

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

Informe de auditoría,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal:

Hemos auditado las cuentas anuales de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal (la "Sociedad"), que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Fco. Javier Astiz Fernández
Socio - Auditor de Cuentas

15 de abril de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona, España
Tel.: +34 932 532 700 / +34 902 021 111, Fax: +34 934 059 032, www.pwc.com/es

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
Informe de gestión del ejercicio 2013



CLASE 8.^a



0L7406895

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

**Índice de las cuentas anuales e informe de gestión correspondiente al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013**

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

NOTA		Página
	Balance de situación	1
	Cuenta de pérdidas y ganancias	4
	Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
a)	Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
b)	Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
	Estado de flujos de efectivo	8
	Memoria de las cuentas anuales	
1	Actividad e información de carácter general	10
2	Bases de presentación	12
3	Hechos posteriores a la fecha de balance	12
4	Normas de registro y valoración	12
5	Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	18
6	Tesorería	19
7	Instrumentos financieros	19
8	Recursos de clientes fuera de balance	22
9	Cuenta de pérdidas y ganancias	23
10	Impuesto sobre Sociedades	25
11	Activos fiscales	26
12	Información sobre medio ambiente	26
13	Gestión de riesgos	27
14	Gestión de capital	28
15	Información sobre administradores	29
16	Honorarios de Auditoría	31
17	Departamento de atención al cliente	31
18	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	31
	Informe de gestión	34
Anexo I	Detalle de las instituciones gestionadas	42



CLASE 8.^a



0L7406896

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Tesorería	6	3.231.511,93	2.249.024,64
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		1.495.705,53	1.365.014,46
Valores representativos de deuda		1.495.705,53	1.365.014,46
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	7	7.184.183,75	4.620.725,08
Crédito a intermediarios financieros		6.189.438,36	3.648.526,22
Crédito a particulares		994.745,39	971.884,58
Otros activos financieros		-	314,28
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	11	858.286,05	1.011.148,70
Corrientes		-	-
Diferidos		858.286,05	1.011.148,70
Resto de activos		9.071,90	9.071,90
TOTAL ACTIVO		<u>12.778.759,16</u>	<u>9.254.984,78</u>



CLASE 8.^a



OL7406897

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	7	4.352.518,40	2.441.173,12
Deudas con intermediarios financieros		4.309.820,48	2.390.514,35
Deudas con particulares		42.697,92	50.658,77
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	229.811,38
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	229.811,38
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Resto de pasivos		737.534,62	423.328,10
TOTAL PASIVO		<u>5.090.053,02</u>	<u>3.094.312,60</u>
FONDOS PROPIOS	5	7.685.007,67	6.148.792,34
Capital		3.606.000,00	3.606.000,00
Escriturado		3.606.000,00	3.606.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>			
Prima de emisión		1.861.392,01	1.861.392,01
Reservas		3.424.632,83	2.974.228,51
Resultados de ejercicios anteriores		(2.743.232,50)	(2.743.232,50)
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>			
Resultado del ejercicio		1.536.215,33	450.404,32
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>			
AJUSTES POR VALORACIÓN		3.698,47	11.879,84
Activos financieros disponibles para la venta		3.698,47	11.879,84
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	<u>7.688.706,14</u>	<u>6.160.672,18</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>12.778.759,16</u>	<u>9.254.984,78</u>



CLASE 8.^a



0L7406898

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	8	2.090.991.261,84	1.612.815.120,89
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		<u>2.090.991.261,84</u>	<u>1.612.815.120,89</u>



CLASE 8ª

PROTECCIÓN DE DATOS PERSONALES



OL7406899

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Intereses y rendimientos asimilados	9	148.090,82	45.384,97
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		148.090,82	45.384,97
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	9	9.077.634,76	5.663.686,44
Comisiones pagadas	9	(4.110.448,61)	(3.121.711,64)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(44.081,77)	(59.149,38)
MARGEN BRUTO		5.071.195,20	2.528.210,39
Gastos de personal	9	(2.543.796,74)	(1.461.877,32)
Gastos generales	9	(567.747,97)	(417.556,62)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		229.811,38	74,22
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		2.189.461,87	648.850,67
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		10.617,75	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		2.200.079,62	648.850,67
Impuesto sobre beneficios	10	(663.864,29)	(198.446,35)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1.536.215,33	450.404,32
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.536.215,33	450.404,32
BENEFICIO POR ACCIÓN		-	-
Básico		25,60	7,51
Diluido		-	-



CLASE 8.^a



OL7406900

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO		1.536.215,33	450.404,32
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		(8.181,37)	11.879,84
Activos financieros disponibles para la venta		(11.687,67)	16.971,20
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		(11.687,67)	16.971,20
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto de Sociedades		3.506,30	(5.091,36)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		1.528.033,96	462.284,16

CLASE 8.^a

0L7406901

6

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
 Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales
 terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en euros)

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	TOTAL FONDOS PROPIOS							Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	RESULTADO del ejercicio		
SALDO FINAL EN 2012	3.606.000,00	1.861.392,01	2.974.228,51	(2.743.232,50)	-	-	450.404,32	6.148.792,34	6.160.672,18
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2013	3.606.000,00	1.861.392,01	2.974.228,51	(2.743.232,50)	-	-	450.404,32	6.148.792,34	6.160.672,18
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.536.215,33	1.536.215,33	(8.181,37)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	450.404,32	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	450.404,32	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	450.404,32	-	-	-	450.404,32	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2013	3.606.000,00	1.861.392,01	3.424.632,83	(2.743.232,50)	-	-	1.536.215,33	7.685.007,67	3.698,47
									7.688.706,14



CLASE 8.^a



OL7406902

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
 Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales
 terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
 (Expresados en euros)

TOTAL FONDOS PROPIOS											
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2011	3.606.000,00	1.861.392,01	2.923.577,87	(2.743.232,50)	-	-	50.650,64	5.698.388,02	-	-	5.698.388,02
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2012	3.606.000,00	1.861.392,01	2.923.577,87	(2.743.232,50)	-	-	50.650,64	5.698.388,02	-	-	5.698.388,02
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	450.404,32	450.404,32	11.879,84	-	462.284,16
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(50.650,64)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversiones de pasivos financieros en capital	-	-	50.650,64	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	50.650,64	-	-	-	(50.650,64)	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2012	3.606.000,00	1.861.392,01	2.974.228,51	(2.743.232,50)	-	-	450.404,32	6.148.792,34	11.879,84	-	6.160.672,18



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L7406903

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

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

	Nota	<u>2013</u>	<u>2012</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		<u>982.487,29</u>	<u>(5.825.074,31)</u>
Resultado del ejercicio (+/-)		<u>1.536.215,33</u>	<u>450.404,32</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		=	=
Amortización		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(*)	<u>2.121.939,99</u>	<u>5.431.760,66</u>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	2.135.930,20	4.011.847,95
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	138.872,44	1.352.581,62
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	(152.862,65)	67.331,09
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		<u>1.950.725,45</u>	<u>(711.378,83)</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		1.866.330,31	(842.725,69)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		84.395,14	131.346,86
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		<u>(382.513,50)</u>	<u>(132.339,14)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		-	-
Pagos (-)		-	-
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)		-	-
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-

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



CLASE 8.ª



OL7406904

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

Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresados en euros)

	Nota	2013	2012
Cobros (+)		-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)		-	-
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		-	-
Pagos (-)		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
Cobros (+)		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		982.487,29	(5.825.074,31)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)		2.249.024,64	8.074.098,95
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)		3.231.511,93	2.249.024,64



CLASE 8.^a



0L7406905

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

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

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

- La administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.
- La administración, representación, gestión y comercialización de Fondos de Capital Riesgo, y la gestión de activos de Sociedades de Capital Riesgo. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas con las que mantengan vinculación como consecuencia del ejercicio de su actividad principal.
- El asesoramiento sobre inversiones dentro de los límites previstos en la legislación vigente.
- La comercialización de las acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva.
- La custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva (que deroga la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva) y en el Real Decreto 1082/2013, de 13 de julio, por el que se aprueba el reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuando se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes.

