

# **Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal**

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2017



## *Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente*

Al Accionista Único de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal:

---

### *Opinión*

Hemos auditado las cuentas anuales de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales 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 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo 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) 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* de nuestro informe.

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

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

---

### *Aspectos más relevantes de la auditoría*

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales 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
<p><i>Reconocimiento de los ingresos por comisiones percibidas</i></p> <p>De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.</p> <p>De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones percibidas por Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, durante el ejercicio 2017 corresponden, principalmente, a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, Entidades Gestionadas) así como las comisiones derivadas de la gestión delegada de carteras.</p> <p>Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a las Entidades y carteras Gestionadas las cuales se encuentran detalladas en la Nota 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p> <p>Identificamos esta área el aspecto más relevante en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de las comisiones sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2017 y por su complejidad al basarse en cálculos diarios en función de los patrimonios diarios de cada Entidad Gestionada y las tarifas aplicables.</p>	<p>Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad, en la determinación del patrimonio diario o trimestral de las entidades gestionadas por la Sociedad sobre la que se calculan las comisiones de gestión percibidas de acuerdo a los contratos de gestión mantenidos con las Entidades Gestionadas.</p> <p>Adicionalmente, hemos llevado a cabo el entendimiento y revisión del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por la Sociedad, realizando las siguientes pruebas de auditoría:</p> <p><i>Recalculo de las comisiones percibidas en base a los folletos de las Entidades Gestionadas</i></p> <p>Hemos recalculado las comisiones de gestión de las Entidades Gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2017 en base a las tarifas vigentes en sus correspondientes folletos en cada fecha y los patrimonios diarios, proporcionados por la Sociedad, de todas las Entidades gestionadas por la Sociedad.</p> <p><i>Revisión de las comisiones percibidas por gestión delegada de carteras</i></p> <p>Hemos revisado las comisiones percibidas por la gestión delegada de carteras mediante la revisión de la documentación soporte emitida y su contraste con los contratos de gestión discrecional de carteras firmados.</p> <p><i>Verificación del adecuado registro de las comisiones percibidas</i></p> <p>Hemos comprobado el adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2017, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas Entidades Gestionadas.</p> <p>Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el importe devengado de las comisiones percibidas que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales adjuntas.</p>

---

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 del ejercicio 20x1 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

### *Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales*

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de 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 libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, 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 la 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*

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales 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.

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, 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 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, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales 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 Ara Navarro (20210)

17 de abril de 2018



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Año 2018 Nº 20/18/03091  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española o internacional

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE  
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA,  
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 e  
Informe de gestión del ejercicio 2017



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323501

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Índice de las cuentas anuales e informe de gestión correspondiente al  
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017

**ÍNDICE**

**CUENTAS ANUALES**

<b>NOTA</b>		<b>Página</b>
	Balance de situación	1
	Cuenta de pérdidas y ganancias	4
	Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
a)	Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
b)	Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
	Estado de flujos de efectivo	8
	Memoria de las cuentas anuales	
1	Actividad e información de carácter general	10
2	Bases de presentación	12
3	Hechos posteriores a la fecha de balance	13
4	Normas de registro y valoración	14
5	Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	19
6	Instrumentos financieros	20
7	Recursos de clientes fuera de balance	23
8	Cuenta de pérdidas y ganancias	24
9	Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)	27
10	Activos fiscales	31
11	Información sobre medio ambiente	31
12	Gestión de riesgos	31
13	Gestión de capital	32
14	Información sobre administradores y alta dirección	33
15	Honorarios de Auditoría	35
16	Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe	35
17	Instituciones de inversión colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal	35
18	Saldos y operaciones con partes vinculadas	37
	Informe de gestión	38-45
<b>Anexo I</b>	Detalle de las instituciones gestionadas	46-80



ON2323502

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Balances de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6	800,00	800,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		800,00	800,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias		19.308.000,64	23.377.383,78
Crédito a intermediarios financieros	6	17.368.548,30	22.002.349,93
Crédito a particulares	6	1.939.452,34	1.374.647,46
Otros activos financieros		-	386,39
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	9 y 10	492.581,25	643.528,83
Corrientes		-	-
Diferidos		492.581,25	643.528,83
Resto de activos	6	8.103,80	8.103,80
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>19.809.485,69</u></b>	<b><u>24.029.816,41</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323503

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Balances de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6	7.667.482,12	6.465.504,70
Deudas con intermediarios financieros		7.539.901,85	6.416.311,39
Deudas con particulares		67.217,69	14.508,01
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		60.362,58	34.685,30
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Resto de pasivos	6	642.400,43	575.046,14
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>8.309.882,55</u></b>	<b><u>7.040.550,84</u></b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	5	<b>11.499.603,14</b>	<b>16.989.265,57</b>
Capital		3.606.000,00	3.606.000,00
Escriturado		3.606.000,00	3.606.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>			
Prima de emisión		1.861.392,01	1.861.392,01
Reservas		1.521.873,56	9.076.483,20
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>			
Resultado del ejercicio		4.510.337,57	2.445.390,36
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>			
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	5	<b><u>11.499.603,14</u></b>	<b><u>16.989.265,57</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>19.809.485,69</u></b>	<b><u>24.029.816,41</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323504

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Balances de situación a 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	7	3.298.779.461,89	3.084.665.494,57
Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b><u>3.298.779.461,89</u></b>	<b><u>3.084.665.494,57</u></b>



ON2323505

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresadas en euros)

	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Intereses y rendimientos asimilados	8	17.494,90	33.368,16
Intereses y cargas asimiladas		-	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>17.494,90</b>	<b>33.368,16</b>
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	8	20.514.416,83	15.313.625,60
Comisiones pagadas	8	(11.182.970,22)	(9.000.166,53)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		133,62	-
Otras cargas de explotación		(102.078,18)	(80.087,32)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>9.246.996,95</b>	<b>6.266.739,91</b>
Gastos de personal	8	(2.257.372,56)	(2.286.198,88)
Gastos generales	8	(547.771,92)	(587.189,99)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>6.441.852,47</b>	<b>3.393.351,04</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>6.441.852,47</b>	<b>3.393.351,04</b>
Impuesto sobre beneficios	9	(1.931.514,90)	(947.960,68)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>4.510.337,57</b>	<b>2.445.390,36</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>4.510.337,57</b>	<b>2.445.390,36</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>		-	-
Básico		75,17	40,76
Diluido		-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323506

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en euros)

a) **ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	Nota	<u>2017</u>	<u>2016</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	5	4.510.337,57	2.445.390,36
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Diferencias de cambio</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>		-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-
<b>Impuesto de Sociedades</b>		-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>		<b>4.510.337,57</b>	<b>2.445.390,36</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>

ON2323507

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
 Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales  
 terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
 (Expresados en euros)

**b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO**

	TOTAL FONDOS PROPIOS										TOTAL PATRIMONIO NETO	
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Instrumentos de capital	Otros valores propios	Menos valores propios	Resultado del ejercicio	FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración		Subvenciones donaciones y legados
<b>SALDO FINAL EN 2016</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	9.076.483,20	-	-	-	-	2.445.390,36	16.989.265,57	-	-	16.989.265,57
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2017</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	9.076.483,20	-	-	-	-	2.445.390,36	16.989.265,57	-	-	16.989.265,57
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	-	4.510.337,57	4.510.337,57	-	-	4.510.337,57
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	(2.445.390,36)	(10.000.000,00)	-	-	(10.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	(2.445.390,36)	(10.000.000,00)	-	-	(10.000.000,00)
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2017</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	1.521.873,56	-	-	-	-	4.510.337,57	11.499.603,14	-	-	11.499.603,14

CLASE 8.<sup>a</sup>

ON2323508

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
 Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales  
 terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
 (Expresados en euros)

	TOTAL FONDOS PROPIOS						TOTAL FONDOS PROPIOS	Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	PATRIMONIO NETO	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios					
<b>SALDO FINAL EN 2015</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	7.837.664,66	(2.743.232,50)	-	-	3.982.051,04	14.543.875,21	-	-	14.543.875,21
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2016</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	7.837.664,66	(2.743.232,50)	-	-	3.982.051,04	14.543.875,21	-	-	14.543.875,21
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.445.390,36	2.445.390,36	-	-	2.445.390,36
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	2.743.232,50	-	-	(3.982.051,04)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	2.743.232,50	-	-	(3.982.051,04)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2016</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	9.076.483,20	-	-	-	2.445.390,36	16.989.265,57	-	-	16.989.265,57



0N2323509

CLASE 8.ª

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en euros)

