



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

(Junto con las cuentas anuales abreviadas de
Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva
correspondientes al ejercicio finalizado el
31.12.2021



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 2021, 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 2021, 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 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas.



Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. 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 2021 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

22 de abril de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG

2022 Núm. 20/22/05484

IMPORT COL·LEGIAL: 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 2021 y 2020
(Expresadas en euros)

ACTIVO	2021		2020
	Nota		
Créditos a intermediarios financieros o particulares	5	1.280.794	1.301.970
Depósitos a la vista		994.798	1.102.280
Deudores por comisiones pendientes		265.659	180.127
Deudores empresas del grupo		17.963	17.246
Deudores depósitos de garantía		2.317	2.317
Otros deudores		58	0
Valores representativos de deuda	5	2.047.164	1.905.185
Deuda Pública cartera exterior		1.072.061	1.182.188
Valores de renta fija cartera exterior		993.677	745.839
Ajustes por valoración		-18.574	-22.842
Acciones y participaciones	5	103.171	102.594
Acciones y participaciones en cartera interior		4.189	4.189
Acciones y participaciones en cartera exterior		98.982	98.406
Inmovilizado material	6	11.876	12.111
De uso propio		11.876	12.111
Activos Intangibles	6	9.414	14.936
Aplicaciones informáticas		9.414	14.936
Acivos fiscales	7	7.489	9.604
Corrientes		0	8.055
Diferidos		7.489	1.549
Otros activos	8	0	21.400
Otros activos		0	21.400
TOTAL ACTIVO		3.459.908	3.367.800

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

Balances Abreviados a
31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2.021		2.020	
	Nota			
Deudas con intermediarios financieros o particulares	9	190.304		78.901
Acreedores empresas del grupo		180.680		78.901
Otros acreedores		9.624		0
Pasivos fiscales	7	20.853		31.058
Corrientes		19.551		0
Diferidos		1.302		31.058
Otros pasivos	8	126.019		70.822
Administraciones Públicas		126.019		61.451
Otros pasivos		0		9.371
TOTAL PASIVO		337.176		180.781
Ajustes por valoración en patrimonio neto	5	-18.562		96.496
Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-18.562		96.496
Capital	10	420.708		420.708
Emitido y suscrito		420.708		420.708
Reservas	10	2.623.337		2.623.337
Reserva legal		101.171		101.171
Reservas voluntarias		2.522.046		2.522.046
Otras reservas		120		120
Resultado del ejercicio		97.369		46.599
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-120		-120
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.122.732		3.187.019
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.459.908		3.367.800
OTRAS CUENTAS DE ORDEN	2.021		2.020	
Patrimonio gestionado		417.333.427		322.079.758
Fondos de inversión de carácter financiero		275.567.162		191.220.950
Fondos de pensiones		141.766.266		130.858.809
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		18.179.182		
Participaciones cartera interior		7.792.499		
Participaciones cartera exterior		10.386.682		
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		435.512.609		322.079.758
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		435.512.609		322.079.758

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas anuales abreviadas.

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas correspondientes a los ejercicios anuales terminados a 31 de diciembre de 2021 y 2020
(Expresadas en euros)

DEBE	Nota	2021	2020
Comisiones y corretajes satisfechos	11e	1.877.135	1.475.000
Comisiones de comercialización		1.877.135	1.475.000
Pérdidas por operaciones financieras		16	0
Valores de renta fija exterior		16	0
Gastos de personal	11f	628.112	498.761
Sueldos y cargas sociales		601.763	489.309
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		5.010	7.780
Gastos de formación		20.936	1.522
Otros gastos de personal		402	150
Gastos generales	11g	231.862	212.005
Inmuebles e instalaciones		39.102,00	28.771
Sistemas informáticos		138.724,00	128.446
Publicidad y representación		5.290,00	5.279
Servicios de profesionales independientes		32.784,00	32.080
Otros gastos		15.961,00	17.429
Contribuciones e impuestos		2.737	2.664
Amortizaciones	6	6.915	6.713
Inmovilizado material de uso propio		1.392	1.190
Activos intangibles		5.523	5.523
Otras cargas de explotación		24.652	25.029
Tasas en registros oficiales		24.652	25.029
Impuesto sobre el beneficio del periodo	12	34.126	18.126
Resultado neto del periodo. Beneficios.		97.369	46.599
TOTAL DEBE		2.902.922	2.284.898

