



Informe de Auditoría de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal

(Junto con las cuentas anuales e informe de gestión de Urquijo Gestión S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021)



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

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 Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021 la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente 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 2021, 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.

Reconocimiento de los ingresos por las comisiones percibidas

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.

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 2021 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. 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. Identificamos esta área como el aspecto más relevante en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de las comisiones sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2021.

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. Asimismo, hemos llevado a cabo el entendimiento y revisión del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por la Sociedad.

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

- Recálculo de las comisiones de gestión de las Entidades Gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2021 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.
- Revisión de las comisiones percibidas por la gestión delegada de carteras durante el ejercicio 2021 mediante la revisión de la documentación soporte y su contraste con los contratos de gestión delegada de carteras firmados.
- Comprobación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2021, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas Entidades Gestionadas.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

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

7 de abril de 2022

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

KPMG

2022 Núm. 20/22/00486

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola 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 2021 e
Informe de gestión del ejercicio 2021



CLASE 8.^a



005432422

“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 correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	6
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	6
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	9
NOTA	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	11
2 Bases de presentación de las cuentas anuales	13
3 Hechos posteriores	16
4 Normas de registro y valoración	16
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	21
6 Instrumentos financieros	22
7 Recursos de clientes fuera de balance	26
8 Cuenta de pérdidas y ganancias	27
9 Situación fiscal (Impuesto sobre beneficios)	31
10 Activos fiscales	34
11 Información sobre medio ambiente	34
12 Gestión de riesgos	34
13 Gestión de capital	35
14 Información sobre administradores y alta dirección	36
15 Honorarios de auditoría	38
16 Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe	38
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	38
18 Transacciones con partes vinculadas	41
Informe de gestión	43 – 46
Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas	47 – 52



CLASE 8.^a



005432423

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Tesorería		-	-
Créditos a intermediarios financieros o particulares	6.2	18.420.598,97	15.999.806,67
Depósitos a la vista		620.751,92	544.183,84
Depósitos a plazo		9.800.000,00	10.000.000,00
Deudores por comisiones pendientes		1.520.899,35	945.986,36
Deudores empresas del grupo		6.364.904,59	4.509.484,40
Otros deudores		114.043,11	152,07
Valores representativos de deuda		-	-
Inversiones vencidas pendientes de cobro		-	-
Acciones y participaciones	6.1	800,00	800,00
Acciones y participaciones en cartera interior		800,00	800,00
Derivados		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Inmovilizado material		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	10	116.106,35	114.390,15
Activos fiscales diferidos		116.106,35	114.390,15
Periodificaciones		-	-
Otros activos	6.3	4.043,00	4.043,00
Fianzas en garantía de arrendamientos		4.043,00	4.043,00
TOTAL ACTIVO		18.541.548,32	16.119.039,82

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005432424

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Deudas con intermediarios financieros o particulares	6.5	5.310.471,57	4.389.063,58
Comisiones a pagar		392.383,71	344.593,02
Acreedores por prestaciones de servicios		414.396,00	152.934,90
Acreedores empresas del grupo		4.297.557,20	3.538.170,20
Remuneraciones pendientes de pago al personal		206.134,66	353.365,46
Derivados		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Provisiones para riesgos		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta	6.6	-	-
Periodificaciones		456.849,00	458.440,00
Gastos devengados no vencidos		456.849,00	458.440,00
Otros pasivos	6.7	97.453,05	90.370,82
Administraciones Públicas		97.453,05	90.370,82
TOTAL PASIVO		5.864.773,62	4.937.874,40
Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Capital		3.606.000,00	3.606.000,00
Capital emitido y suscrito		3.606.000,00	3.606.000,00
Prima de emisión		1.861.392,01	1.861.392,01
Reservas		2.996.413,43	2.996.413,43
Reserva legal		721.214,53	721.214,53
Reservas voluntarias		2.275.126,27	2.275.126,27
Otras reservas		72,63	72,63
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del periodo		4.212.969,26	2.717.359,98
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Dividendos a cuenta y aprobados		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	12.676.774,70	11.181.165,42
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		18.541.548,32	16.119.039,82

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005432425

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-	-
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
Patrimonio gestionado		1.364.922.340,78	1.295.484.324,50
Sociedades de inversión de capital variable		1.364.922.340,78	1.295.484.324,50
Resto de patrimonios en gestión discrecional de carteras		1.682.300.674,27	1.148.272.789,78
Deuda Pública cartera interior		-	259.556,29
Deuda Pública cartera exterior		757.436,84	15.744.226,20
Valores de renta fija cartera interior		446.461,30	7.661.171,31
Valores de renta fija cartera exterior		68.218.629,86	37.460.209,27
Acciones de cartera interior		18.316.313,14	20.135.015,02
Acciones de cartera exterior		62.607.993,07	40.516.838,20
Participaciones cartera interior		10.653.836,45	11.928.070,36
Participaciones cartera exterior		1.473.972.379,80	974.406.866,40
Depósitos		47.327.623,81	40.160.836,73
Patrimonio comercializado		-	-
Patrimonio asesorado		80.803.804,79	85.296.351,00
Deuda Pública y valores cotizados		54.216.122,87	n.d.
Participaciones y acciones de vehículos de inversión extranjeros		23.376.569,86	n.d.
Otros		3.211.112,06	n.d.
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	7	3.128.026.819,84	2.529.053.465,28
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		3.128.026.819,84	2.529.053.465,28

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2021.
N.D.: Valor no disponible. Nuevo desglose exigido por la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores



CLASE 8.^a



005432426

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	8.1	22.938,28	6.501,38
Otros intereses		22.938,28	6.501,38
Comisiones y corretajes percibidas	8.2	4.038.237,02	4.241.383,35
Comisiones de comercialización		2.513.478,04	2.471.538,07
Comisiones pagadas por delegación de gestión		470.069,58	351.645,43
Comisiones pagadas por asesoramiento		143.522,75	444.089,37
Otras comisiones		911.166,65	974.110,48
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		-	1,90
Gastos de personal	8.3	2.494.397,08	2.612.305,92
Sueldos y cargas sociales		2.473.094,33	2.461.440,72
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		19.648,79	38.370,62
Indemnizaciones por despido		-	110.860,00
Gastos de formación		1.653,96	1.634,58
Gastos generales	8.4	1.317.919,26	566.957,46
Inmuebles e instalaciones		31.548,56	-
Sistemas informáticos		383.788,83	84.585,00
Servicios profesionales independientes		399.282,24	39.113,94
Servicios administrativos subcontratados		87.428,46	120.859,92
Otros gastos		415.871,17	322.398,60
Contribuciones e impuestos		129.762,16	222.410,06
Amortizaciones		-	-
Otras cargas de explotación		28.048,13	25.960,28
Tasas en registros oficiales		28.048,13	23.258,77
Otros conceptos		-	2.701,51
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgo		-	-
Otras pérdidas		-	-
Impuesto sobre el beneficio del periodo	9	1.803.966,02	1.163.027,49
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios	3	4.212.969,26	2.717.359,98
TOTAL DEBE		14.048.237,21	11.555.907,82

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005432427

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		-	-
Comisiones recibidas	8.6	14.048.237,15	11.555.798,92
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		7.380.222,07	7.152.386,47
Comisiones de gestión discrecional de carteras		6.339.559,21	4.400.360,61
Servicios de asesoramiento		6.166,28	1.382,49
Otras comisiones		322.289,59	1.669,35
Ganancias por operaciones financieras		-	-
Ganancias por diferencias de cambio		0,06	-
Otros productos de explotación		-	-
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
Otras ganancias		-	108,90
Otras ganancias		-	108,90
Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
Resultado neto del periodo. Pérdidas		-	-
TOTAL HABER		14.048.237,21	11.555.907,82

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021.

