



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

(Junto con las cuentas anuales e informe de
gestión de Urquijo Gestión S.A. S.G.I.I.C.,
Sociedad Unipersonal correspondientes al
ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023)



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

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

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

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2023 la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondiente al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

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

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



Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Reconocimiento de los ingresos por las comisiones percibidas

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, las comisiones percibidas por Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, durante el ejercicio 2023 corresponden, principalmente, a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, Entidades Gestionadas) así como las comisiones derivadas de la gestión delegada de carteras. Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a las Entidades y Carteras Gestionadas las cuales se encuentran detalladas en la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas. Identificamos esta área como el aspecto más relevante en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de las comisiones sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2023.

Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad, en la determinación del patrimonio diario o trimestral de las entidades gestionadas por la Sociedad sobre la que se calculan las comisiones de gestión percibidas de acuerdo a los contratos de gestión mantenidos con las Entidades Gestionadas. Asimismo, hemos llevado a cabo el entendimiento y revisión del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por la Sociedad.

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

- Hemos efectuado pruebas de detalle de las comisiones de gestión de las Entidades Gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2023 mediante la revisión de documentación soporte, proporcionados por la Sociedad, de todas las Entidades gestionadas por la Sociedad.
- Revisión de las comisiones percibidas por la gestión delegada de carteras durante el ejercicio 2023 mediante la revisión de la documentación soporte y su contraste con los contratos de gestión delegada de carteras firmados.
- Comprobación del adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2023, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas Entidades Gestionadas.
- Hemos evaluado que la información de las cuentas anuales en relación con los ingresos por comisiones es adecuada de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.



Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2023, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2023 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión. Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.



Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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



Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los administradores de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C, Sociedad Unipersonal determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

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

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

11 de abril de 2024



KPMG Auditores, S.L.

2024 Núm. 20/24/08232

IMPORT COL-LEGAL: 96,00 EUR
.....
Informe d'auditoria de comptes subjecte
a la normativa d'auditoria de comptes
espanyola o internacional
.....



CLASE 8.^a



ON5406556

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 e
Informe de gestión del ejercicio 2023



CLASE 8.ª



0N5406557

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Índice de las Cuentas anuales e Informe de gestión correspondientes
al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023

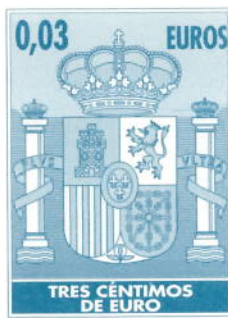
ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	6
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	6
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	7
Estado de flujos de efectivo	9
NOTA	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	11
2 Bases de presentación de las cuentas anuales	13
3 Hechos posteriores	14
4 Normas de registro y valoración	14
5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	19
6 Instrumentos financieros	20
7 Recursos de clientes fuera de balance	24
8 Cuenta de pérdidas y ganancias	25
9 Situación fiscal (Impuesto sobre beneficios)	28
10 Activos fiscales	32
11 Información sobre medio ambiente	32
12 Gestión de riesgos	32
13 Gestión de capital	33
14 Información sobre administradores y alta dirección	34
15 Honorarios de auditoría	36
16 Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe	36
17 Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal	36
18 Transacciones con partes vinculadas	37
Informe de gestión	39 – 44
Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas	45 – 47



CLASE 8.ª



0N5406558

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Tesorería			-
Créditos a intermediarios financieros o particulares	6.2	9.075.533,14	13.713.882,73
Depósitos a la vista		4.595.369,02	869.115,77
Depósitos a plazo		-	8.300.000,00
Deudores por comisiones pendientes		335.303,76	333.347,08
Deudores empresas del grupo		4.125.338,94	4.180.205,91
Otros deudores		19.521,42	31.213,97
Valores representativos de deuda			-
Inversiones vencidas pendientes de cobro			-
Acciones y participaciones	6.1	800,00	800,00
Acciones y participaciones en cartera interior		800,00	800,00
Derivados		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Inmovilizado material		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	9 y 10	134.685,55	98.623,88
Activos fiscales diferidos		134.685,55	98.623,88
Periodificaciones		4.620,24	4.620,24
Gastos anticipados		4.620,24	4.620,24
Otros activos	6.3	4.043,00	4.043,00
Fianzas en garantía de arrendamientos		4.043,00	4.043,00
TOTAL ACTIVO		9.219.681,93	13.821.969,85

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



0N5406559

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Deudas con intermediarios financieros o particulares	6.5	1.688.719,87	3.253.688,37
Comisiones a pagar		266.699,12	273.110,83
Acreedores por prestaciones de servicios		65.509,57	133.067,31
Acreedores empresas del grupo		1.139.009,74	2.635.129,45
Remuneraciones pendientes de pago al personal		200.760,26	212.380,78
Otros acreedores		16.741,18	-
Derivados		-	-
Pasivos subordinados		-	-
Provisiones para riesgos		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
Periodificaciones	6.6	499.063,74	746.874,60
Gastos devengados no vencidos		499.063,74	746.874,60
Otros pasivos	6.7	104.057,67	100.339,34
Administraciones Públicas		104.057,67	100.339,34
TOTAL PASIVO		2.291.841,28	4.100.902,31
Ajustes por valoración en patrimonio neto		-	-
Capital		3.606.000,00	3.606.000,00
Capital emitido y suscrito		3.606.000,00	3.606.000,00
Prima de emisión		1.861.392,01	1.861.392,01
Reservas		2.996.413,43	2.996.413,43
Reserva legal		721.214,53	721.214,53
Reservas voluntarias		2.275.126,27	2.275.126,27
Otras reservas		72,63	72,63
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Resultado del periodo		(1.535.964,79)	1.257.262,10
Otros instrumentos de patrimonio neto		-	-
Acciones y participaciones en patrimonio propias		-	-
Dividendos a cuenta y aprobados		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	6.927.840,65	9.721.067,54
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		9.219.681,93	13.821.969,85