HABER	Nota	2021	2020
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	11b	29.213	33.561
Deuda pública exterior		12.128	30.481
Valores de renta fija exterior		14.153	0
Dividendos de acciones y participaciones		2.932	3.080
Comisiones recibidas	11d	2.742.228	2.222.047
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		2.535.326	2.044.021
Comisiones de gestión discrecional de carteras		131.002	113.554
Otras comisiones		75.900	64.472
Ganancias por operaciones financieras	11c	103.510	14.074
Deuda pública exterior		65.192	0
Valores de renta fija interior		0	14.074
Valores de renta fija exterior		37.742	0
Acciones y participaciones cartera exterior		576	0
Otros productos de explotación		0	11.356
Otros productos de explotación		0	11.356
Otras ganancias		27.970	3.860
Otras ganancias		27.970	3.860
TOTAL HABER		2.902.922	2.284.898

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

31 de diciembre de 2021

(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).
- 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).

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

- 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 del Barquillo 6.

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

	Patrimonio a dic-20	Patrimonio a dic-21
ARQUIA BANCA UNO FI	36.094.349,35	29.294.763,74
ARQUIA BANCA RF EURO FI	17.295.202,79	22.527.177,88
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI	19.546.802,21	27.174.668,29
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI	5.153.050,43	7.519.386,45
ARQUIUNO PRUDENTE 30RV FI	57.594.470,50	93.360.774,94
ARQUIUNO EQUILIBRADO 60RV FI	28.757.718,20	50.403.708,39
ARQUIUNO DINAMICO 100RV FI	11.093.493,95	24.098.031,58
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI	15.685.862,11	21.188.650,53

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

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

La Sociedad está participada al 99,97% por Arquia Bank S.A. (49,97% al 31 de diciembre de 2020), 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 2021 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 que deroga y sustituye la Circular 7/2008, de 26 de noviembre y modificaciones parciales posteriores de la misma, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2021 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 2021 serán aprobadas sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información y aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables

A 31 de diciembre de 2020 la Entidad preparó sus cuentas anuales de acuerdo, principalmente, con los criterios previstos en la Circular 7/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Con fecha 16 de abril de 2021, se emitió la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, derogando la Circular 7/2008 de 26 de noviembre, momento desde el cual la entidad aplica los criterios previstos en el Plan General de Contabilidad aprobado en 2007, tal y como establece la mencionada Circular.

Adicionalmente, en el ejercicio 2021, se aprobó el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, por el que se modifica el Plan General de Contabilidad introduciendo cambios en las normas de registro y valoración relativas a “Instrumentos financieros” e “Ingresos por ventas y prestación de servicios”. Asimismo, la Resolución de 10 de febrero de 2021 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas dicta normas de registro, valoración y elaboración de las cuentas anuales para el reconocimiento de ingresos por la entrega de bienes y la prestación de servicios.

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

La norma establece un nuevo modelo de reconocimiento de los ingresos derivados de los contratos con clientes, en donde los ingresos deben reconocerse en función del cumplimiento de las obligaciones de desempeño ante los clientes. Los ingresos ordinarios representan la transferencia de bienes o servicios comprometidos a los clientes por un importe que refleja la contraprestación a la que la entidad espera tener derecho a cambio de dichos bienes y servicios.

La Sociedad ha revisado las políticas internas de reconocimiento de ingresos para las distintas tipologías de contratos con clientes identificando las obligaciones de desempeño, la determinación del calendario de satisfacción de estas obligaciones, el precio de la transacción y su asignación, con el objetivo de identificar posibles diferencias con el modelo de reconocimiento de ingresos de la nueva norma, sin encontrar diferencias significativas entre ambos ni obligaciones de cumplimiento que dieran lugar al reconocimiento de pasivos por contratos con clientes.

En relación con los activos y pasivos financieros, se introducen nuevos criterios para la clasificación, valoración y baja en cuentas de éstos, e introducen nuevas reglas para la contabilidad de coberturas. La nueva clasificación de activos y pasivos a los activos de 2020 no ha afectado a su valoración, por lo que la sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021.

De acuerdo con la Disposición transitoria segunda de la Circular 1/2021 en la memoria de las primeras cuentas anuales abreviadas formuladas bajo dicha Circular se deben de hacer constar las explicaciones, en su caso, de los efectos más relevantes derivados de los criterios contables aplicados respecto a los del ejercicio anterior.

