

**Arquigest, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de
Inversión Colectiva**

Informe de auditoría

Cuentas anuales abreviadas a 31 de diciembre de 2024

Informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales abreviadas emitido por un auditor independiente

Al accionista único 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 2024, la cuenta de pérdidas y ganancias abreviada y la memoria abreviada correspondientes al ejercicio 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 2024, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria abreviada) 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 abreviadas 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 abreviadas 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Reconocimiento de los ingresos por comisiones recibidas

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la gestión, administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones recibidas por la Sociedad, durante el ejercicio 2024 corresponden a comisiones procedentes de la actividad de gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva.

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a los Fondos de Inversión (las entidades gestionadas) las cuales se encuentran detalladas en la nota 11.d de la memoria de las cuentas anuales abreviadas adjuntas.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de los ingresos por comisiones recibidas sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2024 y por su complejidad al basarse en cálculos diarios en función de los patrimonios diarios de cada entidad gestionada y las tarifas aplicables.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad, en la determinación del patrimonio diario de las entidades gestionadas por la Sociedad sobre el que se calculan las comisiones de gestión y administración recibidas de acuerdo a los contratos mantenidos con las entidades gestionadas.

Adicionalmente, hemos llevado a cabo el entendimiento y comprobación del proceso de registro contable de las comisiones recibidas por la Sociedad, realizando las siguientes pruebas de auditoría:

Recálculo de las comisiones recibidas

Hemos recalculado las comisiones de gestión y administración de las entidades gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2024 en base a las tarifas vigentes en sus correspondientes folletos en cada fecha y los patrimonios diarios, proporcionados, de todas las entidades gestionadas por la Sociedad.

Comprobación del adecuado registro de las comisiones recibidas

Hemos comprobado el adecuado registro contable de las comisiones de gestión y administración recibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2024, mediante la conciliación de las comisiones recibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas entidades gestionadas.

Adicionalmente, hemos comprobado para una muestra de otras comisiones su adecuado registro contable en base a la lectura de los contratos firmados y su posterior recálculo, o a las facturas emitidas y su correspondiente cobro.

Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el importe devengado de las comisiones recibidas que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales abreviadas.

Otras cuestiones

Con fecha 17 de abril de 2024 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2023 en el que expresaron una opinión favorable.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2024, 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 abreviadas 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, así como en 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 2024 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 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores 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.
- 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 abreviadas 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.



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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Raúl Luño Biarge (21641)

11 de abril de 2025



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2025 Núm. 20/25/09887

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
(separada y independiente)

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

Cuentas Anuales Abreviadas
31 de diciembre de 2024

Informe de gestión
Ejercicio 2024



CLASE 8.ª



OP4826002

I

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

Balances Abreviados a
31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2024	2023
Créditos a intermediarios financieros o particulares	5	1.078.428,93	731.101,54
Depósitos a la vista		600.410,96	434.855,40
Deudores por comisiones pendientes		452.915,80	264.885,09
Deudores empresas del grupo		21.967,52	26.584,77
Deudores depósitos de garantía		2.316,68	2.316,68
Otros deudores		817,97	2.459,60
Valores representativos de deuda	5	2.463.535,49	2.288.281,45
Deuda Pública cartera interior		519.954,71	513.576,98
Deuda Pública cartera exterior		597.958,91	572.241,82
Valores de renta fija cartera interior		492.696,95	-
Valores de renta fija cartera exterior		831.984,89	1.187.639,31
Ajustes por valoración		20.940,03	14.823,34
Acciones y participaciones	5	103.036,39	100.824,70
Acciones y participaciones en cartera interior		4.872,24	4.389,84
Acciones y participaciones en cartera exterior		98.164,15	96.434,86
Inmovilizado material	6	7.785,57	11.142,49
De uso propio		7.785,57	11.142,49
Activos Intangibles	6	-	387,36
Aplicaciones informáticas		-	387,36
Activos fiscales	7	46.831,92	81.138,30
Corrientes		-	15.202,40
Diferidos		46.831,92	65.935,90
TOTAL ACTIVO		3.699.618,30	3.212.875,84



CLASE 8.ª



OP4826003

2

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

Balances Abreviados a
31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2024	2023
Deudas con intermediarios financieros o particulares	9	349.615,53	214.969,34
Acreedores por operaciones de valores		-	0,00
Acreedores empresas del grupo		262.980,53	194.706,02
Otros acreedores		86.635,00	20.263,32
Pasivos fiscales	7	50.887,46	7.188,18
Corriente		-48.109,02	5.493,96
Diferidos	5b	2.778,44	1.694,22
Otros pasivos	8	230.585,74	101.634,44
Administraciones Públicas		230.585,74	101.634,44
TOTAL PASIVO		631.088,73	323.792,00
Ajustes por valoración en patrimonio neto	5	-131.183,63	-191.748,18
Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-131.183,63	-191.748,18
Capital	10	420.708,47	420.708,47
Emitido y suscrito		420.708,47	420.708,47
Reservas	10	2.625.634,72	2.625.754,74
Reserva legal		101.170,91	101.170,91
Reservas voluntarias		2.524.463,81	2.524.463,81
Otras reservas		-	120,02
Resultado del ejercicio	4	153.370,01	34.488,83
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)		-	-120,02
TOTAL PATRIMONIO NETO		3.068.529,57	2.889.083,84
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		3.699.618,30	3.212.875,84



CLASE 8.ª



OP4826004

3

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

Balances Abreviados a
31 de diciembre de 2024 y 2023
(Expresados en euros)

OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2024	2023
Patrimonio gestionado		652.223.851,70	503.097.945,65
Fondos de inversión de carácter financiero		499.503.373,80	369.096.973,83
Fondos de pensiones		152.720.477,90	134.000.971,82
Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras		-	14.933.718,93
Deuda Pública cartera interior		-	1.282.478,12
Deuda Pública cartera exterior		-	82.336,44
Valores de renta fija cartera exterior		-	756.623,79
Participaciones cartera interior		-	5.894.800,46
Participaciones cartera exterior		-	6.917.480,12
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		652.223.851,70	518.031.664,58
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		652.223.851,70	518.031.664,58