	Nota	2017	2016
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>		<b><u>9.893.897,73</u></b>	<b><u>(12.600.145,37)</u></b>
Resultado del ejercicio (+/-)		<b><u>4.510.337,57</u></b>	<b><u>2.445.390,36</u></b>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		=	=
Amortización		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	(*)	<b><u>(4.114.228,45)</u></b>	<b><u>15.229.631,62</u></b>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	(3.963.280,87)	15.377.176,30
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	-	800,00
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	(150.947,58)	(148.344,68)
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>		<b><u>3.050.931,28</u></b>	<b><u>1.543.357,88</u></b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		2.983.576,99	1.497.457,64
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		67.354,29	45.900,24
<b>Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)</b>		<b><u>(1.781.599,57)</u></b>	<b><u>(1.359.261,99)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
<b>Pagos (-)</b>		<b><u>-</u></b>	<b><u>-</u></b>
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)		-	-
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-

(\*) El efecto en los flujos de efectivo es de signo contrario



ON2323510

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Estados de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016  
(Expresados en euros)

	Nota	2017	2016
<b>Cobros (+)</b>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)		-	-
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)</b>		<b>(10.000.000,00)</b>	-
<b>Pagos (-)</b>		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
<b>Cobros (+)</b>		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(10.000.000,00)	-	-
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>		-	-
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>		<b>(106.102,27)</b>	<b>(12.600.145,37)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	7	2.276.046,84	14.876.192,21
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		2.169.944,57	2.276.046,84



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323511

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

**1. Actividad e información de carácter general**

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad), se constituyó en Madrid el 14 de junio de 1965, bajo la denominación de Gesfondo, S.A., S.G.I.I.C., pasando por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 16 de septiembre de 1998. Tiene su domicilio social en Madrid, Calle Serrano 71, 1<sup>a</sup> Planta.

Según el artículo 2 de sus estatutos sociales, la Sociedad tiene por objeto:

- La gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeos (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o por la normativa que resulte de aplicación en cada momento.
- El asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores o en los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La custodia y la administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión, de los FCRE y FESE.
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.
- La comercialización de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323512

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva (que deroga la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva) y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuando se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes.

La Sociedad figura inscrita en el Registro de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 1.

La Sociedad está controlada por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del subgrupo han sido formuladas el 22 de marzo de 2018.

Asimismo Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 1 de febrero de 2018 y se depositarán en el Registro Mercantil de Alicante.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2017 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 22 de marzo de 2018.

1.2 Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017 y 2016, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:

i) Desglose de empleados por funciones:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Responsables de asumir riesgos	3	1	4	-	1	1
Gestión	8	4	12	10	6	16
	12	5	17	11	7	18



ON2323513

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

ii) Desglose de empleados por categoría según convenio colectivo de Banca:

	2017			2016		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	1	1	2	1	1	2
Técnicos	11	4	15	10	6	16
	12	5	17	11	7	18

El número medio de empleados en el curso del ejercicio 2017 y en 2016, expresado por categorías es el siguiente: Directivos 2, Técnicos 16 y Administrativos 0.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal en 2017 ha sido de 1.878.195,00 euros (1.964.953,00 euros en 2016), que se desglosa en 1.514.738,00 euros (1.450.442,00 euros en 2016) correspondiente a remuneración fija y 363.457,00 euros (514.511,00 euros en 2016) a remuneración variable. A 31 de diciembre de 2017 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 17, (17 a 31/12/2016). La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y beneficiarios de una retribución variable.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **2.1 Imagen fiel y principios contables**

Las cuentas han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre y sucesivas modificaciones, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323514

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

**2.2 Juicios, estimaciones y corrección de errores**

En la preparación de las cuentas anuales se han utilizado juicios y estimaciones sujetos a la normativa regulatoria de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva en particular y de las Sociedades Anónimas en general.

Estas estimaciones se refieren:

- Las estimaciones por posibles pérdidas de deterioro.
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros.
- La recuperación futura de los impuestos anticipados.

En opinión de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2017 y 2016.

**2.3 Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2017 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior.

**3. Hechos posteriores a la fecha de balance**

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2017 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323515

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

**4. Normas de registro y valoración**

**4.1 Empresa en funcionamiento**

Las cuentas anuales de los ejercicios 2017 y 2016 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

**4.2 Instrumentos financieros**

Un instrumento financiero es un contrato que da lugar, simultáneamente, a un activo financiero en la entidad que lo adquiere y a un pasivo financiero o un instrumento de capital de la entidad que lo emite.

Los instrumentos financieros de la Sociedad están clasificados en las categorías siguientes:

**4.2.1 Activos financieros disponibles para la venta**

Esta categoría incluye los valores representativos de deuda y los instrumentos de capital que no se clasifican como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias, como cartera de negociación o de entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo.

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 6.1).

**4.2.2 Inversiones crediticias**

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323516

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento (ver nota 6.2).

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco lo cumple una participación adquirida en un conjunto de activos que no sean créditos o cuentas a cobrar, tal como una participación en un fondo de inversión.

Se valoran a coste amortizado, entendiéndose como tal el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

Los intereses devengados se registran calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados.

#### 4.2.3 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323517

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 6.3).

#### 4.3 Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la sociedad no dispone de activo material.

#### 4.4 Reconocimiento de ingresos y gastos

El reconocimiento de los ingresos tiene lugar como consecuencia de un incremento de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda determinarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un activo, o de la desaparición o disminución de un pasivo y, en ocasiones, del reconocimiento de un gasto.

El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o del incremento de un pasivo, o de la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, del reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 8).

#### 4.5 Provisiones por pensiones

De acuerdo con las prestaciones establecidas en el convenio del grupo de Banco de



0N2323518

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

Sabadell, S.A., la Sociedad debe tener para los empleados con antigüedad en banca anterior al 8 de marzo de 1980 un fondo de pensiones que represente el valor actual de los compromisos de pagos futuros contraídos con los empleados jubilados y en activo, en relación con el pago de complementos de pensiones de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigentes antes de la entrada en vigor de la Ley 29/1985 de 31 de julio.

La entidad matriz, Banco de Sabadell, S.A., tiene constituidos los fondos necesarios para cubrir estos compromisos dado que los mismos fueron adquiridos por dicha entidad.

#### 4.6 Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto de Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto de Sociedades viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén recuperables o pagaderos en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que el banco obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Los pasivos por impuestos



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323519

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

diferidos se contabilizan, en general, siempre.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos (ver nota 9).

La Sociedad está acogida desde el ejercicio 2006 al régimen de tributación consolidada del Impuesto sobre Sociedades del grupo de Banco Sabadell, S.A.

**4.7 Recursos de clientes fuera de balance**

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados y los comercializados por la Sociedad (ver nota 7).

**4.8 Fondo de Garantía de Inversiones**

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 107 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, está adherida al Fondo General de Garantía de Inversiones (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada de carteras.

Las aportaciones al FOGAIN del ejercicio se contabilizan en el epígrafe de Gastos Generales de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 8).

**4.9 Estado de flujos de efectivo**

Tienen consideración de flujos de efectivo las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor. Dichos flujos de efectivo se presentan en función de las actividades siguientes:

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la gestora y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323520

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

**5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados**

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Capital social	3.606.000,00	3.606.000,00
Prima de emisión	1.861.392,01	1.861.392,01
Reserva legal	721.214,53	721.214,53
Reserva indisponible redenominación capital	72,63	72,63
Reservas voluntarias	800.586,40	8.355.196,04
Resultado de ejercicios anteriores	-	-
Resultado del ejercicio	4.510.337,57	2.445.390,36
Total fondos propios	11.499.603,14	16.989.265,57
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	11.499.603,14	16.989.365,57

El capital social está representado por 60.000 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo accionista único Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal.

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 17 de julio de 2007, de acuerdo con el apartado 1 del artículo 13 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Los contratos con el Accionista Único han sido informados en la nota correspondiente.

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% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2017 y de 2016, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323521

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2017 a presentar al Accionista Único para su aprobación así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2016, se detalla a continuación:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Beneficio del ejercicio	4.510.337,57	2.445.390,36
Distribución:		
Reservas voluntarias	10.337,57	-
Dividendo	4.500.000,00	2.445.390,36
Resultados de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
	4.510.337,57	2.445.390,36

Con fecha 31 de mayo de 2017 el Accionista Único de la Sociedad acordó en el Acta de Consignación de Decisiones del Accionista Único repartir un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por importe de 7.554.609,64 euros.

**6. Instrumentos financieros**

**6.1 Activos financieros disponibles para la venta**

A 31 de diciembre de 2017, el epígrafe recoge las posiciones en acciones del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad es titular de 4 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

En 2017 no se han contratado pagarés. Durante el ejercicio 2016 existió, en este epígrafe, una posición en pagarés, con vencimiento diez meses y contratada con el accionista único Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 2.500.000,00 de euros. La tasa de interés nominal del pagaré fue del 0,50%.