La cuenta de pérdidas y ganancias abreviada se ha modificado presentándose en un nuevo estado a doble columna de DEBE en la que se presentan los epígrafes de gastos y de HABER en la que se presentan los epígrafes de ingresos que no han tenido modificaciones con respecto a su naturaleza o clasificación con respecto a 2020.

No se han producido modificaciones en los criterios de valoración de las diferentes partidas del balance y cuenta de pérdidas y ganancias, no afectándose por tanto a la comparabilidad de ambos ejercicios.

(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 2021 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

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.

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 2021, 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.

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(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 adquiriente.

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..

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

- 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.

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

- 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 de Cuentas Anuales

• 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.

(c) 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.

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

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

(d) 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.

(e) 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.

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(f) 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.

- 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.

(g) 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.

(h) 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.

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

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.

(i) 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.

(j) 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 este ejercicio 2021 la Sociedad ha procedido 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.

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(k) 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.

(l) 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.

(m) 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 de Cuentas Anuales

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	97.369
<u>Distribución</u>	
Dividendos	97.369

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 aprobada por la Junta General de Accionistas de 22 de abril de 2021, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	46.599
<u>Distribución</u>	
Dividendos	46.599

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Reserva para acciones propias	120	120
Reserva legal	101.171	101.171
	101.291	101.291

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

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(5) Instrumentos Financieros

a) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de estos activos a 31 de diciembre a 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Depósitos a la vista	994.798	1.102.280
Deudores por comisiones pendientes gestión de IIC	265.658	179.923
Deudores empresas del grupo (nota 13)	17.963	17.450
Deudores depósitos de garantía	2.317	2.317
Otros deudores	58	0
	1.280.794	1.301.970

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 2021 y 2020 (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).

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

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

El detalle de esos activos, al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

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

	Euros	
	2021	2020
Deuda Pública cartera exterior	1.072.061	1.182.189
Coste	1.095.309	1.104.500
Plusvalías/minusvalías	-23.248	77.689
Valores de renta fija cartera exterior	993.677	745.838
Coste	998.597	700.942
Plusvalías/minusvalías	-4.920	44.896
Acciones y participaciones en cartera interior no cotizables	4.189	4.189
Coste	770	770
Plusvalías/minusvalías	3.419	3.419
Intereses de la cartera de inversión	-18.574	-22.842
	<u>2.051.353</u>	<u>1.909.374</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 -120.487 euros y -18.562 euros, respectivamente (50.905 euros y 96.496 euros, respectivamente, en 2020) 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 2021. El efecto impositivo de dichas diferencias se encuentra registrado como "Activos fiscales diferidos" y "Pasivos fiscales diferidos" del balance adjunto, por importe de 7.489 euros y 1.302 euros, respectivamente (1.549 euros y 31.058 euros, respectivamente en 2020) (véase nota 7).

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

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

El detalle de estos activos al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	Euros	
	2021	2020
Participaciones en cartera exterior cotizables	98.982	98.406
Coste	100.000	100.000
Plusvalías/Minusvalías	-1.018	-1.594
Acciones y participaciones	103.171	102.594

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)).

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(6) Inmovilizado Material y Activos Intangibles

El detalle y movimiento del inmovilizado material del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros De uso propio
Coste al 1 de enero de 2020	28.842
Altas	9.111
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2020	37.953
Coste al 1 de enero de 2021	37.953
Altas	1.157
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2021	39.110
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	24.651
Amortizaciones	1.191
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2020	25.842
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	25.842
Amortizaciones	1.392
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	27.234
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	12.111
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2021	11.876

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

El detalle y movimiento de los activos intangibles del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es como sigue:

	Euros De uso propio
Coste al 1 de enero de 2020	164.947
Altas	-
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2020	164.947
Coste al 1 de enero de 2021	164.947
Altas	-
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2021	164.947
Amortización acumulada al 1 de enero de 2020	144.488
Amortizaciones	5.523
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	150.011
Amortización acumulada al 1 de enero de 2021	150.011
Amortizaciones	5.522
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2021	155.533
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2020	14.936
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2021	9.414

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(7) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es como sigue:

