18	-311.363,18
Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-191.748,18	-311.363,18
Capital	10	420.708,47	420.708,47
Emitido y suscrito		420.708,47	420.708,47
Reservas	10	2.625.754,74	2.623.336,55
Reserva legal		101.170,91	101.170,91
Reservas voluntarias		2.524.463,81	2.522.045,62
Otras reservas		120,02	120,02
Resultado del ejercicio		34.488,83	2.418,19
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-120,02	-120,02
TOTAL PATRIMONIO NETO		2.889.083,84	2.734.980,01
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.212.875,84	3.155.842,11

3
ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Balances Abreviados a
31 de diciembre de 2023 y 2022
(Expresados en euros)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2023	2022
Patrimonio gestionado		503.097.945,65	386.493.476,33
Fondos de inversión de carácter financiero		369.096.973,83	262.269.381,02
Fondos de pensiones		134.000.971,82	124.224.095,31
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		14.933.718,93	16.976.279,08
Deuda Pública cartera interior		1.282.478,12	0,00
Deuda Pública cartera exterior		82.336,44	0,00
Valores de renta fija cartera exterior		756.623,79	0,00
Participaciones cartera interior		5.894.800,46	7.448.176,05
Participaciones cartera exterior		6.917.480,12	9.528.103,03
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		518.031.664,58	403.469.755,41
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		518.031.664,58	403.469.755,41

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de
2023 y 2022

DEBE	Nota	2023	2022
Comisiones y corretajes satisfechos	11e	2.082.061,71	1.938.301,26
Comisiones de comercialización		2.082.061,71	1.938.301,26
Pérdidas por operaciones financieras		0,00	7.111,87
Valores de renta fija exterior		0,00	0,00
Acciones y participaciones cartera exterior		0,00	7.111,87
Gastos de personal	11f	661.716,62	643.076,10
Sueldos y cargas sociales		653.155,53	635.839,90
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		5.734,69	3.649,73
Gastos de formación		2.461,55	3.170,58
Otros gastos de personal		364,85	415,89
Gastos generales	11g	298.260,65	285.243,92
Inmuebles e instalaciones		27.276,32	37.803,46
Sistemas informáticos		154.942,58	157.723,16
Publicidad y representación		6.212,86	5.884,71
Servicios de profesionales independientes		87.351,33	60.000,04
Otros gastos		22.477,56	23.832,55
Contribuciones e impuestos		2.736,62	2.736,62
Amortizaciones	6	6.450,11	6.823,15
Inmovilizado material de uso propio		2.703,36	1.543,39
Activos intangibles		3.746,75	5.279,76
Otras cargas de explotación		28.534,04	26.753,37
Tasas en registros oficiales		28.534,04	26.753,37
Impuesto sobre el beneficio del periodo	12	11.757,84	810,14
Resultado neto del periodo. Beneficios.		34.488,83	2.418,19
TOTAL DEBE		3.126.006,42	2.913.274,62

(Continúa)

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de
2023 y 2022

HABER	Nota	2023	2022
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	11b	38.116,04	23.037,61
Deuda pública interior		14.586,90	3.372,45
Deuda pública exterior		0,00	0,00
Valores de renta fija exterior		17.501,63	16.507,73
Dividendos de acciones y participaciones		6.027,51	3.157,43
Comisiones recibidas	11d	3.078.353,24	2.887.247,81
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		2.840.186,79	2.659.916,33
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		5.830,04	0,00
Comisiones de gestión discrecional de carteras		160.631,31	154.744,77
Otras comisiones		71.705,10	72.586,71
Ganancias por operaciones financieras	11c	4.564,68	691,73
Deuda pública exterior		0,00	0,00
Valores de renta fija interior		0,00	0,00
Valores de renta fija exterior		0,00	691,73
Acciones y participaciones cartera exterior		4.564,68	0,00
Otros productos de explotación		0,00	0,00
Otros productos de explotación		0,00	0,00
Otras ganancias		4.972,46	2.297,47
Otras ganancias		4.972,46	2.297,47
TOTAL HABER		3.126.006,42	2.913.274,62

(Continúa)

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(1) Naturaleza, Actividad e información de carácter general

Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un período de tiempo indefinido, el 9 de diciembre de 1985 por acuerdo de la Hermandad Nacional de Previsión Social de Arquitectos Superiores y Arquia Bank S.A. (en adelante, el Banco).

Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), 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 Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), 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. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros, íntegramente desembolsado.
- Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 10 (d)).
- Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a), se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.
- Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios, calculados según lo descrito en la nota 10 (d).

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

- No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios calculados según lo descrito en la nota 10 (d).- Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.
- Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.

La Sociedad fue inscrita con el número 36 en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 17 de junio de 1986.

Su objeto social exclusivo es la administración, representación y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y la gestión de suscripciones y reembolsos de Instituciones de Inversión Colectiva.

El domicilio social está fijado en Madrid, Calle Barquillo 6, 1º izda.

La Sociedad administra y ostenta la representación de las siguientes Instituciones de Inversión Colectiva:

Identificación del fondo	Patrimonio Dic-23	Patrimonio Dic-22
ARQUIA BANCA INCOME RVMI, FI	21.201.909,28 €	21.770.888,33 €
ARQUIA BANCA RF EURO, FI	24.385.214,05 €	18.492.669,27 €
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES, FI	23.613.685,40 €	23.681.655,93 €
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO, FI	4.398.609,44 €	4.071.346,01 €
ARQUIUNO PRUDENTE 30RV, FI	77.396.084,68 €	83.232.965,59 €
ARQUIUNO EQUILIBRADO 60RV, FI	45.586.555,25 €	45.714.732,12 €
ARQUIUNO DINAMICO 100RV, FI	22.098.447,30 €	21.570.215,82 €
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE, FI	14.346.068,98 €	14.201.429,67 €
ARQUIA GARANTIZADO I, FI	29.967.626,25 €	29.533.478,28 €
ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI	16.874.621,35 €	0,00 €
ARQUIA RENTABILIDAD 2025 FI	27.903.361,48 €	0,00 €
ARQUIA GARANTIZADO 2025 FI	30.479.952,90 €	0,00 €
ARQUIA GARANTIZADO 2027 FI	30.844.837,47 €	0,00 €

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

La Sociedad comercializa sus fondos mediante la red de oficinas de Arquia Bank S.A. (ver nota 11 (e)).

La Sociedad está participada al 99,97% por Arquia Bank S.A. (99,97% al 31 de diciembre de 2022), Por ello, la Sociedad pertenece al Grupo Arquia (en adelante, el Grupo), y las presentes Cuentas anuales abreviadas deben interpretarse en el contexto del Grupo en el que la Sociedad realiza sus operaciones y no como una sociedad independiente. El grupo Arquia Bank deposita las cuentas anuales consolidadas en el Registro Mercantil de Madrid.