BENEFICIO POR ACCIÓN

Básico	70,22	45,29
Diluido	70,22	45,29



CLASE 8.^a



005432428

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	5	4.212.969,26	2.717.359,98
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		-	-
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Efecto impositivo		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		4.212.969,26	2.717.359,98

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
 Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
 (Expresado en euros)

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Instrumentos de patrimonio neto	Otros cambios de valor	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	2.717.359,98	-	-	-	-	-	11.181.165,42
Ajustes por cambios de criterio 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2020	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2021	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	2.717.359,98	-	-	-	-	-	11.181.165,42
Ingresos y gastos reconocidos					4.212.969,26						4.212.969,26
Operaciones con socios o propietarios											
Aumento de capital											
Reducciones de capital											
Acciones propias rescatadas											
Acciones propias vendidas											
Amortización de acciones propias											
Otros instrumentos vendidos											
Otros instrumentos rescatados											
Conversión de obligaciones en acciones											
Combinaciones de negocios											
Traspasos											
Otros movimientos											
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio											
Reservas											
Dividendos											
Bajas de negocios											
Emisión de instrumentos compuestos											
Emisión de pagos basados en acciones											
Ejercicio de pagos basados en acciones por los empleados											
Efecto impositivo de la actualización neta											
Otros movimientos											
Saldo al 31 de diciembre de 2021	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	4.212.969,26	-	-	-	-	(2.717.359,98)	12.676.774,70



005432429

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021.

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
 Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020
 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Otros instrumentos de patrimonio neto	Ajustes por cambio de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo al 31 de diciembre de 2019	3.606.000,00	1.861.392,01	1.160.590,32	-	1.835.823,11	-	-	-	-	8.463.805,44
Ajustes por cambios de criterio 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2019	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo inicial al 1 de enero de 2020	3.606.000,00	1.861.392,01	1.160.590,32	-	1.835.823,11	-	-	-	-	8.463.805,44
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	2.717.359,98	-	-	-	-	2.717.359,98
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos rescatados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de obligaciones en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	1.835.823,11	-	(1.835.823,11)	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Bajas de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio de pagos basados en acciones por los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo de la actualización neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	2.717.359,98	-	-	-	-	11.181.165,42



005432430

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



005432431

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
		2.793.928,06	(1.692.222,93)
Resultado del ejercicio antes de impuestos		6.016.935,28	3.880.387,47
Ajustes al resultado		-	-
Amortización del inmovilizado		-	-
Correcciones valorativas por deterioro		-	-
Variación de provisiones		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Otros ingresos y gastos		-	-
Cambios en el capital corriente		(2.152.876,35)	(4.596.149,78)
Créditos a intermediarios financieros o particulares (+/-)		(2.344.224,22)	(2.129.316,95)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		191.347,87	(2.466.832,83)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(1.070.130,87)	(976.460,62)
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios		(1.075.622,10)	(1.414.030,07)
Otros pagos (cobros) (-/+)		5.491,23	437.569,45
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
		-	-
Pagos por inversiones		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	-

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005432432

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2021	31.12.2020
Cobros por desinversiones		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(2.717.359,98)	-
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
Pagos por Dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos (-)		(2.717.359,98)	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		76.568,08	(1.692.222,93)
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	6	544.183,84	2.236.406,77
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	620.751,92	544.183,84

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2021.



CLASE 8.^a



005432433

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(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, o también, la Sociedad Gestora) 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, 1ª 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 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 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y distribución de Entidades de Capital-Riesgo (ECR), 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 y sucesivas modificaciones, 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 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, 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 distribución de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante “IIC”).



CLASE 8.^a



005432434

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

La actividad 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 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 estaba controlada a 31 de diciembre de 2019 por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, constituida en Sabadell, que poseía el 100% de las acciones, que a su vez estaba controlada por Banco de Sabadell, S.A, sociedad última del Grupo que poseía el 100% de las acciones de Sabadell Asset Management. Con fecha 30 de junio de 2020, Banco de Sabadell S.A vendió el 100% de Sabadell Asset Management a Amundi Asset Management, excluyendo la filial Urquijo Gestión S.G.I.I.C, S.A. quedando dicha Sociedad controlada al 100% por Banco de Sabadell, S.A.

Las cuentas anuales consolidadas del grupo de Banco de Sabadell, S.A. fueron formuladas el 17 de febrero de 2022 y se depositarán en el Registro Mercantil de Alicante.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 25 de marzo de 2022.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 y 31 de diciembre de 2020, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:



CLASE 8.^a



005432435

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	31.12.2021			31.12.2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad	4	1	5	3	-	3
Gestión de inversiones, producto y negocio	10	5	15	9	4	13
Administración, finanzas, control y riesgos	1	1	2	2	1	3
Total	16	7	23	15	5	20

El número medio de empleados en el ejercicio 2021 y en el ejercicio 2020, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

	2021			2020		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	1	6	3	-	3
Técnicos	11	6	17	11	5	16
Administrativos	-	-	-	-	-	-
Total	16	7	23	14	5	19

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021 y el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel, principios contables

Las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 16 de abril de 2021, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.



CLASE 8.^a



005432436

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros siendo esta la moneda funcional de la Sociedad.

2.2 Juicios, estimaciones, cambios de criterio 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 por deterioro;
- el valor razonable de determinados instrumentos financieros;
- la recuperación futura de los impuestos anticipados.

La pandemia originada por el COVID-19 ha incrementado la incertidumbre en la realización de estimaciones y ha reforzado la necesidad de aplicar el juicio profesional en la evaluación del impacto de la situación macroeconómica actual en dichas estimaciones, fundamentalmente, en lo referente a la determinación de las pérdidas por deterioro de los activos financieros. A pesar de ello, a 31 de diciembre de 2021 no se conocen datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre que lleven riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio. 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 adicionales en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2021 y 2020.

2.3 Comparabilidad

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

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



CLASE 8.^a

005432437



005432437

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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

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

La Sociedad ha optado como método de primera aplicación a 1 de enero 2021 la solución práctica de aplicar la nueva norma para los nuevos contratos a partir de dicha fecha, optando por no reexpresar la información comparativa para el ejercicio 2020.