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

La Sociedad está controlada por BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del subgrupo han sido formuladas el 26 de marzo de 2014 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.



CLASE 8.ª



0L7406906

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Asimismo BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 23 de enero de 2014 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2013 de la Sociedad se formulan por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 28 de marzo de 2014.

1.2 Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

i) Desglose de empleados por funciones

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Dirección	1	-	1	1	-	1
Gestión	10	9	19	9	6	15
Administración	-	-	-	-	-	-
Control y riesgos	-	-	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-	-	-
	11	9	20	10	6	16

ii) Desglose de empleados por categoría

	2013			2012		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	1	1	2	1	-	1
Técnicos	10	8	18	9	6	15
Administrativos	-	-	-	-	-	-
	11	9	20	10	6	16



CLASE 8.ª
INFORMACIÓN Y REGISTRO DE ACTIVIDADES



OL7406908

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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:

4.1.1 Activos financieros disponibles para la venta

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

4.1.2 Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento.

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

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



CLASE 8.^a
L. 1/2007 (BOE 11/03/2007)



0L7406909

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

Los intereses devengados se registran calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados (ver nota 7.2).

4.1.3 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a 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 7.3).

4.2 Activo material

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

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

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



CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA A LA CLASE 8.^a DEL PLAN GENERAL DE CUENTAS



OL7406910

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

	Años de vida útil estimada
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	6,25

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 el incremento de un activo, o la desaparición o disminución de un pasivo y, en ocasiones, el 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 el incremento de un pasivo, o la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, el reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 9).

4.4 Provisiones por pensiones

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

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

4.5 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



CLASE 8.^a
REGISTRO DE LA CLASE DE MARCA DE PRODUCTOS FINANCIEROS



OL7406911

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

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

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

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

4.6 Recursos de clientes fuera de balance

Los recursos de clientes fuera de balance corresponden al importe de los recursos de clientes gestionados y los comercializados por la Sociedad (ver nota 8).



CLASE 8.^a

URQU



OL7406912

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

4.7 Estado de flujos de efectivo

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

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



CLASE 8.^a
EJERCICIO DE INVERSIÓN COLECTIVA



OL7406913

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El epígrafe de ajustes por valoración recoge las plusvalías tácitas netas de impuestos de los activos financieros disponibles para la venta.

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Capital social	3.606.000,00	3.606.000,00
Prima de emisión	1.861.392,01	1.861.392,01
Reserva legal	721.214,53	721.214,53
Reserva indisponible redenominación capital	72,63	72,63
Reservas voluntarias	2.703.345,67	2.252.941,35
Resultado de ejercicios anteriores	(2.743.232,50)	(2.743.232,50)
Resultado del ejercicio	1.536.215,33	450.404,32
Total fondos propios	7.685.007,67	6.148.792,34
Ajustes por valoración	3.698,47	11.879,84
Total patrimonio neto	7.688.706,14	6.160.672,18

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 BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal.

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 12 de enero de 2002, de acuerdo con el apartado 1 del artículo 13 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Los contratos con el socio único han sido informados en la nota correspondiente.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Las reservas voluntarias son de libre disposición.



CLASE 8.ª



OL7406914

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2013 a presentar al Accionista Único para su aprobación así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2012, se detalla a continuación:

	<u>2013</u>	<u>2012</u>
Beneficio del ejercicio	1.536.215,33	450.404,32
Distribución:		
Reservas voluntarias	1.536.215,33	450.404,32
Resultado de ejercicios anteriores	-	-

6. Tesorería

El epígrafe recoge el saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. La cuenta corriente está remunerada al tipo EONIA liquidándose mensualmente los intereses.

7. Instrumentos financieros

7.1 Activos financieros disponibles para la venta

A 31 de diciembre de 2013, el epígrafe recoge un pagaré cotizado en euros contratado con el Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 1.500.000,00 de euros con vencimiento el 30 de abril de 2014. La tasa de interés nominal del pagaré es del 1,650%.



CLASE 8.^a



OL7406915

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

7.2 Inversiones crediticias

7.2.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Depósitos a plazo	5.018.750,00	3.001.044,90
Deudores empresas del grupo	1.170.688,36	647.481,32
Total	<u>6.189.438,36</u>	<u>3.648.526,22</u>

El depósito a plazo de la Sociedad ha sido constituido con Banco de Sabadell, S.A. y tiene como vencimiento el 3 de enero de 2014. Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han oscilado entre el 1,35% y el 2,25%.

El epígrafe “Deudores empresas del grupo” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2013, 1.112.657,49 euros por la delegación de gestión de carteras de Banco de Sabadell, S.A. (588.957,05 euros a 31 de diciembre de 2012).

7.2.2 Crédito a particulares

El epígrafe recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2013, las comisiones de gestión pendientes de cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C. en adelante) bajo gestión, por un importe de 994.745,39 euros (971.884,58 euros al 31 de diciembre de 2012).

7.3 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Deudas con intermediarios financieros	4.309.820,48	2.390.514,35
Deudas con particulares	42.697,92	50.658,77
Otros pasivos financieros	-	-
Total	<u>4.352.518,40</u>	<u>2.441.173,12</u>

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2013, los pagos pendientes a Banco de Sabadell, S.A. por la remuneración de la mediación en la comercialización de I.I.C. por importe de



CLASE 8.ª



0L7406916

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

2.223.139,37 euros (1.040.194,45 euros a 31 de diciembre de 2012) así como los pagos pendientes a BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal, por importe de 1.887.734,24 euros (1.305.304,93 euros a 31 de diciembre de 2012) por la delegación de las funciones: i) de administración de las IIC; ii) validación, generación, transmisión, contratación y asignación de órdenes de activos, valores e instrumentos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados; iii) funciones encomendadas a la Unidad de Control por la Circular 3/1997, de 29 de julio.

Adicionalmente, el epígrafe recoge el importe de 198.946,87 euros a pagar por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades de Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (ver nota 10).

El epígrafe “Deudas con particulares”, a 31 de diciembre de 2013 recoge principalmente el importe por donaciones de 27.489,48 euros (36.153,88 euros a 31 de diciembre de 2012).

En cumplimiento del deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2013 y 2012, la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago que acumulara un aplazamiento superior al plazo legalmente establecido.