(2) Bases de Presentación de las Cuentas anuales abreviadas

(a) Imagen fiel

Estas cuentas anuales abreviadas se han formulado a partir de los registros contables de Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2023 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2023 y de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. En base a ello, se han preparado en formato abreviado por estar dentro de los parámetros habilitados a tal efecto.

El Consejo de Administración de la Sociedad estima que las cuentas anuales abreviadas de 2023 serán aprobadas sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas el 27 de abril de 2023.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

(d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2023 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales abreviadas requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resume a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales abreviadas.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales abreviadas se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros. También se han realizado estimaciones para el cálculo de la vida útil de los activos materiales y el Impuesto sobre Sociedades (véanse notas 6 y 11).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2023, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales abreviadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

• Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo. Con carácter general, la Sociedad registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en las diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

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

- **Activos financieros a coste amortizado:** Se componen de créditos por operaciones comerciales. Fundamentalmente corresponden a las remuneraciones pendientes de cobro que percibe la sociedad por la gestión de los fondos de pensiones que gestiona.
- **Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto:** está integrada por valores representativos de deuda con una fecha de vencimiento fijada, cobros fijos o determinables, que se negocian en un mercado activo y que la Dirección de la Sociedad tiene la intención efectiva y la capacidad de conservar hasta su vencimiento, distintos de aquellos clasificados en otras categorías. Las inversiones mantenidas hasta el vencimiento se valorarán 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. Posteriormente, se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

- Cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias: Se considera que un activo financiero se posee para negociar cuando se origina o se adquiere con el propósito de venderlo en el corto plazo, cuando forma parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o cuando sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura. Los activos financieros mantenidos para negociar se valorarán 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. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. Posteriormente, se valorarán 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 imputarán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.
- Pasivos financieros al coste amortizado: incluyen acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continúa registrando el activo.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

- Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones.
- En caso contrario la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.

- Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

• Deterioro de valor de activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

En este caso, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio, no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios, se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(c) Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(d) Inmovilizado material

El inmovilizado material de uso propio e inversiones inmobiliarias, se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de los elementos de inmovilizado material se realiza distribuyendo su importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil. A estos efectos se entiende por importe amortizable el coste de adquisición menos su valor residual. La Sociedad determina el gasto de amortización de forma independiente para cada componente, que tenga un coste significativo en relación al coste total del elemento y una vida útil distinta del resto del elemento.

La amortización de los elementos del inmovilizado material se determina mediante la aplicación de los criterios que se mencionan a continuación:

	Años de vida útil estimada
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	5
Equipos informáticos y sus instalaciones	5

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización del inmovilizado material al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

Con posterioridad al reconocimiento inicial del activo, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos en la medida en que supongan un aumento de su capacidad, productividad o alargamiento de la vida útil, debiéndose dar de baja el valor contable de los elementos sustituidos. En este sentido, los costes derivados del mantenimiento diario del inmovilizado material se registran en resultados a medida que se incurren.

(e) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, que el inicio de los mismos transfieren a la Sociedad sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos se clasifican como arrendamientos financieros y en caso contrario se clasifican como arrendamientos operativos. La Sociedad mantiene, fundamentalmente, arrendamientos operativos.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

- Arrendamientos operativos

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(f) Fianzas

Las fianzas entregadas como consecuencia de los contratos de arrendamiento se valoran siguiendo los criterios expuestos para los activos financieros. La diferencia entre el importe entregado y el valor razonable se reconoce como un pago anticipado que se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo de arrendamiento.

(g) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

- Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(h) Gastos de personal

• Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

(i) Provisiones por pensiones y obligaciones similares

Desde el ejercicio 2019, el personal de la Sociedad se encuentra acogido a lo establecido en el convenio de oficinas y despachos. En el ejercicio 2021 la Sociedad procedió a gestionar el alta del producto “Plan de Pensiones de Empleo” para cada nuevo partícipe, que se corresponde con personal en plantilla con un mínimo de 2 años de antigüedad, Sistema Previsión Social Complementario contratado con AXA, en el Fondo Winterthur Pyme FP. La aportación a dicho Plan de Pensiones de Empleo tiene un impacto de 450 euros anuales por empleado.

Hasta el presente ejercicio, la Sociedad venía actuando de acuerdo con lo establecido en el Convenio colectivo de las Sociedades Cooperativas de Crédito, por el que la Sociedad estaba obligada a complementar las percepciones que en su momento percibieran sus empleados de la Seguridad Social en concepto de viudedad y orfandad, así como a satisfacer un premio a la dedicación de su personal en el momento de la jubilación.

De acuerdo con la normativa vigente, la Entidad tenía formalizado a partir del ejercicio 2000 los citados compromisos por pensiones mediante la contratación de pólizas de seguros colectivos sobre la vida, por lo que satisfacía anualmente el correspondiente complemento de prima a Axa Winterthur Vida S.A. con la que externalizó dichos servicios. Dicho complemento de prima se registraba en el epígrafe de gastos de personal.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(j) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por el impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

El gasto devengado por impuesto sobre sociedades, de las sociedades que se encuentran en régimen de declaración consolidada, se determina teniendo en cuenta, además de los parámetros a considerar en caso de tribulación individual expuestos anteriormente, los siguientes:

- Las diferencias temporarias y permanentes producidas como consecuencia de la eliminación de resultados por operaciones entre sociedades del Grupo, derivada del proceso de determinación de la base imponible consolidada.
- Las deducciones y bonificaciones que corresponden a cada sociedad del Grupo fiscal en el régimen de declaración consolidada; a estos efectos, las deducciones y bonificaciones se imputarán a la sociedad que realizó la actividad u obtuvo el rendimiento necesario para obtener el derecho a la deducción o bonificación fiscal.

(k) Recurso de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-Patrimonio gestionado", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión colectiva gestionadas y de los Fondos de Pensiones Gestionados por delegación, y, en el epígrafe de "Otras cuentas de orden- Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras", las Carteras de Gestión Discrecional de carteras delegadas.

(l) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	34.488,83
<u>Distribución</u>	
Dividendos	34.488,83

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 aprobada por el Accionista Único de 28 de abril de 2023, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	2.418,19
<u>Distribución</u>	
Reservas	2.418,19

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Reserva para acciones propias	120,02	120,02
Reserva legal	101.170,91	101.170,91
	101.290,93	101.290,93

Las reservas de la Sociedad designadas como de libre distribución, así como el beneficio del ejercicio, no están sujetas a limitaciones para su distribución.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(5) Instrumentos Financieros

a) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de estos activos a 31 de diciembre a 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Depósitos a la vista	434.855,40	664.093,51
Deudores por comisiones pendientes gestión de IIC	264.885,09	223.295,72
Deudores empresas del grupo (nota 13)	26.584,77	21.109,39
Deudores depósitos de garantía	2.316,68	2.316,68
Otros deudores	2.459,60	1.527,50
	731.101,54	912.342,80

Los Créditos a intermediarios financieros se encuentran denominados en euros y tienen vencimientos inferiores a un año.

i) Depósitos a la vista

Corresponde a cuentas corrientes de libre disposición y mantenidas por Arquia Bank S.A.

ii) Deudores por comisiones pendientes

El saldo recogido en el epígrafe de " Deudores por comisiones pendientes gestión de IIC" corresponde, principalmente, al importe devengado y no cobrado de comisiones de gestión de las instituciones de inversión colectiva gestionadas por la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 (véase Anexo I).