Por otro lado, la Sociedad ha decidido aplicar las soluciones prácticas consistentes en no considerar significativo el componente de financiación cuando el periodo de pago es inferior al año.

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

En relación con los activos y pasivos financieros se introducen nuevos criterios para la clasificación, valoración y baja en cuentas de éstos, e introduce nuevas reglas para la contabilidad de coberturas.

La Sociedad en la primera aplicación de esta norma 1 de enero 2021 ha optado por la solución práctica de no reexpresar la información comparativa para el ejercicio 2020, optando por la aplicación prospectiva para contabilidad de coberturas y clasificación de instrumentos financieros.



CLASE 8.^a



005432438

**“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Se toma la opción de cambiar la clasificación de activos y pasivos de 2020 sin afectar a su valoración. La sociedad no ha tenido ningún ajuste al importe en libros de los activos y pasivos financieros en reservas a 1 de enero de 2021.

La conciliación entre categorías de activos y pasivos financieros a 31 de diciembre de 2020 y 1 de enero de 2021 como consecuencia de la aplicación del Real Decreto 1/2021 es la siguiente:

CONCEPTO	Saldo a 31.12.2020	Saldo a 01.01.2021	CONCEPTO
Inversiones crediticias	15.999.806,67	15.999.806,67	Activos financieros a coste amortizado
Activos financieros disponibles para la venta	800,00	800,00	Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto
Deudas con intermediarios financieros o particulares	4.389.063,58	4.389.063,58	Pasivos financieros a coste amortizado

Por otro lado, en el ejercicio 2021 se han cambiado los modelos de Balance, Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto y Estado de Flujos de Efectivo, en cumplimiento de la Circular 1/2021 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, habiéndose adaptado las cifras del ejercicio 2020 a estos nuevos modelos.

3. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2021 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2021.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2021 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.



CLASE 8.^a



005432439

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo que son únicamente cobro de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente y que no se mantienen para negociar ni procede clasificarlos en la categoría “Activos financieros a coste amortizado”. Se incluyen, también, en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para los que se ha ejercitado, en su reconocimiento inicial, la opción irrevocable de presentar los cambios posteriores directamente en el patrimonio neto.

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se realiza por su valor razonable y los cambios de valor se imputan al patrimonio neto, siendo reclasificado a la cuenta de pérdidas y ganancias en la venta o en caso de deterioro del activo financiero (ver nota 6.1).

4.2.2 Activos financieros a coste amortizado

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso cuando estén admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la inversión se mantiene con el objetivo de percibir los flujos de efectivo, que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado).

Se considera que los activos cumplen con este objetivo aun cuando se hayan producido o se espera que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, se considera la frecuencia, el importe, el calendario y los motivos de las ventas de ejercicios anteriores, así como las expectativas de ventas futuras.

Con carácter general se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales.



CLASE 8.^a



005432440

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Se valoran inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal o dividendos a cobrar, con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo, tanto en el reconocimiento inicial como en la valoración posterior, salvo que exista deterioro.

La valoración posterior de estos activos se realiza por su coste amortizado, contabilizando los intereses devengados en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo.

Se estima que existe deterioro cuando se produce una reducción o retraso de los flujos de efectivo estimados futuros que puedan venir motivados por la insolvencia del deudor.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan al cierre del ejercicio reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. No obstante, la reversión de la pérdida tiene como límite el coste amortizado que hubieran tenido los activos si no se hubiera registrado la pérdida por deterioro de valor.
(ver nota 6.2).

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 y que responden a 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 6.5).

4.3 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



CLASE 8.^a



005432441

**“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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).

4.4 Provisiones por pensiones

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

Banco de Sabadell, S.A., tiene aportados los fondos de pensiones externos necesarios para cubrir estos compromisos dado que los mismos fueron adquiridos por dicha entidad.

4.5 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 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



CLASE 8.^a



005432442

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

deducciones o 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 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 10).

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

4.6 Recursos de clientes fuera de balance

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

4.7 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 “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

4.8 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 Sociedad 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.^a



005432443

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(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 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
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 por redenominación de capital	72,63	72,63
Reservas voluntarias	2.275.126,27	2.275.126,27
Resultado del ejercicio	4.212.969,26	2.717.359,98
Total fondos propios	<u>12.676.774,70</u>	<u>11.181.165,42</u>
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	<u>12.676.774,70</u>	<u>11.181.165,42</u>

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.

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad en su capital social. El 20 de abril de 2020 se elevó a público la escritura de cambio de Accionista Único una vez cumplidas las condiciones suspensivas del contrato de compraventa.

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 17 de julio de 2007. Los contratos con el Accionista Único han sido informados en la nota correspondiente de acuerdo con el artículo 16 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 y sucesivas modificaciones.

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.



CLASE 8.^a



005432444

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y de 2020, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021 a presentar al Accionista Único, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2020, se detalla a continuación

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Beneficio del ejercicio	4.212.969,26	2.717.359,98
Distribución:		
Reservas voluntarias	-	-
Dividendo	4.212.969,26	2.717.359,98
Total	<u>4.212.969,26</u>	<u>2.717.359,98</u>

Estas cantidades a distribuir, en ningún caso, exceden los resultados obtenidos desde el fin del último ejercicio por la Sociedad, deducida la estimación del Impuesto sobre sociedades a pagar sobre dichos resultados, de acuerdo con lo establecido en el artículo 277 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital.

6. Instrumentos financieros

6.1 Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe “Acciones y participaciones” recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2021, la Sociedad es titular de 4 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a dichos activos financieros.



CLASE 8.^a



005432445

**“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

6.2 Crédito a intermediarios financieros o particulares

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

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Depósitos a la vista	620.751,92	544.183,84
Depósitos a plazo	9.800.000,00	10.000.000,00
Deudores por comisiones pendientes	1.520.899,35	945.986,36
Deudores empresas del grupo o vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A.	6.364.904,59	4.509.484,40
Otros deudores	114.043,11	152,07
Total	<u>18.420.598,97</u>	<u>15.999.806,67</u>

Los depósitos a la vista corresponden al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la cuenta corriente no está remunerada.

En el ejercicio 2021 y 2020 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2021, los depósitos tenían un vencimiento máximo a 9 de diciembre de 2022 (a 31 de diciembre de 2020 el vencimiento máximo era 9 de diciembre de 2021).

El tipo de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio 2021 es el -0,25% (en el ejercicio 2020 oscilaron entre el 0,00% y el -0,25%).

El epígrafe de “Deudores por comisiones pendientes” recoge las comisiones de gestión pendientes de cobro a las entidades que se detallan a continuación:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IIC)	1.491.825,05	924.515,94
Otras carteras gestionadas/asesoradas	29.074,30	21.470,42
Total Deudores por comisiones pendientes	<u>1.520.899,35</u>	<u>945.986,36</u>

El epígrafe “Deudores empresas del grupo o vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A.” recoge a 31 de diciembre de 2021 un importe de 6.364.904,59 euros por la delegación de gestión a la Sociedad de carteras de Banco de Sabadell, S.A. (4.509.484,40 euros a 31 de diciembre de 2020).