La información sobre los aplazamientos de pago en el ejercicio 2013 y 2012 se presenta el siguiente cuadro:

	2013		2012	
	Importe	%	Importe	%
Dentro del plazo máximo legal	375.657,56	99,33%	334.427,49	100%
Resto ⁽¹⁾	2.515,35	0,67%	0,00	0%
Total Pagos del ejercicio	378.172,91	100,00%	334.427,49	100%
PMPE (días) de pagos(*)	19,14	0,00%	0,00	0%
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	0,00	0,00%	0,00	0%
Total				

(*)Plazo medio ponderado excedido de pagos (PMPE) el número de días de retraso sobre el plazo legal en cada uno de los pagos incumplidos ponderado por el importe del respectivo pago

(1) En los casos en los que se supera el límite legal establecido existen casuísticas que justifican la demora del pago



CLASE 8.^a



OL7406917

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

8. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

31 de diciembre de 2013				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
164	S.I.C.A.V.	1.398.686.917,87	6.372.988,12	19.614
-	Carteras de terceros gestionadas	692.304.343,97	2.704.646,64	-

31 de diciembre de 2012				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Participes/ Accionistas
166	S.I.C.A.V.	1.217.309.114,22	5.074.729,39	21.695
-	Carteras de terceros gestionadas	395.506.006,67	588.957,05	-

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS Y DE INVERSIÓN



OL7406918

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

9. Cuenta de pérdidas y ganancias

9.1 Margen de intereses

El desglose del margen de intereses a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Intermediarios financieros	69.937,93	30.030,51
Valores de renta fija interior	50.303,29	15.354,46
Otros intereses y rendimientos	27.849,60	-
Total Intereses y rendimientos asimilados	148.090,82	45.384,97

El epígrafe “Intermediarios financieros” recoge el importe de los intereses de la cuenta corriente por importe de 2.393,94 euros así como los intereses de los depósitos a plazo por importe de 67.543,99 euros (16.774,70 euros al 31 de diciembre de 2012), y 50.303,29 euros correspondientes a intereses de pagarés. Tanto la cuenta corriente, como los depósitos a plazo y los pagarés han sido contratados con Banco de Sabadell, S.A.

9.2 Comisiones percibidas y pagadas

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	6.372.988,12	5.074.729,39
Comisiones de gestión delegada de carteras	2.704.646,64	588.957,05
Total Comisiones percibidas	9.077.634,76	5.663.686,44

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Comisiones de comercialización	2.223.139,37	1.816.406,71
Otras comisiones	1.887.309,24	1.305.304,93
Total Comisiones pagadas	4.110.448,61	3.121.711,64



CLASE 8.^a



OL7406919

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

El epígrafe “Comisiones pagadas” recoge principalmente: i) la remuneración a Banco de Sabadell, S.A., por importe de 2.223.139,37 euros (1.816.406,71 euros al 31 de diciembre de 2012) por la mediación en la comercialización de I.I.C., y ii) la retribución por importe de 1.887.309,24 euros (1.305.304,93 euros al 31 de diciembre de 2012), a BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal por la delegación de la prestación de servicios mencionado en la nota 7.2.

9.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Sueldos y cargas sociales	2.515.530,53	1.450.896,60
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	17.323,92	10.461,36
Gastos de formación	324,54	494,22
Otros gastos de personal	10.617,75	25,14
Total Gastos de personal	2.543.796,74	1.461.877,32

9.4. Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

	2013	2012
Inmuebles e instalaciones	71.686,74	69.680,82
Publicidad y representación	-	-
Servicios de profesionales independientes	18.210,25	18.882,27
Servicios administrativos subcontratados	-	608,60
Otros gastos	291.348,68	247.257,56
Contribuciones e impuestos	186.502,30	81.127,37
Total Gastos generales	567.747,97	417.556,62

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell S.A., por un importe de 71.686,74 euros (69.680,82 euros al 31 de diciembre de 2012).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora entre otros los gastos por los servicios de



CLASE 8.^a
ECONOMÍA Y FINANZAS



OL7406920

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

información financiera requeridos por la actividad de gestión de activos (Reuters, Bloomberg, Factset) y gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.

10. Impuesto sobre Sociedades

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2013 y 2012 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	2013	2012
Resultado contable antes de impuestos	2.200.079,62	648.850,67
Diferencias permanentes:		
Gastos no deducibles	19.944,35	22.134,45
Imputación de ejercicios anteriores	-	-
Donaciones	42.858,15	56.983,87
Total diferencias permanentes	<u>62.802,50</u>	<u>79.118,32</u>
Resultado contable ajustado	2.262.882,12	727.968,99
Cuota íntegra (30%)	678.864,64	218.390,70
Deducciones y bonificaciones	(15.000,35)	(19.944,35)
Gasto por impuesto de sociedades	<u>663.864,29</u>	<u>198.446,35</u>
Diferencias temporales:		
Amortización Fondo de comercio no deducible	(28.584,42)	(142.922,11)
Gastos por proyectos de carácter benéfico	(2.599,32)	(2.720,97)
Otros gastos	(6.205,21)	(6.205,21)
Total diferencias temporales	<u>(37.388,95)</u>	<u>(151.848,29)</u>
Importe a pagar	626.475,34	46.598,06
Pagos a cuenta	(427.528,47)	(1.583,09)
Importe a liquidar	<u>198.946,87</u>	<u>45.014,97</u>

El importe a liquidar del Impuesto de Sociedades se encuentra contabilizado en el epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” (ver nota 7.3).



CLASE 8.^a
LIBRANCIA DE CANTIDAD DE DINERO



OL7406922

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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.

13. Gestión de riesgos

13.1 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.

13.2 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, o a posiciones con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo.

13.3 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 devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre sean contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

13.4 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.

13.5 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.



CLASE 8.^a



0L7406923

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

13.6 Riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional se gestiona a nivel del grupo Banco Sabadell de acuerdo con lo requerido con la Circular 3/2008 de Banco de España (ver nota 14).

14. Gestión del capital

A 31 de diciembre de 2013, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art.100 del Real Decreto 1082/2013, de 20 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

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



CLASE 8.^a



OL7406924

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

15. Información sobre administradores

15.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Los Consejeros de la Sociedad no han percibido remuneración alguna de la misma por su condición de consejeros. No han tenido ningún tipo de anticipo ni crédito concedido por la Sociedad en el ejercicio 2013.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010 de 2 de julio, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, los Consejeros han comunicado a la Sociedad:

- a) Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.
- b) Que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	% participación
Cirus Andreu Cabot	Banco de Sabadell, S.A.	0,006%

- c) Que no ejercen cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propias o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad, con las siguientes excepciones:

Consejero	Sociedad	Cargo/ Función
Cirus Andreu Cabot	Banco de Sabadell, S.A.	Subdirector General
	Bansabadell Inversión, SA , S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal	Consejero Director General
	Europa Invest, S.A.	Presidente
	Sabadell Solbank Inversión, S.G.I.I.C., S.A.U.	Presidente (desde el 10/10/2013)
	Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.	Consejero



CLASE 8.ª



OL7406925

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

Sabadell BS Select Fund of Hedge Funds S.I.C.A.V.	Presidente
Lazora, S.I.I., S.A.	Consejero
Azora Europa I, S.A.	Representante del Consejero Bansabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal
Azora Europa II, S.A.	Representante del Consejero Bansabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal
Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A.	Presidente (hasta el 03/06/2013)
Europa Invest, S.A.	Consejero
Xavier Aspachs Alegre	Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A. Consejero (hasta el 26/04/13)

Adicionalmente, los administradores han confirmado que ellos y las personas vinculadas a las que se refiere el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, no ostentan participaciones accionariales directas o indirectas, ni desempeñan cargos o funciones, ni realizan actividades por cuenta propia o ajena del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad dominante.