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



0N5406560

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Balance al 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		12.735,26	-
Depósitos de valores y otros instrumentos financieros		-	-
Patrimonio gestionado		624.454.087,69	680.164.668,08
Sociedades de inversión de capital variable		462.602.337,63	557.922.926,31
Sociedades de inversión libre		161.851.750,06	122.241.741,77
Resto de patrimonios en gestión discrecional de carteras		1.939.363.777,33	1.793.732.930,77
Deuda Pública cartera interior		32.585.631,72	23.967.626,93
Deuda Pública cartera exterior		11.451.783,74	11.998.643,74
Valores de renta fija cartera interior		78.085.976,29	45.737.384,92
Valores de renta fija cartera exterior		171.899.439,23	94.005.134,30
Acciones de cartera interior		15.163.019,58	13.488.330,08
Acciones de cartera exterior		35.421.372,79	24.812.399,95
Participaciones cartera interior		660.276,19	9.347.778,11
Participaciones cartera exterior		1.562.618.525,06	1.500.462.551,17
Productos derivados		-	80,00
Depósitos		31.477.752,73	69.913.001,57
Patrimonio comercializado		-	-
Patrimonio asesorado		83.162.950,94	87.313.822,75
Deuda Pública y valores cotizados		63.240.157,25	63.368.923,79
Participaciones y acciones de vehículos de inversión extranjeros		17.764.852,04	20.433.942,32
Otros		2.157.941,65	3.510.956,64
Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-	-
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	7	2.646.993.551,22	2.561.211.421,60
TOTAL CUENTAS DE ORDEN		2.646.993.551,22	2.561.211.421,60

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el balance al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



0N5406561

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	8.1	210,02	12.282,52
Otros intereses		210,02	12.282,52
Comisiones y corretajes satisfechos	8.2	1.937.786,25	3.026.017,83
Comisiones de comercialización		1.073.013,15	2.048.588,07
Comisiones pagadas por delegación de gestión		381.572,21	374.155,59
Comisiones pagadas por asesoramiento		64.175,89	51.424,17
Otras comisiones		419.025,00	551.850,00
Pérdidas por operaciones financieras		-	-
Pérdidas por diferencias de cambio		-	-
Gastos de personal	8.3	2.566.807,70	3.164.854,07
Sueldos y cargas sociales		2.539.096,07	3.141.301,18
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		25.003,07	22.431,13
Gastos de formación		2.708,56	1.121,76
Gastos generales	8.4	1.324.990,72	1.406.109,74
Inmuebles e instalaciones		35.617,10	33.544,18
Sistemas informáticos		366.099,32	357.303,29
Servicios profesionales independientes		365.249,44	450.177,20
Servicios administrativos subcontratados		73.836,79	50.549,47
Otros gastos		484.188,07	514.535,60
Contribuciones e impuestos		139.506,65	149.028,89
Amortizaciones		-	-
Otras cargas de explotación		29.924,88	35.227,51
Tasas en registros oficiales		29.924,88	35.227,51
Pérdidas por deterioro de valor de los activos		-	-
Dotaciones a provisiones para riesgo		-	-
Otras pérdidas	8.5	5.429.273,43	76.731,50
Impuesto sobre el beneficio del periodo	9	(658.270,63)	540.418,06
Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)		-	-
Resultado neto del periodo. Beneficios	5	-	1.257.262,10
TOTAL DEBE		10.770.229,02	9.667.932,22

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



0N5406562

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros		-	-
Comisiones recibidas	8,6	9.234.259,91	9.667.929,18
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		2.881.032,62	5.053.651,82
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		351.387,59	284.177,07
Comisiones de gestión discrecional de carteras		5.691.439,05	4.011.812,45
Servicios de asesoramiento		6.780,96	5.896,03
Otras comisiones		303.619,69	312.391,81
Ganancias por operaciones financieras		-	-
Ganancias por diferencias de cambio		4,32	3,04
Otros productos de explotación		-	-
Recuperaciones de valor de los activos deteriorados		-	-
Recuperación de provisiones para riesgos		-	-
Otras ganancias		-	-
Otras ganancias		-	-
Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)		-	-
Resultado neto del periodo. Pérdidas	5	1.535.964,79	-
TOTAL HABER		10.770.229,02	9.667.932,22

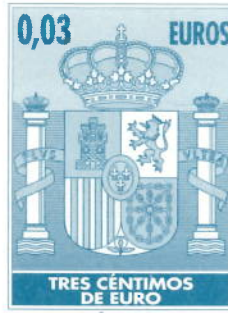
Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

BENEFICIO POR ACCIÓN

Básico	(25,60)	20,95
Diluido	(25,60)	20,95



CLASE 8.^a



ON5406563

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado
el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

a) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
RESULTADO DE LA CUENTA DE PERDIDAS Y GANANCIAS	5	(1.535.964,79)	1.257.262,10
INGRESOS Y GASTOS IMPUTADOS DIRECTAMENTE AL PATRIMONIO NETO		-	-
Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Efecto impositivo		-	-
Total Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		-	-
Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
Operaciones de cobertura		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Subvenciones, donaciones y legados		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Activos no corrientes y pasivos vinculados mantenidos para la venta		-	-
Efecto impositivo		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(1.535.964,79)	1.257.262,10

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al 31 de diciembre de 2023.

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendo a cuenta	Instrumentos de patrimonio neto	Otros cambios de valor	Ajustes por cambios de valor	Subvenciones donaciones y legados recibidos	TOTAL PATRIMONIO NETO
Saldo al 31 de diciembre de 2022	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	1.257.262,10	-	-	-	-	-	9.721.067,54
Ajustes por cambios de criterio 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores 2022	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2023	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	1.257.262,10	-	-	-	-	-	9.721.067,54
Ingresos y gastos reconocidos											
Operaciones con socios o propietarios											
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias rescatadas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Acciones propias vendidas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Amortización de acciones propias	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos vendidos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros instrumentos rescatados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de obligaciones en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio / (pérdida) del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reservas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Dividendos	-	-	-	-	(1.257.262,10)	-	-	-	-	-	(1.257.262,10)
Bajas de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de instrumentos compuestos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Emisión de pagos basados en acciones	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ejercicio de pagos basados en acciones por los empleados	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efecto impositivo de la actualización neta	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros movimientos	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2023	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	-	(1.535.964,79)	-	-	-	-	-	6.927.840,65



0N5406564

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



0N5406566

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN		4.983.515,35	4.465.953,35
Resultado del ejercicio antes de impuestos		(2.194.235,42)	1.797.680,16
Ajustes al resultado		-	-
Amortización del inmovilizado		-	-
Correcciones valorativas por deterioro		-	-
Variación de provisiones		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones del inmovilizado		-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros		-	-
Otros ingresos y gastos		-	-
Cambios en el capital corriente		8.008.332,46	4.101.852,53
Créditos a intermediarios financieros o particulares (+/-)		9.022.873,47	4.955.080,09
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		(1.014.541,01)	(853.227,56)
Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		(830.581,69)	(1.433.579,34)
Pagos (cobros) por impuesto sobre beneficios		(586.489,16)	(1.726.491,23)
Otros pagos (cobros) (-/+)		(244.092,53)	292.911,89
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN		-	(4.620,24)
Pagos por inversiones		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	(4.620,24)