CLASE 8.ª



005432446

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Otros deudores” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Deudores	89.680,26	152,07
Hacienda Pública Deudora (IVA)	24.362,85	-
Total	<u>114.043,11</u>	<u>152,07</u>

6.3 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.

6.4 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2021 y 2020 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

6.5 Deudas con intermediarios financieros o particulares

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

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Comisiones a pagar	392.383,71	344.593,02
Acreedores por prestaciones de servicios	414.396,00	152.934,90
Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.	4.297.557,20	3.538.170,20
Remuneraciones pendientes de pago al personal	206.134,66	353.365,46
Total	<u>5.310.471,57</u>	<u>4.389.063,58</u>

El epígrafe de “Comisiones a pagar” recoge a 31 de diciembre 2021 y 2020 los pagos pendientes a terceros en virtud de los contratos suscritos de delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones, así como los pagos pendientes a Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en virtud del contrato *Transitional Service Agreement* con vigencia desde el 1 de julio de 2020. Dichos servicios incluyen la delegación de las funciones de i) Implementación y control interno relativas a la gestión discrecional multiactivo de carteras de valores “a medida”; y de carteras de fondos de inversión “a medida”; y ii) Relacionadas con las SICAVs: tareas de administración, implementación y ejecución de órdenes, control interno, riesgo, cumplimiento y funciones legales.

El epígrafe “Acreedores por prestaciones de servicios” recoge, principalmente, el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir.

A 31 de diciembre de 2021, el importe más relevante corresponde a los pagos pendientes a Amundi Asset Management en virtud del contrato *Amended and Restated ALTO Services*



CLASE 8.^a



005432447

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Agreement de fecha 1 de octubre de 2021 por servicios relacionados con su plataforma *ALTO trading, portfolio management and risk reporting system*.

El epígrafe de “Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2021 y 2020, según el detalle siguiente:

	31.12.2021	31.12.2020
Distribución de IIC	2.519.880,63	2.499.061,94
Impuesto de Sociedades a pagar a Banco de Sabadell, S.A.	1.765.258,77	1.035.198,65
Intereses devengados pendientes de pago a Banco de Sabadell, S.A. (nota 6.2)	12.417,80	3.909,61
Total Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.	4.297.557,20	3.538.170,20

El saldo de “Distribución de IIC” recoge a 31 de diciembre 2021 y 2020 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la distribución de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (nota 8.2).

En el epígrafe de “Impuesto de Sociedades a pagar a Banco de Sabadell, S.A.” a 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad registra la cuota del Impuesto sobre Sociedades como una deuda con Banco de Sabadell, S.A., como matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad, quién finalmente liquidará la deuda con la Hacienda Pública.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe “Remuneraciones pendientes de pago al personal” recoge pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

6.6 Periodificaciones

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe recoge pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

6.7 Otros pasivos

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe recoge pagos pendientes a Administraciones Públicas, principalmente a la Hacienda Pública Acreedora en concepto del Impuesto sobre Retenciones de Personas Físicas.

6.8 Periodo medio de pago a proveedores

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



005432448

CLASE 8.^a

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de 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:

	2021	2020
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	9,5	8,4
Ratio de operaciones pagadas	9,5	8,4
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe	Importe
Total pagos realizados	1.242.938,29	1.278.925,76
Total pagos pendientes	-	-

7. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes y patrimonios gestionados a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

			31.12.2021	
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas	
129	SICAV	1.364.922.340,78	15.613	
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.629.272.205,95	-	
2	Otras carteras de terceros gestionadas	53.028.468,32	-	
131	Total	3.047.223.015,05	15.613	

			31.12.2020	
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas	
144	SICAV	1.295.484.325,50	16.181	
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.104.449.606,05	-	
2	Otras carteras de terceros gestionadas	43.823.183,73	-	
146	Total	2.443.757.114,28	16.181	



CLASE 8.^a



005432449

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas a 31 de diciembre de 2021 y 2020.

A 31 de diciembre de 2021 y 2020, el epígrafe “Patrimonio asesorado” recoge los patrimonios asesorados por la Sociedad Gestora en virtud del contrato “*Agreement for Advisory services*” de 30 de junio de 2020.

8. Cuenta de pérdidas y ganancias

8.1 Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros

Durante el ejercicio se han producido gastos por intereses en depósitos a la vista y en depósitos a plazo por efecto de los tipos de interés negativos (ver nota 6.2), por un importe de 22.938,28 euros (6.501,38 euros a 31 de diciembre de 2020).

Tanto la cuenta corriente como los depósitos a plazo están posicionados en Banco de Sabadell, S.A.

8.2 Comisiones y corretajes satisfechos

El detalle del epígrafe “Comisiones y corretajes satisfechos” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Comisiones de comercialización	2.513.478,04	2.471.538,07
Comisiones pagadas por delegación de gestión	470.069,58	351.645,43
Comisiones pagadas por asesoramiento	143.522,75	444.089,37
Otras comisiones	911.166,65	974.110,48
Total Comisiones pagadas	<u>4.038.237,02</u>	<u>4.241.383,35</u>

El epígrafe “Comisiones de comercialización” recoge, a 31 de diciembre de 2021 y 2020, la remuneración a pagar al distribuidor Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 6.5).

Los epígrafes de “Comisiones pagadas por delegación de gestión” y “Comisiones pagadas por asesoramiento” recogen el coste del asesoramiento financiero en materia de inversiones o de la delegación en la gestión de inversiones relativos a diversas SICAV gestionadas por la Sociedad (ver nota 6.5).

El epígrafe “Otras comisiones” recoge las comisiones por delegación de funciones por los servicios prestados por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad



CLASE 8.^a



005432450

**“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Unipersonal a la Sociedad, a quien la Sociedad delega determinadas funciones relacionadas con las SICAVs y las Carteras (ver nota 6.5).

8.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Sueldos y cargas sociales	2.473.094,33	2.461.440,72
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	19.648,79	38.370,62
Indemnizaciones por despidos	-	110.860,00
Gastos de formación	1.653,96	1.634,58
Total Gastos de personal	<u>2.494.397,08</u>	<u>2.612.305,92</u>

La remuneración abonada por la Sociedad a su personal en el ejercicio 2021 y 2020, es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>Nº Empleados Beneficiados</u>	<u>31.12.2020</u>	<u>Nº Empleados Beneficiados</u>
Remuneración Fija	1.672.248,66	23	1.505.683,66	20
Remuneración Variable	591.137,70	18	528.214,13	16
Total	<u>2.263.386,36</u>		<u>2.033.897,79</u>	

La remuneración está formada por un componente de carácter fijo para todos los empleados, vinculado a los conceptos y criterios establecidos por el Convenio Colectivo de Banca; un componente voluntario, en función de la responsabilidad y desempeño individual y un componente variable, basado en el cumplimiento de objetivos concretos, para determinadas funciones. La retribución variable es un elemento clave en la política remunerativa de la Sociedad y viene determinada por objetivos individuales y colectivos relativos a la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas, objetivos y planes de negocio del área separada que constituye la Sociedad dentro del grupo de Banco de Sabadell, S.A., combinando tanto indicadores financieros como no financieros.