**6.2 Inversiones crediticias**

**6.2.1 Crédito a intermediarios financieros**

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Depósitos a la vista	2.169.944,57	2.276.046,84
Depósitos a plazo	9.200.000,00	16.300.000,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323522

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

Intereses devengados no vencidos	3.749,07	12.457,19
Deudores empresas del grupo	5.994.854,66	3.413.845,90
Total	<u>17.368.548,30</u>	<u>22.002.349,93</u>

Los depósitos a la vista corresponden al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. La cuenta corriente está remunerada al 0% para un tramo de saldo inicial de 0,00 euros a 3.000.000,00 euros, y a un tipo de interés nominal anual configurado por la suma del EONIA DIARIO más un diferencial de +0,15% hasta 30 de junio de 2017 y 0% a partir de 1 de julio de 2017, para el resto de saldo superior al tramo inicial.

En 2017 y 2016 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2017, los depósitos tenían vencimiento máximo el 10 de septiembre de 2018 (a 31 de diciembre de 2016 el vencimiento máximo era 30 de noviembre de 2017). Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han oscilado entre el -0,05% y el 0,11% (0,05% y el 0,45% durante el ejercicio 2016).

El epígrafe “Deudores empresas del grupo” recoge a 31 de diciembre de 2017, 5.994.854,66 euros por la delegación de gestión a la Sociedad de carteras de Banco de Sabadell, S.A. (3.413.845,90 euros a 31 de diciembre de 2016).

#### 6.2.2 Crédito a particulares

El epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2017, las comisiones de gestión pendientes de cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC en adelante) bajo gestión, por un importe de 1.939.452,34 euros (1.374.647,46 euros a 31 de diciembre de 2016).

#### 6.2.3 Resto de activos

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.

#### 6.2.4 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectan a este epígrafe.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323523

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

**6.3 Pasivos financieros a coste amortizado**

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Deudas con intermediarios financieros	7.539.901,85	6.416.311,39
Deudas con particulares	67.217,69	14.508,01
Otros pasivos financieros	60.362,58	34.685,30
Total	7.667.482,12	6.465.504,70

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge, principalmente, los pagos pendientes a 31 de diciembre de 2017 a Banco de Sabadell, S.A., por la remuneración de la mediación en la comercialización de IIC por medio de los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 2.934.516,17 euros (2.784.479,01 euros a 31 de diciembre de 2016). Asimismo, dicho epígrafe recoge los pagos pendientes a Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por importe de 2.297.797,02 euros (2.412.758,39 euros a 31 de diciembre de 2016) por la delegación de las funciones: i) de administración de las IIC; ii) validación, generación, transmisión, contratación y asignación de órdenes de activos, valores e instrumentos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados; iii) funciones encomendadas a la Unidad de Control por la Circular 3/1997, de 29 de julio. Asimismo, se incluye los saldos pendientes a 31 de diciembre de 2017 por gestión delegada y asesoramiento.

Adicionalmente, el epígrafe recoge el importe de 1.637.077,02 euros (679.483,68 euros a 31 de diciembre de 2016) a pagar por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (ver nota 9).

El epígrafe “Deudas con particulares” recoge, principalmente, el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir y el importe por donaciones que la Sociedad Gestora cede a causas solidarias y que corresponde a parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Urquijo Cooperación, S.I.C.A.V., S.A. El epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge íntegramente pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

A continuación se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de



ON2323524

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	2017	2016
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	11,43	14,3
Ratio de operaciones pagadas	11,43	14,3
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,0	0,0
	Importe	Importe
Total pagos realizados	6.247.419,58	3.857.158,81
Total pagos pendientes	0,00	0,00

#### 6.4 Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2017 el epígrafe recoge, básicamente, 556.943,73 euros correspondientes al importe devengado por remuneración variable pendiente de pagar a los empleados de la Sociedad (466.145,26 euros al 31 de diciembre de 2016). A la fecha de la formulación, todos los importes mencionados han sido pagados.

#### 7. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

31 de diciembre de 2017				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
177	S.I.C.A.V.	2.123.289.186,18	14.629.541,57	22.103
-	Carteras de terceros gestionadas	1.175.490.275,71	5.884.875,26	-



ON2323525

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

31 de diciembre de 2016				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
194	S.I.C.A.V.	2.006.690.754,75	11.487.197,73	24.484
-	Carteras de terceros gestionadas	1.077.974.739,82	3.826.427,87	-

En el Anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectivas gestionadas.

## 8. Cuenta de pérdidas y ganancias

### 8.1 Margen de intereses

El desglose del margen de intereses a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Intermediarios financieros	17.494,90	23.068,30
Valores de renta fija interior	-	10.299,86
Otros intereses y rendimientos	-	-
Total Intereses y rendimientos asimilados	17.494,90	33.368,13

El epígrafe “Intermediarios financieros” recoge principalmente los intereses de los depósitos a plazo. Tanto la cuenta corriente, como los depósitos a plazo han sido contratados con Banco de Sabadell, S.A.

El epígrafe “Valores de renta fija interior” recogía a 31 de diciembre de 2016, los intereses de los pagarés de Banco de Sabadell, S.A., que la Sociedad contrató durante el ejercicio 2016, por importe de 10.299,86 euros. En 2017 no se han contratado pagarés.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323526

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

**8.2 Comisiones percibidas y pagadas**

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	14.629.541,57	11.487.197,73
Comisiones de gestión delegada de carteras	<u>5.884.875,26</u>	<u>3.826.427,87</u>
Total Comisiones percibidas	<u>20.514.416,83</u>	<u>15.313.625,60</u>

El epígrafe “Comisiones percibidas” recoge principalmente: i) la remuneración de las IIC gestionadas, por importe de 14.629.541,57 euros (11.487.197,73 euros al 31 de diciembre de 2016) y ii) las comisiones de gestión delegada de carteras con Banco de Sabadell, S.A., por importe de 5.869.260,00 euros (3.808.041,50 euros al 31 de diciembre de 2016).

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<u>2017</u>	<u>2016</u>
Comisiones de comercialización	2.934.516,17	2.784.479,01
Otras comisiones	<u>8.248.454,05</u>	<u>6.215.687,52</u>
Total Comisiones pagadas	<u>11.182.970,22</u>	<u>9.000.166,53</u>

El epígrafe “Comisiones pagadas” recoge principalmente: i) la remuneración a Banco de Sabadell, S.A. por la mediación en la comercialización de I.I.C. por importe de 2.934.516,17 euros (2.784.479,01 euros al 31 de diciembre de 2016), ii) la retribución a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por la delegación de la prestación de servicios mencionado en la nota 6.3 por importe de 2.297.797,02 euros (2.412.758,39 euros al 31 de diciembre de 2016), y iii) la remuneración por la delegación de la gestión de activos o por el asesoramiento financiero en materia de inversiones relativos a diversas S.I.C.A.V. gestionadas por la Sociedad por importe de 5.950.657,03 euros (3.802.929,13 euros al 31 de diciembre de 2016).



ON2323527

CLASE 8.ª

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

**8.3 Gastos de personal**

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Sueldos y cargas sociales	2.240.433,45	2.267.864,03
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	16.539,11	16.306,80
Gastos de formación	400	2.028,05
Otros gastos de personal	-	-
<b>Total Gastos de personal</b>	<b>2.257.372,56</b>	<b>2.286.198,88</b>

**8.4. Gastos generales**

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	2017	2016
Inmuebles e instalaciones	48.944,46	49.140,37
Servicios de profesionales independientes	17.099,43	34.921,73
Servicios administrativos subcontratados	1.592,92	129,98
Otros gastos	387.421,07	402.710,79
Contribuciones e impuestos	92.714,04	100.287,12
<b>Total Gastos generales</b>	<b>547.771,92</b>	<b>587.189,99</b>

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell, S.A. por un importe de 48.944,46 euros (49.140,37 euros al 31 de diciembre de 2016).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, los gastos por los servicios de información (Reuters, Bloomberg) por importe de 275.434,20 euros al 31 de diciembre de 2017 (277.701,47 euros al 31 de diciembre de 2016), los gastos de confección de informes semestrales, los gastos por la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por importe de 20.000,00 euros en 2017 (30.000,00 euros en 2016), y los gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323528

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

**9. Situación fiscal (Impuesto sobre Beneficios)**

**Grupo fiscal consolidado**

La Sociedad forma parte, como entidad dependiente de Banco de Sabadell, S.A. de un grupo de consolidación fiscal en el Impuesto de Sociedades.