CLASE 8.ª



OP4826005

4

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de
2024 y 2023

DEBE	Nota	2024	2023
Comisiones y corretajes satisfechos	11e	2.647.668,20	2.082.061,71
Comisiones de comercialización		2.647.668,20	2.082.061,71
Pérdidas por operaciones financieras		1.824,09	-
Valores de renta fija exterior		1.824,09	-
Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
Gastos de personal	11f	856.970,62	661.716,62
Sueldos y cargas sociales		774.540,17	653.155,53
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		6.972,32	5.734,69
Indemnizaciones por despidos		74.000,00	-
Gastos de formación		1.033,23	2.461,55
Otros gastos de personal		424,90	364,85
Gastos generales	11g	299.627,50	298.260,65
Inmuebles e instalaciones		29.696,66	27.276,32
Sistemas informáticos		162.218,62	154.942,58
Publicidad y representación		5.796,26	6.212,86
Servicios de profesionales independientes		77.108,36	87.351,33
Otros gastos		24.807,60	22.477,56
Contribuciones e impuestos		2.843,21	2.736,62
Amortizaciones	6	3.744,28	6.450,11
Inmovilizado material de uso propio		3.356,92	2.703,36
Activos intangibles		387,36	3.746,75
Otras cargas de explotación		13.500,74	28.534,04
Tasas en registros oficiales		13.500,74	28.534,04
Impuesto sobre el beneficio del periodo	12	51.858,55	11.757,84
Resultado neto del periodo. Beneficios.		153.370,01	34.488,83
TOTAL DEBE		4.031.407,20	3.126.006,42

(Continúa)



CLASE 8.ª



OP4826006

5

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

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Abreviadas de los ejercicios terminados el 31 de diciembre de
2024 y 2023

HABER	Nota	2024	2023
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros	11b	46.701,36	38.116,04
Deuda pública interior		9.859,38	14.586,90
Deuda pública exterior		-	-
Valores de renta fija interior		10.530,99	-
Valores de renta fija exterior		18.797,97	17.501,63
Dividendos de acciones y participaciones		7.513,02	6.027,51
Comisiones recibidas	11d	3.981.675,76	3.078.353,24
Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros		3.698.062,32	2.840.186,79
Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		29.012,59	5.830,04
Comisiones de gestión discrecional de carteras		161.558,82	160.631,31
Otras comisiones		93.042,03	71.705,10
Ganancias por operaciones financieras	11c	1.729,29	4.564,68
Deuda pública exterior		-	-
Valores de renta fija interior		-	-
Valores de renta fija exterior		-	-
Acciones y participaciones cartera exterior		1.729,29	4.564,68
Otros productos de explotación		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras ganancias		1.300,79	4.972,46
Otras ganancias		1.300,79	4.972,46
TOTAL HABER		4.031.407,20	3.126.006,42

(Continúa)



CLASE 8.ª



OP4826007

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(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 periodo 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.



CLASE B.º



OP4826008

7

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4826009

8

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

Identificación del fondo	Patrimonio dic-24	Patrimonio dic-23
ARQUIA BANCA INCOME RVM FI	21.485.177,84	21.201.909,28
ARQUIA BANCA RF EURO FI	32.844.366,30	24.385.214,05
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI	31.634.604,12	23.613.685,40
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI	7.826.394,56	4.398.609,44
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI	82.634.095,40	77.396.084,68
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI	54.060.226,76	45.586.555,25
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI	26.227.366,88	22.098.447,30
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI	35.100.987,89	14.346.068,98
ARQUIA BANCA GARANTIZADO I FI	29.341.659,34	29.967.626,25
ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI	29.446.977,93	16.874.621,35
ARQUIA RENTABILIDAD 2025 FI	27.506.816,87	27.903.361,48
ARQUIA GARANTIZADO 2025 FI	29.769.497,26	30.479.952,90
ARQUIA GARANTIZADO 2027 FI	31.132.847,71	30.844.837,47
ARQUIA GARANTIZADO 2027 II FI	30.452.301,26	-
ARQUIA BOLSA GARANTIZADO I FI	30.040.053,68	-
Total	499.503.373,80	369.096.973,83

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

La Sociedad está participada al 100% por Arquia Bank S.A. (99,97% al 31 de diciembre de 2023), 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.



CLASE B.2



OP4826010

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

Las cuentas anuales abreviadas del ejercicio 2024 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021 de 25 de marzo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2024 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 2024 serán aprobadas sin variaciones significativas.

(b) Comparación de la información

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2024, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en Junta General de Accionistas el 26 de abril de 2024.

(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 2024 no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

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



CLASE 8.ª



OP4826011

10

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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 2024, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales abreviadas de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.

(3) Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

• Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

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

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

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

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

- **Activos financieros a coste amortizado:** Se componen de créditos por operaciones comerciales. Fundamentalmente corresponden a las remuneraciones pendientes de cobro que percibe la sociedad por la gestión de los fondos de pensiones que gestiona.



CLASE 8.ª



OP4826012

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

- 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.
- 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.



CLASE 8.^{ta}



OP4826013

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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.

- 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.



CLASE 8.ª



OP4826014

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

- 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.

- 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.



CLASE 8.ª



OP4826015

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

(b) Transacciones y saldos en moneda extranjera

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4826016

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(c) Pasivos financieros a coste amortizado

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

(d) Inmovilizado material

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

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

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
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.



CLASE 8.ª



OP4826017

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

(e) Arrendamientos

Los contratos de arrendamiento, que el inicio de los mismos transfiere 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.