La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del



CLASE 8.ª



005432451

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

negocio del área separada que constituye la Sociedad dentro del grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.

La política de remuneraciones de la Sociedad ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2021, habiéndose aprobado una modificación de la misma con el objeto de adaptarla a los requerimientos normativos que aplican, tanto a las empresas que forman grupo con entidades de crédito, como específicamente a las sociedades gestoras de IIC.

8.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Inmuebles e instalaciones (véase nota 18)	31.548,56	-
Sistemas informáticos	383.788,83	84.585,00
Servicios profesionales independientes	399.282,24	39.113,94
Servicios administrativos subcontratados	87.428,46	120.859,92
Otros gastos	415.871,17	322.398,60
Total Gastos generales	<u>1.317.919,26</u>	<u>566.957,46</u>

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos devengados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell, S.A. por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 así como los gastos devengados durante el ejercicio 2020.

A 31 de diciembre de 2021, el epígrafe “Sistemas informáticos” recoge los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos por parte de Sabadell Information Systems S.A., sociedad de Banco de Sabadell, S.A. a la Sociedad y por la prestación de servicios relacionados con su plataforma *ALTO* por parte de Amundi Asset Management (ver nota 6.5).

A 31 de diciembre de 2021, el epígrafe “Servicios profesionales independientes” recoge principalmente los gastos devengados por la delegación de funciones de control interno por parte de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y por la prestación de servicios de análisis por intermediarios financieros especializados en renta fija y en renta variable.



CLASE 8.^a



005432452

**“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2021, el epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge principalmente los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos de Banco de Sabadell, S.A. a la Sociedad (ver nota 6.5).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, las dietas a consejeros, los gastos por servicios de información, los gastos de confección de informes semestrales, los gastos por la cuota de INVERCO, así como los gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.

8.6 Comisiones recibidas

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

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV)	7.380.222,07	7.152.386,47
Comisiones de gestión discrecional de carteras	6.339.559,21	4.400.360,61
Servicios de asesoramiento	6.166,28	1.382,49
Otras comisiones	322.289,59	1.669,35
Total Comisiones percibidas	<u>14.048.237,15</u>	<u>11.555.798,92</u>

El detalle del apartado “Comisiones de gestión discrecional de carteras” del cuadro anterior es el siguiente:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	6.230.017,28	4.322.063,49
Otras carteras gestionadas	109.541,93	78.297,12
Total Comisiones de gestión de carteras	<u>6.339.559,21</u>	<u>4.400.360,61</u>

A 31 de diciembre de 2021, el epígrafe “Otras comisiones” recoge los ingresos devengados por la prestación de servicios de análisis.



CLASE 8.^a



005432453

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(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:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Resultado antes de impuestos	6.016.935,28	3.880.387,47
Aumentos en la base imponible	37.080,00	165.509,99
Procedentes de resultados	37.080,00	165.509,99
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(275.155,28)	(502.229,55)
Procedentes de resultados	(275.155,28)	(502.229,55)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	5.778.860,00	3.543.667,91
Cuota (30%)	1.733.658,00	1.063.100,37
Deducciones por doble imposición, formación y otros	-	(6.532,52)
Cuota líquida	1.733.658,00	1.063.100,37
Impuesto por diferencias temporales (neto)	71.422,58	101.015,87
Otros ajustes (neto)	-	-
Impuesto sobre beneficios	1.805.080,58	1.164.116,24

A 31 de diciembre de 2021 y de 2020 la Sociedad ha registrado el saldo a pagar por el Impuesto sobre Sociedades en el epígrafe Deudas con intermediarios financieros o particulares – Acreedores con empresas del grupo (ver nota 6.5), reflejando una deuda que la Sociedad tiene con Banco de Sabadell, S.A. quien liquida finalmente la deuda con Hacienda.

A 31 de diciembre de 2021 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas de pérdidas y ganancias incluye una corrección de menor gasto por 1.114,56 euros del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



005432454

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2020 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas de pérdidas y ganancias incluye una corrección de mayor gasto por 1.088,75 euros del ejercicio anterior.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

Los detalles 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:

	<u>31.12.2021</u>	<u>31.12.2020</u>
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	37.080,00	165.509,99
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	<u>37.080,00</u>	<u>165.509,99</u>
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(275.155,28)	(502.229,55)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones	<u>(275.155,28)</u>	<u>(502.229,55)</u>

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, España dio la condición de activos garantizados por el Estado (Real Decreto-ley 14/2013), 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. Asimismo, para mantener la garantía del Estado, están sujetos a una prestación patrimonial del 1,5% anual sobre el importe de los mismos a partir del ejercicio 2016.



CLASE 8.ª



005432455

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de 31 de diciembre de 2021 y 2020 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	31.12.2021	31.12.2020
Monetizables	-	-
No monetizables	116.106,35	114.390,15
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	116.106,35	114.390,15

Pasivos fiscales diferidos	31.12.2021	31.12.2020
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

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 fiscal consolidado estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 9 años.

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

La Sociedad tiene pendientes de Inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos no prescritos legalmente.

En relación con los periodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones, podrían existir determinados pasivos por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda



CLASE 8.^a



005432456

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas anuales.

10. Activos fiscales

El epígrafe recoge el impuesto anticipado por importe de 34.916,43 euros (34.916,43 euros a 31 de diciembre de 2020) 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 Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad, posiciones con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A.



CLASE 8.^a



005432457

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

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 los depósitos a la vista y a plazo.

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 por la normativa aplicable de Banco de España.

13. Gestión del capital

En el ejercicio anual 2021 y 2020, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 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, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.

Adicionalmente, la Sociedad forma parte del grupo consolidable 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).



CLASE 8.^a



005432458

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

Desde el 1 de enero de 2014 entró 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 2006/48/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.

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha sido la de mantener unos niveles de recursos propios muy por encima de lo establecido en la normativa anteriormente detallada.

14. Información sobre Administradores y Alta Dirección

14.1 Retribución a los miembros del Colectivo Identificado

El Colectivo Identificado de esta Sociedad está formado por los miembros del Consejo de Administración, la Alta Dirección y los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas de asistencia durante el ejercicio 2021 por importe de 36.000,00 euros (27.000,00 euros en el ejercicio 2020).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2021, ni a 31 de diciembre de 2020, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2021 el número de personas de la Alta Dirección y de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad era de 6. La remuneración fija de la Alta Dirección y de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo



CLASE 8.^a



005432459

**“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

de la Sociedad ascendió a 578.344,76 euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 y la remuneración variable a 243.709,62 euros.