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.^a



0N5406567

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2023	31.12.2022
Cobros por desinversiones		-	-
Empresas del grupo y asociadas		-	-
Inmovilizado intangible		-	-
Inmovilizado material		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Otros activos financieros		-	-
Activos no corrientes mantenidos para venta		-	-
Unidad de negocio		-	-
Otros activos		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN		(1.257.262,10)	(4.212.969,26)
Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio		-	-
Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero		-	-
Pagos por Dividendos y remuneración de otros instrumentos de patrimonio			
Dividendos (-)		(1.257.262,10)	(4.212.969,26)
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		3.726.253,25	248.363,85
Efectivo y equivalentes de efectivo al comienzo del ejercicio	6	869.115,77	620.751,92
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	4.595.369,02	869.115,77

Las notas 1 a 18 y el anexo 1, descritos en la memoria adjunta, explican el estado de flujos de efectivo al 31 de diciembre de 2023.



CLASE 8.ª



0N5406568

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

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

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

- La gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los Fondos y las Sociedades de Inversión.
- La gestión de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y distribución de Entidades de Capital-Riesgo (ECR), de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital-Riesgo Europeos (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y sucesivas modificaciones, por la que se regulan las Entidades de Capital-Riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o por la normativa que resulte de aplicación en cada momento.
- El asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 4/2015, de 23 de octubre y sucesivas modificaciones, del Mercado de Valores, o en los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La custodia y la administración de las participaciones de los Fondos de Inversión y, en su caso, de las acciones de las Sociedades de Inversión, de los FCRE y FESE.
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.
- La distribución de acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante “IIC”).



CLASE 8.^a



ON5406569

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
 (Expresada en euros)

La actividad de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de dicha ley.

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 Banco de Sabadell, S.A. al 100%, sociedad última del grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del grupo de Banco de Sabadell, S.A. fueron formuladas el 22 de febrero de 2024 y se depositarán en el Registro Mercantil de Alicante.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 22 de marzo de 2024.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 y 2022, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:

	31.12.2023			31.12.2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad	4	1	5	4	1	5
Gestión de inversiones, producto y negocio	9	5	14	9	5	14
Administración, finanzas, control y riesgos	2	1	3	2	1	3
Total	16	7	23	16	7	23

El número medio de empleados en el ejercicio 2023 y 2022, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:



0N5406570

CLASE 8.^a

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	2023			2022		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	1	6	5	1	6
Técnicos	11	6	17	11	6	17
Total	16	7	23	16	7	23

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023 y el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2022 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel, principios contables

Las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 han sido preparadas a partir de los registros contables de la Sociedad, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 16 de abril de 2021, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

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

2.2 Juicios, estimaciones, cambios de criterio y corrección de errores

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

Estas estimaciones se refieren:

- las estimaciones por posibles pérdidas por deterioro;
- el valor razonable de determinados instrumentos financieros;
- la recuperación futura de los impuestos anticipados.



CLASE 8ª



ON5406571

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

No existen cambios adicionales en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2023 y 2022.

2.3 Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2023 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V aplicable a la Sociedad.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2023, las correspondientes al ejercicio anterior.

3. Hechos posteriores

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2023 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2023.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2023 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

4.2 Instrumentos financieros

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

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



CLASE 8.^a



ON5406572

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

4.2.2 Activos financieros a coste amortizado

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N5406573

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

4.2.3 Pasivos financieros a coste amortizado

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 6.5).

4.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

4.4 Provisiones por pensiones

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



CLASE 8.^a



0N5406574

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

4.5 Impuesto sobre Sociedades

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

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

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

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

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos (ver nota 10).

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



CLASE 8.^a



0N5406575

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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 asesorados por la Sociedad (ver nota 7).

4.7 Fondo de Garantía de Inversiones

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

Las aportaciones al FOGAIN del ejercicio se contabilizan en el epígrafe de “Otras cargas de explotación” de la cuenta de pérdidas y ganancias a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

4.8 Estado de flujos de efectivo

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

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



0N5406576

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Capital social	3.606.000,00	3.606.000,00
Prima de emisión	1.861.392,01	1.861.392,01
Reserva legal	721.214,53	721.214,53
Reserva indisponible por redenominación de capital	72,63	72,63
Reservas voluntarias	2.275.126,27	2.275.126,27
Resultado del ejercicio	(1.535.964,79)	1.257.262,10
Total fondos propios	<u>6.927.840,65</u>	<u>9.721.067,54</u>
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	<u>6.927.840,65</u>	<u>9.721.067,54</u>

El capital social está representado por 60.000 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, siendo accionista único Banco Sabadell, S.A.

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad en su capital social.

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 17 de julio de 2007. Los contratos con el Accionista Único han sido informados en la nota correspondiente de acuerdo con el artículo 16 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y sucesivas modificaciones.

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

Al 31 de diciembre de 2023 y de 2022, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2023 a presentar al Accionista Único, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2022, se detalla a continuación:



CLASE 8.^a



0N5406577

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Resultado del ejercicio	(1.535.964,79)	1.257.262,10
Distribución:		
Dividendo	-	1.257.262,10
Resultados negativos de ejercicios anteriores	(1.535.964,79)	-
Total	<u>(1.535.964,79)</u>	<u>1.257.262,10</u>

6. Instrumentos financieros

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

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe “Acciones y participaciones” recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2023, la Sociedad es titular de 4 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

Durante el ejercicio 2023 y 2022 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a dichos activos financieros.

6.2 Crédito a intermediarios financieros o particulares

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Depósitos a la vista	4.595.369,02	869.115,77
Depósitos a plazo	-	8.300.000,00
Deudores por comisiones pendientes	335.303,76	333.347,08
Deudores empresas del grupo o vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A.	4.125.338,94	4.180.205,91
Otros deudores	19.521,42	31.213,97
Total	<u>9.075.533,14</u>	<u>13.713.882,73</u>

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

Durante el ejercicio 2023 y 2022 la cuenta corriente no está remunerada.

En el ejercicio 2023 y 2022 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2022, los depósitos tenían un vencimiento máximo a 15 de febrero de 2023.