El saldo recogido en el epígrafe de "Deudores empresas del grupo" corresponde al importe devengado y no cobrado por servicios de delegación de gestión y administración prestados por la Sociedad a la sociedad del Grupo Arquipensiones E.G.F.P, S.A. (ver nota 11d), y al importe devengado y no cobrado por servicios de delegación de gestión de Cartera Discrecional con Arquia Bank .

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

b) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

El detalle de esos activos, al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

La totalidad de los títulos de la mencionada cartera se encuentran denominados en euros.

	Euros	
	2023	2022
Deuda Pública cartera interior	513.576,98	686.726,29
Coste	538.850,50	733.943,30
Plusvalías/Minusvalías	-25.273,52	-47.217,01
Deuda Pública cartera exterior	572.241,82	504.540,80
Coste	708.261,28	708.261,28
Plusvalías/Minusvalías	-136.019,46	-203.720,48
Valores de renta fija cartera exterior	1.187.639,31	818.334,35
Coste	1.285.956,00	986.397,00
Plusvalías/Minusvalías	-98.316,69	-168.062,65
Acciones y participaciones en cartera interior no cotizables	4.389,84	4.279,96
Coste	770,00	770,00
Plusvalías/Minusvalías	3.619,84	3.509,96
Intereses de la cartera de inversión	14.823,34	3.438,96
	<u>2.292.671,29</u>	<u>2.017.320,36</u>

El importe de la variación neto en el valor razonable durante el ejercicio y la acumulada desde la designación de los activos financieros valorados a valor razonable con cambios en el patrimonio neto ha sido de 119.615,00 euros y -191.748,18 euros, respectivamente (-292.801,07 euros y -311.363,18, en 2022) neta de efectos impositivos. Estos importes figuran registrados en el epígrafe " Ajustes por valoración de patrimonio neto – Activos financieros con cambios en patrimonio neto" al 31 de diciembre de 2023. El efecto impositivo de dichas diferencias se encuentra registrado como "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos" del balance adjunto, por importe de 65.935,90 euros y 1.694,22 euros, respectivamente (105.108,06 euros y 981,03 euros, respectivamente en 2022) (véase nota 7).

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

c) Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias

El detalle de estos activos al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Participaciones en cartera exterior cotizables	96.434,86	91.870,18
Coste	99.999,99	99.999,99
Plusvalías/Minusvalías	-3.565,13	-8.129,81
Acciones y participaciones	96.434,86	91.870,18

La variación en el valor razonable de la cartera de Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se ha registrado en el epígrafe “Ganancias por operaciones financieras – Acciones y participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (véase nota 11c)).

(6) Inmovilizado Material y Activos Intangibles

El detalle y movimiento del inmovilizado material del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	Euros
	De uso propio
Coste al 1 de enero de 2022	39.109,99
Altas	-
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2022	39.109,99
Coste al 1 de enero de 2023	39.109,99
Altas	3.513,44
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2023	42.623,43
Amortización acumulada al 1 de enero de 2022	27.234,19
Amortizaciones	1.543,39
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	28.777,58
Amortización acumulada al 1 de enero de 2023	28.777,58
Amortizaciones	2.703,36
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	31.480,94
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2022	10.332,41
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2023	11.142,49

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

El detalle y movimiento de los activos intangibles del balance al 31 de diciembre de 2023 y 2022, es como sigue:

	Euros De uso propio
Coste al 1 de enero de 2022	164.947,37
Altas	-
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2022	164.947,37
Coste al 1 de enero de 2023	164.947,37
Altas	-
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2023	164.947,37
Amortización acumulada al 1 de enero de 2022	155.533,50
Amortizaciones	5.279,76
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2022	160.813,26
Amortización acumulada al 1 de enero de 2023	160.813,26
Amortizaciones	3.746,75
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	164.560,01
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2022	4.134,11
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2023	387,36

(7) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es como sigue:

	2023		2022	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Liquidación del Impto. Sociedades (nota 12)	15.202,40	-	14.734,19	-
Diferencias temporales (5b)	-	65.935,90	-	105.108,06
	15.202,40	65.935,90	14.734,19	105.108,06

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Pasivos Fiscales	2023		2022	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Liquidación del Impto. Sociedades	5.493,96	-	-	-
Diferencias temporales (5b)	-	1.694,22	-	981,03
	5.493,96	1.694,22	-	981,03

Las altas y bajas de los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden al efecto de la valoración de los activos financieros disponibles para la venta (véase nota 5b)), cuyo impacto neto fiscal se registra en patrimonio neto.

(8) Otros pasivos

El detalle del epígrafe de Otros pasivos – administraciones públicas se muestra a continuación:

	2023	2022
Seguridad Social	13.160,94	12.511,37
Retenciones por IRPF	32.368,86	30.849,97
Retenciones practicadas a los partícipes de los Fondos de Inversión	54.487,93	16.233,20
Otros pasivos fiscales	1.616,74	315,00
	101.634,47	59.909,54

(9) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Acreeedores por operaciones de valores	-	195.092,80
Acreeedores intermediarios financ.	194.706,02	156.088,05
Otros acreeedores	20.263,32	8.790,68
Total	214.969,34	359.971,53

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Las deudas con intermediarios financieros recogen el importe pendiente de pago al Accionista principal de la Sociedad correspondientes al gasto por el servicio de comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva (notas 11.e) y 13.a)).

Los saldos acreedores por operaciones de valores se han liquidado en los primeros días del ejercicio 2024.

Todas las deudas incluidas en este epígrafe están denominadas en euros, el ámbito geográfico es nacional, tienen un vencimiento inferior a 3 meses y no devengan intereses.

(10) Patrimonio Neto

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presenta a continuación:

	Euros				2023
	2022	Altas	Bajas	Trasposos	
Capital	420.708,47	-	-	-	420.708,47
Reservas	2.623.336,55	-	-	2.418,19	2.625.754,74
Resultado del ejercicio	2.418,19	34.488,83	-	-2.418,19	34.488,83
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)	-120,02	-	-	-	-120,02
Ajustes por valoración en patrimonio neto	-311.363,18	119.615,00	-	-	-191.748,18
	<u>2.734.980,01</u>	<u>154.103,83</u>	<u>0,00</u>	<u>0,00</u>	<u>2.889.083,84</u>

	Euros				2022
	2021	Altas	Bajas	Trasposos	
Capital	420.708,47	-	-	-	420.708,47
Reservas	2.623.336,55	-	-	-	2.623.336,55
Resultado del ejercicio	97.368,82	2.418,19	-	-97.368,82	2.418,19
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)	120,02	-	-	-	120,02
Ajustes por valoración en patrimonio neto	-18.562,11	-	-292.801,07	-	-311.363,18
	<u>3.122.731,71</u>	<u>2.418,19</u>	<u>-292.801,07</u>	<u>-97.368,82</u>	<u>2.734.980,01</u>

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 el capital social está representado por 7.000 acciones nominativas, de 60,1012 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Estas acciones gozan de iguales derechos políticos y económicos.