Los cuatro miembros del Consejo de Administración de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2013, son varones.



CLASE 8.ª



0L7406926

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

16. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2013 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados, ascendieron a 3.967,20 euros (3.967,20 euros durante el ejercicio 2012) y 8.500,00 euros (11.714,00 euros durante el ejercicio 2012) respectivamente, impuestos y gastos no incluidos.

17. Departamento de atención al cliente

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente 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.

18. 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 2013 son las siguientes:

	IIC	AUDITOR
1	FUTURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	FISA AUDITORES, S.A.
2	CORPORAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	AUREN AUDITORES LEVANTE, S.L.
3	ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
4	CARTERA CALOBRA 2, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
5	DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
6	INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
7	INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
8	INVERSIONES BANIAR, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
9	INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
10	INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
11	INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
12	INVERSIONES MILAMAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
13	INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.



CLASE 8.^a



OL7406927

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

	IIC	AUDITOR
14	INVERSIONES REMELLÁN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
15	INVERSIONES SOLBUS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
16	ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
17	MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
18	MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
19	NOMIT GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
20	NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
21	PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
22	POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
23	REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
24	SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
25	TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
26	URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
27	URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
28	ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
29	CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
30	PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
31	RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
32	VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
33	INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GRANT THORNTON, S.L.P.
34	XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GUASCH-LOPEZ AUDITORS S.L.P.
35	SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GUTIERREZ BUREAU D'AUDITEURS, S.L.
36	MIGJORN INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	KPMG AUDITORES, S.L.
37	JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.	KPMG AUDITORES, S.L.
38	DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.
39	CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	LAVINIA AUDITORIA & CONSULTORIA, S.L.P.
40	RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
41	SIMCOVAS GRUP, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
42	SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
43	BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
44	NEPEFRAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
45	BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
46	BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
47	DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
48	ESTEDANU, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.



CLASE 8.^a

REGISTRO DE MARCAS Y DISEÑOS INDUSTRIALES



0L7406928

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

	IIC	AUDITOR
49	LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
50	NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
51	SARSUIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
52	SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
53	TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
54	TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
55	UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
56	VÉRTICE CARTERA DE INVERSIONES SIGLO XXI, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
57	ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, SL
58	BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, SL
59	HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, SL
60	HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, SL



CLASE 8.ª



0L7406929

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

1. Entorno global y de los mercados de capitales en 2013

El proceso de normalización de los mercados financieros y la paulatina reversión de la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro continúan en 2013, a pesar de episodios que, temporalmente y de forma limitada, generan cierta inestabilidad e incertidumbre en los mercados, como el rescate a Chipre y conflictos políticos en Italia y Portugal. La mejora de las condiciones financieras se refleja en unos menores costes de financiación de los soberanos de la periferia, en la reducción al recurso de la banca al Banco Central Europeo (BCE) a través de la devolución de las operaciones de financiación a más largo plazo (LTRO, por su nombre en inglés “*Long - Term Refinancing Operation*”) y en la capacidad de Irlanda y Portugal de emitir de nuevo en mercado a medio y largo plazo. Además, se confirma la salida de España del programa de ayuda al sector financiero en enero de 2014 e Irlanda es el primer país rescatado en abandonar un programa de ayuda integral, sin solicitar apoyo adicional. A pesar de todo, el mercado de crédito bancario permanece débil y fragmentado, con una elevada heterogeneidad entre países en los tipos de interés asociados a préstamos a pymes. Los avances en términos de integración europea representan un apoyo al anterior proceso de normalización. Las principales novedades en este ámbito son las relacionadas con el proceso de establecimiento de una Unión Bancaria. Destacan el traslado de Basilea III a legislación europea, la decisión de establecer al BCE como supervisor bancario único en la zona euro a partir de finales de 2014 y el acuerdo para que el Mecanismo Europeo de Estabilidad (MEDE) pueda recapitalizar directamente a la banca bajo ciertas circunstancias. Además, en las últimas semanas, las autoridades europeas llegan a un acuerdo sobre la Directiva de Recuperación y Resolución Bancaria y la Directiva del Esquema de Garantía de Depósitos.

La economía global muestra un crecimiento modesto en 2013 y los países desarrollados mejoran a lo largo del año. En este sentido, en la zona euro se alcanza un punto de inflexión en el segundo semestre, de la mano de un entorno financiero más benigno. En Estados Unidos, el crecimiento es moderado, lastrado por la política fiscal (“*fiscal cliff*”). Sin embargo, el fortalecimiento progresivo de la actividad propicia una mejora significativa del mercado laboral. Por otro lado, se pone de manifiesto la polarización política existente en las negociaciones sobre el límite de deuda y la financiación del gasto público. El episodio más relevante se produce en octubre, con la paralización parcial de la administración federal. En Reino Unido, la actividad presenta un comportamiento muy favorable, de la mano del buen tono del mercado laboral y del importante dinamismo del mercado



CLASE 8.^a
FEDERACIÓN DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN



OL7406930

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

inmobiliario. En Japón, el nuevo gobierno presenta un plan para terminar con la deflación en el país y estimular el crecimiento económico (el plan llamado “Abenomics”). Las economías emergentes crecen por debajo del promedio de la última década, en un contexto de agotamiento de los modelos de crecimiento y de retos estructurales significativos. En el caso de China, el nuevo gobierno impulsa un plan de reformas para cambiar el modelo de crecimiento y hacerlo más sostenible de cara al largo plazo.

La economía española registra en el tercer trimestre el primer crecimiento positivo en más de dos años. La actividad se ve apoyada por la favorable evolución del sector exterior y el menor lastre de la demanda doméstica, en un contexto de financiación más benigno y de menor ajuste fiscal. En este sentido, en mayo, la Comisión Europea relaja de forma significativa la senda de consolidación fiscal de España para los próximos años. Por otra parte, se avanza en el proceso de corrección de los desequilibrios acumulados en la etapa expansiva previa. En particular, logra un saldo de la balanza por cuenta corriente positivo por primera vez desde el inicio de la Unión Monetaria Europea y la inversión en vivienda, en relación al Producto Interior Bruto (PIB), permanece en mínimos históricos. Asimismo, la corrección del excesivo endeudamiento del sector privado registra progresos significativos. Respecto a las reformas estructurales, se toman medidas en relación a la Administración Pública, con el objetivo de mejorar su transparencia, sostenibilidad y eficiencia, destacando la reforma del sistema de pensiones. En este marco, las tres principales agencias de calificación crediticia revisan en el tramo final de 2013 la perspectiva de la deuda pública española, de negativa a estable.

La inflación se modera en las principales economías desarrolladas, a excepción de Japón. Algunos países de la periferia europea registran tasas de inflación próximas a cero e incluso negativas a finales de año, en un contexto de fragilidad económica, fortalecimiento del euro, finalización del impacto alcista de algunas medidas impositivas y procesos de devaluación interna en algunas economías periféricas.