(f) Fianzas

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

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

- Comisiones

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

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



CLASE 8.ª



OP4826018

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

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

- Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

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

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

(h) Gastos de personal

- Indemnizaciones por despido

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

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

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

(i) Provisiones por pensiones y obligaciones similares

Desde el ejercicio 2019, el personal de la Sociedad se encuentra acogido a lo establecido en el convenio de oficinas y despachos. En el ejercicio 2021 la Sociedad procedió a



OP4826019

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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.

(j) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OP4826020

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

(k) Recurso de clientes fuera de balance

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

(l) Transacciones con partes vinculadas

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

(4) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2024 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por el Accionista Único, es la siguiente:

	Euros
<u>Base de reparto</u>	
Beneficio del ejercicio	153.370,01
<u>Distribución</u>	
Dividendos	153.370,01



CLASE B.1



OP4826021

20

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

La distribución del resultado del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 aprobada por el Accionista Único de 26 de abril de 2024, es la siguiente:

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, los importes de las reservas no distribuibles son como sigue:

	Euros	
	2024	2023
Reserva para acciones propias	0	120,02
Reserva legal	101.170,91	101.170,91
	101.170,91	101.290,93

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

Durante el ejercicio 2024 se ha realizado venta de las acciones propias por importe de 120,02€ a la entidad matriz Arquia Bank, S.A. con lo que posee el 100% de la sociedad.



CLASE 8.ª



OP4826022

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(5) Instrumentos Financieros

a) Activos financieros a coste amortizado

El detalle de estos activos a 31 de diciembre a 2024 y 2023 es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
Depósitos a la vista (Nota 13)	600.410,96	434.855,40
Deudores por comisiones pendientes gestión de IIC	450.397,94	264.885,09
Deudores empresas del grupo (nota 13)	21.967,52	26.584,77
Deudores depósitos de garantía	2.316,68	2.316,68
Otros deudores	3.335,83	2.459,60
	<u>1.078.428,93</u>	<u>731.101,54</u>

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 2024 y 2023 (véase Anexo I). En este saldo se recoge el importe correspondiente a la comisión de Éxito de Arquia Banca RF Euro que asciende a 92.614,82 €.

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).



CLASE B.ª



OP4826023

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

El detalle de esos activos, al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

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

	Euros	
	2024	2023
Deuda Pública cartera interior	519.954,71	513.576,98
Coste	538.850,50	538.850,50
Plusvalías/Minusvalías	-18.895,79	-25.273,52
Deuda Pública cartera exterior	597.958,91	572.241,82
Coste	708.261,28	708.261,28
Plusvalías/Minusvalías	-110.302,37	-136.019,46
Valores de renta fija cartera exterior / interior	1.324.681,84	1.187.639,31
Coste	1.374.823,00	1.285.956,00
Plusvalías/Minusvalías	-50.141,16	-98.316,69
Acciones y participaciones en cartera interior no cotizables	4.872,24	4.389,84
Coste	770,00	770,00
Plusvalías/Minusvalías	4.102,24	3.619,84
Intereses de la cartera de inversión	20.940,03	14.823,34
	2.468.407,73	2.292.671,29

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 60.564,55 euros y -131.183,63 euros, respectivamente (119.615,00 euros y -191.748,18 euros en 2023) 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 2024. El efecto impositivo de dichas diferencias se encuentra registrado como "Activos fiscales



CLASE 8.ª



OP4826024

23

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

diferidos” y “Pasivos fiscales diferidos” del balance adjunto, por importe de 46.831,92 euros y 2.778,44 euros, respectivamente (65.935,90 euros y 1.694,22 euros, respectivamente en 2023) (véase nota 7).

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

El detalle de estos activos al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
Participaciones en cartera exterior cotizables	98.164,15	96.434,86
Coste	99.999,99	99.999,99
Plusvalías/Minusvalías	-1.835,84	-3.565,13
Acciones y participaciones	98.164,15	96.434,86

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)).



CLASE 8.ª



OP4826025

24

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(6) Inmovilizado Material y Activos Intangibles

El detalle y movimiento del inmovilizado material del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Euros
	De uso propio
Coste al 1 de enero de 2023	39.109,99
Altas	3.513,44
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2023	42.623,43
Coste al 1 de enero de 2024	42.623,43
Altas	-
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2024	42.623,43
Amortización acumulada al 1 de enero de 2023	28.777,58
Amortizaciones	2.703,36
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	31.480,94
Amortización acumulada al 1 de enero de 2024	31.480,94
Amortizaciones	3.356,92
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2024	34.837,86
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2023	11.142,49
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2024	7.785,57



CLASE 8.ª



OP4826026

25

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

El detalle y movimiento de los activos intangibles del balance al 31 de diciembre de 2024 y 2023, es como sigue:

	Euros De uso propio
Coste al 1 de enero de 2023	164.947,37
Altas	-
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2023	164.947,37
Coste al 1 de enero de 2024	164.947,37
Altas	-
Bajas	-
Coste al 31 de diciembre de 2024	164.947,37
Amortización acumulada al 1 de enero de 2023	160.813,26
Amortizaciones	3.746,75
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2023	164.560,01
Amortización acumulada al 1 de enero de 2024	164.560,01
Amortizaciones	387,36
Bajas	-
Amortización acumulada al 31 de diciembre de 2024	164.947,37
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2023	387,36
Valor neto contable al 31 de diciembre de 2024	-



OP4826027

26

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(7) Activos y Pasivos Fiscales

La composición de estos epígrafes al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es como sigue:

Activos Fiscales	2024		2023	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Liquidación del Impto. Sociedades (nota 12)	-	-	15.202,40	-
Diferencias temporales (5b)	-	46.831,92	-	65.935,90
	-	46.831,92	15.202,40	65.935,90

Pasivos Fiscales	2024		2023	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Liquidación del Impto. Sociedades	48.109,02	-	5.493,96	-
Otros pasivos con administraciones	230.585,74	-	-	-
Diferencias temporales (5b)	-	2.778,44	-	1.694,22
	278.694,76	2.778,44	5.493,96	1.694,22

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

(8) Otros pasivos

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

	2024	2023
Seguridad Social	11.074,82	13.160,94
Retenciones por IRPF	38.201,89	32.368,86
Retenciones practicadas a los partícipes de los Fondos de Inversión	180.994,03	54.487,93
Otros pasivos fiscales	315,00	1.616,74
	230.585,74	101.634,47



CLASE 8.ª



OP4826028

27

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(9) Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe a 31 de diciembre a 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Acreedores por operaciones de valores	-	-
Acreedores intermediarios financ.	262.980,53	194.706,02
Otros acreedores	86.635,00	20.263,32
Total	349.615,53	214.969,34

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

Los saldos acreedores por operaciones de valores se han liquidado en los primeros días del ejercicio 2025.