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es la siguiente:

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Sociedad	2023	2022
Arquia Bank S.A.	99,97%	99,97%
Autocartera	0,03%	0,03%
	100,00%	100,00%

(b) Reservas

(i) Reserva legal

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social.

No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene dotada una reserva legal por importe de 101.170,91 euros, que cumple con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades Anónimas.

(ii) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 2.524.463,81 euros y 2.522.045,62 euros respectivamente. Las reservas voluntarias son de libre disposición siempre que se cumpla con las disposiciones vigentes de recursos propios mínimos (nota 10.d).

(iii) Reservas para acciones propias

La reserva para acciones propias en cartera, que asciende a 120,02 euros a 31 de diciembre de 2023 y 2022, no es de libre disposición, debiendo mantenerse en tanto no sean enajenadas o amortizadas y por igual importe al valor neto contable de las mismas.

(c) Autocartera

La Junta General de Accionistas de la Sociedad acordó en fecha 25 de enero de 2007 autorizar la adquisición derivativa por parte de la Sociedad de dos acciones representativas del 0,03% del capital social. Dicha compra-venta se elevó a público mediante escritura pública en fecha 8 de febrero de 2007.

(d) Recursos propios: Gestión del Capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado 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, y se adapta el régimen tributario de las

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

instituciones de inversión colectiva, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero.

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

- a) Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y los entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la CNMV, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

- b) El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que analizan en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.

Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan tanto a las decisiones de la Sociedad, como al análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc.

La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 20 de julio. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en dicho Real Decreto.

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2023 y 2022, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros	
	2023	2022
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	420.708,47	420.708,47
2. Reservas	2.625.754,74	2.623.336,55
3. Ajustes por cambio de valoración positiva	-	-
4. Otras partidas a adicionar	-	-
Menos		
5. Activos intangibles	-387,36	-4.134,11
6. Acciones propias en cartera	-120,02	-120,02
7. Ajustes por cambio de valoración negativa	-191.748,18	-311.363,18
8. Otras partidas a deducir	-	-
Total recursos propios computables	2.854.207,65	2.728.427,71

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

	Euros	
	2023	2022
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	22.971,43	1.700,07
Suma (A)	147.971,43	126.700,07
3. Gastos de personal	643.076,10	628.111,74
4. Amortizaciones del inmovilizado	6.823,15	6.914,28
5. Gastos de servicios exteriores	285.243,92	231.861,52
6. Tributos (**)	2.736,62	2.736,62
7. Otros gastos de gestión corriente	26.753,37	24.651,57
8. Gastos de estructura previstos	-	-
Suma (B)	964.633,16	894.275,73
9. Responsabilidad profesional	-	-
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	241.158,29	223.568,93
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	2.613.049,36	2.504.858,78

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, los recursos propios computables de la Sociedad exceden de los requeridos por la normativa vigente a dichas fechas.

(11) Ingresos y Gastos

(a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión, administración y comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva del Grupo, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véase nota 1).

(b) Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

Intereses y rendimientos asimilados	Euros	
	2023	2022
Deuda pública interior	14.586,90	3.372,45
Deuda pública exterior	-	-
Valores de renta fija exterior	17.501,63	16.507,73
Dividendos de acciones y participaciones	6.027,51	3.157,43
	38.116,04	23.037,61

(c) Ganancia por operaciones financieras

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Deuda pública exterior	-	-
Valores de renta fija interior	-	-
Valores de renta fija exterior	-	691,73
Acciones y participaciones cartera exterior	4.564,68	-
Total	4.564,68	691,73

(d) Comisiones recibidas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2023 y 2022 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

	Euros	
	2.023	2.022
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión:	2.840.186,79	2.659.916,33
Comisiones de suscripción y reembolso:	5.830,04	-
Otras comisiones:	232.336,41	227.331,48
Administración Arquipensiones	71.705,10	72.586,71
Delegación gestión Arquipensiones	144.616,62	135.836,18
Delegación GDC	16.014,69	18.908,59
	3.078.353,24	2.887.247,81

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

El epígrafe de “Comisiones de Gestión de Fondos de Inversión”, recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión y administración de las instituciones de inversión colectiva. Las comisiones se calculan diariamente y se abonan a la Sociedad con periodicidad mensual.

El detalle de los fondos de inversión gestionados al 31 de diciembre de 2023 y 2022, así como de las comisiones de gestión cobradas, el patrimonio gestionado al cierre del ejercicio, y las comisiones de gestión devengadas y pendientes de cobrar al cierre del ejercicio, se encuentran en el Anexo I.

Para el cálculo de las comisiones se aplica el tipo de comisión anual (que varía dependiendo de la institución de inversión colectiva) sobre el valor patrimonial de cada una de las instituciones.

(e) Comisiones y corretajes satisfechos

El total de comisiones pagadas corresponde al contrato firmado durante el ejercicio 2017 con Arquia Bank S.A., por la comercialización de los Fondos de Inversión. Dicha comisión se corresponde con el 75% de las comisiones devengadas por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva por parte de la gestora durante el ejercicio 2022. El importe correspondiente al ejercicio 2023 ha ascendido a 2.082.061,71 euros (1.938.301,26 euros en 2022) (ver nota 13.a).

(f) Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Sueldos, salarios y asimilados	520.470,24	507.222,00
Seguridad Social a cargo de la empresa	131.630,93	128.617,90
Aportaciones a fondos de pensiones externos	5.734,69	3.649,73
Gastos de formación	2.461,55	3.170,58
Otros gastos sociales	1.419,21	415,89
	661.716,62	643.076,10

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

La distribución de los empleados de la Entidad por categorías y sexos, al cierre del ejercicio y medio del ejercicio, es como sigue:

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	1	-	1	1	-	1
Gestión	3	1	4	3	1	4
Técnicos	1	-	1	1	-	1
Administración	-	3	3	-	3	3
	5	4	9	5	4	9

En la Sociedad no hay empleados con discapacidad igual o mayor al 33% (o calificación equivalente local).