CLASE 8.ª



0N5406578

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

El tipo de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio 2023 fue el 0,00% (en el ejercicio 2022 osciló entre el 0,00% y el -0,25%).

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

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IIC)	303.122,16	303.658,84
Otras carteras gestionadas/asesoradas	32.181,60	29.688,24
Total Deudores por comisiones pendientes	<u>335.303,76</u>	<u>333.347,08</u>

El epígrafe “Deudores empresas del grupo o vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A.” recoge a 31 de diciembre de 2023 un importe compuesto principalmente por la delegación de gestión a la Sociedad de carteras de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 3.433.696,42 euros (4.138.921,10 euros a 31 de diciembre de 2022).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2023 recoge un importe de 647.020,63 euros como un saldo a cobrar por Impuesto sobre Sociedades con Banco de Sabadell, S.A., como matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad (ver nota 9).

El detalle del epígrafe “Otros deudores” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Deudores	19.521,42	31.213,97
Total	<u>19.521,42</u>	<u>31.213,97</u>

6.3 Otros activos

Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.

6.4 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2023 y 2022 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

6.5 Deudas con intermediarios financieros o particulares

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:



CLASE 8.^a



0N5406579

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Comisiones a pagar	266.699,12	273.110,83
Acreedores por prestaciones de servicios	65.509,57	133.067,31
Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.	1.139.009,74	2.635.129,45
Remuneraciones pendientes de pago al personal	200.760,26	212.380,78
Otros acreedores	16.741,18	-
Total	<u>1.688.719,87</u>	<u>3.253.688,37</u>

El epígrafe de “Comisiones a pagar” recoge a 31 de diciembre 2023 y 2022 los pagos pendientes a terceros en virtud de los contratos suscritos de delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones, así como los pagos pendientes a Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en virtud del contrato *Long Term Agreement* con vigencia desde el 1 de enero de 2022 y posterior adenda de 19 de octubre de 2023. Este contrato contempla la delegación de las funciones de i) Implementación relativas a la gestión discrecional multiactivo de carteras de valores “a medida”; y de carteras de fondos de inversión “a medida”; y ii) Relacionadas con las SICAVs y SILs: tareas de administración, implementación y ejecución de órdenes, control interno, riesgo, cumplimiento y funciones legales.

El epígrafe “Acreedores por prestaciones de servicios” recoge el saldo de proveedores varios por facturas pendientes de recibir. A 31 de diciembre de 2023, el importe más relevante corresponde a los pagos pendientes a varios proveedores de análisis y otros servicios profesionales, al igual que a 31 de diciembre de 2022.

El epígrafe de “Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2023 y 2022, según el detalle siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Distribución de IIC	1.128.146,06	2.073.426,32
Impuestos a pagar a Banco de Sabadell, S.A.	10.863,68	561.703,13
Total Acreedores empresas del grupo Banco de Sabadell, S.A.	<u>1.139.009,74</u>	<u>2.635.129,45</u>

El saldo de “Distribución de IIC” recoge a 31 de diciembre 2023 y 2022 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la distribución de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (nota 8.2).

En el epígrafe de “Impuestos a pagar a Banco de Sabadell, S.A.” a 31 de diciembre de 2023 y 2022, la Sociedad registra la cuota del Impuesto sobre el Valor Añadido (y la cuota del Impuesto sobre Sociedades en el ejercicio 2022) como una deuda con Banco de



CLASE 8.^a



0N5406580

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Sabadell, S.A., como matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad, quién finalmente liquidará la deuda con la Hacienda Pública.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022 el epígrafe “Remuneraciones pendientes de pago a personal” recoge pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

En el epígrafe “Otros acreedores” a 31 de diciembre de 2023 la Sociedad registra el importe pendiente de pago con una de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona la Sociedad conforme al acuerdo alcanzado de fecha 28 de diciembre de 2023 (Véase nota 8.5).

6.6 Periodificaciones

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe recoge pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

6.7 Otros pasivos

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe recoge pagos pendientes a Administraciones Públicas, principalmente a la Hacienda Pública Acreedora en concepto del Impuesto sobre Retenciones de Personas Físicas.

6.8 Periodo medio de pago a proveedores

A continuación se detalla la información relativa al periodo medio de pago a proveedores requerida por la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010 tomando en consideración las modificaciones introducidas por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y por la Resolución de 29 de enero de 2016, del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales:

	2023	2022
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	10,70	2,05
Ratio de operaciones pagadas	10,70	2,05
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe	Importe
Total pagos realizados	1.401.545,80	1.856.486,99
Total pagos pendientes	-	-



CLASE 8.^a



0N5406581

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Conforme establece la Ley 18/2022, de 28 de septiembre a continuación, se detallan el volumen monetario y número de facturas pagadas en un periodo inferior al máximo establecido en la normativa de morosidad y el porcentaje que suponen sobre el total. Los datos a 31 de diciembre 2023 y 2022 son los siguientes:

	2023	2022
Volumen monetario pagado	1.401.545,80	1.856.486,99
Porcentaje que supone sobre el total monetario de pagos a los proveedores	100%	100%
Número de facturas pagadas	258	273
Porcentaje sobre el número total de facturas pagadas a proveedores	100%	100%

7. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes y patrimonios gestionados a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

31.12.2023			
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
15	SICAV/SIL	624.454.087,69	2.898
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.888.059.425,47	-
2	Otras carteras de terceros gestionadas	51.304.351,86	-
Total		2.563.817.865,02	2.898

31.12.2022			
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
56	SICAV	680.164.668,08	3.391
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.745.666.482,58	-
2	Otras carteras de terceros gestionadas	48.066.448,19	-
Total		2.473.897.598,85	3.391

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas a 31 de diciembre de 2023 y 2022.

A 31 de diciembre de 2023 y 2022, el epígrafe “Patrimonio asesorado” recoge los patrimonios asesorados por la Sociedad Gestora en virtud del contrato “*Agreement for Advisory services*” de 30 de junio de 2021.



CLASE 8.^a



0N5406582

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

8. Cuenta de pérdidas y ganancias

8.1 Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros

Durante el ejercicio se han producido gastos por intereses en depósitos a la vista por efecto de los tipos de interés negativos (ver nota 6.2) por un importe de 210,02 euros (12.282,52 euros a 31 de diciembre de 2022).