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.



CLASE 8.ª



OP4826029

28

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(10) Patrimonio Neto

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

	Euros				2024
	2023	Altas	Bajas	Traspasos	
Capital	420.708,47	-	-	-	420.708,47
Reservas	2.625.754,74	-	-120,02	-	2.625.634,72
Resultado del ejercicio	34.488,83	153.370,01	-	-34.488,83	153.370,01
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)	-120,02	-	120,02	-	-
Ajustes por valoración en patrimonio neto	-191.748,18	60.564,55	-	-	-131.183,63
	2.889.083,84	213.934,56	0,00	-34.488,83	3.068.529,57

	Euros				2023
	2021	Altas	Bajas	Traspasos	
Capital	420.708,47	-	-	-	420.708,47
Reservas	2.623.336,55	-	-	-	2.625.754,74
Resultado del ejercicio	2.418,19	34.488,83	-	-2.418,19	34.488,83
Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)	-120,02	-	-	-	-120,02
Ajustes por valoración en patrimonio neto	-311.363,18	119.615,00	-	-	-191.748,18
	2.734.980,01	154.103,83	0,00	-2.418,19	2.889.083,84

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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.



CLASE 8.ª



OP4826030

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

La composición del accionariado de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023 es la siguiente:

Sociedad	2024	2023
Arquia Bank S.A.	100,00%	99,97%
Autocartera	0,00%	0,03%
	100,00%	100,00%

(b) Reservas

(i) Reserva legal

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

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad tiene dotada una reserva legal por importe de 101.170,91 euros, que cumple con el límite mínimo que establece la Ley de Sociedades Anónimas.

(ii) Reservas voluntarias

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 2.524.463,81 euros y 2.524.463,81 euros respectivamente. Las reservas voluntarias son de libre disposición siempre que se cumpla con las disposiciones vigentes de recursos propios mínimos (nota 10.d).

(iii) Reservas para acciones propias

La reserva para acciones propias en cartera, se ha dado de baja por haber sido enajenadas este ejercicio 2024.



CLASE 8.ª



OP4826031

30

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(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.

En fecha 10 de julio de 2024, se realizó la venta de las dos acciones en autocartera, representativas del 0,03% del capital social, siendo el comprador Arquia bank, SA, que pasa a poseer el 100% del dicho capital social. La compra-venta se elevó a público mediante escritura pública en fecha 25 de octubre de 2024.

(d) Recursos propios: Gestión del Capital

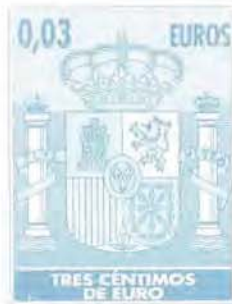
Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades, y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto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



CLASE 8.ª



OP4826032

31

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OP4826033

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

- 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.



CLASE 8.ª



OP4826034

33

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2024 y 2023, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	Euros	
	2024	2023
Recursos Propios Computables		
1. Capital Social	420.708,47	420.708,47
2. Reservas	2.625.634,72	2.625.754,74
3. Ajustes por cambio de valoración positiva	-	-
4. Otras partidas a adicionar	-	-
Menos		
5. Activos intangibles	-	-387,36
6. Acciones propias en cartera	-	-120,02
7. Ajustes por cambio de valoración negativa	-131.183,63	-191.748,18
8. Otras partidas a deducir	-	-
Total recursos propios computables	2.915.159,56	2.854.207,65
Recursos Propios Exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	48.484,32	22.971,43
Suma (A)	173.484,32	147.971,43
3. Gastos de personal	856.970,62	643.076,10
4. Amortizaciones del inmovilizado	6.450,11	6.823,15
5. Gastos de servicios exteriores	298.260,65	285.243,92
6. Tributos (**)	2.736,62	2.736,62
7. Otros gastos de gestión corriente	28.534,04	26.753,37
8. Gastos de estructura previstos	-	-
Suma (B)	1.192.952,04	964.633,16
9. Responsabilidad profesional	-	-



CLASE 8.ª



OP4826035

34

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

	Euros	
	2024	2023
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	298.238,01	241.158,29
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	2.616.921,55	2.613.049,36

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024 y 2023, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

Intereses y rendimientos asimilados	Euros	
	2024	2023
Deuda pública interior	9.859,38	14.586,90
Deuda pública exterior	-	-
Valores de renta fija exterior	18.797,97	17.501,63
Dividendos de acciones y participaciones	7.513,02	6.027,51
Intereses de Repos	10.530,99	-
	46.701,36	38.116,04



CLASE 8.ª



OP4826036

35

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(c) Ganancia por operaciones financieras

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Deuda pública exterior	-	-
Valores de renta fija interior	-	-
Valores de renta fija exterior	-	-
Acciones y participaciones cartera exterior	1.729,29	4.564,68
Total	1.729,29	4.564,68

(d) Comisiones recibidas

Un detalle de las comisiones percibidas durante el ejercicio 2024 y 2023 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

	Euros	
	2024	2023
Comisiones de gestión y éxito de Fondos de Inversión:	3.698.062,32	2.840.186,79
Comisiones de suscripción y reembolso:	29.012,59	5.830,04
Otras comisiones:	254.600,85	232.336,41
Arquipensiones, S.A, E.G.F.P.	73.111,91	71.705,10
Prestaciones de Servicios Arquipensiones	161.558,82	144.616,62
Otras comisiones	19.930,12	16.014,69
	3.981.675,76	3.078.353,24



CLASE 8.ª



OP4826037

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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. En este saldo se recoge el importe correspondiente a la comisión de Éxito de Arquia Banca RF Euro que asciende a 92.614,82 €

El detalle de los fondos de inversión gestionados al 31 de diciembre de 2024 y 2023, 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 2024. El importe correspondiente al ejercicio 2024 ha ascendido a 2.647.668,20 euros (2.082.061,71 euros en 2023) (ver nota 13.a).