(g) Gastos generales

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2023 y 2022 es el siguiente:

	Euros	
	2023	2022
Inmuebles e instalaciones	27.276,32	37.803,46
Sistemas informáticos	154.942,58	157.723,16
Publicidad y representación	6.212,86	5.884,71
Servicios de profesionales independientes	87.351,33	60.000,04
Otros gastos	22.477,56	23.832,55
	298.260,65	285.243,92

(12) Situación Fiscal

La Sociedad presenta individualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de acuerdo con la normativa fiscal aplicable.

Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 25% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye con fines informativos una conciliación entre el beneficio contable del ejercicio y el beneficio fiscal de la Sociedad:

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

	Euros	
	2023	2022
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	46.246,67	3.228,33
Diferencias permanentes	784,69	12,23
Diferencias temporarias	-	-
Base imponible fiscal	47.031,36	3.240,56
Cuota al 25%	11.757,84	810,14
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida y gasto del impuesto	11.757,84	810,14
Retenciones y pagos a cuenta	6.263,88	15.544,33
Importe a liquidar / (devolver) (nota 7)	5.493,96	-14.734,19

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades se calcula como sigue:

	Euros	
	2023	2022
Base imponible contable por el 25%	11.757,84	810,14
Deducciones y bonificaciones	-	-
Ajustes ejercicios anteriores	-	-
	11.757,84	810,14

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Sociedad no tiene bases imponibles negativas de ejercicios anteriores pendientes de compensar en ejercicios futuros ni deducciones ni bonificaciones pendientes de utilización.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad tiene pendientes de inspección por las Autoridades Fiscales todos los principales impuestos que le son de aplicación para los últimos cuatro ejercicios, incluido para el impuesto sobre sociedades (5 ejercicios).

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(13) Partes Vinculadas

(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con Empresas del Grupo

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	Euros	
	2023	2022
<u>Balance</u>		
<u>Activo</u>		
Arquia Bank S.A. (nota 5a)	434.855,40	668.354,60
Arquipensiones E.G.F.P., S.A. (nota 5a)	19.064,20	21.109,39
	453.919,60	689.463,99
<u>Pasivo</u>		
Arquia Bank S.A. (nota 9)	194.706,02	156.088,05
	194.706,02	156.088,05
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
<u>Ingresos (nota 11d)</u>		
Arquipensiones E.G.F.P., S.A.	216.321,72	208.422,89
Arquia Bank	16.014,69	18.908,59
	232.336,41	227.331,48
<u>Gastos</u>		
Arquia Bank S.A.	2.100.598,83	1.938.301,26
	2.100.598,83	1.938.301,26

En virtud del contrato suscrito con Arquipensiones E.G.F.P., S.A., la Sociedad ha devengado durante los ejercicios 2023 y 2022 comisiones por valor de 216.321,72 euros y 208.422,89 euros respectivamente, por la prestación de servicios de administración, delegación de gestión y función de control de riesgos. A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el importe devengado y no cobrado por este concepto asciende a 19.064,20 euros y 21.109,39 euros respectivamente (véase nota 5a).

El saldo mantenido en el activo del balance con Arquia Bank S.A. corresponde principalmente al saldo de las cuentas corrientes de la Sociedad a cierre del ejercicio 2023 y 2022 (nota 5). El saldo mantenido en el pasivo del balance con la Arquia Bank S.A. corresponde al saldo de las comisiones pendientes de pago derivadas del contrato firmado por la comercialización de los Fondos de Inversión (ver nota 10 (e)). La cifra total de gastos con Arquia Bank S.A. se corresponde a la comisión devengada por comercializar los servicios que ofrece la Sociedad en la red comercial del Banco y al arrendamiento de la oficina de la Sociedad (nota 11e).

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

Al 31 de diciembre del 2023 y 2022 la distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

2023			2022		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
3	-	3	2	1	3

No se han concedido créditos o anticipos, ni están contraídas obligaciones en materia de pensiones ni de seguros de vida con los miembros antiguos ni actuales del Consejo de Administración que poseen una póliza de seguro de accidentes. Los pagos de prima por dicho concepto durante los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 1.054,36 euros y 58,12 euros, respectivamente. No se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.

Las retribuciones percibidas por la alta dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 83.333 euros y 87.010 euros respectivamente. Asimismo, las retribuciones percibidas por los administradores, todas ellas por dietas, han ascendido a 7.650 euros y 8.280 euros, en 2023 y 2022, respectivamente.

(c) Conflictos de interés de los Administradores

De conformidad con lo establecido en el artículo 229.2 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, modificado por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, se señala que ni los Administradores, ni las personas a ellos vinculadas, han mantenido situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos, con el interés de la Sociedad.

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

	2023	2022
	Días	Días
Periodo medio de pagos a proveedores	5	5

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(15) Información Medioambiental

Los Administradores de Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, 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. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante el ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

(16) Honorarios de Auditoría

Los honorarios netos acordados por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría correspondientes a los ejercicios 2023 y 2022 han ascendido a 2.703 euros y 2.703 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación. No se han facturado otros servicios en 2022 ni en 2023 por la Sociedad auditora o por otras empresas vinculadas a ella.

(17) Servicio de Atención al Cliente

La Sociedad cumple con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante el ejercicio 2023 no se ha recibido ninguna reclamación por parte de cliente y en 2022, la Sociedad recibió una reclamación por parte de clientes.

(18) Sucursales y Representantes

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la gestora no cuenta con sucursales, y es el Banco quien se compromete a poner a disposición de la Sociedad sus canales de distribución para comercializar los F.I. constituidos conjuntamente con ésta, de manera que el Banco se obliga a ofrecer los citados Fondos a sus clientes, actuales o potenciales, a través de su red de oficinas y de los canales alternativos de comercialización que sean autorizados por la C.N.M.V para cada uno de aquellos.

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022 la Gestora no dispone de representantes.

(19) Política y Gestión de Riesgos

Perfil de riesgo de la entidad

En la Entidad, la gestión global de los riesgos tiene como objetivo la optimización de la relación rentabilidad-riesgo, mediante la identificación, medición, valoración y su consideración de forma permanente en la toma de decisiones de negocio.

El perfil global de riesgo de la Entidad viene delimitado por la situación patrimonial de la misma, por sus actividades de negocio y su perfil corporativo.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

El nivel de riesgo final que se deriva de la situación patrimonial viene indicado básicamente por el margen de solvencia (superávit de recursos propios / recursos propios exigibles) que es sustancialmente mayor de lo legalmente requerido; por la eficiencia en la estructura (ingresos por servicio menos gastos de estructura) que es igualmente elevada y los resultados antes de impuestos que han sido positivos siempre lo que significa e implica una visión positiva (o menor) del nivel de riesgo.

El nivel de riesgo final que se deriva de la actividad de negocio, es igualmente menor en cuanto a su exposición, debido al muy bajo nivel de concentración tanto en clientes como en carteras gestionadas.

Por último indicar que la Entidad está centrando sus esfuerzos en la implantación de buenas prácticas en el gobierno de la misma, dando especial relevancia a aspectos tales como la prevención en el blanqueo de capitales o reglamento interno de conducta, intentando con ello minimizar el nivel de riesgo, incrementando la buena gestión de la Entidad.