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

8.2 Comisiones y corretajes satisfechos

El detalle del epígrafe “Comisiones y corretajes satisfechos” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Comisiones de comercialización	1.073.013,15	2.048.588,07
Comisiones pagadas por delegación de gestión	381.572,21	374.155,59
Comisiones pagadas por asesoramiento	64.175,89	51.424,17
Otras comisiones	419.025,00	551.850,00
Total Comisiones pagadas	<u>1.937.786,25</u>	<u>3.026.017,83</u>

El epígrafe “Comisiones de comercialización” recoge, a 31 de diciembre de 2023 y 2022, la remuneración a pagar al distribuidor Banco de Sabadell, S.A. (ver nota 6.5).

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

El epígrafe “Otras comisiones” recoge las comisiones por delegación de funciones por los servicios prestados por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal a la Sociedad, a quien la Sociedad delega determinadas funciones relacionadas con las SICAV/SIL y las Carteras (ver nota 6.5).

8.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:



CLASE 8.^a



0N5406583

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Sueldos y cargas sociales	2.539.096,07	3.141.301,18
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	25.003,07	22.431,13
Gastos de formación	2.708,56	1.121,76
Total Gastos de personal	<u>2.566.807,70</u>	<u>3.164.854,07</u>

La remuneración abonada por la Sociedad a su personal en el ejercicio 2023 y 2022, es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>Nº Empleados Beneficiados</u>	<u>31.12.2022</u>	<u>Nº Empleados Beneficiados</u>
Remuneración Fija	1.779.711,84	23	1.743.651,83	24
Remuneración Variable	600.058,37	20	691.818,88	20
Total	<u>2.379.770,21</u>		<u>2.435.470,71</u>	

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

La retribución variable tiene en consideración diversos factores, y especialmente el desempeño profesional de sus beneficiarios, en consonancia con el riesgo asumido y los niveles de calidad asociados a su desempeño, sin que venga determinada únicamente por (i) la evolución general de los mercados de activos invertibles o (ii) de los índices de referencia de la rentabilidad de las IIC y carteras gestionadas o (iii) del negocio del área separada que constituye la Sociedad dentro del grupo de Banco de Sabadell, S.A. u otras circunstancias similares. En cuanto a las personas que desarrollan funciones de control, su compensación no viene determinada principalmente por los resultados de las áreas de negocio que se encargan de controlar.

La política de remuneraciones de la Sociedad ha sido objeto de revisión durante el ejercicio 2023, habiéndose aprobado una modificación de la misma con el objeto de adaptarla a los requerimientos normativos que aplican, tanto a las empresas que forman



CLASE 8.^a



ON5406584

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

grupo con entidades de crédito, como específicamente a las sociedades gestoras de IIC.

8.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Inmuebles e instalaciones (véase nota 18)	35.617,10	33.544,18
Sistemas informáticos	366.099,32	357.303,29
Servicios profesionales independientes	365.249,44	450.177,20
Servicios administrativos subcontratados	73.836,79	50.549,47
Otros gastos	484.188,07	514.535,60
Total Gastos generales	<u>1.324.990,72</u>	<u>1.406.109,74</u>

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos devengados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell, S.A. por el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023.

A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe “Sistemas informáticos” recoge los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos por parte de Sabadell Digital S.A.U, sociedad de Banco de Sabadell, S.A. a la Sociedad y por la prestación de servicios relacionados con su plataforma ALTO por parte de Amundi Asset Management (ver nota 6.5).

A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe “Servicios profesionales independientes” recoge principalmente los gastos devengados por la delegación de funciones de control interno por parte de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y por la prestación de servicios de análisis por intermediarios financieros especializados en renta fija y en renta variable.

A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge principalmente los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos de Banco de Sabadell, S.A. a la Sociedad (ver nota 6.5).

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



CLASE 8.^a



0N5406585

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

8.5 Otras pérdidas

El epígrafe “Otras pérdidas” recoge principalmente los gastos devengados en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 en concepto de riesgo operacional conforme al acuerdo alcanzado de fecha 28 de diciembre de 2023 con una de las Instituciones de Inversión Colectiva que gestiona la Sociedad.

8.6 Comisiones recibidas

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2023 y 2022 es el siguiente:

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (SICAV)	2.881.032,62	5.053.651,82
Comisiones de gestión de IIC de Inversión Libre (SIL)	351.387,59	284.177,07
Comisiones de gestión discrecional de carteras	5.691.439,05	4.011.812,45
Servicios de asesoramiento	6.780,96	5.896,03
Otras comisiones	303.619,69	312.391,81
Total Comisiones percibidas	9.234.259,91	9.667.929,18

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

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	5.571.038,25	3.897.747,59
Otras carteras gestionadas	120.400,80	114.064,86
Total Comisiones de gestión de carteras	5.691.439,05	4.011.812,45

A 31 de diciembre de 2023, el epígrafe “Otras comisiones” recoge principalmente los ingresos devengados por la prestación de servicios de análisis.

9. Situación fiscal (Impuesto sobre beneficios)

Grupo fiscal consolidado

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



CLASE 8.^a



0N5406586

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Conciliación

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

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Resultado antes de impuestos	(2.194.235,42)	1.797.680,16
Aumentos en la base imponible	37.500,00	37.080,00
Procedentes de resultados	37.500,00	37.080,00
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	-	-
Procedentes de resultados	-	-
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	<u>2.156.735,42</u>	<u>1.834.760,16</u>
Cuota (30%)	<u>(647.020,63)</u>	<u>550.428,05</u>
Deducciones por doble imposición, formación y otros	-	-
Cuota líquida	<u>(647.020,63)</u>	<u>550.428,05</u>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	(11.250,00)	(11.124,00)
Otros ajustes (neto)	-	-
Impuesto sobre beneficios	<u>(658.270,63)</u>	<u>539.304,05</u>

A 31 de diciembre de 2023 la Sociedad ha registrado, como cuota del Impuesto sobre Sociedades, un saldo a cobrar de 647.020,63 miles de euros. Dicha cuota del Impuesto sobre Sociedades se refleja como una cuenta a cobrar que la Sociedad tiene con Banco Sabadell S.A. quien liquida finalmente la deuda con Hacienda.

Al 31 de diciembre de 2022 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas de pérdidas y ganancias incluye una corrección de mayor gasto por 1.114,01 euros del ejercicio anterior.