CLASE 8.ª



0P4826038

37

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(f) Gastos de personal

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Sueldos, salarios y asimilados	634.952,84	520.470,24
Indemnizaciones por despido	74.000,00	-
Seguridad Social a cargo de la empresa	137.536,73	131.630,93
Aportaciones a fondos de pensiones externos	6.972,32	5.734,69
Gastos de formación	1.033,23	2.461,55
Otros gastos sociales	2.475,50	1.419,21
	<u>856.970,62</u>	<u>661.716,62</u>

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

	2024			2023		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	1	-	1	1	-	1
Gestión	3	-	3	3	1	4
Técnicos	1	-	1	1	-	1
Administración	-	2	2	-	3	3
	<u>5</u>	<u>2</u>	<u>7</u>	<u>5</u>	<u>4</u>	<u>9</u>

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



CLASE 8.ª



OP4826039

38

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(g) Gastos generales

El desglose de este epígrafe de las cuentas de pérdidas y ganancias del ejercicio 2024 y 2023 es el siguiente:

	Euros	
	2024	2023
Inmuebles e instalaciones	29.696,66	27.276,32
Sistemas informáticos	162.218,62	154.942,58
Publicidad y representación	5.796,26	6.212,86
Servicios de profesionales independientes	77.108,36	87.351,33
Otros gastos	24.807,60	22.477,56
	<u>299.627,50</u>	<u>298.260,65</u>

(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:



CLASE 8ª



OP4826040

39

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

	Euros	
	2024	2023
Resultado contable del ejercicio, antes de impuestos	205.228,56	46.246,67
Diferencias permanentes	2.205,64	784,69
Diferencias temporarias	-	-
Base imponible fiscal	207.434,20	47.031,36
Cuota al 25%	51.858,55	11.757,84
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida y gasto del impuesto	51.858,55	11.757,84
Retenciones y pagos a cuenta	-4.808,72	6.263,88
Importe a liquidar / (devolver) (nota 7)	47.049,83	5.493,96

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

	Euros	
	2024	2023
Base imponible contable por el 25%	51.858,55	11.757,84
Deducciones y bonificaciones	-	-
Ajustes ejercicios anteriores	-	-
	51.858,55	11.757,84



CLASE 8.ª



OP4826041

40

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023, 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).

(13) Partes Vinculadas

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

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 los saldos con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	Euros	
	2024	2023
<u>Balance</u>		
<u>Activo</u>		
Arquia Bank S.A. (nota 5a)	600.410,96	434.855,40
Arquipensiones E.G.F.P., S.A. (nota 5a)	21.967,52	19.064,20
	<u>622.378,48</u>	<u>453.919,60</u>
<u>Pasivo</u>		
Arquia Bank S.A. (nota 9)	262.980,53	194.706,02
	<u>262.980,53</u>	<u>194.706,02</u>
<u>Cuenta de Pérdidas y Ganancias</u>		
<u>Ingresos (nota 11d)</u>		
Arquipensiones E.G.F.P., S.A.	240.670,73	216.321,72
Arquia Bank	13.930,12	16.014,69
	<u>254.600,85</u>	<u>232.336,41</u>
<u>Gastos</u>		
Arquia Bank S.A.	2.666.658,32	2.100.598,83
	<u>2.666.658,32</u>	<u>2.100.598,83</u>



CLASE 8.ª



OP4826042

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

En virtud del contrato suscrito con Arquipensiones E.G.F.P., S.A., la Sociedad ha devengado durante los ejercicios 2024 y 2023 comisiones por valor de 234.670,73 euros y 216.321,72 euros respectivamente, por la prestación de servicios de administración, delegación de gestión y función de control de riesgos. A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el importe devengado y no cobrado por este concepto asciende a 21.967,52 euros y 19.064,20 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 2024 y 2023 (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 9 (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).

(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 2024 y 2023 la distribución de los miembros del Consejo de Administración por sexos es la siguiente:

2024			2023		
Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
3	-	3	3	-	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 2024 y 2023 han ascendido a 2.050,60 euros y 1.054,36 euros, respectivamente. No se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo.



CLASE 8.ª



OP4826043

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

Las retribuciones percibidas por la alta dirección de la Sociedad durante los ejercicios 2024 y 2023 han ascendido a 92.605 euros y 83.333 euros respectivamente. Asimismo, las retribuciones percibidas por los administradores, todas ellas por dietas, han ascendido a 7.800 euros y 7.650 euros, en 2024 y 2023, respectivamente.

(c) Conflictos de interés de los Administradores

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

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

	2024	2023
	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 2024 y 2023.

(16) Honorarios de Auditoría

Los honorarios netos acordados por PWC por los servicios de auditoría correspondientes al ejercicio 2024 han ascendido a 3.105 euros y 2.703 euros en 2023 por KPMG Auditores, S.L, on independencia del momento de su facturación. No se han facturado otros servicios en 2023 ni en 2024 por la Sociedad auditora o por otras empresas vinculadas a ella.