A 31 de diciembre de 2020 el número de personas de la Alta Dirección y de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad era de 4. La remuneración fija de la Alta Dirección y de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad ascendió a 445.708,32 euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 y la remuneración variable a 141.713,83 euros.

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 periodo comprendido entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, 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 aquellas 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.^a



005432460

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021 se compone de tres hombres y 1 mujer (tres hombres a 31 de diciembre de 2020).

15. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2021 por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados ascendieron a 10.000,00 euros (30.000,00 euros durante el ejercicio 2020) y 9.000,00 euros (9.000,00 euros durante el ejercicio 2020 devengados a favor de PricewaterhouseCoopers, S.L.) respectivamente. Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.

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 2021 del Servicio de Atención al Cliente.

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 2021 son las siguientes:

IIC	AUDITOR
1 ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
2 ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
3 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
4 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
5 ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
6 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
7 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
8 BEGOINVEST 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.



CLASE 8.^a



005432461

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
10 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
11 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
12 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L.
13 CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
14 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
15 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
16 EL DORADO INVERSIONES, S.A., S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.
17 EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
18 GALA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
19 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.
20 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
21 HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
22 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
23 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
24 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
25 INVERSIONES HERRERO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
26 INVERSIONES JVCM COVER, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
27 INVERSIONES LUTIMO, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.
28 INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
29 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
30 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
31 INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
32 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
33 LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
34 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
35 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
36 MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
37 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
38 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
39 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.



CLASE 8.^a



005432462

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
40 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
41 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
42 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
43 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
44 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
45 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
46 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
47 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
48 PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
49 QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
50 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
51 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
52 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
53 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.
54 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
55 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
56 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
57 SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
58 SHERRY FINANZAS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
59 SIMSON 2000, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
60 SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
61 STAR DREAM 4 INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
62 SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
63 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
64 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
65 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
66 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
67 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
68 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
69 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.



CLASE 8.^a



005432463

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
70 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
71 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
72 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
73 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
74 VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
75 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.

18. Transacciones con partes vinculadas

Las operaciones con el accionista único de la Sociedad han sido efectuadas dentro del tráfico habitual de Banco de Sabadell, S.A. y se han llevado a efecto en condiciones de mercado.

No existen operaciones de administradores y directivos de la Sociedad que puedan considerarse relevantes; las realizadas son propias del tráfico habitual de la Sociedad o disfrutan de condiciones de mercado o aplicadas a empleados.

No constan operaciones fuera de precio de mercado con personas o entidades vinculadas a administradores o a la Alta Dirección.

El detalle de los saldos mantenidos por la Sociedad con la entidad dominante y empresas vinculadas del grupo de Banco de Sabadell, S.A., así como el efecto en las cuentas de resultados de las transacciones realizadas con ella, se muestra a continuación:

	31.12.2021	31.12.2020
ACTIVO		
Créditos a intermediarios financieros o particulares	16.785.656,51	15.053.668,24
Deudores empresas del grupo	16.785.656,51	15.053.668,24
Depósitos en Banco de Sabadell, S.A.	10.420.751,92	10.544.183,84
Banco de Sabadell, S.A.	6.364.904,59	4.509.484,40
Otros activos	4.043,00	4.043,00
Fianzas en garantía de arrendamientos entregadas a Banco de Sabadell, S.A.	4.043,00	4.043,00



CLASE 8.^a



005432464

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021
(Expresada en euros)

	31.12.2021	31.12.2020
PASIVO		
Deudas con intermediarios financieros o particulares	4.297.557,20	3.538.170,19
Acreeedores empresas del grupo	4.297.557,20	3.538.170,19
Banco de Sabadell, S.A.	4.297.557,20	3.538.170,19
<hr/>		
	31.12.2021	31.12.2020
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	(22.938,28)	(6.501,38)
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	(22.938,28)	(6.501,38)
Comisiones recibidas	6.399.928,52	4.322.063,49
Delegación de la gestión discrecional de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	6.399.928,52	4.322.063,49
Comisiones y corretajes satisfechos	(2.513.478,04)	(2.975.538,07)
Distribución por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(2.513.478,04)	(2.471.538,07)
Delegación funciones Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	-	(504.000,00)
Gastos generales	(283.095,56)	(203.715,20)
Arrendamientos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(31.548,56)	-
Servicios corporativos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(85.448,04)	(84.102,20)
Servicios informáticos por parte Sabadell Information Systems S.A.	(166.098,96)	(84.585,00)
Servicios corporativos por parte de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	-	(35.028,00)



CLASE 8.^a



005432465

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021

1. Entorno global y de los mercados de capitales

Durante el inicio del año 2021 vimos que los efectos de la **restricción de suministros** a las cadenas de montaje afectaban a los precios, los precios del transporte marítimo se incrementaban más del 100%, y los retrasos en la entrega de semiconductores pasaba ser de más de seis meses, por lo que causó problemas en la fabricación de vehículos, que llevó a la fuerte compra y precios en los coches de segunda mano.

Las expectativas de mayores **tasas de inflación** provocaron la subida de tipos de interés en el mercado, el bono americano a 10 años pasaba de 1,02% a 1,50%, que también provocó la mala evolución de los índices de crédito, con el único refugio en los activos de mayor riesgo, el de alto rendimiento. La propagación de la pandemia provocó en la segunda parte del año la desaceleración del crecimiento económico en los países desarrollados debido a los cierres de actividad en las economías.

Los **Bancos Centrales** mantuvieron políticas monetarias expansivas, se continuó con el programa de política monetaria no convencional por parte del Banco Central Europeo por lo que las rentabilidades de los gobiernos se mantuvieran en niveles muy bajos. En la última parte del 2021 debido a las previsiones de mayores presiones inflacionistas vimos subidas en la rentabilidad del bono alemán pero siguió en niveles negativos. La administración americana no conseguía aprobar nuevas medidas fiscales, lo que hacía revisar a la baja las previsiones de crecimiento. Los mercados emergentes se comportaron mal, también debido a la apreciación del dólar americano.

Los **mercados** de renta variable han tenido un comportamiento muy positivo en 2021 en Estados Unidos y Europa con revalorizaciones por encima del 20% mientras que Japón ha subido un discreto +4% y emergentes ha sido la zona más penalizada con caídas de cero a -10% dependiendo de los mercados. El índice español Ibex 35 ha subido un +7,93% en 2021 teniendo el peor comportamiento relativo dentro de los mercados europeos.

El año 2021 ha sido un año muy positivo para los **activos de riesgo** apoyado por las buenas perspectivas macroeconómicas y de beneficios empresariales a medida que el proceso de vacunación contra el COVID-19 se iba generalizando en todos los países; por otro lado, los bancos centrales han continuado con sus políticas de liquidez y tipos bajos que unido a políticas fiscales expansivas de los gobiernos han permitido consolidar la recuperación de la economía. Sólo los mercados emergentes, y en especial China, se han visto perjudicados en 2021 debido a la mayor regulación y retirada de estímulos que han penalizado sus respectivos mercados.