	2021		2020	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Activos Fiscales				
Liquidación del Impto. Sociedades (nota 11)	-	-	8.055	-
Diferencias temporales	-	7.489	-	1.549
	-	7.489	8.055	1.549
	2021		2020	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Pasivos Fiscales				
Liquidación del Impto. Sociedades (nota 11)	19.551	-	-	-
Diferencias temporales	-	1.302	-	31.058
	19.551	1.302	-	31.058

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 activos y Otros pasivos

El epígrafe de Otros activos a 31 de diciembre a 2020 incluía un importe de 24.000 euros de anticipos al personal:

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

	2021	2020
Seguridad Social	12.397	6.836
Retenciones al personal por IRPF	25.587	22.416
Retenciones practicadas a los partícipes de los Fondos de Inversión	85.629	30.110
Otros pasivos fiscales	2.406	2.089
	126.019	61.451

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(9) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Acreeedores empresas del grupo	180.680	78.901
Otros acreedores	9.623	-
Total	190.303	78.901

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)).

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				2021
	2020	Altas	Bajas	Traspasos	
Capital	420.708	-	-	-	420.708
Reservas	2.623.337	-	-	-	2.623.337
Resultado del ejercicio	46.599	97.369	-	-46.599	97.369
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)	-120	-	-	-	-120
Ajustes por valoración en patrimonio neto	96.496	-	-115.058	-	-18.562
	3.187.019	97.369	-115.058	-46.599	3.122.732

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 es la siguiente:

Sociedad	2021	2020
Fundación Arquia	0,00%	50,00%
Arquia Bank S.A.	99,97%	49,97%
Autocartera	0,03%	0,03%
	100%	100%

(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 2021 y 2020 la Sociedad tiene dotada una reserva legal por importe de 101.171, que cumple con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades Anónimas.

(ii) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 2.522.046 euros. Las reservas voluntarias son de libre disposición siempre que se cumpla con las disposiciones vigentes de recursos propios mínimos (nota 10.d).

(ii) Reservas para acciones propias

La reserva para acciones propias en cartera, que asciende a 120 euros a 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(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 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.

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

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:

- 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.

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros	
	2021	2020
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	420.589	420.589
2. Reservas	2.623.336	2.623.336
3. Ajustes por cambio de valoración positiva	0	96.495
4. Otras partidas a adicionar	120	120
Menos		
5. Activos intangibles	-9.414	-14.936
6. Acciones propias en cartera	-120	-120
7. Ajustes por cambio de valoración negativa	-18.562	-
8. Otras partidas a deducir	-	-
Total recursos propios computables	3.015.948	3.125.484
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000	125.000
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	4.367	-
Suma (A)	129.367	125.000
3. Gastos de personal	628.112	424.714
4. Amortizaciones del inmovilizado	6.713	7.011
5. Gastos de servicios exteriores	234.668	176.317
6. Tributos (**)	2.467	2.467
7. Otros gastos de gestión corriente	5.029	24.219
8. Gastos de estructura previstos	-	-
Suma (B)	876.989	634.728
9. Responsabilidad profesional	-	-
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento	219.247	158.682
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	2.796.702	2.966.802

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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 2021 y 2020, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

Intereses y rendimientos asimilados	Euros	
	2021	2020
Deuda pública exterior	12.128	30.481
Valores de renta fija exterior	14.153	-
Dividendos de acciones y participaciones	2.932	3.080
	29.213	33.561

(c) Ganancia por operaciones financieras

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Deuda pública exterior	65.192	-
Valores de renta fija interior	-	14.074
Valores de renta fija exterior	37.742	-
Acciones y participaciones cartera exterior	576	-
Total	103.494	14.074

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(d) Comisiones recibidas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2021 y 2020 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

Comisiones Percibidas	Euros	
	2021	2020
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión:	2.535.326	2.044.021
Otras comisiones:	206.902	178.026
Arquipensiones, S.A, E.G.F.P. (Administración y Gestión Riesgos)	75.901	64.472
Prestaciones de Servicios Arquipensiones (Delegación Gestión)	126.201	113.554
Otras comisiones de gestión (Gestión Discrecional Delegada)	4.800	-
	2.742.228	2.222.047

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 2021 y 2020, 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 2021. El importe correspondiente al ejercicio 2021 ha ascendido a 1.877.135 euros (1.475.000 euros en 2020) (ver nota 13.a).