CLASE 8.ª



OP4826044

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(17) Servicio de Atención al Cliente

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

Durante el ejercicio 2024 no se ha recibido ninguna reclamación por parte de cliente y en 2023, la Sociedad recibió una reclamación por parte de clientes.

(18) Sucursales y Representantes

Al 31 de diciembre de 2024 y 2023 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 2024 y 2023 la Gestora no dispone de representantes.

(19) Política y Gestión de Riesgos

Perfil de riesgo de la entidad

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

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

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.



CLASE 8.ª



OP4826045

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

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

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

Gestión de Riesgos

a) Riesgo de mercado

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

b) Riesgo de liquidez

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

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

c) Riesgo de tipo de interés

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

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

d) Riesgo de crédito

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



CLASE 8.ª



OP4826046

45

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

Memoria abreviada del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

(20) Hechos Relevantes

No se han producido hechos relevantes durante el ejercicio 2024 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 2024.

Madrid, 31 de marzo de 2025.

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 2024
(Expresado en euros)

Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2024	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase A	1,50%	19.705.061,75	308.136,58	25.544,51
Clase Cartera	0,40%	827.774,66	410,59	248,02
Clase Plus	0,70%	41.330,37	244,94	26,09
Clase D-A	1,50%	370.685,53	3.558,57	434,27
Clase D-Cartera	0,40%	519.299,65	1.874,70	176,91
Clase D-Plus	0,70%	21.025,88	69,90	12,55
Clase A	0,30%	21.302.249,40	59.211,44	5.431,21
Clase Cartera	0,10%	2.812.879,22	1.862,58	207,67
Clase Plus	0,20%	8.729.237,68	16.394,45	1.448,64
Clase A	1,75%	4.493.076,91	73.294,37	6.783,93
Clase Cartera	0,95%	1.306.380,59	6.822,52	971,81
Clase Plus	1,30%	2.026.937,06	13.118,10	2.259,76
Clase A	1,75%	21.707.483,20	353.513,15	32.623,12
Clase Cartera	0,95%	5.894.859,24	43.991,37	4.675,86
Clase Plus	1,30%	4.032.261,68	32.871,44	4.490,78
Clase A	1,50%	17.721.978,66	247.775,38	22.478,02
Clase B	0,70%	62.751.572,20	419.114,61	37.510,35
Clase Cartera	0,40%	485.668,94	3.853,32	150,31
Clase Plus	0,70%	1.674.875,60	11.191,40	994,65
Clase A	1,75%	12.950.342,06	208.971,46	19.242,40
Clase B	1,00%	36.770.759,55	331.429,66	31.436,51

(Continúa)



OP4826047

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 2024
(Expresado en euros)

Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2024	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase Cartera	0,45%	440.064,34	1.828,46	141,13
Clase Plus	1,00%	3.899.060,81	30.357,01	3.299,73
Clase A	1,80%	6.817.527,83	108.386,25	10.336,11
Clase B	1,30%	16.667.718,96	199.847,92	18.606,90
Clase Cartera	0,45%	245.697,14	1.516,21	88,16
Clase Plus	1,30%	2.496.422,95	29.577,12	2.783,66
Clase A	0,95%	21.065.149,59	130.632,81	16.611,86
Clase Cartera	0,30%	3.363.967,47	5.997,84	755,29
Clase Plus	0,75%	10.671.870,83	51.277,10	6.723,68
Clase A	0,95%	7.762.669,68	28.843,01	5.510,96
Clase Cartera	0,15%	3.673.142,75	3.827,05	447,25
Clase Plus	0,60%	18.011.165,50	111.976,35	9.465,69
	0,50%	29.341.659,34	147.499,66	12.435,17
	0,50%	27.506.816,87	139.376,17	11.751,67
	0,50%	29.769.497,26	149.571,16	12.597,99
	0,50%	31.132.847,71	154.143,34	13.193,66
	0,50%	30.452.301,26	91.625,38	12.906,54
	0,90%	30.040.053,68	81.454,13	22.980,30
TOTAL		499.503.373,80	3.605.447,50	357.783,12

(Continúa)



OP4826048

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

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

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

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

(Continúa)



CLASE B.4



OP4826049

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

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

Ejercicio 2023	Fondos Gestionados	Comisión de gestión sobre el patrimonio	Patrimonio gestionado a 31 de diciembre de 2023	Comisiones devengadas (nota 11 (d))	Comisiones pendientes de cobro (nota 5)
Clase Cartera	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	0,45%	433.390,65	2.578,29	166,27
Clase Plus	Arquia Banca Equilibrado 60 RV F.I.	1,00%	2.529.568,81	25.240,54	2.134,08
Clase A	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,80%	5.460.420,34	98.041,79	8.166,68
Clase B	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	14.018.383,16	178.457,17	15.428,86
Clase Cartera	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	0,45%	329.401,01	1.514,10	126,39
Clase Plus	Arquia Banca Dinámico 100 RV F.I.	1,30%	2.290.242,79	29.923,15	2.505,98
Clase A	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,95%	8.970.951,76	81.922,06	7.100,48
Clase Cartera	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,30%	1.743.259,63	6.054,39	440,87
Clase Plus	Arquia Banca RF Flexible F.I.	0,75%	3.631.857,59	26.551,49	2.278,38
Clase A	Arquia Ahorro Corto Plazo FI	0,95%	48,77	0,90	0,00
Clase Cartera	Arquia Ahorro Corto Plazo FI	0,15%	1.725.459,64	2.764,22	310,22
Clase Plus	Arquia Ahorro Corto Plazo FI	0,60%	15.149.112,94	19.208,91	6.887,97
	Arquia Rentabilidad 2025 FI	0,50%	27.903.361,48	104.744,58	11.893,00
	Arquia Garantizado 2025 FI	0,50%	30.479.952,90	88.537,47	12.915,13
	Arquia Garantizado 2027 FI	0,50%	30.844.837,47	13.031,01	13.031,01
	Arquia Banca Garantizado I	0,50%	29.967.626,25	148.484,98	12.659,31
TOTAL				2.840.186,79	264.885,09



CLASE 8.4



OP4826050



CLASE 8.ª



OP4826051

50

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

Informe de Gestión
Ejercicio 2024

Informe de gestión del ejercicio

A nivel macroeconómico, en 2024 los mercados han centrado su atención en dos indicadores: la inflación y los datos de empleo.