Gestión de Riesgos

a) Riesgo de mercado

La Sociedad considera que la exposición a riesgos de mercado que tengan efectos en el valor razonable de los instrumentos financieros es nulo.

b) Riesgo de liquidez

Se define como la eventual incapacidad potencial de la Entidad de atender los compromisos de pago, aunque sea de forma temporal por no disponer de activos líquidos o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable.

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de liquidez es muy reducida.

c) Riesgo de tipo de interés

La Entidad no realiza controles específicos dado la nula sensibilidad del balance ante posibles variaciones de tipos de interés.

De todas formas, tiene previsto realizarlos en el caso de que la estrategia financiera variara significativamente en relación a la que se ha venido llevando a cabo y hubiera posiciones sensibles al tipo de interés.

d) Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida.

(20) Hechos Relevantes

No se han producido hechos relevantes durante el ejercicio 2023 adicionales a los mencionados en las respectivas notas de la memoria.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2023

(21) Hechos Posteriores

No se han producido hechos relevantes tras el cierre del ejercicio 2023.

Madrid, 20 de marzo de 2024.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones de Gestión Devengadas y Pendientes de Cobro
31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Ejercicio 2023	Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2023	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase A	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	1,50%	20.713.323,62	315.365,64	26.285,85
Clase Cartera	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	0,40%	8.702,69	32,28	2,96
Clase Plus	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	0,70%	30.117,91	192,93	17,81
Clase D-A	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	1,50%	152.823,55	385,82	132,59
Clase D-Cartera	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	0,40%	296.941,51	1.145,38	100,48
Clase D-Plus	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	0,70%	0,00	0,00	0,00
Clase A	Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,30%	17.222.675,16	41.785,73	4.132,24
Clase Cartera	Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,10%	1.484.556,28	1.572,10	125,79
Clase Plus	Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,20%	5.677.982,61	7.355,10	822,88
Clase A	Arquia Banca Lideres del Futuro FI	1,75%	3.657.437,51	63.797,14	5.433,71
Clase Cartera	Arquia Banca Lideres del Futuro FI	0,95%	551.528,55	4.973,58	440,37
Clase Plus	Arquia Banca Lideres del Futuro FI	1,30%	189.643,38	2.188,31	215,34
Clase A	Arquia Banca Lideres Globales FI	1,75%	17.899.567,76	313.300,48	26.694,91
Clase Cartera	Arquia Banca Lideres Globales FI	0,95%	4.047.968,88	38.820,82	3.252,72
Clase Plus	Arquia Banca Lideres Globales FI	1,30%	1.666.148,76	22.322,45	1.831,34
Clase A	Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	1,50%	15.854.336,47	239.755,62	20.100,69
Clase B	Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	0,70%	59.049.915,07	433.999,14	35.021,11
Clase Cartera	Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	0,40%	923.109,73	4.271,80	311,00
Clase Plus	Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	0,70%	1.568.723,41	12.195,81	928,61
Clase A	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,75%	11.178.882,98	192.891,88	16.435,80
Clase B	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,00%	31.444.712,81	316.779,73	26.554,26
Clase Cartera	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	0,45%	433.390,65	2.578,29	166,27

(Continúa)

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones de Gestión Devengadas y Pendientes de Cobro
31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

Ejercicio 2023	Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2023	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase Plus	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,00%	2.529.568,81	25.240,54	2.134,08
Clase A	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,80%	5.460.420,34	98.041,79	8.166,68
Clase B	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	14.018.383,16	178.457,17	15.428,86
Clase Cartera	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	0,45%	329.401,01	1.514,10	126,39
Clase Plus	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	2.290.242,79	29.923,15	2.505,98
Clase A	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,95%	8.970.951,76	81.922,06	7.100,48
Clase Cartera	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,30%	1.743.259,63	6.054,39	440,87
Clase Plus	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,75%	3.631.857,59	26.551,49	2.278,38
Clase A	Arquia Ahorro Corto Plazo FI	0,95%	48,77	0,90	0,00
Clase Cartera	Arquia Ahorro Corto Plazo FI	0,15%	1.725.459,64	2.764,22	310,22
Clase Plus	Arquia Ahorro Corto Plazo FI	0,60%	15.149.112,94	19.208,91	6.887,97
	Arquia Rentabilidad 2025 FI	0,50%	27.903.361,48	104.744,58	11.893,00
	Arquia Garantizado 2025 FI	0,50%	30.479.952,90	88.537,47	12.915,13
	Arquia Garantizado 2027 FI	0,50%	30.844.837,47	13.031,01	13.031,01
	Arquia Banca Garantizado I	0,50%	29.967.626,25	148.484,98	12.659,31
	TOTAL			2.840.186,79	264.885,09

(Continúa)

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones de Gestión Devengadas y Pendientes de Cobro
31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Ejercicio 2022	Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2022	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase A	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	1,50%	21.459.497,10	368.268,94	27.796,48
Clase Cartera	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	0,40%	7.502,80	811,74	71,75
Clase Plus	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	0,70%	20.423,07	151,10	12,27
Clase D-A	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	1,50%	496,65	0,22	0,22
Clase D-Cartera	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	0,40%	282.968,71	9,31	9,31
Clase D-Plus	Arquia Banca Income RVMÍ F.I.	0,70%	0,00	0,00	0,00
Clase A	Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,30%	13.180.394,46	44.305,79	3.356,65
Clase Cartera	Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,10%	1.592.250,92	1.521,09	135,80
Clase Plus	Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,20%	3.720.023,89	7.432,50	633,18
Clase A	Arquia Banca Lideres del Futuro FI	1,75%	3.458.867,12	78.248,09	5.384,61
Clase Cartera	Arquia Banca Lideres del Futuro FI	0,95%	513.816,14	6.429,57	431,07
Clase Plus	Arquia Banca Lideres del Futuro FI	1,30%	98.662,75	1.558,55	119,44
Clase A	Arquia Banca Lideres Globales FI	1,75%	17.662.452,67	326.709,01	27.011,83
Clase Cartera	Arquia Banca Lideres Globales FI	0,95%	4.276.128,35	43.272,82	3.540,81
Clase Plus	Arquia Banca Lideres Globales FI	1,30%	1.743.074,91	18.775,27	1.964,47
Clase A	Arquia Banca Garantizado	0,50%	29.533.478,28	3.652,69	730,54
Clase B	Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	1,50%	16.282.537,00	258.007,78	21.019,23
Clase Cartera	Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	0,70%	63.645.325,64	475.369,39	38.525,55
Clase Plus	Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	0,40%	1.268.144,59	5.782,82	434,56
Clase A	Arquia Banca Prudente 60 RV F.I.	0,70%	2.036.958,36	14.744,70	1.254,88
Clase B	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,75%	10.932.380,09	195.640,24	16.416,73
Clase Cartera	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,00%	31.538.463,60	325.724,05	27.190,38
	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	0,45%	709.525,37	4.409,07	274,86

Este Anexo forma parte integrante de la nota 11 (d) de la memoria de las cuentas anuales abreviadas, junto con la cual debe ser leída.