Aumentos y disminuciones en la base imponible

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

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	37.500,00	37.080,00
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-



CLASE 8.^a



0N5406587

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
 Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
 (Expresada en euros)

Aumentos	37.500,00	37.080,00
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Disminuciones	-	-

Activos y pasivos fiscales diferidos

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

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

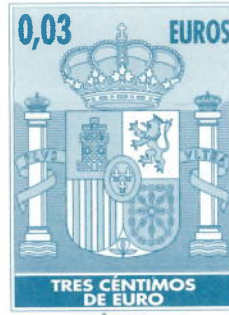
Los activos fiscales monetizables pueden convertirse en crédito exigible frente a la Administración tributaria en los supuestos en que el sujeto pasivo presente pérdidas contables o que la entidad sea objeto de liquidación o insolvencia judicialmente declarada. Asimismo, podrán canjearse por valores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

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de 31 de diciembre de 2022 y 2023 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	31.12.2023	31.12.2022
Monetizables	-	-
No monetizables	134.685,55	98.623,88
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Total	134.685,55	98.623,88



CLASE 8.ª



0N5406588

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	<u>31.12.2023</u>	<u>31.12.2022</u>
Pasivos fiscales diferidos		
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
Total	-	-

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, el grupo estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 10 años.

Adicionalmente, el grupo realiza un análisis de sensibilidad de las variables más significativas empleadas en el análisis de recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos, considerando cambios razonables en las hipótesis clave sobre las cuales se basan las proyecciones de resultados de cada entidad o grupo fiscal y la estimación de la reversión de las distintas diferencias temporarias. En relación con España, las variables contempladas son las utilizadas en el análisis de sensibilidad del cálculo del valor recuperable de los fondos de comercio. De la realización de dicho análisis no se desprenden conclusiones significativamente diferentes en relación con las alcanzadas sin estresar las variables significativas.

En los ejercicios 2023 y 2022, el grupo ha aplicado los mismos criterios e hipótesis para el registro y revisión de la recuperabilidad de los activos por impuestos diferidos que se han generado en dichos ejercicios que los aplicados para el resto de activos por impuestos diferidos.

El 29 de diciembre de 2021 se publicó la Ley 22/2021, por la cual se establece la cuota líquida mínima en el Impuesto sobre sociedades en España, calculada para entidades financieras, como el 18% de la Base Imponible (siempre que sea positiva), a partir de 2022. La modificación introducida por esta norma fiscal, no modifica el plazo de recuperabilidad de los activos fiscales diferidos del grupo.

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

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

A 31 de diciembre de 2023, el Impuesto sobre Sociedades (IS) del grupo fiscal consolidado en España tiene los ejercicios 2020 y siguientes abiertos a revisión y en relación con el



CLASE 8.^a



0N5406589

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

Impuesto sobre el Valor Añadido (IVA) los periodos 2016, 2017, 2020 y siguientes se hallan abiertos a revisión.

En relación con los restantes periodos y conceptos impositivos no prescritos, debido a posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones de las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación podrían dar lugar a pasivos por impuestos de carácter contingente cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, la Sociedad estima que la posibilidad de que se materialicen dichos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes Cuentas anuales.

10. Activos fiscales

El epígrafe contiene el impuesto anticipado por importe de 134.685,55 euros (98.623,88 euros a 31 de diciembre de 2022) correspondiente principalmente a las aportaciones a Sabadell Vida en concepto de aportaciones de la Sociedad a cuenta de sus empleados.

11. Información sobre medio ambiente

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

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

12. Gestión de riesgos

12.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

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



CLASE 8.^a



0N5406590

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

12.2 Riesgo de crédito

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de crédito es muy reducida dado que la práctica totalidad del activo corresponde a posiciones deudoras bien con las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la propia Sociedad, posiciones con Banco de Sabadell, S.A. y/o con sociedades del grupo de Banco de Sabadell, S.A.

12.3 Riesgo tipo de interés

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que pueden devengar intereses son los depósitos a la vista y a plazo.

12.4 Otros riesgos de mercado

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

12.5 Riesgo de liquidez

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

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

12.6 Riesgo operacional

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

13. Gestión del capital

En el ejercicio anual 2023 y 2022, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.



CLASE 8.^a



0N5406591

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

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

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

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

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

14. Información sobre Administradores y Alta Dirección

14.1 Retribución a los miembros del Colectivo Identificado

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

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas de asistencia durante el ejercicio 2023 por importe de 30.000,00 euros (30.000,00 euros en el ejercicio 2022).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2023, ni a 31 de diciembre de 2022, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.



CLASE 8.^a



0N5406592

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2023 el número de personas de la Alta Dirección y de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad era de 5. La remuneración fija de la Alta Dirección y de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad ascendió a 527.039,63 euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 y la remuneración variable a 244.132,31 euros

A 31 de diciembre de 2022 el número de personas de la Alta Dirección y de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad era de 6. La remuneración fija de la Alta Dirección y de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad ascendió a 580.830,84 euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2022 y la remuneración variable a 266.378,06 euros.

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

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el periodo comprendido entre el 1 de enero de 2023 y el 31 de diciembre de 2023, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

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



CLASE 8.^a



0N5406593

“Sabadell Urquijo Gestión”

**Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad a 31 de diciembre de 2023 se compone de cuatro hombres (tres hombres y una mujer a 31 de diciembre de 2022).

15. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2023 por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados ascendieron a 10.753,00 euros (10.430,00 euros durante el ejercicio 2022) y 8.480,00 euros (8.200,00 euros durante el ejercicio 2022) respectivamente. Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.

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

La información sobre el Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe requerida según lo establecido en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 se incluye en el informe de gestión que sigue a continuación de las presentes cuentas anuales, como Informe Anual 2023 del Servicio de Atención al Cliente.

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

Las Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2023 son las siguientes:



CLASE 8ª



0N5406594

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
1 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
2 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
3 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	EUDITA PERSEVIA AUDITORES DE CUENTAS, S.L.
4 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
5 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
6 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.L., S.A.	DELOITTE, S.L.
7 SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
8 INVERSIONES HERRERO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
9 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.