La **volatilidad** a lo largo de 2021 ha permanecido en niveles normalizados a medida que se consolidaba la recuperación de la economía. Se ha mantenido una exposición por encima de la neutralidad en renta variable durante todo el año 2021 en consonancia con las favorables perspectivas para los activos de riesgo. De acuerdo con lo anterior, el perfil de la cartera de renta variable ha mantenido apuestas por megatendencias



CLASE 8.^a



005432466

**“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021

globales (tecnología, sostenibilidad) junto con sectores más cíclicos que habían sido penalizados en 2020. Geográficamente, la cartera se ha concentrado principalmente en títulos de compañías europeas y norteamericanas. Se ha mantenido una pequeña exposición a Japón y a emergentes durante todo el año.

Perspectivas

En el año 2022 se espera el inicio de la retirada de estímulos por parte de los Bancos Centrales, una vez que el crecimiento económico mundial esperado para el año es del 4,3% (por encima de la media antes del covid) y con una inflación global esperada del 4,5% (sustancialmente mayor a la media previa al covid). En concreto, los analistas esperan que la Reserva Federal suba los tipos oficiales en 6 o 7 ocasiones desde el 0% actual, empezando en su reunión de marzo, coincidiendo con el momento de finalización de las compras mensuales de deuda que viene realizando desde abril de 2020 y que han ayudado a los mercados desde que comenzó la pandemia.

Esta discusión va a marcar los movimientos de los mercados a lo largo del año y los inversores tendrán que digerir el cambio de escenario de política monetaria, principalmente, en Estados Unidos. En Europa, por su parte, no se esperan para este año subidas en los tipos oficiales, si bien, las declaraciones del BCE apuntan a un inicio de las subidas para 2023.

En paralelo, las expectativas de beneficios empresariales de las empresas cotizadas siguen siendo positivas y se esperan crecimientos entre 6 y 8% en Europa y Estados Unidos, respectivamente.

Por todo ello, esperamos un año positivo para los mercados pero mucho más volátil que en 2021, lo que hará que podamos vivir períodos de mayores altibajos en los mercados.

2. El número de SICAV bajo gestión ha disminuido en 2021

A 31 de diciembre de 2021, el número de SICAV bajo gestión se ha situado en 129, registrando una disminución del 10,4% respecto el 31 de diciembre de 2020.

3. En 2021 el patrimonio gestionado ha aumentado ligeramente

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, ha crecido en un 5,4% hasta situarse en los 1.364,9 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, en comparación con los 1.295,5 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.^a



005432467

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021

4. Actividad de gestión de carteras delegada

El servicio de gestión de carteras a Banco de Sabadell, S.A. por el que la Sociedad gestiona por delegación carteras de Fondos de Inversión y de Valores suma 692 carteras bajo gestión con un patrimonio de 1.629,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2021, desde las 514 carteras y 1.104,5 millones de euros del año anterior.

5. Evolución del personal

Al 31 de diciembre de 2021 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 23 personas, habiéndose incrementado con respecto al 31 de diciembre de 2020 que se situó en 20 personas.

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 Partícipe)

“El Servicio de Atención al Cliente (en adelante el SAC) y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de la Secretaría General de Banco de Sabadell, S.A. Su función es atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros de Banco de Sabadell, S.A., 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 de acuerdo con el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de Banco Sabadell.

El SAC, de acuerdo con su Reglamento, atiende y resuelve las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de Banco de Sabadell, S.A., así como las de las otras entidades adheridas al mismo como es el caso de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C, S.A. Además de su actividad principal, que es la de resolver quejas y reclamaciones, el SAC también presta un servicio de asistencia e información a clientes y usuarios en asuntos 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.



CLASE 8.^a



005432468

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2021

Asuntos recibidos y tramitados referentes a Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal

Por lo que respecta a los asuntos correspondientes a Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, debemos resaltar que el Servicio de Atención al Cliente de Banco Sabadell, igual que en el año 2020, no ha recibido ni tramitado, entre el 1 de enero de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, ninguna queja ni reclamación de esta sociedad. Tampoco a través del Defensor del Cliente ni del Departamento de Conducta de Mercado y Reclamaciones del Banco de España.”

8. Información sobre el periodo medio de pago de proveedores en operaciones comerciales

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

9. Investigación y desarrollo

Hasta 31 de diciembre de 2021 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

10. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Desde el 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de este informe de gestión no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

11. Uso de instrumentos financieros

En la nota 12 de la memoria se describen las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad. Asimismo, en la nota 6 de la memoria se describen los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad durante el ejercicio 2021 y 2020.

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

En el anexo I de las cuentas anuales del ejercicio 2021 de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros.



CLASE 8.^a



005432469

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
1	ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.369.405,85	3.110.988,68
2	ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	12.156.583,16	8.209.234,34
3	ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.205.290,29	2.783.691,30
4	ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	9.120.787,10
5	ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.162.632,16	2.960.550,76
6	AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.044.351,70	2.747.192,29
7	ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	29.899.213,38	27.600.836,84
8	ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.712.288,21	2.548.745,22
9	ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.582.429,36	2.409.689,64
10	ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	Global	18.076.629,74	17.419.911,54
11	ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.682.649,92	4.554.503,81
12	ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.513.623,23	4.125.810,11
13	ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.143.495,95	4.162.052,71
14	AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	13.142.201,64	12.686.390,10
15	BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	20.508.928,03	16.949.207,56
16	BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.356.594,61	4.338.719,43
17	BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.232.684,49	6.379.898,85
18	BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.481.851,66	6.045.700,96
19	BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.490.974,59	7.513.291,25
20	BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	20.008.392,00	18.361.134,25
21	BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	86.372.844,98	67.104.822,08
22	BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.982.818,37	3.605.834,45
23	CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	5.191.126,27
24	CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	11.237.455,48	9.487.962,16
25	CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	Global	15.430.588,93	14.124.531,32
26	CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	15.285.662,85	13.350.357,08
27	CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	1.982.525,76
28	CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.372.125,50	6.500.640,04
29	CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.970.240,74	2.717.812,82



CLASE 8.^a



005432470

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
30	CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.568.214,04	3.269.002,93
31	CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	3.560.478,09
32	CAT VALORS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.108.556,52	3.118.101,76
33	CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	11.892.776,67	10.764.537,26
34	DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.471.141,63	4.923.226,16
35	DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	14.773.471,31	13.418.166,64
36	DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.546.600,96	2.599.937,46
37	EL DORADO INVERSIONES, S.A., S.I.C.A.V.	Global	9.590.439,00	9.107.288,30
38	ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.114.869,46	5.546.720,78
39	EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	1.998.512,04	1.989.159,69
40	ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.570.547,75	3.015.963,42
41	EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.346.059,44	6.712.850,43
42	EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.359.406,05	6.486.152,86
43	FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.120.157,78	5.438.933,81
44	GALA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.199.826,13	3.699.187,95
45	GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.941.608,60	3.539.323,54
46	GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.698.524,96	3.795.148,68
47	GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	2.622.421,16
48	HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.298.152,87	4.098.132,37
49	HERPLAN 99 INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.844.800,02	3.912.742,61
50	HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	Global	28.017.514,04	26.513.995,98
51	HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.077.679,84	3.948.303,52
52	IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.934.634,18	3.341.138,41
53	INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.614.093,91	5.367.585,75
54	INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.042.843,23	5.462.876,55
55	INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.862.832,18	5.702.971,30
56	INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	Global	95.717.295,92	87.119.964,84
57	INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.458.310,16	4.085.273,24
58	INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.053.995,38	8.611.427,21
59	INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.628.733,00	7.593.146,42