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(f) Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Sueldos, salarios y asimilados	483.486	395.407
Seguridad Social a cargo de la empresa	118.278	92.041
Aportaciones a fondos de pensiones externos	5.010	7.780
Gastos de formación	20.936	1.522
Otros gastos sociales	402	2.011
	628.112	498.761

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

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	1	-	1	1	-	1
Gestión	3	1	4	3	-	3
Técnicos	1	-	1	1	-	1
Administración	-	3	3	-	3	3
	5	4	9	5	3	8

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

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(g) Gastos generales

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 y 2020 es el siguiente:

	Euros	
	2021	2020
Inmuebles e instalaciones	39.102	28.771
Sistemas informáticos	138.724	128.446
Publicidad y representación	5.290,35	5279
Servicios de profesionales independientes	32.784	32.080
Otros gastos	15.961	17.429
	231.862	212.005

(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:

	Euros	
	2021	2020
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	131.495	64.725
Diferencias permanentes	5.010	7.780
Diferencias temporarias	-	-
Base imponible fiscal	136.505	72.505
Cuota al 25%	34.126	18.126
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida y gasto del impuesto	34.126	18.126
Retenciones y pagos a cuenta	14.575	26.181
Importe a liquidar / (devolver) (nota 7)	19.551	-8.055

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

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

	Euros	
	2021	2020
Base imponible contable por el 25%	34.126	18.126
Deducciones y bonificaciones	-	-
Ajustes ejercicios anteriores	-	-
	34.126	18.126

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020, 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 de Cuentas Anuales

(13) Partes Vinculadas

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

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	Euros	
	2021	2020
<u>Balance</u>		
<u>Activo</u>		
Arquia Bank S.A. (nota 5c)	994.798	1.102.280
Arquipensiones E.G.F.P., S.A. (nota 5c)	17.963	17.449
	1.012.761	1.119.729
<u>Pasivo</u>		
Arquia Bank S.A. (nota 9)	180.680	78.901
	180.680	78.901
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
<u>Ingresos</u>		
Arquipensiones E.G.F.P., S.A. (nota 11.d)	202.102	176.526
	202.102	176.526
<u>Gastos</u>		
Arquia Bank S.A. (nota 11.e)	1.877.135	1.475.000
	1.877.135	1.475.000

En virtud del contrato suscrito con Arquipensiones E.G.F.P., S.A., la Sociedad ha devengado durante los ejercicios 2021 y 2020 comisiones por valor de 202.102 euros y 176.526 euros respectivamente, por la prestación de servicios de administración, delegación de gestión y función de control de riesgos. A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el importe devengado y no cobrado por este concepto asciende a 17.963 euros y 17.449 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 2021 y 2020 (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).

(Continúa)

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(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 2021 y 2020 la distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

2021			2020		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
2	1	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 2021 y 2020 han ascendido a 1.100 euros y 1.862 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 2021 y 2020 han ascendido a 83.474 euros y 86.890 euros respectivamente. Asimismo, las retribuciones percibidas por los administradores, todas ellas por dietas, han ascendido a 7.200 euros y 7.536 euros, en 2021 y 2020, 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.

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

- (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.

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pagos a proveedores	5	5

- (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 2021 y 2020.

- (16) Honorarios de Auditoría

Los honorarios netos acordados por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría correspondientes a los ejercicios 2021 y 2020 han ascendido a 2.650 euros y 4.900 euros, respectivamente, con independencia del momento de su facturación. No se han facturado otros servicios en 2020 ni en 2021 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 los ejercicios 2021 y 2020, la Sociedad no se han recibido reclamaciones por parte de clientes.

- (18) Sucursales y Representantes

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020 la Gestora no dispone de representantes.

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

(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.

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.

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

Memoria Abreviada de Cuentas Anuales

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 2021 adicionales a los mencionados en las respectivas notas de la memoria.

(21) Hechos Posteriores

No se han producido hechos relevantes tras el cierre del ejercicio 2021.

Madrid, 23 de marzo de 2022.