18. Transacciones con partes vinculadas

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

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

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

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

	31.12.2023	31.12.2022
ACTIVO		
Créditos a intermediarios financieros o particulares	8.720.707,96	13.349.321,68
Deudores empresas del grupo	8.720.707,96	13.349.321,68
Depósitos en Banco de Sabadell, S.A.	4.595.369,02	9.169.115,77
Banco de Sabadell, S.A.	4.125.338,94	4.180.205,91
Otros activos	4.043,00	4.043,00
Fianzas en garantía de arrendamientos entregadas a Banco de Sabadell, S.A.	4.043,00	4.043,00



CLASE 8.^a



0N5406595

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023
(Expresada en euros)

	31.12.2023	31.12.2022
PASIVO		
Deudas con intermediarios financieros o particulares	1.139.009,74	2.635.129,45
Acreedores empresas del grupo	1.139.009,74	2.635.129,45
Banco de Sabadell, S.A.	1.139.009,74	2.635.129,45
<hr/>		
	31.12.2023	31.12.2022
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS		
Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	(210,02)	(12.282,52)
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	(210,02)	(12.282,52)
Comisiones recibidas	5.691.439,05	4.011.812,45
Delegación de la gestión discrecional de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	5.691.439,05	4.011.812,45
Comisiones y corretajes satisfechos	(1.073.013,15)	(2.048.588,07)
Distribución por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(1.073.013,15)	(2.048.588,07)
Gastos generales	(274.225,75)	(247.879,42)
Arrendamientos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(35.617,10)	(33.544,18)
Servicios corporativos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(72.509,33)	(48.236,28)
Servicios informáticos por parte Sabadell Digital S.A.U.	(166.099,32)	(166.098,96)



CLASE 8.ª



0N5406596

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

1. Entorno global y de los mercados de capitales

El año 2023 ha sido, finalmente, positivo para la gran mayoría de las clases de activos, lo que permitió a los inversores celebrar el fin de año con fuertes subidas en la mayoría de los mercados, muy centradas en los meses de noviembre y diciembre.

Sin embargo, el camino no ha sido fácil y la primera mitad del periodo estuvo marcada por la perspectiva de una inflación persistente y difícil de controlar, lo que tuvo como corolario un entorno de tipos de interés al alza y que se extendiera la idea de que estos niveles iban a mantenerse altos durante un largo tiempo.

Las bolsas y los bonos se movieron en la misma dirección hasta mediados de octubre. El rendimiento de los bonos a 10 años de EE.UU. superó brevemente la marca del 5% impulsado por la continua solidez de los datos económicos, lo que hizo que los mercados estuvieran marcados por un tono general de aversión al riesgo. A finales de octubre, la narrativa del mercado comenzó a cambiar impulsada por algunas sorpresas negativas para la inflación. Con la inflación acercándose a los niveles objetivo de la Reserva Federal de Estados Unidos sin que se produjera una recesión, los banqueros centrales comenzaron a parecer más moderados. Esto generó un optimismo significativo de que se vislumbraba un aterrizaje suave y aumentaron las expectativas de un recorte de las tasas de interés en 2024. Así pues, noviembre arrojó un desempeño ampliamente positivo para los mercados y el repunte continuó en diciembre tanto para la renta fija como para la renta variable. Entre las pocas excepciones negativas durante el segundo semestre, encontramos el dólar estadounidense y el petróleo: el primero se vio afectado por la caída de los tipos de interés y las expectativas políticas, mientras que la ausencia de temor a una escalada regional del conflicto entre Israel y Hamas y una producción récord de petróleo crudo en Estados Unidos, contribuyeron a la presión a la baja sobre la materia prima energética.

Desde una perspectiva monetaria, el Banco Central Europeo aumentó sus tipos de interés del 3,5% al 4% con un aumento de 25 puntos básicos en julio y septiembre. Tras el aumento de septiembre, la presidenta del BCE, Christine Lagarde, dijo que la medida significaba que “las tasas de interés han alcanzado niveles que, mantenidos durante un período suficientemente largo, contribuirán sustancialmente al retorno oportuno de la inflación a la meta”. En el cuarto trimestre, el Banco Central Europeo (BCE) dejó sin cambios su principal tipo de depósito en un máximo histórico del 4,0%, pero recortó sus previsiones de inflación y crecimiento para 2023 y 2024: espera que la economía crezca un 0,6% este año, un punto por debajo de las proyecciones anteriores y 0,8% en 2024, frente al 1,0%. El BCE eliminó la frase de que “se espera que la inflación se mantenga demasiado alta durante demasiado tiempo”, diciendo en cambio que “disminuirá gradualmente a lo largo del próximo año”. En la conferencia de prensa sobre políticas de diciembre, la presidenta del BCE, Lagarde, enfatizó que el enfoque del BCE depende



CLASE 8.^a



0N5406597

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

de los datos. Dijo que no hubo debate sobre los recortes de tipos; en cambio, subrayó que la política monetaria se encuentra en un punto muerto entre la última subida y el primer recorte.

En este entorno, hasta octubre la curva de rendimiento alemana permaneció invertida con rendimientos crecientes a lo largo de las curvas y movimientos mayores observados en los vencimientos a largo plazo. Desde finales de octubre, en un cambio brusco y casi sin precedentes, se produjo un descenso de la curva alemana: tras comenzar el trimestre en el +2,84%, los tipos alemanes a 10 años cayeron hasta el +2,02% (-82 puntos básicos) a finales de diciembre. La renta fija privada europea siguió un patrón similar y además recortó sus diferenciales significativamente en esta segunda fase del semestre.

La evolución de la curva de bonos de tesoro de Estados Unidos siguió una pauta semejante, con fuertes subidas de tipos desde junio hasta octubre para acabar con importantes descensos, que permitieron una extraordinaria revalorización de los activos de renta fija pública y privada.

La evolución del dólar de Estados Unidos frente al euro y frente al resto de divisas ha estado marcada por los fuertes cambios en las expectativas sobre las políticas monetarias. Si bien en la primera mitad del semestre la idea de que los tipos de interés se mantendrían más altos durante más tiempo llevó a la divisa estadounidense a revalorizarse de manera generalizada, el giro de expectativas hacia posibles recortes de tipos en la primera mitad de 2024 produjo un efecto contrario. Al final del semestre, el dólar se deprecia un 1,18% frente al euro y, frente al conjunto de divisas que forman el índice de las principales contrapartidas comerciales de Estados Unidos (Dollar Index), baja un -1,53%.