**Conciliación**

La conciliación de la diferencia existente entre el resultado contable y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

En euros

	2017	2016
Resultado antes de impuestos	6.441.852,47	3.393.351,04
Aumentos en la base imponible	70.553,21	73.668,38
Procedentes de resultados	70.553,21	73.668,38
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(532.467,69)	(535.554,59)
Procedentes de resultados	(532.467,69)	(535.554,59)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>5.979.937,99</b>	<b>2.931.464,83</b>
<b>Cuota (30%)</b>	<b>1.793.981,40</b>	<b>881.199,69</b>
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(12.381,82)	(13.462,24)
<b>Cuota líquida</b>	<b>1.781.599,57</b>	<b>867.737,45</b>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	149.187,34	148.344,68
Otros ajustes (neto)	-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>1.930.786,91</b>	<b>1.016.082,13</b>
Pagos a cuenta	(144.522,55)	(188.253,77)
<b>Importe a liquidar</b>	<b>1.637.077,02</b>	<b>679.483,68</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323529

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad registró el saldo a pagar de 1.637.077,02 euros (679.483,68 euros a 31 de diciembre de 2016) por Impuesto sobre Sociedades, en el epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros (ver nota 6.3).

A 31 de diciembre de 2017 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas anuales incluye una corrección de mayor gasto por importe de 727,99 euros por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores (menor gasto de 68.121,45 euros al 31 de diciembre de 2016).

**Aumentos y disminuciones en la base imponible**

Los detalles a que se hace referencia en el cuadro anterior, relativos a aumentos y disminuciones en la base imponible, en función de su consideración como diferencias temporales o permanentes, se desglosan en el siguiente cuadro:

	2017	2016
Diferencia permanente	35.376,63	38.463,53
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	35.176,58	35.204,85
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
<b>Aumentos</b>	<b>70.553,21</b>	<b>73.668,38</b>
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(532.467,69)	(535.554,59)
<b>Disminuciones</b>	<b>(532.467,69)</b>	<b>(535.554,59)</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323530

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

**Activos y pasivos fiscales diferidos**

Según la normativa fiscal y contable vigente existen determinadas diferencias temporarias que deben ser tenidas en cuenta a la hora de cuantificar el correspondiente gasto por el impuesto sobre las ganancias de actividades continuadas.

En 2013, el Real Decreto-ley 14/2013, dio la condición de activos garantizados por el Estado Español, a los activos fiscales generados por dotaciones por deterioro de los créditos u otros activos derivadas de las posibles insolvencias de los deudores no vinculados con el sujeto pasivo, así como los correspondientes a provisiones o aportaciones a sistemas de previsión social y, en su caso, prejubilación (en adelante “activos fiscales monetizables”).

Los activos fiscales monetizables pueden convertirse en crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada. Asimismo, podrán canjearse por valores de Deuda Pública, una vez transcurrido el plazo de 18 años, computado desde el último día del período impositivo en que se produzca el registro contable de tales activos. Para mantener la garantía del Estado Español, están sujetos a una prestación patrimonial del 1,5% anual sobre el importe de los mismos a partir del ejercicio 2016.

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de situación de 31 de diciembre de 2017 y 2016 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	2017	2016
<b>Monetizables</b>	-	-
Por deterioro de crédito	-	-
Por deterioro de activos inmobiliarios	-	-
Por fondos de pensiones	-	-
<b>No monetizables</b>	<b>492.581,25</b>	<b>643.528,83</b>
<b>Créditos fiscales por bases imponibles negativas</b>	-	-
<b>Deducciones pendientes de aplicar</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>492.581,25</b>	<b>643.528,83</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323531

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

<b>Pasivos fiscales diferidos</b>		
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	-	-

Al 31 de diciembre de 2017, se ha registrado una disminución de 1.760,25 euros en los activos por impuesto diferido por las diferencias entre la previsión realizada a 31 de diciembre de 2016 y el importe finalmente declarado.

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo de Banco de Sabadell, S.A. para los próximos ejercicios, el grupo estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas en los próximos 4 años y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente.

Los activos fiscales monetizables se encuentran garantizados por el Estado Español, por tanto, su recuperabilidad no depende de la generación de beneficios fiscales futuros.

**Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

En julio de 2016 la Agencia Tributaria notificó a Banco de Sabadell, S.A., el inicio de actuaciones de comprobación e investigación en relación a los siguientes conceptos y períodos:

<u>Conceptos</u>	<u>Períodos</u>
Impuesto sobre Sociedades	01/2011 a 12/2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2014

Actualmente se están tramitando las citadas actuaciones, encontrándose en fase de aportación de documentación, sin que hasta la fecha exista propuesta de liquidación alguna.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir determinados pasivos por



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323532

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

**10. Activos fiscales**

El epígrafe recoge principalmente el impuesto anticipado por importe de 492.581,25 euros (643.528,83 euros a 31 de diciembre de 2016) correspondiente a la diferencia entre la amortización fiscal y contable del fondo de comercio producido en la adquisición de la sociedad EGA Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

**11. Información sobre medio ambiente**

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente ("leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("leyes sobre seguridad laboral"). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

**12. Gestión de riesgos**

**12.1 Valor razonable de los instrumentos financieros**

La Sociedad estima que el valor en libros de los instrumentos financieros constituye una aproximación aceptable del valor razonable.

**12.2 Riesgo de crédito**

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con las



ON2323533

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad, o a posiciones con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A..

**12.3 Riesgo tipo de interés**

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que pueden devengar intereses son, por un lado, los depósitos a la vista y a plazo y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre sean contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

**12.4 Otros riesgos de mercado**

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio que tenga efectos en el valor razonable de los instrumentos financiero es muy reducido.

**12.5 Riesgo de liquidez**

La Sociedad considera que el grado de exposición al riesgo de liquidez es muy reducido dado que la exigibilidad de pagos, que en su mayoría son por comisiones, viene condicionada por la obtención del cobro de comisiones por servicios prestados.

El vencimiento de los activos y pasivos financieros es inferior a un año.

**12.6 Riesgo operacional**

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del grupo de Banco de Sabadell, S.A. de acuerdo con lo requerido con la normativa aplicable de Banco de España.

**13. Gestión del capital**

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2013, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de



0N2323534

CLASE 8.ª

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.

Adicionalmente, la Sociedad forma parte de Grupo Consolidable de entidades de crédito de Banco de Sabadell, S.A. a efectos de la determinación y el control de los recursos propios mínimos tal y como define la Circular 3/2008 de Banco de España (adaptación a la normativa española aplicable a las Entidades Financieras Españolas de los acuerdos adoptados por Comité de Basilea de Supervisión Bancaria conocido como Basilea II).

Desde el 1 de enero de 2014 ha entrado en vigor un nuevo marco normativo que regula los recursos propios mínimos que han de mantener las entidades de crédito españolas, tanto a título individual como consolidado, y la forma en que la han de determinarse tales recursos propios así como los distintos procesos de autoevaluación de capital que deben realizarse y la información de carácter público que deben remitir al mercado. Este marco normativo está compuesto por:

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.
- El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.

#### **14. Información sobre Administradores y Alta Dirección**

##### **14.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración, Alta Dirección y responsables de asumir riesgos**

Durante el ejercicio 2017 y 2016 los Consejeros de la Sociedad no han percibido remuneración alguna de la misma por su condición de consejeros. No han tenido ningún tipo de anticipo ni crédito concedido por la Sociedad en el ejercicio 2017 y 2016.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323535

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2017 el número de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC es de 5, (2 a 31/12/2016).

La remuneración fija de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC ha ascendido a 808.957,06 euros (310.170,40 euros en 2016) y la remuneración variable a 190.249,90 euros (99.475,60 euros en 2016).

**14.2 Participaciones y cargos de los miembros del Consejo de Administración en otras sociedades análogas**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2017, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquéllas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.
- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323536

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016, se compone de una mujer y tres hombres.

**15. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2017 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados, ascendieron a 4.364,00 euros (3.967,20 euros durante el ejercicio 2016) y 8.500,00 euros (8.500,00 euros durante el ejercicio 2016) respectivamente, impuestos y gastos no incluidos.

**16. Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe**

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales, como Informe Anual 2017 del Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del grupo Banco Sabadell, (incluye la actividad del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe).

**17. Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Las Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2017 son las siguientes:

	IIC	AUDITOR
1	XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	ACTIVA AUDITORIA & CONSULTORIA SLP
2	INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	BDO AUDITORES, S.L.
3	ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
4	AIRUN-INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
5	ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
6	ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
7	ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
8	BGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
9	BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.



ON2323537

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017  
(Expresada en euros)

10	C2 SELECCION EQUILBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
11	CARTERA BELLVER 4, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
12	CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
13	DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
14	EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
15	GESCAT XXI, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
16	HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
17	INTEGRAT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
18	INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
19	INVERSIO ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
20	INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
21	INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
22	INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
23	INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
24	INVERSIONES RIO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
25	ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
26	KRUGER SELECCION, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
27	LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
28	LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
29	LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
30	MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
31	MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
32	MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
33	MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
34	NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
35	NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
36	NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
37	PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
38	POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
39	PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
40	PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
41	SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S	DELOITTE, S.L.
42	SABADELL URQUIJO COOPERACION, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
43	SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
44	SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
45	SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
46	SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
47	TENNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
48	TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
49	TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
50	ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.