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 2021

(Expresado en euros)

Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2021	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase A	1,50%	29.227.417	474.418	37.574
Clase Cartera	0,40%	30.926	51	11
Clase Plus	0,70%	36.421	193	22
Clase A	0,30%	18.528.622	50.432	19.592
Clase Cartera	0,10%	1.145.671	135	64
Clase Plus	0,20%	2.852.885	1.476	552
Clase A	1,75%	6.477.463	85.371	9.531
Clase Cartera	0,95%	797.164	3.197	530
Clase Plus	1,30%	244.760	779	250
Clase A	1,75%	21.166.101	315.972	30.688
Clase Cartera	0,95%	4.789.104	10.249	3.536
Clase Plus	1,30%	1.219.463	3.763	1.245
Clase A	1,50%	18.083.601	220.402	22.418
Clase B	0,70%	71.500.796	415.878	41.585
Clase Cartera	0,40%	1.471.609	784	365
Clase Plus	0,70%	2.304.768	9.645	1.333
Clase A	1,75%	11.893.508	174.091	17.220
Clase B	1,00%	35.271.907	297.437	29.443
Clase Cartera	0,45%	969.032	1.072	351
Clase Plus	1,00%	2.269.262	16.541	1.928
Clase A	1,80%	6.361.361	97.830	9.496

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 2021

(Expresado en euros)

Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2021	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase B Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	14.399.219		15.578
Clase Cartera Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	0,45%	197.152	532	58
Clase Plus Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	3.140.300	27.101	3.394
Clase A Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,95%	12.470.971	115.940	9.949
Clase Cartera Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,30%	2.354.518	1.553	497
Clase Plus Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,75%	6.363.162	45.016	4.017
			2.520.420	261.227

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 2020

(Expresado en euros)

Ejercicio 2020

Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2020	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase A - Arquia Banca Uno F.I.	1,50%	36.087.383	571.124	46.152
Clase Cartera - Arquia Banca Uno F.I.	0,40%	6.985	13	2
Clase A - Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,30%	17.268.449	51.723	4.410
Clase Cartera - Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,10%	834	1	-
Clase Plus - Arquia Banca Renta Fija Euro F.I.	0,20%	25.919	5	4
Clase A - Arquia Banca Bolsa F.I.	1,80%	4.413.364	86.551	6.677
Clase Cartera - Arquia Banca Bolsa F.I.	0,45%	739.686	2.510	278
Clase A - Arquia Banca RVM F.I.	1,75%	19.512.162	381.195	29.413
Clase Cartera - Arquia Banca RVM F.I.	0,45%	8.348	17	3
Clase Plus - Arquia Banca RVM F.I.	1,00%	26.292	38	7
Clase A - Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	1,50%	10.946.729	155.049	13.673
Clase B - Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	0,70%	46.548.434	321.506	27.385
Clase Cartera - Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	0,40%	2.536	4	1
Clase Plus - Arquia Banca Prudente 30 RV F.I.	0,70%	96.772	148	57
Clase A - Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,75%	6.858.340	109.188	9.949

(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 2020

(Expresado en euros)

Ejercicio 2020

Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2020	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase B - Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,00%	21.606.474	202.740	17.905
Clase Cartera - Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	0,45%	4.827	5	2
Clase Plus - Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,00%	288.078	410	228
Clase A - Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,80%	3.644.721	56.171	5.480
Clase B - Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	7.353.308	86.836	7.710
Clase Cartera - Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	0,45%	6.064	11	2
Clase Plus - Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	89.401	274	106
Clase A - Arquia Banca RF Flex F.I.	0,95%	10.241.473	15.820	10.208
Clase Cartera - Arquia Banca RF Flex F.I.	0,30%	307.343	766	78
Clase Plus - Arquia Banca RF Flex F.I.	0,75%	5.137.046	1.916	194
TOTAL			2.044.021	179.923

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.

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2021

Informe de gestión del ejercicio

Asistimos a un primer semestre de 2021 con una economía en proceso de fuerte aceleración. La renta variable fue la auténtica protagonista, lo cual permitía que algunos índices superaran el 15% de revalorización como es el caso del Stoxx600 o el S&P500. Estas revalorizaciones venían respaldadas por unas publicaciones de resultados realmente buenos, un ritmo de reapertura económica más rápida de lo esperado, unos tipos de interés estructuralmente bajos y una liquidez disponible como nunca se había visto en la historia. Así mismo, tras años de bajo crecimiento económico e inflación moderada, el conjunto de políticas monetarias y fiscales aplicadas por los gobiernos y bancos centrales con el objetivo de relanzar la economía tras la pandemia ha provocado que las expectativas de recuperación económica sean más fuertes y rápidas de lo esperado, y la inflación se ha convertido en la principal amenaza para un mercado que podría soportar fuertes pérdidas si los tipos de interés empiezan a subir.