(Continúa)

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Detalle de los Patrimonios Gestionados y de las Comisiones de Gestión Devengadas y Pendientes de Cobro
31 de diciembre de 2022
(Expresado en euros)

Ejercicio 2022	Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2022	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase Plus	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,00%	2.534.363,06	23.272,04	2.121,18
Clase A	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,80%	5.470.961,96	104.485,10	8.424,23
Clase B	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	13.488.007,98	183.320,72	15.268,47
Clase Cartera	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	0,45%	356.615,73	1.785,43	139,12
Clase Plus	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	2.254.630,15	33.816,80	2.577,57
Clase A	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,95%	8.341.639,63	91.271,55	6.817,75
Clase Cartera	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,30%	2.382.741,42	7.840,13	609,51
Clase Plus	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,75%	3.477.048,62	33.299,82	2.222,28
	TOTAL			2.659.916,33	214.494,73

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Informe de Gestión
Ejercicio 2023

Informe de gestión del ejercicio

Tras un 2022 extremadamente complejo, el inicio de 2023 se produjo con buenas perspectivas macro, apoyados por unos datos de empleo muy positivos.

El sentimiento inversor se tornaba más optimista, por un lado, ante la fortaleza de la economía americana y, por otro, ante una inflación que se iba frenando poco a poco. Bajo ese escenario los inversores confiaban en dejar atrás el pesimismo acumulado a consecuencia del Covid y de la guerra en Ucrania, e iniciar un nuevo curso mucho más esperanzador.

Debido a la fortaleza del mercado laboral, la solidez del consumo, la inversión de las empresas y la adaptación a la crisis energética por parte de Europa, el crecimiento global había resultado ser muy positivo. Por otro lado, la reapertura de China tras 3 años de estricto aislamiento, apuntaba a un rápido repunte de la actividad, lo cual también contribuía a mejorar el ánimo inversor.

El 10 de marzo, estallaba la noticia de la quiebra de Silicon Valley Bank en Estados Unidos, provocando una crisis de liquidez y de confianza en los mercados mundiales. Después caerían Silvergate Bank y Signature Bank, entre otros... En Europa, tendríamos que lidiar, además, con la quiebra de Credit Suisse. Un escenario adverso en un momento delicado para la economía mundial, con una inflación persistente y una, por entonces, alta probabilidad de recesión, especialmente en Europa.

En EEUU, los datos de crecimiento se mantenían relativamente fuertes a lo largo del año, como decíamos antes, gracias a la salud de su mercado laboral (empleo y salarios) y también al dinamismo del consumo. Los últimos datos de crecimiento, correspondientes al tercer trimestre del año, continuaban mostrando una economía sólida.

Por el contrario, la zona euro no era capaz de mantener la misma salud económica. Ciertamente que, hasta ahora, ha ido esquivando la recesión, intercalando trimestres de contracción y de estancamiento, pero su mayor dependencia energética, entre otros factores, la ha hecho mucho más vulnerable a shocks del mercado. Según el análisis realizado por el BCE, las perspectivas son especialmente débiles para sectores como la construcción y la actividad manufacturera, los más afectados por la subida de los tipos de interés. También hay motivos para pensar que la actividad del sector servicios pueda moderarse en los próximos meses. No obstante, como en el caso de Estados Unidos, el mercado laboral (tasa de desempleo en el 6,5%) está siendo un buen cortafuegos, impidiendo que la zona euro entre en una profunda recesión, como muchos pronosticaban no hace mucho tiempo.

Y en este incierto escenario, en el que además hemos tenido que lidiar con riesgos geopolíticos como el conflicto entre Israel y Hamás, los Bancos Centrales han sido protagonistas. Sus decisiones y sus mensajes han mantenido en tensión a los mercados a lo largo de 2023, dentro de un proceso de desinflación que no ha sido tarea fácil, con el empuje de los precios de las materias primas y la buena salud del mercado laboral.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Informe de Gestión
Ejercicio 2023

A lo largo del año, el BCE ha realizado 6 movimientos consecutivos al alza en los tipos de interés situándolo en el mes de octubre, en el 4,5%. Mientras, en Estados Unidos se han situado en el 5.5% después de 11 subidas.

Los niveles de inflación han descendido bruscamente a lo largo del año: del 6,4% hasta el 3,1% de noviembre (último dato disponible) en Estados Unidos y del 8,6% hasta el 2,4% en la zona euro. No obstante, mensajes de los Bancos Centrales han estado marcados por la ambigüedad, entre la necesidad de dar soporte a la economía y, a la vez, evitar la euforia del mercado.

Para concluir este análisis macro, no podemos dejar pasar por alto a China y a Japón, dos países que han mostrado la cara y la cruz de la moneda: China, con su menor crecimiento en décadas (4,9% el último dato del tercer trimestre) – no ha logrado recuperarse aún del Covid y las dudas sobre la salud de su mercado inmobiliario han mantenido al inversor extranjero lejos de su mercado –, y Japón, saliendo de la espiral deflacionista en la que ha vivido durante mucho tiempo y haciendo los deberes desde el punto de vista de gobernanza de sus empresas, a fin de lograr atraer capital internacional.

Perspectivas para el próximo ejercicio

De cara a 2024, comenzamos con un tono algo más optimista para la macroeconomía que en 2023, aunque con una serie de riesgos que no debemos obviar, y que pueden tener su repercusión en los mercados financieros. En Europa, seguimos sin poder descartar la llegada de la recesión, y a nivel mundial preocupa el elevado nivel de endeudamiento de los gobiernos. Añaden aún más complicaciones la desaparición del exceso de ahorro, las tensiones geopolíticas en curso y las que se pueden intensificar, como la difícil relación entre China y Taiwán, y en especial el resultado de los procesos electorales en 2024. La gran cita será noviembre, en Estados Unidos, pero habrá más de 40 elecciones en 2024 en el mundo.

Actividades realizadas

Durante 2023 la Sociedad ha realizado las actividades que se enumeran a continuación:

La administración, representación y gestión de las inversiones, así como gestión de las suscripciones y reembolsos de fondos y sociedades de inversión.

Acciones propias

La Sociedad mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2023, por importe de 120,20 €, y no ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2023.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2023

No se han producido acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Informe de Gestión
Ejercicio 2023

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

Durante el ejercicio 2023 los pagos realizados a proveedores no excedían el plazo máximo legal. Asimismo, no existen facturas pendientes de pago cuyo aplazamiento supere el plazo máximo legal.