ON2323538

CLASE 8.ª

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

51	CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
52	PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
53	RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
54	VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
55	BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L.
56	INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GRANT THORNTON, S.L.P.
57	SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GUTIERREZ BUREAU D'AUDITEURS, S.L.
58	CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	KPMG AUDITORES, S.L.
59	ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.
60	DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.
61	CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	LAVINIA AUDIT, S.L.P.
62	DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
63	RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
64	SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
65	NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PONT MESTRES & AUDITORES ASOCIADOS, S.A.
66	BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER i CAMPS S.L.
67	HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER i CAMPS S.L.
68	HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER i CAMPS S.L.

**18. Saldos y operaciones con partes vinculadas**

Todas las operaciones y los saldos mantenidos con empresas del grupo de Banco de Sabadell, S.A. han sido desglosados en la presente memoria, en las Notas 6, 8 y 9.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323539

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

## **1. Entorno global y de los mercados de capitales**

2017 está condicionado por el entorno político y geopolítico y los pasos de los principales bancos centrales hacia la normalización monetaria. El año comienza con el cambio de gobierno en Estados Unidos y posteriormente el foco se sitúa en Europa, con el inicio de las negociaciones del Brexit y las elecciones en Francia, Reino Unido y Alemania. El fortalecimiento de la economía global y una inflación algo más elevada que en años anteriores hacen que los bancos centrales de las principales economías desarrolladas confirmen su intención de iniciar o continuar la reversión gradual de las políticas extremadamente acomodaticias adoptadas en años anteriores. En este escenario, los mercados financieros tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia.

Los eventos políticos en las diferentes regiones centran la atención, aunque con un impacto puntual y limitado sobre los mercados financieros. En Reino Unido, el gobierno solicita formalmente en marzo abandonar la Unión Europea (UE) mediante la invocación del artículo 50. Las negociaciones del Brexit se inician en junio con posturas alejadas, pese a que Reino Unido accede a la secuencia establecida por la UE. Así, en primer lugar se trata el acuerdo de salida y en una segunda fase se aborda la forma que debe tomar la nueva relación comercial entre Reino Unido y la UE. El ejecutivo británico va suavizando su postura en lo relativo a los tres puntos prioritarios de la primera fase de las negociaciones: la factura de salida, los derechos de los ciudadanos expatriados y la frontera de Irlanda. Esto favorece que se alcance un principio de acuerdo de salida y permita dar paso a la segunda fase de negociaciones. En el ámbito doméstico, la capacidad de liderazgo de la primera ministra May es cuestionada, por la pérdida de la mayoría absoluta en las elecciones generales anticipadas de junio, el apoyo limitado dentro de su partido y gabinete, la dimisión de tres ministros por no respetar los códigos de conducta y el aumento de la popularidad del líder del Partido Laborista Corbyn. En Francia, las elecciones presidenciales están precedidas de ruido político, ante los escándalos de corrupción de uno de los principales candidatos y la posibilidad de que ganase Le Pen, la candidata del partido euroescéptico Frente Nacional. Finalmente, se impone el liberal Macron, con un discurso proeuropeo. En Alemania, el partido de Merkel es la fuerza política más votada en las elecciones generales, pero sin mayoría absoluta, lo que dificulta la formación de gobierno. El contexto político en España se torna más complejo a raíz del proceso soberanista en Cataluña. En las elecciones autonómicas celebradas en diciembre se revalida la mayoría parlamentaria independentista. En Estados Unidos,



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323540

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

Trump tiene un tono menos agresivo y más pragmático que el presentado hasta su llegada a la presidencia. Así, no nombra a China manipuladora de divisas ni abandona el NAFTA. Varias de las políticas más controvertidas que pretendía implementar son paralizadas por la falta de acuerdo dentro de su propio partido o por el poder judicial, mientras que el principal logro es la aprobación de la reforma fiscal. Además, se hace evidente la división interna del Partido Republicano, que sufre derrotas relevantes en las elecciones celebradas en algunos estados en noviembre y reduce su estrecha mayoría en el Senado. El ruido político doméstico aumenta por la investigación para esclarecer los vínculos de Rusia con la campaña electoral de Trump, que supone la dimisión de varios ministros y asesores. En el ámbito geopolítico, aumenta la tensión entre Estados Unidos y Corea del Norte en la segunda mitad del año, aunque con un impacto en los mercados financieros limitado y centrado en los activos asiáticos.

El crecimiento de la actividad es más robusto y sincronizado en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, la economía registra tasas de crecimiento elevadas, con un mayor equilibrio entre los diferentes componentes. La economía española destaca en positivo, con un crecimiento de alrededor del 3% por tercer año consecutivo. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde finales de 2008 y el mercado inmobiliario confirma su reactivación, aunque con una destacada disparidad entre regiones. El contexto político doméstico supone una revisión a la baja de las previsiones de crecimiento para 2018 por parte del gobierno. En Estados Unidos, la actividad es sólida y resiste a los impactos de los huracanes del verano. La tasa de paro se reduce hasta niveles mínimos desde principios del año 2000. La economía japonesa tiene un comportamiento favorable, soportada por la buena situación económica en Asia. La excepción a este entorno es Reino Unido, que tiene un crecimiento económico modesto, lastrado por la incertidumbre relacionada con las negociaciones del Brexit.

Las economías emergentes dejan atrás la peor fase del ajuste económico de los últimos años. El crecimiento en China es superior al fijado en los objetivos gubernamentales y las autoridades ponen énfasis en el refuerzo regulatorio y la reducción de los riesgos financieros. Por su parte, Trump no implementa su amenaza de guerra comercial contra China, por el contrario, muestra acercamiento hacia el país asiático a cambio de colaboración en el conflicto de Corea del Norte. En Brasil, el ímpetu reformista apoya el inicio de la recuperación económica. En México, el crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) es mejor que el pronosticado tras la llegada de Trump, en parte por el dinamismo del sector exterior. Mientras, Estados



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323541

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

Unidos, México y Canadá inician las conversaciones para la renegociación del acuerdo de libre comercio existente entre los tres países, con la intención de llegar a un acuerdo antes de marzo de 2018.

La inflación se sitúa por encima de los registros de 2016 en las principales economías desarrolladas, aunque todavía por debajo de los objetivos de política monetaria, con la excepción de Reino Unido, donde está claramente por encima. En los primeros meses del año, la inflación repunta en todas las economías, apoyada por el efecto base favorable del precio del petróleo, hasta niveles máximos desde 2012-2013. Desde entonces, el comportamiento es dispar. En la zona euro, la inflación se reduce algo y en Estados Unidos está lastrada por varios factores transitorios. En Reino Unido, repunta de forma significativa por la depreciación de la libra derivada de las negociaciones del Brexit y la debilidad política de May. El precio del petróleo alcanza niveles máximos desde mediados de 2015, soportado por la extensión de los recortes de producción por parte de la OPEP y otros países productores hasta finales de 2018. También por la ralentización en el incremento de la oferta de crudo procedente de Estados Unidos, la robustez de los datos de demanda y la inestabilidad geopolítica en Oriente Medio.

Los mercados financieros globales tienen un comportamiento positivo, en un contexto de creciente complacencia, solamente son lastrados de forma puntual por ciertos episodios de índole política y geopolítica. Los niveles de volatilidad se sitúan en torno a mínimos históricos en la mayor parte de activos. Las condiciones financieras se mantienen relajadas a pesar de las subidas del tipo rector de la Reserva Federal (Fed). En este contexto, diversos organismos internacionales advierten de un aumento de los riesgos, especialmente fuera del sector financiero no bancario.

El Banco Central Europeo (BCE) inicia el cambio de orientación de su política monetaria en junio, al descartar nuevas bajadas del tipo rector y mostrar menos preocupación sobre los riesgos a la actividad. En octubre modifica su programa de compra de activos y prolonga su duración al menos hasta septiembre de 2018, aunque reducirá el ritmo de compras de 60 a 30 mil millones de euros mensuales a partir de enero. El BCE insiste en que mantendrá los tipos de interés por un periodo prolongado de tiempo y bien más allá del fin del programa de compra de activos. En Reino Unido, el Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector en noviembre hasta el 0,50%, deshaciendo así la bajada implementada tras el referéndum del Brexit. Justifica su decisión a partir de la elevada inflación y una tasa de paro en mínimos históricos. En



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323542

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en tres ocasiones, hasta el rango entre el 1,25% y el 1,50%, y muestra su intención de hacerlo tres veces más en 2018. Además, comienza a reducir su balance en octubre, en línea con los detalles del plan publicado meses antes. Powell, actual miembro del Board de la Fed, será el nuevo gobernador cuando Yellen abandone el cargo y su puesto en el Board en febrero de 2018. El Banco de Japón reduce las compras de deuda pública, sin anunciar formalmente el cambio. Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos y sin una tendencia definida. Los eventos políticos, las actuaciones de los bancos centrales y la inflación son los principales condicionantes de la evolución del activo. En Estados Unidos, el ruido político, junto con las dificultades de Trump de implementar su programa electoral, y la moderación y las sorpresas a la baja de la inflación son los principales catalizadores. En el tramo final del año, la aprobación de la reforma fiscal supone un repunte de la rentabilidad. La deuda pública de Alemania se ve influida por el ruido político alrededor de las elecciones en Francia a principios del año y por la gestión del BCE de los primeros pasos en la normalización de su política monetaria.