La política monetaria de los principales bancos centrales es acomodaticia, aunque con divergencias. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) inicia el cambio de rumbo en su política monetaria, distanciándose del resto de bancos centrales. Así, anuncia la primera reducción del ritmo de compras de activos y refuerza el compromiso de mantener el tipo de interés de referencia en los actuales niveles reducidos un tiempo después de que la tasa de paro se sitúe por debajo del



CLASE 8.ª



OL7406931

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

umbral establecido por la Fed, del 6,5%. El BCE, rebaja el tipo rector hasta mínimos históricos, del 0,25%, y se compromete a mantenerlo en niveles reducidos durante un período prolongado de tiempo. Asimismo, la máxima autoridad monetaria prolonga las operaciones de financiación a tipo fijo y adjudicación plena hasta verano de 2015. El Banco de Inglaterra condiciona su política monetaria al comportamiento del mercado laboral y no incrementará el tipo rector del 0,50% ni reducirá el tamaño del programa de compra de activos hasta que, al menos, la tasa de desempleo se sitúe en el 7%. El Banco de Japón presenta las bases de una nueva fase de laxitud monetaria, por la que abandona la herramienta del tipo rector y se centra en el incremento de la base monetaria. El objetivo de este banco central es poner fin a la deflación y situar de forma estable el crecimiento de los precios en torno al objetivo del 2% en los próximos dos años.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo en Estados Unidos finaliza en niveles claramente superiores a los de principios de año, alejándose de los mínimos históricos observados en 2012. El cambio de rumbo de la Fed y la mejora en los indicadores económicos condicionan este comportamiento. Los tipos de interés a largo plazo en Alemania, aunque permanecen en niveles reducidos, también repuntan, por el efecto arrastre de la deuda pública americana, el punto de inflexión alcanzado por la economía europea y el menor grado de tensión en los mercados de deuda soberana. La deuda pública de España e Italia muestra una mejora progresiva a lo largo del año. En el caso español, que parte de unos niveles de rentabilidad y prima de riesgo más elevados, la mejora es más pronunciada. Así, las referencias a diez años de ambos países terminan el ejercicio en niveles similares, ligeramente superiores al 4%.

El euro se aprecia frente al dólar, especialmente en la segunda mitad del año, de la mano de los mejores datos económicos en la zona euro y de la decisión de la Fed de retrasar más de lo esperado el inicio de la reducción del ritmo de compra de activos en Estados Unidos. El hecho de que la zona euro se esté convirtiendo en una región superavitaria por cuenta corriente por importes destacados, a partir del mantenimiento del superávit por parte de Alemania y de la corrección de los déficits de la periferia, es un factor de apoyo adicional para el euro. El yen se deprecia frente a las principales divisas internacionales, en un contexto en que las autoridades niponas adoptan medidas claramente expansivas en su lucha contra la deflación, como parte del programa “Abenomics”.

Las bolsas de los países desarrollados cierran el año con ganancias. En Estados Unidos las subidas de los índices bursátiles se producen gradualmente durante



CLASE 8.^a



OL7406932

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

todo el ejercicio y el Standard & Poor's 500 sube un +24,04% en euros. En Europa, la mayor parte de las subidas se concentran en la segunda mitad de 2013. El índice selectivo europeo STOXX Europe 50 cierra el año con una subida de +13,26% y el selectivo de la zona euro EURO STOXX 50 de un +17,95%. En España, el índice selectivo español IBEX 35 se revaloriza un +21,42%. La bolsa japonesa también termina con subidas y el índice selectivo japonés NIKKEI 300 en euros gana un +20%.

Los mercados en los países emergentes se ven perjudicados por el cambio de rumbo en la política monetaria de la Fed, las vulnerabilidades domésticas acumuladas en los últimos años y los temores respecto al alcance de la desaceleración económica en China. Las bolsas emergentes cierran un año de pérdidas. El índice bursátil Bovespa brasileño, retrocede en euros un -29,87%, el principal índice ruso un -9,57% y el Shanghai SE Composite chino un -8,06%.

Perspectivas para 2014

En Estados Unidos, la economía mostrará dinamismo, en un contexto en el que la política fiscal será un menor lastre para el crecimiento y el mercado laboral continuará su recuperación. El buen tono de la actividad llevará a la Fed a continuar con la reducción de las compras de activos en sus próximas reuniones. En la zona euro, la actividad experimentará una mejora cíclica, en un contexto de mayor estabilidad financiera y menor austeridad fiscal. Este mejor comportamiento de la actividad también estará apoyado por otros factores. Así, Alemania continuará con su proceso de fortalecimiento de la demanda interna, mientras que algunas reformas estructurales adoptadas por los países periféricos comenzarán a dar sus frutos, lo que debería provocar una reducción adicional de las primas de riesgo-país. La inflación permanecerá contenida, en niveles inferiores al objetivo del BCE, pero sin entrar en una dinámica deflacionista.

En los próximos meses, las bolsas se verán afectadas por los resultados empresariales del cuarto trimestre, las elecciones al congreso de Estados Unidos y el impacto que el inicio de la reducción de compras de activos por parte de la Fed pueda tener en los mercados de divisas y emergentes y, con ello, en los resultados de las compañías. En Europa, la política monetaria del BCE y los test de estrés también serán temas relevantes.



CLASE 8.^a



OL7406933

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

2. El número de SICAV bajo gestión ha disminuido en 2013

En 2013, el número de SICAV bajo gestión se ha situado en 164, registrando una disminución del 1,2% respecto el 31 de diciembre de 2012.

3. En 2013 el patrimonio gestionado se ha incrementado

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, se ha incrementado en un 15% hasta situarse en los 1.398,7 millones de euros, en comparación con los 1.217,3 millones de euros registrados al final de 2012.

4. Actividad de gestión de carteras delegada

El patrimonio de carteras de terceros, gestionadas por delegación de Banco de Sabadell, S.A. correspondiente a los clientes del negocio de Sabadell Urquijo Banca Privada, ha registrado un incremento del 75% en 2013, alcanzado los 692,3 millones de euros. A 31 de diciembre de 2013 el número de carteras ascendía a 1.499 un 62% más que al cierre de 2012.

5. Evolución del personal

Al final de 2013 la plantilla de la Sociedad Gestora, con el objeto de mantener sus medios humanos adecuados a las exigencias de la actividad, se ha situado en 20 personas, registrando un incremento del 25% respecto la misma fecha del año anterior.

6. No hay adquisición de acciones propias

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



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN FINANCIERA Y DE INVERSIÓN



OL7406934

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

7. Informe preparado por el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Sabadell

“El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell, y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de la Secretaria General del Banco. Sus funciones son las de atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo, que se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos derivados de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

Adicionalmente a su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios 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 del grupo Banco Sabadell. En este capítulo, el Servicio ha gestionado 979 peticiones de asistencia e información durante el año 2013 frente a las 756 atendidas durante el año 2012.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones en los casos de complejidad alta ha sido de 46,65 días (31,52 en 2012), en los de complejidad media ha sido de 32,41 días (8,02 en 2012) y en los casos de complejidad baja se ha situado en 17,79 días (2,62 en 2012). Todo ello frente a los 60 días de respuesta que prevé, como plazo máximo, la referida Orden del Ministerio de Economía y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de la Entidad.

Asuntos tramitados

Durante el año 2013, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 27.347 asuntos (5.901 en 2012), de los que se han admitido a trámite 26.727 (5.794 en 2012), de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y ha gestionado 24.821 (4.435 en 2012), de los que un 16,70% han sido quejas (40% en 2012) y un 83,30% reclamaciones (60% en 2012). A 31 de diciembre de 2013 se encontraban pendientes de resolver 2.526 asuntos (1.521 en 2012).