En el ejercicio 2023, el periodo medio de pagos a proveedores es de 5 días.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario realizar actividades en materia de investigación y desarrollo durante el ejercicio 2023

Evolución

Durante el año 2023 ARQUIGEST, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., ha venido gestionando los Fondos de Inversión Mobiliaria ARQUIA BANCA INCOME RVMI FI, fondo de la modalidad Renta Variable mixta internacional, ARQUIA BANCA RF EURO FI, fondo de inversión de la modalidad renta fija euro, ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI, fondo de la modalidad renta variable internacional, ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI, fondo de la modalidad renta variable internacional, ARQUIA BANCA FLEXIBLE FI en la modalidad de Renta fija internacional ARQUIA BANCA GARANTIZADO I FI en la modalidad de garantizado de rendimiento fijo, ARQUIA RENTABILIDAD 2025 FI en la modalidad objetivo concreto de rentabilidad no garantizada; también ha gestionado los Fondos de Fondos ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI en la modalidad Renta Fija Mixta Internacional ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI, en la modalidad Renta Fija Mixta Internacional ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI en la modalidad Renta Variable Internacional; En 2023 se han constituido 3 fondos: ARQUIA GARANTIZADO 2025 FI en la modalidad garantizado de rendimiento fijo, ARQUIA AHORRO CORTO PLZO FI en la modalidad renta fija euro corto plazo y ARQUIA GARANTIZADO 2027 FI en la modalidad garantizado de rendimiento fijo.

Al cierre del ejercicio 2023, el patrimonio, la rentabilidad y el número de partícipes de dichos fondos, así como la variación respecto al cierre de 2022, es como sigue:

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Informe de Gestión
Ejercicio 2023

FONDO	Patrimonio		RENTABILIDAD 2023	Participes	
	En Eur	variacion		numero	variacion
ARQUIA BANCA INCOME RVMFI FI CLASE A	20.713.323,62	-3,48%	7,72%	1.097	-8,28%
ARQUIA BANCA INCOME RVMFI FI CLASE CARTERA	8.702,69	15,99%	8,91%	1	0,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVMFI FI CLASE PLUS	30.117,91	47,47%	8,58%	2	100,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVMFI FI CLASE D-A	152.823,55	30670,87%	3,79%	3	50,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVMFI FI CLASE D-CARTERA	296.941,51	4,94%	4,94%	2	0,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVMFI FI CLASE D-PLUS	0,00	-	0,00%	0	-
Total AB INCOM RVMFI	21.201.909,28	-2,61%		1.105	
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI CLASE A	17.899.567,76	1,34%	7,84%	922	-4,75%
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI CLASE CARTERA	4.047.968,88	-5,34%	8,71%	142	-34,56%
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI CLASE PLUS	1.666.148,76	-4,41%	8,33%	77	-15,38%
Total AB LIDERES GLOBALES	23.613.685,40	-0,29%		1.141	
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE A	17.222.675,16	30,67%	5,96%	696	18,37%
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE CARTERA	1.484.556,28	-6,76%	6,18%	127	-26,16%
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE PLUS	5.677.982,61	52,63%	6,07%	181	115,48%
Total AB RF EURO	24.385.214,05	31,86%		1.004	
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI CLASE A	3.657.437,51	5,74%	16,89%	315	-7,08%
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI CLASE CARTERA	551.528,55	7,34%	17,83%	64	-23,81%
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI CLASE PLUS	189.643,38	92,21%	17,42%	9	125,00%
Total AB LIDERES DEL FUTURO	4.398.609,44	8,04%		388	
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE A	8.970.951,76	7,54%	8,56%	390	-2,26%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE CARTERA	1.743.259,63	-26,84%	9,27%	131	-34,17%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE PLUS	3.631.857,59	4,45%	8,78%	144	-4,64%
Total AB RF FLEXIBLE	14.346.068,98	1,02%		665	
ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI CLASE A	48,77	-	-	1	-
ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI CLASE CARTERA	1.725.459,64	-	-	9	-
ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI CLASE PLUS	15.149.112,94	-	-	295	-
Total A AHORRO CP	16.874.621,35	-		305	
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI CLASE A	15.854.336,47	-2,63%	7,24%	1.515	-8,07%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI CLASE B	59.049.915,07	-7,22%	8,10%	769	-13,40%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI CLASE CARTERA	923.109,73	-27,21%	8,43%	81	-31,93%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI CLASE PLUS	1.568.723,41	-22,99%	8,10%	58	-24,68%
Total AB PRUDENTE	77.396.084,68	-7,01%		2.423	
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE A	11.178.882,98	2,25%	8,70%	980	-5,22%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE B	31.444.712,81	-0,30%	9,50%	445	-7,48%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE CARTERA	433.390,65	-38,92%	10,11%	62	-30,34%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE PLUS	2.529.568,81	-0,19%	9,50%	101	-0,98%
Total AB EQUILIBRADO	45.586.555,25	-0,28%		1.588	
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE A	5.460.420,34	-0,19%	11,89%	556	-6,08%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE B	14.018.383,16	3,93%	12,42%	193	-6,76%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE CARTERA	329.401,01	-7,63%	13,38%	63	-32,98%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE PLUS	2.290.242,79	1,58%	12,42%	95	-6,86%
Total AB DINAMICO	22.098.447,30	2,45%		907	
ARQUIA BANCA GARANTIZADO I FI	29.967.626,25	1,47%	4,36%	726	-2,42%
ARQUIA RENTABILIDAD 2025 FI	27.903.361,48	9201,12%	2,15%	749	74800,00%
ARQUIA GARANTIZADO 2025 FI	30.479.952,90	-	-	631	-
ARQUIA GARANTIZADO 2027 FI	30.844.837,47	-	-	690	-
TOTAL FONDOS INVERSION	369.096.973,83	40,57%		12.322	15,42%

Habida cuenta de la creciente importancia que tiene la adecuada gestión de los riesgos a los que se enfrenta la actividad que desarrolla la Sociedad y, especialmente, los de carácter financiero, la Sociedad dispone de los medios adecuados para su adecuada gestión, medición y control en relación a los que afectan a la propia Sociedad como a los fondos de inversión que gestiona.

ARQUIGEST, S.A.,
SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSION COLECTIVA

Informe de Gestión
Ejercicio 2023

El riesgo de crédito, en su vertiente financiera, se encuentra limitado por la normativa vigente y recogida entre otros, en los “límites de diversificación” y en el establecimiento de una calificación crediticia mínima para la inversión en renta fija.

Al cierre del ejercicio 2023, la compañía mantiene en cartera operaciones de adquisición de renta fija nacional, extranjera y de fondos de inversión.

En relación a los fondos de inversión que gestiona, las políticas de liquidez y de inversión (riesgos de mercado y crédito) se llevan a cabo de acuerdo con la legislación vigente que establecen límites concretos en cuanto a activos susceptibles de inversión y coeficientes de liquidez, además de contar con los medios adecuados para su adecuado seguimiento y gestión..