El euro se aprecia frente al dólar hasta niveles máximos desde finales de 2014, tras romper el rango de fluctuación de los dos últimos años y medio. El ruido político en Estados Unidos y la consolidación de la recuperación económica en la zona euro soportan la divisa europea. La libra esterlina se deprecia frente al euro hasta los mínimos de 2011, lastrada por los diferentes eventos políticos relacionados con el Brexit y la política doméstica. El Banco de Inglaterra trata de contener la debilidad de la divisa. El yen tiene una elevada volatilidad en su cruce frente al dólar. La favorable situación económica del país, el ruido político estadounidense y el aumento de las tensiones geopolíticas con Corea del Norte en verano, soportan la divisa nipona.

Las bolsas registran importantes revaloraciones en las principales economías desarrolladas, algunas situándose en niveles máximos históricos. En Italia y España, la positiva evolución de sus sectores bancarios representa un apoyo. Los eventos políticos y geopolíticos lastran solo puntualmente la favorable evolución del activo, dado el contexto de creciente complacencia en los mercados.

Los mercados financieros de los países emergentes en general tienen un comportamiento favorable en el año. Las primas de riesgo se ven favorecidas por la mayor tranquilidad respecto a la evolución de la actividad en China, la postura menos agresiva del discurso de Trump, la depreciación del dólar, la perspectiva de una



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323543

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

normalización suave de la política monetaria en los países desarrollados y el precio del petróleo.

### **Perspectivas para 2018**

La economía mundial podría mostrar un buen comportamiento en 2018, con una favorable combinación de crecimiento e inflación. El crecimiento económico se espera que sea generalizado y sincronizado, mientras que la inflación convergerá gradualmente al objetivo de los bancos centrales. Así, cabe esperar que la recuperación económica en la zona euro se consolide, tal como ya ha sucedido en Estados Unidos.

Previsiblemente, los bancos centrales avanzarán en la retirada de los estímulos monetarios. El BCE finalizará su programa de compra de activos en septiembre de 2018 e iniciará una suave senda de subidas de los tipos de interés a partir de 2019. En Estados Unidos, se espera que la Fed continúe con el ciclo de subidas de tipos y reduciendo su balance.

La política es de esperar que continúe teniendo un papel central en el escenario de 2018. En este sentido, es probable que exista un especial foco en el desenlace de diversos acontecimientos geopolíticos, como las negociaciones del Brexit, el discurso populista de Trump y las elecciones mid-term y la renegociación del NAFTA y las elecciones presidenciales en México.

### **2. El número de SICAV bajo gestión ha disminuido en 2017**

A 31 de diciembre de 2017, el número de SICAV bajo gestión se ha situado en 177, registrando una disminución del 8,8% respecto el 31 de diciembre de 2016.

### **3. En 2017 el patrimonio gestionado se ha incrementado**

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, se ha incrementado en un 5,8% hasta situarse en los 2.123,3 millones de



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323544

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

euros a 31 de diciembre de 2017, en comparación con los 2.006,7 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2016.

**4. Actividad de gestión de carteras delegada**

El servicio de gestión discrecional de carteras que se gestiona por delegación de Banco de Sabadell, S.A. suma 1.433 carteras bajo gestión con un patrimonio de 1.175,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2017, desde las 1.505 carteras y 1.078,0 millones de euros del año anterior.

**5. Evolución del personal**

Al final de 2017 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 17 personas, con una disminución del 5,6% sobre la misma fecha del año anterior como resultado de la adecuación de los medios humanos a las exigencias de la actividad.

**6. No hay adquisición de acciones propias**

No se han registrado compraventas de acciones propias durante el ejercicio.

**7. Informe preparado por el Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del grupo Banco Sabadell. (Incluye la actividad del Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe)**

“El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de Secretaría General.

Sus funciones son atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros de Banco Sabadell y las entidades adheridas a este Servicio de Atención al Cliente, cuando éstas se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos que se deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323545

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

El Servicio de Atención al Cliente actúa por encargo expreso de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, cuyo Consejo de Administración lo designó como responsable de atender y resolver las quejas y reclamaciones dirigidas a dicha Sociedad Gestora en fecha 17 de julio de 2006.

Además de su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios en cuestiones que no constituyen quejas o reclamaciones de acuerdo con la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de Banco Sabadell.

Por otra parte, el grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, como institución externa a la entidad. El Defensor es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios de Banco Sabadell y entidades adheridas a este servicio, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

De acuerdo con la normativa legal vigente, los clientes y usuarios pueden presentar sus quejas y reclamaciones ante el Departamento de Conducta de Mercado y Reclamaciones del Banco de España, ante la CNMV y ante la Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones. Con todo, es requisito indispensable que previamente se hayan dirigido a la entidad para resolver el conflicto.

**Asuntos recibidos y tramitados referentes a Urquijo Gestión SGIIC, S.A.**

En cuanto a los asuntos correspondientes a Urquijo Gestión SGIIC, S.A. el Servicio de Atención al Cliente de Banco Sabadell y entidades adheridas, no ha recibido ni tramitado, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2017, ninguna queja ni reclamación contra esa sociedad. Así mismo, tampoco se ha recibido ninguna reclamación a través del Defensor del Cliente ni de la CNMV.”



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323546

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2017

**8. Información detallada de las instituciones gestionadas que ilustra el desarrollo de la actividad de la Sociedad Gestora**

En el anexo I de la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las IIC gestionadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros, así como la evolución del valor de la participación o de la acción en euros y su revalorización durante el ejercicio 2017.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323547

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.516.140,13	3.287.104,90
2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	43.239.368,17	34.593.861,61
3 ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.799.225,95	6.491.515,12
4 ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.031.093,86	3.132.635,28
5 AIRUN-INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.704.484,10	6.096.481,82
6 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.913.995,23	9.934.556,82
7 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.836.130,37	1.809.254,39
8 ALMENSA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.910.468,14	2.773.596,63
9 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.663.845,11	5.765.914,37
10 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	22.265.921,26	21.216.158,83
11 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.905.503,19	3.788.577,55
12 ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.393.421,71	2.272.609,36



CLASE 8.ª



ON2323548

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
13 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	21.554.264,55	24.310.558,63
14 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.011.177,60	12.476.902,65
15 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.202.053,30	3.137.672,11
16 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.539.286,96	4.216.558,89
17 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.919.314,00	2.887.209,51
18 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.474.439,56	11.459.039,73
19 BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.897.761,59	11.954.721,18
20 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.897.277,14	4.671.562,82
21 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.221.028,46	6.109.127,59
22 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.517.521,16	6.501.924,57
23 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.728.567,73	9.949.561,26
24 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17.028.578,56	16.012.205,66



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CAPITULO 17



0N2323549

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
25 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	49.753.796,10	46.527.218,01
26 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.294.100,11	3.121.107,29
27 C2 SELECCIÓN EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	32.310.968,27	25.778.388,32
28 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.434.648,49	5.159.121,26
29 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.376.906,41	25.703.287,09
30 CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.794.926,18	7.928.664,76
31 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14.150.153,83	13.684.162,11
32 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.577.321,41	10.592.555,03
33 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.783.859,31	6.884.256,55
34 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.030.535,65	4.713.157,17
35 CARTERA BELLVER 4, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.504.271,16	2.617.111,26
36 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.114.121,54	5.766.933,33



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323550

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
37 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.099.913,77	2.930.140,35
38 CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.222.329,10	3.079.679,32
39 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.724.962,42	3.372.379,46
40 CAT VALORS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.481.419,27	2.948.317,96
41 CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.851.843,02	0,00
42 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.339.760,04	8.047.461,14
43 DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.055.666,56	4.864.370,63
44 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14.219.874,35	13.363.220,18
45 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.739.919,28	2.787.111,34
46 ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.318.293,75	7.028.010,56
47 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.975.177,00	1.922.358,11
48 ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	18.915.696,40	19.319.852,30



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323551

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
49 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.128.684,12	4.000.407,51
50 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.674.233,77	9.108.464,55
51 EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.948.853,68	4.432.105,21
52 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.913.756,80	3.513.298,63
53 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.555.326,88	3.359.792,72
54 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.167.210,51	2.925.992,98
55 GESCAT XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.637.080,75	0,00
56 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	45.417.479,72	43.641.722,78
57 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.909.936,86	2.705.853,81
58 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.121.191,05	3.883.948,19
59 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	27.413.985,72	25.512.365,90
60 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.670.550,58	5.282.148,26