Por lo que respecta a la inflación, hemos visto como poco a poco el dato CPI de consumidores urbanos norte-americano (equivalente a nuestro IPC) iba moderándose a medida que avanzaba el año y hasta el mes de septiembre. Sin embargo, a partir de septiembre se ha producido un ligero aumento de los datos de inflación, que se explican por motivos principalmente técnicos y que no ha impedido que la FED haya recortado los tipos de interés en un 1% a lo largo del año.

No obstante, la victoria electoral de Donald Trump, con un programa claramente inflacionario, pone en duda las perspectivas de inflación y los próximos movimientos de la FED. Las perspectivas de inflación a largo plazo sólo han bajado del 2,6% al 2,5%...aún lejos del objetivo de la FED del 2%.

El segundo dato donde los mercados fijan su atención son los datos de empleo. La tasa de desempleo acaba el año en el 4,1%, sólo ligeramente por encima del dato de inicio de 2024, del 3,8%. Es un dato más débil, pero no preocupante, lo que ayuda a explicar el buen comportamiento de los mercados. Los Nonfarm Payrolls, el incremento de puestos de trabajo no agrícolas, ha mostrado una gran volatilidad en el año, contribuyendo a la volatilidad en los mercados, pero si cogemos los datos con un poco de perspectiva veremos que la creación media de puestos de trabajo en 2024 ha sido de unos 200.000 empleos al mes, lo que consideramos una pista de la buena dirección de la economía sin miedo a un excesivo recalentamiento.

Este objetivo de crecimiento sub-par en la economía norte-americana se confirma con los datos de PMI manufacturero, que en 2024 se han mantenido –con la excepción del mes de marzo- por debajo del nivel de 50 (que indica expansión económica). Cierra el año con un dato de 49,3. Sin embargo, si detectamos algo de tensión es en el sector servicios, donde se concentran los datos inflacionarios, y donde el PMI de servicios cierra el año con un dato de claro crecimiento: 54,1.

En Europa, la debilidad económica del centro de Europa contrasta con el dinamismo del sur, pero en su conjunto han permitido que los datos de inflación se acerquen más al objetivo del BCE, lo que a su vez ha permitido cuatro recortes de tipos de interés que suman 125 pb.

Ante este entorno, los mercados han tenido un comportamiento muy favorable, con la bolsa norte-americana alcanzando máximos históricos y cerrando con ganancias del +23% en el caso del S&P



CLASE B.3



OP4826052

51

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

Informe de Gestión
Ejercicio 2024

500. La tecnología, impulsada por el desarrollo de la inteligencia artificial, impulsaba al Nasdaq aún más allá, hasta el +29%. En Europa, el DAX alemán cerró con ganancias del +19%, mientras el Nikkei japonés lo hacía con un +20%. La cara más amarga de los mercados la vimos en el CAC 40 francés, con una fuerte inestabilidad política que ha costado cara en términos bursátiles: cierra el año con una pérdida del -2%.

En renta fija, la rebaja de tipos de interés a ambos lados del atlántico, junto con la compresión de los diferenciales de crédito, ha permitido cerrar otro año de ganancias

Perspectivas para el próximo ejercicio

El año 2025 nos plantea una gran incógnita alrededor de la figura de Donald Trump, y la ejecución de su programa electoral, especialmente en lo que concierne a la política arancelaria del nuevo gobierno norte-americano y a su efecto sobre la inflación.

También nos preocupan las valoraciones actuales de los activos financieros, con unos spreads de crédito excesivamente estrechos en la renta fija corporativa, que nos invita a la prudencia, y un exceso de peso de la tecnología en los índices bursátiles, que puede generar correcciones en el caso que las tasas de crecimiento que están ofreciendo puedan ponerse en duda.

Por otro lado, el nuevo entorno también ofrece oportunidades en el ámbito de la liberalización y en sectores que estos últimos años han sido menospreciados por el mercado, lo que los ha llevado a valoraciones atractivas. La solidez de la economía, por otro lado, nos plantea un escenario donde la volatilidad será predominante, pero a la vez no se atisban grandes riesgos para el crecimiento, que por lo tanto debería seguir impulsando el crecimiento

Actividades realizadas

Durante 2025 la Sociedad ha realizado las actividades que se enumeran a continuación:

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

Acciones propias



CLASE 8.ª



OP4826053

52

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

Informe de Gestión
Ejercicio 2024

La Sociedad no mantiene acciones propias en cartera al 31 de diciembre de 2025, por haber realizado una operación de venta de las mismas en el ejercicio 2024.

Acontecimientos relevantes después del cierre del ejercicio correspondiente al 2024

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 2024 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 2024, 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 2024

Evolución

Durante el año 2024 ARQUIGEST, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., ha venido gestionando los Fondos de Inversión Mobiliaria ARQUIA BANCA INCOME RVMI FI, fondo de la modalidad Renta Variable mixta internacional, ARQUIA BANCA RF EURO FI, fondo de inversión de la modalidad renta fija euro, ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI, fondo de la modalidad renta variable internacional, ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI, fondo de la modalidad renta variable internacional, ARQUIA BANCA FLEXIBLE FI en la modalidad de Renta fija internacional ARQUIA BANCA GARANTIZADO I FI en la modalidad de garantizado de rendimiento fijo, ARQUIA RENTABILIDAD 2025 FI en la modalidad objetivo concreto de rentabilidad no garantizada; ARQUIA GARANTIZADO 2025 FI en la modalidad garantizado de rendimiento fijo, ARQUIA AHORRO CORTO PLZO FI en la modalidad renta fija euro corto plazo y ARQUIA GARANTIZADO 2027 FI en la modalidad garantizado de rendimiento fijo. 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



CLASE 8.ª



OP4826054

53

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

Informe de Gestión

Ejercicio 2024

Variable Internacional; En 2024 se han constituido 2 fondos: ARQUIA GARANTIZADO 2027 FI II en la modalidad garantizado de rendimiento fijo y ARQUIA BOLSA GARANTIZADO I en la modalidad garantizado de rendimiento variable.