CLASE 8.^a



OL7406935

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, un 35,33% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (22% en 2012), un 11,08% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 4% en 2012), un 0,97% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario (un 7% en 2012), en un 0,28% de los casos el cliente desistió de su reclamación (sin ningún caso en 2012) y el 44,38% restante se resolvió a favor de la entidad (un 67% en 2012). A 31 de diciembre se encontraban un 5,45% de asuntos pendientes de emitir resolución por parte de los organismos reguladores y del Defensor del Cliente y del Partícipe.

Defensor del Cliente y del Partícipe

El grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función que desempeña D. José Luis Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga.

El Defensor del Cliente y del Partícipe es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios del grupo Banco Sabadell, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

El Defensor del Cliente y del Partícipe ha recibido 2.124 reclamaciones (704 en 2012) de las que ha admitido a trámite 2.110. De las 2.124 reclamaciones recibidas el Defensor ha tramitado y resuelto 1.430 reclamaciones (604 en 2012). A 31 de diciembre se encontraban 488 reclamaciones pendientes de resolución por parte del Defensor y 192 reclamaciones pendientes de la presentación de alegaciones por parte del Servicio de Atención al Cliente.

Sobre el total de reclamaciones resueltas el Defensor ha fallado un 29,56% de ellas a favor del grupo (49% en 2012) y un 20,80% a favor del cliente (16% en 2012). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 13,71% de los casos (20% en el año 2012), en un 0,73% se falló parcialmente a favor de nuestra entidad (un 10% en 2012), en un 7,25% de los casos (2% en el año 2012) el Defensor del Cliente se ha inhibido por falta de competencia (sin perjuicio de la opción del reclamante de reproducir su reclamación en otras instancias), un 1,20% de los casos se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 3% en 2012) y en un 0,57% el propio cliente desistió de su reclamación (ningún caso registrado en 2012).



CLASE 8.^a



0L7406936

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2013

Banco de España, CNMV y Dirección General de Seguros y Planes de Pensiones

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

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 del Grupo Banco Sabadell no ha recibido ni tramitado, entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013, ninguna queja ni reclamación de esa sociedad. Tampoco se ha recibido ninguna reclamación a través del Defensor del Cliente ni de la CNMV.”



CLASE 8.^a



OL7406937

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.917.630,84	2.525.978,01
2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	33.211.589,52	27.365.926,16
3 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.409.318,94	0,00
4 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.856.080,06	1.869.934,93
5 ALMAGRO 2004 CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.004.461,68	2.660.543,95
6 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	20.088.885,13	18.876.723,89
7 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.692.773,55	2.389.347,23
8 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24.461.087,20	23.424.536,44
9 ARANGOI FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.424.771,19
10 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.868.298,85	7.667.840,87
11 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.487.737,62	0,00
12 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.150.555,18	4.114.134,99



CLASE 8.^a



OL7406938

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
13 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.088.638,80	2.955.808,95
14 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.218.204,12	9.541.539,36
15 BALOO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A. (antes BILIX FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	9.573.324,65	2.174.365,62
16 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.466.541,75	4.330.271,17
17 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.404.554,30	2.588.240,04
18 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.579.239,82	5.003.161,19
19 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.060.537,55	2.065.496,92
20 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15.003.416,62	13.753.275,96
21 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	35.326.376,33	27.858.835,37
22 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.681.901,34	2.441.047,38
23 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.098.848,53	8.237.615,68
24 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15.814.652,17	14.124.092,89



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL7406939

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
25 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13.514.570,07	12.735.323,31
26 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.632.646,45	7.822.547,52
27 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.408.179,51	6.380.628,37
28 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.373.859,34	4.271.893,62
29 CARTERA CALOBRA 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.385.411,28	0,00
30 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.413.838,12	4.622.326,10
31 CARTERA DE ACCIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	22.464.823,67	19.589.026,93
32 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.743.371,38	2.611.998,56
33 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.751.887,00	2.506.376,82
34 CLEAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.489.634,41
35 CORPORAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.585.170,75	2.529.224,58
36 COVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.085.060,08	2.946.140,36



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



OL7406940

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
37 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.445.541,81	2.901.766,03
38 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.630.236,64	10.623.686,27
39 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.112.819,65	5.755.335,66
40 DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.098.778,40	1.785.693,63
41 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.922.056,78	1.879.147,23
42 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.493.919,62	6.080.810,81
43 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.723.093,73	8.259.853,52
44 ESTEDANU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.452.117,42	2.710.035,58
45 FAMQUIR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.741.621,16
46 FENIDES INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.853.593,30	2.726.509,18
47 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.259.521,21	3.011.471,55
48 FUNRENT MILENIO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.412.573,33	3.300.302,85



CLASE 8.^a



OL7406941

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
49 FUTURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A. (antes CHICHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	5.540.438,26	3.003.795,86
50 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.114.362,81	2.845.833,24
51 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.264.916,70	4.016.735,64
52 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.668.688,46	2.374.848,19
53 GP 44 SIGLO XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.031.047,30	2.984.765,82
54 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.004.299,58	9.716.029,04
55 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.695.427,88	2.911.012,94
56 GRUPO ARCE DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	13.975.355,43
57 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.645.404,24	3.505.046,30
58 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	21.471.544,61	17.832.788,30
59 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.872.141,80	6.503.680,34
60 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.365.238,61	0,00



CLASE 8.^a



OL7406942

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
61 ILUSTRACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	2.945.701,77	2.897.348,17
62 INCOME INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.857.419,26
63 INFAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	5.026.391,41
64 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.579.590,45	3.779.972,17
65 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	77.607.707,59	58.687.948,41
66 INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17.615.227,09	0,00
67 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.479.245,40	9.778.560,12
68 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.003.726,40	4.456.160,40
69 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.095.359,85	3.558.336,88
70 INVERSIONES ALLENDELAGUA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.947.741,61
71 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.119.637,15	2.897.012,94
72 INVERSIONES BANIAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.609.542,81	6.964.562,38



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE CREDITO



OL7406943

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
73 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.055.101,80	2.656.173,39
74 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.352.042,79	6.713.534,19
75 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.045.525,32	1.856.293,10
76 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.916.421,20	1.940.164,23
77 INVERSIONES COVADONGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.448.759,93	4.178.499,99
78 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.996.032,56	2.707.777,84
79 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.542.826,47	4.284.551,40
80 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.937.565,04	6.724.885,59
81 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.865.317,06	5.522.804,21
82 INVERSIONES IC49, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.023.679,81	2.518.125,52
83 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.235.810,20	2.963.231,53
84 INVERSIONES JULGAB, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.422.777,13	9.577.113,38



CLASE 8.^a

www.boe.es



OL7406944

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
85 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.717.961,69	2.582.282,73
86 INVERSIONES LORENZO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.014.221,79	7.074.159,82
87 INVERSIONES LUAMART, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.413.861,47	3.698.253,43
88 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16.178.957,91	16.016.334,50
89 INVERSIONES MILAMAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.419.912,64	0,00
90 INVERSIONES OLABERRIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.766.375,62	6.186.202,39
91 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.218.906,25	1.901.933,78
92 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.920.622,65	3.706.188,28
93 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.651.979,21	8.278.957,47
94 INVERSIONES REMELLÁN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.820.112,78	3.318.598,95
95 INVERSIONES SOLBUS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.256.911,23	3.833.276,57
96 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	65.596.753,76	58.871.706,53