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323552

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
61 HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.301.664,29	10.467.952,73
62 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.927.779,35	3.103.410,39
63 INDEGRAT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.381.459,98	2.507.051,08
64 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.045.479,03	4.880.116,56
65 INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.220.388,93	4.905.158,00
66 INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.051.300,54	4.635.497,48
67 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	89.801.060,18	83.378.136,08
68 INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.095.388,70	3.841.424,34
69 INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	28.235.195,74	27.399.456,85
70 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.689.964,81	8.574.310,83
71 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.386.560,82	6.103.358,04
72 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.027.566,08	5.049.803,96



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323553

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
73 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.443.826,55	3.316.202,19
74 INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.850.716,94	5.094.466,34
75 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.675.893,20	3.332.999,91
76 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.720.226,14	7.517.027,71
77 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.858.584,98	1.840.716,79
78 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.942.850,32	4.933.576,21
79 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.120.674,77	4.958.265,48
80 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.693.897,82	8.447.810,02
81 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.227.233,58	6.966.171,34
82 INVERSIONES LAURASIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.657.876,86	7.086.808,07
83 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.252.680,10	3.144.305,93
84 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15.829.626,19	15.944.932,59



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323554

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
85 INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.094.317,05	9.415.980,95
86 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.228.905,86	4.100.176,88
87 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.711.969,03	6.916.055,86
88 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14.153.840,25	12.082.629,72
89 INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	40.931.865,21	38.982.254,53
90 INVERSIONES RÍO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.884.203,63	3.724.911,28
91 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	68.330.028,39	64.364.771,60
92 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.891.293,78	6.608.255,74
93 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.710.719,49	11.666.161,83
94 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.118.758,23	5.712.692,45
95 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.529.397,28	2.510.789,46
96 JVCM ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.837.693,68	0,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323555

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
97 KRUGER SELECCIÓN, S.I.C.A.V., S.A. (antes KRUGER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	4.842.419,61	2.445.989,65
98 LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.758.066,23	3.673.434,51
99 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	152.076.670,28	115.796.875,59
100 LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.654.065,26	9.225.785,96
101 LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.377.907,14	2.701.957,41
102 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.433.477,88	3.433.594,69
103 LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	345.685.153,64	219.521.031,27
104 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	26.478.795,52	25.489.958,63
105 LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	3.571.763,98	3.686.038,67
106 LUCSAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.482.869,18	6.086.213,75
107 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.877.278,95	12.605.834,36
108 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.667.673,36	5.328.494,20



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323556

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
109 MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.448.220,18	2.372.310,88
110 MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.717.533,84	5.884.219,15
111 MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.282.383,44	4.100.530,42
112 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16.541.552,08	16.667.833,46
113 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.875.393,08	4.742.858,47
114 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.778.478,08	3.491.211,41
115 MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.946.568,61	4.742.364,41
116 MIGJORN INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.745.890,81	2.702.506,21
117 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.095.511,40	5.861.368,71
118 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.613.857,13	2.500.869,16
119 MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.441.209,56	4.221.213,28
120 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.967.528,50	2.740.129,82



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323557

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
121 MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.855.740,14	6.951.177,93
122 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.214.697,69	4.938.208,82
123 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.196.677,80	4.390.908,96
124 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.563.162,65	3.484.951,66
125 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.742.136,25	3.514.132,77
126 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.802.863,55	7.640.096,08
127 NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.815.402,57	5.172.278,87
128 NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.605.843,36	9.547.442,59
129 NOALVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	2.629.953,16	0,00
130 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.354.108,32	3.971.276,65
131 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.942.402,97	2.898.844,96
132 OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.829.677,88	3.514.100,04



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323558

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
133 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.825.392,39	8.020.892,86
134 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.187.306,06	5.839.629,26
135 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.672.877,17	7.522.513,53
136 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	26.632.890,13	25.927.760,00
137 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.383.384,00	3.159.726,98
138 PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.539.589,48	5.414.510,09
139 PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.122.106,00	2.121.626,09
140 PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.956.440,52	3.715.230,73
141 QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.859.948,56	2.666.402,22
142 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.998.751,30	2.938.643,74
143 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.741.160,46	3.213.574,72
144 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.558.187,53	3.550.458,00



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323559

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
145 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.242.511,53	10.726.989,65
146 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	GLOBAL	19.752.253,51	19.891.891,37
147 SABADELL URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.375.556,01	5.941.627,86
148 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	26.471.700,26	23.908.869,93
149 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.268.282,24	3.363.737,61
150 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.810.415,81	12.030.442,39
151 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.779.968,23	2.831.025,77
152 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17.224.485,36	15.235.236,90
153 SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.983.427,92	4.681.909,55
154 SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.778.074,22	2.326.491,07
155 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.736.107,97	4.452.738,85
156 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.278.615,22	4.899.474,25



ON2323560

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
157 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.705.334,09	3.671.402,56
158 SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.292.364,47	0,00
159 SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.565.754,02	2.438.017,65
160 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.027.474,22	9.789.792,34
161 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.426.525,71	6.765.401,46
162 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.370.210,70	3.497.460,08
163 TENZIMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.754.834,90	2.505.119,64
164 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	42.228.361,64	35.623.425,01
165 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	18.137.946,97	17.638.475,75
166 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.745.186,88	3.663.516,10
167 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.469.471,27	4.177.590,22
168 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.277.292,16	5.074.228,09



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323561

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
169 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.512.468,70	7.843.963,26
170 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	32.585.264,87	31.780.764,98
171 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	27.477.005,79	25.979.978,24
172 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.472.620,62	8.072.506,89
173 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.561.392,67	8.623.074,97
174 VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.018.209,62	2.358.522,39
175 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.846.389,73	4.771.881,92
176 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.394.871,05	12.002.276,59
177 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.667.330,67	9.558.987,67
178 ACTIVOS ARTSAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.473.541,45
179 ANTA DIVERSIFICACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	0,00	3.632.804,84
180 BH EUROPA FLEXIBLE, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	0,00	10.011.362,75



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323562

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
181 BH RENTA FIJA EUROPA, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA EURO	0,00	8.129.163,47
182 DICASTILLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	0,00	3.891.710,58
183 DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.359.354,73
184 EKO END, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	4.785.970,74
185 E-ONE GLOBALINVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.729.273,04
186 FENIDES INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.743.063,88
187 GALLEGO 1 CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.250.067,00
188 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	4.178.053,82
189 HOPLITAS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.369.439,89
190 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.042.998,74
191 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.772.162,25
192 INVERSIONS EL CIRERER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	7.884.518,83



ON2323563

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
193 KILIAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.246.676,44
194 MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	8.305.682,98
195 MODERATE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.502.094,04
196 ORFIVI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.599.738,02
197 REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	0,00	43.969.598,91
198 SABADELL URQUIJO GLOBAL 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.522.644,28
199 UNIVERSAL DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	0,00	6.159.086,87
<b>TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO</b>		<b>2.123.289.186,18</b>	<b>2.006.690.754,75</b>



ON2323564

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2017 (euros)	31/12/2016 (euros)
1 Delegación en la gestión de carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	1.175.490.275,71	1.077.974.739,82
<b>TOTAL PATRIMONIO DE CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS</b>		<b>1.175.490.275,71</b>	<b>1.077.974.739,82</b>



ON2323565

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (* )
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,08421		6,47677	9,38%
2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,05290		10,26806	27,12%
3 ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15,67885		14,66419	6,92%
4 ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,30565		4,14906	3,77%
5 AIRUN-INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,05462		9,04521	0,10%
6 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	19,09876		18,52819	3,08%
7 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,71859		0,70807	1,49%
8 ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,21089		6,87127	4,94%
9 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,29891		10,11557	1,81%
10 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,09167		10,44386	6,20%
11 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,31609		1,22871	7,11%
12 ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,16846		1,10948	5,32%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323566

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
13 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,25642		3,18388	2,28%
14 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,02049		7,06463	-0,62%
15 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,25248		1,18226	5,94%
16 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,71980		5,50973	3,81%
17 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,08650		7,98094	1,32%
18 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,30877		9,05517	2,80%
19 BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,95195		11,57247	11,92%
20 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25,50585		24,07960	5,92%
21 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,74225		12,87558	6,73%
22 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,39133		15,44793	6,11%
23 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,59655		0,59781	-0,21%
24 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,60141		9,01308	6,53%



ON2323567

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
25 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,23820		11,44454	6,93%
26 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,62240		12,90716	5,54%
27 C2 SELECCIÓN EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1,36620		1,32639	3,00%
28 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,50277		4,30755	4,53%
29 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,33993		13,82380	3,73%
30 CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,10544		0,99656	10,93%
31 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,84089		5,56754	4,91%
32 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,46127		7,74188	9,29%
33 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,94751		9,07989	-1,46%
34 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,60154		6,18496	6,74%
35 CARTERA BELLVER 4, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,42709		6,21606	3,39%
36 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,20765		8,63797	6,60%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323568