Ante este escenario, el mercado más difícil de gestionar es el de renta fija. En un entorno de rentabilidades bajas e inflación al alza, la única manera de conseguir rentabilidades reales positivas es a través de la gestión activa, con una adecuada selección del crédito, una acertada gestión de la curva y gestión de la duración. Con las curvas de tipos hundidas en negativo, la deuda soberana no aporta valor.

Ya en el segundo semestre, empezábamos el invierno con un fuerte incremento de contagios por la variante omicron. Para minimizar los contagios, los gobiernos decidieron volver a las restricciones de movilidad y de actividad, con consecuencias económicas relevantes. Esta incertidumbre, se materializó en diciembre de 2021 a través de fuertes caídas en los mercados de renta variable y subidas en los precios de la deuda pública que actúa como valor refugio.

Perspectivas para el próximo ejercicio

Covid-19 e inflación se anticipan como las principales amenazas para los mercados en 2022.

Respecto al coronavirus y las nuevas variantes que vayan surgiendo, estamos de acuerdo en que generan incertidumbre, pero el desarrollo de vacunas y el nivel de inmunización de la población están convirtiendo a la enfermedad en endémica, lo que implica una vuelta a la normalidad en los países que han vacunado a sus ciudadanos. Los problemas, sin embargo, seguirán en los países emergentes, y su efecto es más grave en Asia, donde los confinamientos siguen a la orden del día cada vez que se produce un nuevo brote, con el consiguiente efecto en las cadenas de suministro globales.

La inflación, sin embargo, es un problema diferente, y durante el primer trimestre del año seguirá poniendo en jaque a los mercados mediante los correspondientes incrementos de tipos de interés, y la previsible reacción de los bancos centrales. Estos, reaccionarán restringiendo la oferta monetaria y subiendo sus tipos de intervención, especialmente en el segundo trimestre del año. En este segundo factor de riesgo, va a ser crítico el comportamiento del mercado laboral norteamericano, su tasa de desempleo, y la tasa de participación de los norteamericanos en este mercado.

(Continúa)

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

Informe de Gestión

Sin embargo, al igual que prevemos que el Covid-19 va a dejar de ser el gran riesgo que fue en 2020, también pensamos que el miedo a la inflación puede ser algo exagerado.

Es cierto que durante 2021 no ha dejado de acelerar, desde el 1,4% con que empezaba el año hasta el 7,5% de enero 2022 (EE.UU.), pero no debemos olvidar que, como medida estadística que es, sufre de un efecto base que va a seguir generando tasas de crecimiento muy altas hasta como mínimo la primavera. Lógicamente, si hasta marzo de 2021 vivíamos prácticamente en deflación, cada nueva observación hasta que se generaron las primeras tasas relevantes será una tasa de inflación altísima.

Si analizamos el mercado laboral norte-americano, principal factor generador de inflación potencial, nos damos cuenta de que aunque la tasa de desempleo ya es del 4%, aun no se ha alcanzado el nivel pre-pandemia del 3,5%, que a su vez era una tasa de inflación que no generaba inflación (a pesar de estar cerca del pleno empleo). Más importante aún, la tasa de participación en el mercado laboral aún es baja, del 62%, frente al 63% pre-pandemia. En plena pandemia cayó al 60%.

La conclusión es que prevemos una primera parte del año complicada, con tipos de interés al alza y con los programas de expansión monetaria tocando a su fin, al igual que la época del “dinero gratis”. Ello va a implicar necesariamente correcciones en los mercados de renta fija y renta variable, con caídas mayores en los sectores más sensibles a tipos de interés.

Los mercados van a tener que empezar a lidiar con un nuevo escenario donde los tipos de interés serán positivos. Pero tampoco esperamos un alza muy agresiva de estos, y como mínimo consideramos que en la segunda mitad del año estos deberían estabilizarse o incluso corregir levemente si no incrementa la participación de la población en el mercado laboral. Y tras un inicio de año de caídas, un escenario de estabilización de tipos probablemente volverá a impulsar a los mercados de renta variable hacia las ganancias.