CLASE 8.^a



OL7406946

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
109 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.903.532,10	1.627.034,45
110 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.890.407,86	3.724.509,77
111 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14.826.980,05	13.473.241,45
112 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.432.584,93	3.989.597,36
113 MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13.899.124,98	12.695.139,17
114 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.502.379,67	2.014.569,67
115 MARKT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.832.307,16	4.568.166,99
116 MIGJORN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.139.412,15	0,00
117 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.957.338,90	3.240.984,76
118 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.434.494,70	2.276.969,05
119 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.335.636,70	2.286.440,31
120 MODERATE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.208.897,97	1.992.919,33



CLASE 8.^a



OL7406947

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
121 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.396.546,28	2.260.129,18
122 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.026.294,25	3.647.296,78
123 NAVEDA BOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.797.880,22
124 NEPEFRAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.411.387,81	1.803.074,06
125 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.448.313,34	3.283.060,83
126 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.225.682,91	5.069.392,25
127 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.240.992,58	5.871.999,88
128 NOFASURC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.667.290,59
129 NOMIT GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15.816.949,05	26.479.729,15
130 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.265.593,99	2.973.445,22
131 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.200.659,65	3.079.460,74
132 NORFEU RENTA 24, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.111.995,95	3.116.801,30



CLASE 8.^a
CORREOS Y TELÉGRAFOS DE ESPAÑA



OL7406948

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
133 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.044.610,00	3.188.571,35
134 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.404.743,96	4.754.165,09
135 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.920.835,31	6.503.550,88
136 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	23.099.847,76	19.410.683,59
137 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.921.379,03	2.659.017,21
138 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.031.760,35	2.434.286,20
139 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.855.082,45	6.940.232,51
140 REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24.420.238,03	13.670.791,46
141 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.054.789,97	2.885.852,86
142 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.365.930,41	6.097.141,73
143 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A. (antes URQUIJO SBP GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	19.094.488,37	17.993.328,96
144 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A. (antes URQUIJO SBP GLOBAL 2, S.A., S.I.C.A.V.)	GLOBAL	3.178.024,31	2.894.557,34



CLASE 8.^a
INFORMACIÓN DE INTERÉS PARA LOS INVERSIORES



0L7406949

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
145 SABADELL URQUIJO GLOBAL 3, S.I.C.A.V., S.A. (antes URQUIJO SBP GLOBAL 3, S.A., S.I.C.A.V.)	GLOBAL	3.151.579,41	2.851.666,61
146 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.268.986,93	4.808.587,55
147 SARSUIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.874.783,27	3.714.114,30
148 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.474.693,67	2.995.898,30
149 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.148.087,06	9.563.905,97
150 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.202.752,90	4.004.085,79
151 SIMCOVAS GRUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.550.297,38	2.480.277,61
152 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.408.673,79	4.840.878,34
153 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.517.963,02	3.371.238,27
154 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.134.125,53	7.818.743,37
155 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.950.096,17	3.468.207,76
156 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.515.998,20	3.286.530,12



CLASE 8.^a
EXPOSICIÓN NACIONAL DE MADRID 2011



0L7406950

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
157 TENZIMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (antes URQUIJO SBP GLOBAL 7, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	4.074.500,78	2.719.831,45
158 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	31.912.930,84	28.779.289,57
159 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17.373.006,32	16.608.679,54
160 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.400.269,37	0,00
161 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.582.974,19	4.626.429,34
162 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.328.901,33	5.241.231,11
163 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.381.279,99	5.154.079,12
164 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	30.790.384,35	28.177.919,50
165 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	23.686.546,84	16.353.094,24
166 TREVEGIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.548.423,10	3.356.532,40
167 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.271.094,22	0,00
168 URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.753.373,26	7.110.293,16



CLASE 8.^a
Escribiendo el número de la clase y el número de la subclase



0L7406951

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
169 URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.650.010,79	5.659.628,81
170 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.831.633,69	6.896.132,91
171 VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.203.209,53	4.394.321,95
172 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.363.471,36	3.885.647,04
173 VÉRTICE CARTERA DE INVERSIONES SIGLO XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.372.460,77	2.802.877,36
174 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13.255.196,84	12.726.898,30
175 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.955.093,07	9.725.786,35
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		1.398.686.917,87	1.217.309.114,22



CLASE 8.^a



0L7406952

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2013 (euros)	31/12/2012 (euros)
1 Delegación en la gestión de carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	692.304.343,97	395.506.006,67
TOTAL PATRIMONIO DE CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS		692.304.343,97	395.506.006,67



CLASE 8.^a



0L7406953

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,45516		4,70905	15,84%
2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,19413		8,39976	21,36%
3 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,79056	13/12/2013 S	16,79056	0,00%
4 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,72640		0,73182	-0,74%
5 ALMAGRO 2004 CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,50050		4,18113	31,56%
6 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,28489		8,35849	11,08%
7 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,12194		0,99552	12,70%
8 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,13723		2,99201	4,85%
9 ARANGOI FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,00862	-
10 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,55987		5,64663	16,17%
11 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,03656	31/10/2013 S	1,00000	23,97%
12 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,24963		4,98694	5,27%



CLASE 8.^a



OL7406954

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
13 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,68333		7,12231	7,88%
14 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,29481		7,74487	7,10%
15 BALOO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A. (antes BILIX FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	9,49972		9,01605	5,36%
16 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	21,05320		19,34400	8,84%
17 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,72458		7,63526	27,36%
18 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,40594		11,45153	8,33%
19 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,51413		0,50691	1,43%
20 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,44521		7,71177	9,51%
21 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,73246		8,12623	19,77%
22 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,09076		10,09419	9,87%
23 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,14554		3,88829	6,62%
24 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,58959		11,75591	7,09%



CLASE 8.^a



OL7406955

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
25 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,16808		4,87008	6,12%
26 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,39351		5,79348	10,36%
27 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,45196		8,41562	0,43%
28 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,73957		5,41115	6,07%
29 CARTERA CALOBRA 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,87129	19/07/2013 S	7,60270	7,98%
30 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,72325		6,83760	12,95%
31 CARTERA DE ACCIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,32335		6,38421	14,71%
32 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,53386		7,17277	5,03%
33 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,55776		5,06173	9,80%
34 CLEAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		9,39589	-
35 CORPORAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,46078		6,32071	2,22%
36 COVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,41377		6,02758	6,41%



CLASE 8.^a



0L7406956

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
37 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,77382		0,73460	5,34%
38 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,51628		7,77918	9,48%
39 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,90375		6,60025	4,60%
40 DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,32089		3,67624	17,54%
41 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,98793		7,80905	2,29%
42 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,82020		7,32263	6,79%
43 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,59716		1,51234	5,61%
44 ESTEDANU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,39645		11,27237	1,10%
45 FAMQUIR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,85402	-
46 FENIDES INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,05152		6,71336	5,04%
47 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,64058		5,21126	8,24%
48 FUNRENT MILENIO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,18885		13,72216	3,40%



CLASE 8.^a



0L7406957

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
49 FUTURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A. (antes CHICHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	11,95245		11,73862	1,82%
50 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,47641		5,91884	9,42%
51 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	94,13996		84,52549	11,37%
52 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,68912		4,17265	12,38%
53 GP 44 SIGLO XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,02261		8,86105	1,82%
54 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,23680		10,92446	2,86%
55 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,38968		8,05344	4,18%
56 GRUPO ARCE DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		8,46465	-
57 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,50291		10,09829	4,01%
58 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,13013		11,96242	9,76%
59 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,45809		6,11183	5,67%
60 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,98552	03/12/2013 S	1,00000	-17,32%