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
37 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,66255		7,24282	5,80%
38 CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,11395		1,06463	4,63%
39 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,52311		6,81098	10,46%
40 CAT VALORS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,02891		1,01778	1,09%
41 CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,38984	25/10/2017 S	10,48617	-0,92%
42 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,88974		0,85703	3,82%
43 DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,76909		10,36159	3,93%
44 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,41248		9,78517	6,41%
45 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,83770		6,95540	-1,69%
46 ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,06870		1,02670	4,09%
47 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,20887		7,98935	2,75%
48 ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,65630		0,82144	-20,10%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323569

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
49 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,64910		8,38036	3,21%
50 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,75395		1,69567	3,44%
51 EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,13984		1,02711	10,98%
52 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,77278		6,07972	11,40%
53 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,39438		6,98741	5,82%
54 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,00940		5,54120	8,45%
55 GESCAT XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,31231	25/10/2017 S	10,38654	-0,71%
56 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,30339		12,78324	4,07%
57 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,48455		8,78182	8,00%
58 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,87362		11,19006	6,11%
59 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,46895		15,32653	7,45%
60 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,66463		6,59102	1,12%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323570

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
61 HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,02583		5,85918	2,84%
62 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,21986		1,29303	-5,66%
63 INDEGRAT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,33725		12,17376	1,34%
64 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,86129		6,63639	3,39%
65 INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,71205		5,36712	6,43%
66 INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,26537		1,16121	8,97%
67 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	80,33711		74,68382	7,57%
68 INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,39689		1,31027	6,61%
69 INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	29,54931		28,67471	3,05%
70 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,38819		7,16615	3,10%
71 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17,19160		16,42918	4,64%
72 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,47766		1,45520	1,54%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323571

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
73 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,32463		13,79366	3,85%
74 INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,76485		11,30082	-4,74%
75 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,64108		6,92829	10,29%
76 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,69956		7,44824	3,37%
77 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,39132		7,32044	0,97%
78 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,27842		9,89371	3,89%
79 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,13525		8,84541	3,28%
80 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15,65102		13,63912	14,75%
81 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,75739		5,54941	3,75%
82 INVERSIONES LAURASIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,70353		11,54598	10,03%
83 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,82722		10,46313	3,48%
84 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,52758		5,56784	-0,72%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323572

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
85 INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,20284		1,12201	7,20%
86 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,33450		6,14165	3,14%
87 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,83516		11,51045	11,51%
88 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	31,11008		27,63968	12,56%
89 INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	81,33715		77,46255	5,00%
90 INVERSIONES RÍO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,52956		1,46557	4,37%
91 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	22,84634		20,97733	8,91%
92 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,70793		10,26820	4,28%
93 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,25088		7,91326	4,27%
94 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,46887		7,87744	-5,19%
95 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,53617		10,45483	0,78%
96 JVCM ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,74670	17/11/2017 S	14,82108	-0,50%



ON2323573

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
97 KRUGER SELECCIÓN, S.I.C.A.V., S.A. (antes KRUGER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	11,76027		10,70999	9,81%
98 LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,98060		10,52476	4,33%
99 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	36,38206		30,49039	19,32%
100 LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,27620		8,86463	4,64%
101 LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,99596		0,96419	3,29%
102 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,46668		10,46706	0,00%
103 LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	112,17706		94,93163	18,17%
104 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	19,62004		18,70438	4,90%
105 LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	5,09667		5,23134	-2,57%
106 LUCSAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,07381		1,00811	6,52%
107 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,13144		8,93893	2,15%
108 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,16394		13,31614	6,37%



CLASE 8.ª



0N2323574

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
109 MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,19654		9,88031	3,20%
110 MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,42000		5,11874	5,89%
111 MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,41828		6,14566	4,44%
112 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,56431		11,65257	-0,76%
113 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,76822		12,42116	2,79%
114 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,07188		7,93753	1,69%
115 MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,39515		6,78184	23,79%
116 MIGJORN INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,48746		5,89896	9,98%
117 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,44906		13,89411	3,99%
118 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,67161		5,42641	4,52%
119 MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,59747		9,30377	13,91%
120 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,58523		8,85072	8,30%



CLASE 8.ª



0N2323575

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
121 MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,42170		10,79025	5,85%
122 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,86464		9,34156	5,60%
123 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,99730		11,12803	7,81%
124 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,25532		5,13996	2,24%
125 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,04000		13,18471	6,49%
126 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,56993		11,24943	2,85%
127 NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,36556		7,05091	4,46%
128 NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,34543		11,64317	6,03%
129 NOALVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	10,88999	23/06/2017 S	10,71680	1,62%
130 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,82011		12,60503	9,64%
131 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,67134		5,58736	1,50%
132 OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,16742		1,07122	8,98%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2323576

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
133 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17,43129		16,87163	3,32%
134 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,48133		9,89219	5,96%
135 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,59781		4,50769	2,00%
136 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,41660		8,20617	2,56%
137 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,96768		12,11036	7,08%
138 PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,37948		4,28456	2,22%
139 PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,23550		7,96654	3,38%
140 PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,71823		5,36962	6,49%
141 QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,07094		0,99846	7,26%
142 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,34091		4,04013	7,44%
143 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,70775		5,51341	3,52%
144 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,98741		12,67107	2,50%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323577

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
145 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,97651		1,85515	6,54%
146 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	GLOBAL	7,78899		7,33503	6,19%
147 SABADELL URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,52476		6,40938	1,80%
148 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,62371		10,30425	3,10%
149 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,67830		8,26591	4,99%
150 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,19558		10,51391	6,48%
151 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,75948		5,50485	4,63%
152 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	22,03815		20,74292	6,24%
153 SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,07943		1,01412	6,44%
154 SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,40858		8,30890	-10,84%
155 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,17350		5,91983	4,29%
156 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24,17535		22,28209	8,50%



ON2323578

CLASE 8.<sup>a</sup>

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
157 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,69164		7,62064	0,93%
158 SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,74114	10/03/2017 S	4,80735	-1,38%
159 SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,06902		1,01579	5,24%
160 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,89634		7,70917	2,43%
161 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,95773		3,60540	9,77%
162 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,42478		4,27635	3,47%
163 TENZIMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,65034		9,22224	4,64%
164 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,87233		1,76700	5,96%
165 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	19,53108		18,42964	5,98%
166 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,14582		1,12084	2,23%
167 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,39549		5,97334	7,07%
168 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,59284		7,25847	4,61%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323579

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
169 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,14760		1,05748	8,52%
170 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2,21822		2,06743	7,29%
171 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2,03846		1,91888	6,23%
172 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,88663		11,02551	7,81%
173 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,66452		8,71587	10,88%
174 VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,38534		9,82284	5,73%
175 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,85982		7,33894	7,10%
176 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17,41139		17,56390	-0,87%
177 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,72625		9,92112	8,12%
178 ACTIVOS ARTSAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,30638	-
179 ANTA DIVERSIFICACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	-		17,91059	-
180 BH EUROPA FLEXIBLE, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	-		1,06879	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2323580

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
181 BH RENTA FIJA EUROPA, S.I.C.A.V., S.A.	RENDA FIJA EURO	-		1,05299	-
182 DICASTILLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENDA VARIABLE INTERNACIONAL	-		10,13113	-
183 DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		4,85727	-
184 EKO END, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		5,48710	-
185 E-ONE GLOBALINVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		7,96794	-
186 FENIDES INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		7,79109	-
187 GALLEGO 1 CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		15,00950	-
188 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		104,15710	-
189 HOPLITAS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		4,65527	-
190 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		8,49091	-
191 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		5,75991	-
192 INVERSIONS EL CIRERER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,71036	-



CLASE 8.<sup>a</sup>  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N2323581

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”  
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2017	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2017	FECHA ALTA	31/12/2016	
193 KILIAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,74277	-
194 MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,98367	-
195 MODERATE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,25425	-
196 ORFIVI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		0,84078	-
197 REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-		11,02871	-
198 SABADELL URQUIJO GLOBAL 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		8,80641	-
199 UNIVERSAL DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE INTERNACIONAL	-		45,20995	-

NOTA:

(\*) Revalorización desde 31/12/2016 o desde la fecha de constitución (C) o de inicio de la gestión de activos después de la inscripción en el registro de la CNMV en los casos de sustitución de gestora (S)




ON2323582


CLASE 8.ª

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2017

Reunidos los Administradores de la sociedad Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 22 de marzo de 2018 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado.




Francisco Vallejo Vallejo  
Presidente



Valentín Arroyo Jiménez  
Consejero



María Isabel González Todolí  
Consejera



Jaime Hoyos Moliner  
Consejero