Al cierre del ejercicio 2024, el patrimonio, la rentabilidad y el número de participes de dichos fondos, así como la variación respecto al cierre de 2023, es como sigue:

FONDO	Patrimonio		Rentabilidad 2024	Participes	
	eur	variación		núm	variación
ARQUIA BANCA INCOME RVM FI CLASE A	19.705.061,75	-4,87%	11,40%	1.030	-6,11%
ARQUIA BANCA INCOME RVM FI CLASE CARTERA	827.774,66	9411,71%	12,63%	137	13600,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVM FI CLASE PLUS	41.330,37	37,23%	12,29%	3	50,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVM FI CLASE D-A	370.685,53	142,56%	7,82%	15	400,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVM FI CLASE D-CARTERA	519.299,65	74,88%	9,08%	2	0,00%
ARQUIA BANCA INCOME RVM FI CLASE D-PLUS	21.025,88	-	3,94%	1	-
TOTAL	21.485.177,84	1,34%		1.188	
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI CLASE A	21.707.483,20	21,27%	27,67%	935	1,41%
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI CLASE CARTERA	5.894.859,24	45,63%	28,70%	176	23,94%
ARQUIA BANCA LIDERES GLOBALES FI CLASE PLUS	4.032.261,68	142,01%	28,26%	145	88,31%
TOTAL	31.634.604,12	33,97%		1.256	
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE A	21.302.249,40	23,69%	4,35%	812	16,67%
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE CARTERA	2.812.879,22	89,48%	4,38%	186	46,46%
ARQUIA BANCA RF EURO FI CLASE PLUS	8.729.237,68	53,74%	4,44%	240	32,60%
TOTAL	32.844.366,30	34,69%		1.238	
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI CLASE A	4.493.076,91	22,85%	29,26%	349	10,79%
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI CLASE CARTERA	1.306.380,59	136,87%	30,30%	172	168,75%
ARQUIA BANCA LIDERES DEL FUTURO FI CLASE PLUS	2.026.937,06	968,82%	29,84%	78	766,67%
TOTAL	7.826.394,56	77,93%		599	
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE A	21.065.149,59	134,82%	7,26%	806	106,67%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE CARTERA	3.363.967,47	92,97%	7,96%	201	53,44%
ARQUIA BANCA RF FLEXIBLE FI CLASE PLUS	10.671.870,83	193,84%	7,47%	333	131,25%
TOTAL	35.100.987,89	144,67%		1.340	
ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI CLASE A	7.762.669,68	-	3,04%	189	-
ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI CLASE CARTERA	3.673.142,75	112,88%	3,78%	65	622,22%
ARQUIA AHORRO CORTO PLAZO FI CLASE PLUS	18.011.165,50	18,89%	3,15%	307	4,07%
TOTAL	29.446.977,93	74,50%		561	
ARQUIA BANCA GARANTIZADO I FI	29.341.659,34	-2,09%	2,53%	696	-4,13%
TOTAL	29.341.659,34	-2,09%		696	
ARQUIA RENTABILIDAD 2025 FI	27.506.816,87	-1,42%	3,13%	710	-5,21%
TOTAL	27.506.816,87	-1,42%		710	
ARQUIA GARANTIZADO 2025 FI	29.769.497,26	-2,33%	2,47%	617	-2,22%
TOTAL	29.769.497,26	-2,33%		617	
ARQUIA GARANTIZADO 2027 FI	31.132.847,71	0,93%	2,57%	673	-2,46%
TOTAL	31.132.847,71	0,93%		673	
ARQUIA GARANTIZADO 2027 II FI	30.452.301,26	-	-	849	-
TOTAL	30.452.301,26	-		849	



CLASE 8ª



OP4826055

54

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

Informe de Gestión
Ejercicio 2024

ARQUIA BOLSA GARANTIZADO I FI	30.040.053,68		-	1.033	-
TOTAL	30.040.053,68	-		1.033	
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI CLASE A	17.721.978,66	11,78%	7,32%	1.576	4,03%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI CLASE B	62.751.572,20	6,27%	8,18%	757	-1,56%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI CLASE CARTERA	485.668,94	-47,39%	8,51%	81	0,00%
ARQUIA BANCA PRUDENTE 30RV FI CLASE PLUS	1.674.875,60	6,77%	8,18%	53	-8,62%
TOTAL	82.634.095,40	6,77%		2.467	
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE A	12.950.342,06	15,85%	11,02%	999	1,94%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE B	36.770.759,55	16,94%	11,84%	448	0,67%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE CARTERA	440.064,34	1,54%	12,46%	59	-4,84%
ARQUIA BANCA EQUILIBRADO 60RV FI CLASE PLUS	3.899.060,81	54,14%	11,84%	110	8,91%
TOTAL	54.060.226,76	18,59%		1.616	
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE A	6.817.527,83	24,85%	16,67%	622	11,87%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE B	16.667.718,96	18,90%	17,22%	201	4,15%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE CARTERA	245.697,14	-25,41%	18,22%	22	-65,08%
ARQUIA BANCA DINAMICO 100RV FI CLASE PLUS	2.496.422,95	9,00%	17,22%	86	-9,47%
TOTAL	26.227.366,88	18,68%		931	
TOTAL FI	499.503.373,80€	35,33%		15.774	28,01%

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 2024, la compañía mantiene en cartera operaciones de adquisición de renta fija nacional, extranjera y de fondos de inversión.

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