En conclusión, un mercado con mucha volatilidad, pero también con capacidad de generar ganancias para aquellos que sean pacientes y no se dejen asustar.

El pasado 24 de febrero se produjo el inicio del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania que está provocando una volatilidad extrema en los mercados financieros con efecto directo en las cotizaciones de todos los activos, asimismo se están produciendo sanciones económicas al gobierno, empresas, bancos y oligarcas rusos, llegando a la expulsión de algunas entidades del sistema de intercambio SWIFT, y provocando también la suspensión de cotizaciones y contratación de valores rusos. Desde Arquigest se tienen monitorizadas las posiciones invertidas en activos rusos, siguiendo en todo momento las indicaciones de los reguladores al respecto

Actividades realizadas

Durante 2021 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.

(Continúa)

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

Informe de Gestión

Acciones propias

La Sociedad mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2021, por importe de 120,20 €, y no ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2021.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2021

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

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 2021 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 2021, 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 2021

Evolución

Durante el año 2021 ARQUIGEST, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., ha venido gestionando los Fondos de Inversión Mobiliaria ARQUIA BANCA UNO FI, fondo de la modalidad renta fija mixta, 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; 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

Al cierre del ejercicio 2021, el patrimonio, la rentabilidad y el número de partícipes de dichos fondos, así como la variación respecto al cierre de 2020, es como sigue:

(Continúa)

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

Informe de Gestión

FONDO	PATRIMONIO		RENTABILIDAD 2021	PARTICIPES	
	IMPORTE (eur)	Variacion		Núm	Variacion
ARQUIA BANCA RF EURO FI-CLASE A	18.528.622,04	7,30%	1,00%	636	0,95%
ARQUIA BANCA RF EURO FI-CLASE CARTERA	1.145.670,53	137240,93%	1,52%	107	10600,00%
ARQUIA BANCA RF EURO FI-CLASE PLUS	2.852.885,31	10906,90%	0,75%	89	8800,00%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI-CLASE A	12.470.970,67	21,77%	1,68%	486	31,71%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI-CLASE CARTERA	2.354.517,62	666,09%	2,34%	149	4866,67%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI-CLASE PLUS	6.363.162,24	23,87%	1,88%	246	26,80%
ARQUIA BANCA UNO FI-CLASE A	29.227.416,64	-19,01%	3,96%	1319	-15,72%
ARQUIA BANCA UNO FI-CLASE CARTERA	30.926,36	343,94%	5,10%	3	200,00%
ARQUIA BANCA UNO FI-CLASE PLUS	36.420,74	-	3,35%	1	-
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI-CLASE A	21.166.101,35	8,48%	25,92%	922	1,54%
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI-CLASE CARTERA	4.789.103,97	57265,12%	27,28%	167	16600,00%
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI-CLASE PLUS	1.219.462,97	4538,21%	26,70%	49	4800,00%
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI-CLASE A	6.477.462,67	46,77%	14,39%	388	26,38%
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI-CLASE CARTERA	797.163,97	7,77%	15,66%	63	1475,00%
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI-CLASE PLUS	244.759,81	-	-	13	-
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV A	18.083.601,15	65,20%	4,20%	1620	52,26%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV B	71.500.796,25	53,61%	5,04%	905	51,34%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI-CLASE CARTERA	1.471.609,14	57930,58%	5,35%	95	9400,00%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RF FI-CLASE PLUS -	2.304.768,40	2281,65%	5,03%	72	1700,00%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV A	11.893.507,62	73,42%	9,73%	964	48,08%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV B	35.271.907,14	63,25%	10,55%	491	54,89%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RF FI-CLASE CARTERA	969.031,83	19975,66%	11,16%	57	2750,00%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI-CLASE PLUS	2.269.261,80	687,73%	10,55%	68	1600,00%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV A	6.361.360,67	74,54%	19,72%	553	49,06%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV B	14.399.218,87	95,82%	20,31%	191	76,85%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI-CLASE CARTERA	197.151,78	3151,34%	21,33%	22	1000,00%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI-CLASE PLUS	3.140.300,26	3412,59%	20,31%	119	1387,50%
TOTAL	275.567.161,80			9795	

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.

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 2021, la compañía mantiene en cartera operaciones de adquisición de renta fija nacional, extranjera y de fondos de inversión.

(Continúa)

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

Informe de Gestión

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.