CLASE 8.^a



005432471

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
60	INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.545.031,55	5.447.423,19
61	INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.302.833,69	4.918.145,72
62	INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.471.283,28	3.790.382,23
63	INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.997.974,46	7.578.970,46
64	INVERSIONES COBATILLAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.182.203,41	2.102.957,62
65	INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.257.519,49	5.018.798,78
66	INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	Global	15.674.723,60	13.854.248,58
67	INVERSIONES HERRERO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	13.055.362,03	0,00
68	INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.575.853,58	7.708.083,45
69	INVERSIONES JVCM COVER, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.312.624,82	5.954.916,91
70	INVERSIONES LUTIMO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.707.167,76	2.664.844,71
71	INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	14.340.298,07	11.857.569,93
72	INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.003.519,94	4.186.482,95
73	INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	9.449.746,07	8.284.536,11
74	INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	18.009.306,06	15.709.827,66
75	INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	53.267.486,49	50.546.180,73
76	INVERSIONES TAMBORE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.752.321,88	5.824.929,78
77	INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	84.640.257,26	72.307.339,11
78	INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.949.043,47	4.702.184,67
79	ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.093.658,11	5.178.690,11
80	LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.419.748,23	3.666.818,01
81	LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	10.952.680,06	10.184.119,68
82	LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.541.919,82	3.372.143,81
83	LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.097.430,60	3.174.751,59
84	LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	Global	9.817.897,31	8.930.552,04
85	LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RFMI	2.605.888,31	2.957.345,20
86	LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	2.191.216,96
87	MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.976.202,25	5.569.325,80
88	MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.630.327,37	2.435.963,89



005432472

CLASE 8.^a

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
89	MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.135.487,65	3.135.487,65
90	MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.400.695,54	4.400.695,54
91	MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.830.473,32	4.469.671,66
92	MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.640.155,66	4.763.579,44
93	MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.301.865,70	4.708.008,84
94	MIGJORN INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.988.422,37	3.271.105,42
95	MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.575.402,51	2.436.832,29
96	MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.751.897,84	8.187.461,99
97	MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.278.924,14	4.975.464,35
98	MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.609.623,09	3.437.465,23
99	NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.246.338,44	3.158.937,89
100	NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.138.476,81	3.829.601,71
101	NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.536.545,69	8.450.383,00
102	NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	5.776.804,32
103	NOALVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RVME	0,00	2.625.937,57
104	NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.368.728,48	4.564.723,85
105	NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.857.979,56	2.859.543,73
106	OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	4.016.962,30
107	PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	10.652.864,61	9.982.103,74
108	PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	6.263.660,25
109	PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.778.527,05	7.715.790,26
110	PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	28.686.055,23	26.851.847,81
111	POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.767.051,84	3.361.900,52
112	PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.430.192,04	4.023.441,44
113	QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.758.589,99	2.579.321,50
114	RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.907.210,64	2.714.866,51
115	RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.511.198,27	3.413.887,20
116	ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	13.287.757,67	9.950.229,78



CLASE 8.^a



005432473

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
117	ROYALTY INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	2.769.731,93
118	SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	Global	15.544.235,70	14.834.113,21
119	SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	Global	30.843.770,61	29.894.020,70
120	SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.946.893,19	3.858.667,00
121	SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	2.590.747,84
122	SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	17.493.341,89	16.449.073,49
123	SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.312.825,75	5.024.020,90
124	SHERRY FINANZAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	11.054.703,96	10.552.579,36
125	SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	4.601.720,37
126	SIMSON 2000, S.I.C.A.V., S.A.	Global	26.669.615,09	21.064.891,11
127	SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	4.310.091,09
128	SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.820.587,24	3.665.036,58
129	SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.055.651,68	2.524.103,60
130	STAR DREAM 4 INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	11.417.774,33	12.780.410,33
131	SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.954.199,18	2.653.278,75
132	TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.191.733,62	6.994.598,38
133	TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.152.405,48	4.142.206,64
134	TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	49.618.250,43	44.496.193,85
135	TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	16.366.398,70	15.078.109,87
136	TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.202.061,85	3.885.863,87
137	TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.746.919,05	5.045.547,17
138	TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	9.855.698,77	8.729.788,62
139	TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	24.212.619,91	22.334.943,65
140	TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	30.032.633,60	27.780.552,90
141	TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.546.226,77	8.062.745,52
142	UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	11.372.773,27	10.036.835,00
143	VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.041.606,86	3.104.868,44
144	XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.119.573,51	6.482.071,00



CLASE 8.^a



005432474

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2021	31.12.2020
145	ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.541.696,53	8.234.940,02
Total Patrimonio de las SICAV gestionadas			1.364.922.340,78	1.295.484.324,50

La leyenda de la especialidad inversora de las IIC gestionadas es como sigue:

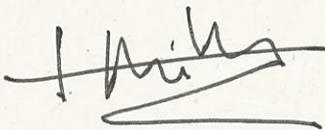
Abreviatura	Detalle especialidad Inversora
RFMI	Renta Fija Mixta Internacional
RVME	Renta Variable Mixta Euro
Global	Global

Carteras de terceros gestionadas:

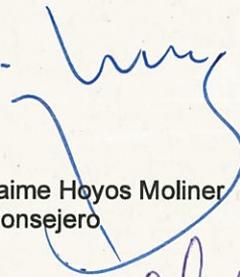
Carteras de terceros gestionadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2021	31.12.2020
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.629.272.205,95	1.104.449.606,05
Carteras de Lombard International Assurance, S.A.	32.726.903,58	29.078.359,20
Carteras de The OneLife Company S.A.	20.301.564,74	14.744.824,53
Total Patrimonio de carteras de terceros gestionadas	1.682.300.674,27	1.148.272.789,78

“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 2021

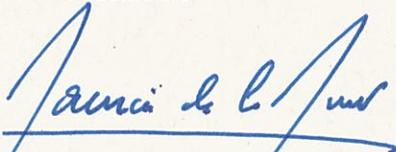
Reunidos los Administradores de la sociedad Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 25 de marzo de 2022 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 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.



Teodoro Millán de la Torre
Presidente



Jaime Hoyos Moliner
Consejero



Ramón de la Riva Reina
Consejero



María Concepción Álvarez Hernández
Consejera