CLASE 8.^a



OL7406958

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
61 ILUSTRACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	14,15393		12,53764	12,89%
62 INCOME INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		12,78307	-
63 INFAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		9,12042	-
64 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,22771		5,14019	21,16%
65 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	67,61308		58,49521	15,59%
66 INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	20,76168	13/12/2013 S	20,70266	5,94%
67 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,63504		6,19132	7,17%
68 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,46887		11,99460	12,29%
69 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,15663		1,08659	6,45%
70 INVERSIONES ALLENDELAGUA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		9,48659	-
71 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,97637		12,04975	7,69%
72 INVERSIONES BANIAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,29358		4,08328	5,15%



CLASE 8.^a



0L7406959

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
73 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,35053		5,52115	15,02%
74 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,12443		6,45584	10,36%
75 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,07289		7,32589	10,20%
76 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,62121		7,71578	-1,23%
77 INVERSIONES COVADONGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,48347		1,37864	7,60%
78 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,24639		8,44420	9,50%
79 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,88806		7,44258	5,99%
80 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,20088		10,85736	3,16%
81 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,12894		4,83006	6,19%
82 INVERSIONES IC49, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,98435		4,90892	1,54%
83 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,24375		4,80197	9,20%
84 INVERSIONES JULGAB, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,14398		7,48318	8,83%



CLASE 8.^a



OL7406960

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
85 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,04383		8,59197	5,26%
86 INVERSIONES LORENZO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,71001		10,20230	4,98%
87 INVERSIONES LUAMART, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,17508		1,07234	9,58%
88 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,64956		5,59275	1,02%
89 INVERSIONES MILAMAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,61929	20/12/2013 S	10,58809	10,26%
90 INVERSIONES OLABERRIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,43910		1,31570	9,38%
91 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,54720		4,44255	24,87%
92 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,36595		8,77020	18,20%
93 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24,26032		20,25349	19,78%
94 INVERSIONES REMELLÁN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,21483		1,05302	15,37%
95 INVERSIONES SOLBUS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,72171		7,85343	11,06%
96 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	19,03733		16,43510	15,83%



CLASE 8.^a



OL7406961

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
97 INVERSIONES VAZPI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,24555	-
98 INVERSIONS 4T'S, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		15,69745	-
99 INVERSIONS EL CIRERER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,38359		1,20886	14,45%
100 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,73363		9,50060	2,45%
101 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,98465		6,71337	4,04%
102 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,88199		7,04057	11,95%
103 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,95101		9,40158	5,84%
104 KILIAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,54073		6,22896	5,01%
105 LA AYERDENSE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,66982		14,31137	16,48%
106 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24,48691		18,42868	32,87%
107 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,10002		11,16057	-0,54%
108 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15,97891		14,59939	9,45%



CLASE 8.^a



0L7406962

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
109 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,60409		6,49943	17,00%
110 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,15975		10,88449	11,72%
111 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,36554		9,41911	10,05%
112 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,60806		10,94615	6,05%
113 MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,62146		6,04785	9,48%
114 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,82102		6,35756	7,29%
115 MARKT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,60256		15,15368	9,56%
116 MIGJORN INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,34702	03/12/2013 S	5,34747	-0,11%
117 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,48132		11,60936	7,51%
118 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,28221		4,94026	6,92%
119 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,11457		6,96448	2,16%
120 MODERATE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,51942		4,96105	11,25%



CLASE 8.^a
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA



0L7406963

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
121 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,86172		8,35708	6,04%
122 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,20372		9,24291	10,40%
123 NAVEDA BOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		12,69790	-
124 NEPEFRAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,93463		3,74859	4,96%
125 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,08584		4,84202	5,04%
126 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,10251		11,41668	6,01%
127 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,63044		10,00174	6,29%
128 NOFASURC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		9,02982	-
129 NOMIT GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,92492		4,76782	3,29%
130 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,16404		11,07515	9,83%
131 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,16914		5,93549	3,94%
132 NORFEU RENTA 24, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,02409		8,08293	-0,73%



CLASE 8.^a



OL7406964

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
133 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,29537		13,68075	4,49%
134 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,15472		8,30167	10,28%
135 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,14715		3,89709	6,42%
136 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,30989		6,45062	13,32%
137 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,19680		10,19073	9,87%
138 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,69504		3,20849	15,16%
139 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,12096		4,49901	13,82%
140 REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,18635		6,83697	34,36%
141 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,42969		10,65653	7,26%
142 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,75896		1,48889	18,14%
143 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A. (antes URQUIJO SBP GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	9,60305		8,93442	7,48%
144 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A. (antes URQUIJO SBP GLOBAL 2, S.A., S.I.C.A.V.)	GLOBAL	7,88363		7,23638	8,94%



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS DE LA OFICINA ESPAÑOLA DE PATENTES Y MARCAS



OL7406965

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
145 SABADELL URQUIJO GLOBAL 3, S.I.C.A.V., S.A. (antes URQUIJO SBP GLOBAL 3, S.A., S.I.C.A.V.)	GLOBAL	7,87470		7,12534	10,52%
146 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,66920		8,82429	9,57%
147 SARSUIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,36634		1,31022	4,28%
148 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,83380		4,38964	10,12%
149 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17,79184		14,83397	19,94%
150 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,58740		5,32315	4,96%
151 SIMCOVAS GRUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,06316		3,95140	2,83%
152 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	22,49453		19,73694	13,97%
153 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,30141		6,99653	4,36%
154 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,19288		7,14437	0,68%
155 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,15979		2,77428	13,90%
156 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,54294		3,26284	8,58%



CLASE 8.^a

ORGANISMO REGULADOR DE MERCADOS FINANCIEROS



0L7406966

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
157 TENZIMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (antes URQUIJO SBP GLOBAL 7, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	8,70525		8,03538	8,34%
158 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,58295		1,42752	10,89%
159 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17,02730		15,35875	10,86%
160 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,04030	12/07/2013 S	1,00000	8,75%
161 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,52610		4,99980	10,53%
162 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,66891		6,08137	9,66%
163 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,98235		0,86567	13,48%
164 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,86050		1,64005	13,44%
165 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,74524		1,60276	8,89%
166 TREVEGIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,46620		5,16398	5,85%
167 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,10754	27/09/2013 S	10,00000	4,20%
168 URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,03280		6,26818	12,20%



CLASE 8.^a



OL7406967

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2013	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2013	FECHA ALTA	31/12/2012	
169 URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,14510		5,91602	3,87%
170 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,62726		6,72599	13,40%
171 VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,86708		16,10592	4,73%
172 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,62269		5,89742	12,30%
173 VÉRTICE CARTERA DE INVERSIONES SIGLO XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,61731		5,74871	15,11%
174 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,24287		13,67500	4,15%
175 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,91176		7,94714	12,14%

NOTA:

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



CLASE 8.^a
FERRERES Y CANTONERAS, S.A. (FERRERES Y CANTONERAS, S.A.)



0L7406968

“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 2013

Reunidos los Administradores de la sociedad Urquijo Gestión, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 28 de marzo de 2014 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 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.

Cirus Andreu Cabot
Presidente

Valentín Arroyo Jiménez
Consejero

Xavier Aspachs Alegre
Consejero

Jaime Hoyos Moliner
Consejero