En los mercados emergentes, el año también ha tenido varias caras. Después de unos primeros seis meses de altibajos con sesgo a la baja, en el tercer trimestre la renta variable registró rentabilidades negativas debido al entorno de aversión al riesgo y al sentimiento negativo impulsado por las renovadas preocupaciones sobre el sector inmobiliario y los niveles de crecimiento en China, mientras que en el cuarto trimestre la renta variable registró rentabilidades positivas debido al tono general de apetito por el riesgo y a una tendencia deflacionaria benigna que permitió a algunos bancos centrales de los mercados emergentes continuar con su ciclo de flexibilización. Aunque en el conjunto del año y a nivel agregado, los países emergentes tuvieron un comportamiento en bolsa moderadamente positivo, hubo una gran dispersión de rentabilidades. En positivo destacan algunos países de Latinoamérica, como Brasil, México y Chile, y también Turquía, Taiwán e India. En el lado negativo hay que mencionar las fuertes caídas en las acciones de China, con retrocesos superiores al 10%, en las que siguen pesando las dudas sobre la capacidad de las políticas económicas para reactivar la



CLASE 8.^a



0N5406598

“Sabadell Urquijo Gestión”

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

actividad y recuperar las altas tasas de crecimiento de años anteriores. Por el lado de los bonos, los activos de deuda pública emergente se revalorizaron cerca de un 4,5% en el segundo semestre, en sintonía con el resto de mercados de renta fija de países desarrollados. En cuanto a la trayectoria de las bolsas del mundo desarrollado, la evolución de los tipos de interés siguió marcando su dirección, en una demostración de la correlación positiva que siguen teniendo ambas clases de activo, bonos y bolsas.

Mientras las expectativas fueron de tipos más altos durante más tiempo, las bolsas tuvieron un difícil momento, con caídas generalizadas en el tercer trimestre que afectaron más a las pequeñas y medianas compañías, al sector tecnológico y en particular a los sectores vinculados a energías renovables, que vieron como una parte importante de la rentabilidad futura de sus proyectos se ponía en duda por cambios en las políticas regulatorias y por costes financieros y de materiales superiores a los inicialmente presupuestados. Con el cambio brusco de expectativas de tipos las bolsas rebotaron con mucha fuerza desde la segunda mitad de octubre. Al final del año, todas las bolsas desarrolladas han terminado con fuertes rentabilidades, en especial, el mercado americano que, representado por el índice S&P500, subía un +24,2%, mientras que los mercados europeos, según el índice Eurostoxx 50, subía un +23,1%. La bolsa española ha tenido un comportamiento destacado en el agregado anual, con el índice Ibex 35 arrojando una rentabilidad del +26,8%. Japón acababa un año excelente para su mercado bursátil, subiendo un +19,3%.

Perspectivas

Cuatro temas son, en nuestra opinión, los que van a mover los mercados en 2024. En primer lugar, sabemos que la inflación está bajando, pero es pronto para declarar la victoria, dada la persistencia de algunos focos de tensión de precios en Estados Unidos y de subidas salariales en Europa. En segundo lugar, las economías americana y europea se están debilitando, afectando a sus mercados laborales y al consumo. Tercero: existen límites fiscales en ambas áreas, si se pretende mantener la sostenibilidad de la deuda pública, que en Alemania adquiere el carácter de requisito constitucional. Por último, 2024 va a ser un año electoral en una gran parte de los países que constituyen nuestro universo de inversión, lo que puede provocar brotes de inestabilidad.

2. El número de SICAV/SIL bajo gestión ha disminuido en 2023

A 31 de diciembre de 2023, el número de SICAV y SIL bajo gestión se ha situado en 15, registrando una disminución del 73,2% respecto el 31 de diciembre de 2022 en línea con el proceso de reestructuración que se ha producido en todo el sector.



CLASE 8.^a



0N5406599

“Sabadell Urquijo Gestión”

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

3. En 2023 el patrimonio gestionado ha disminuido en 2023

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, ha disminuido en un 8,2% hasta situarse en los 624,4 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, en comparación con los 680,2 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2022. Esta bajada se debió principalmente al proceso de reestructuración que se ha producido en el sector.

4. Actividad de gestión de carteras delegada

El servicio de gestión de carteras a Banco de Sabadell, S.A. por el que la Sociedad gestiona por delegación carteras de Fondos de Inversión y de Valores suma 933 carteras bajo gestión con un patrimonio de 1.888,06 millones de euros a 31 de diciembre de 2023, desde las 855 carteras y 1.745,7 millones de euros del año anterior.

5. Evolución del personal

Al 31 de diciembre de 2023 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 23 personas, sin cambios con respecto al 31 de diciembre de 2022.

6. No hay adquisición de acciones propias

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

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

“El Servicio de Atención al Cliente (en adelante el SAC) y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de la Secretaría General de Banco de Sabadell, S.A. Su función es atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros de Banco de Sabadell, S.A., cuando éstas se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos que se deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros de acuerdo con el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de Banco Sabadell.



CLASE 8.^a



0N5406600

“Sabadell Urquijo Gestión”

Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de

Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

El SAC, de acuerdo con su Reglamento, atiende y resuelve las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de Banco de Sabadell, S.A., así como las de las otras entidades adheridas al mismo como es el caso de Urquijo Gestión, S.G.I.I.C, S.A.

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

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

Entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2023, el SAC ha recibido 1 reclamación, sobre la comisión de éxito aplicada en los ejercicios 2019 y 2021. Se ha resuelto a favor de la Sociedad, dentro del plazo establecido. Durante el ejercicio 2022 no se recibió ninguna reclamación.

No se ha recibido ninguna reclamación a través del Defensor del Cliente ni del Departamento de Conducta de Mercado y Reclamaciones del Banco de España ni del Departamento de Inversores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores en el ejercicio 2023 y en el 2022.

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

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

9. Investigación y desarrollo

Hasta 31 de diciembre de 2023 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2023 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.^a



0N5406601

“Sabadell Urquijo Gestión”
Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2023

10. Acontecimientos significativos posteriores al cierre

Desde el 31 de diciembre de 2023 hasta la fecha de este informe de gestión no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

11. Uso de instrumentos financieros

En la nota 12 de la memoria se describen las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad. Asimismo, en la nota 6 de la memoria se describen los instrumentos financieros mantenidos por la Sociedad durante el ejercicio 2023 y 2022.

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

En el anexo I de las cuentas anuales del ejercicio 2023 de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros.



CLASE 8.^a



0N5406602

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2023	31.12.2022
1	ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	21.172.005,35	13.772.788,53
2	ALMENSA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	2.834.151,68
3	AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.788.637,08	4.373.439,87
4	ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	24.502.700,73	22.846.201,32
5	ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	8.800,99
6	ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	4.476.234,50
7	BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	30.295,29
8	BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	24.373,11
9	BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	127.392.786,75	92.883.840,69
10	CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	14.912.810,58	13.148.248,50
11	CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	12.871,93
12	CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.193.732,71
13	DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	14.010.488,13
14	ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	38.365,14
15	EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	1.819,10
16	FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	4.574.281,91
17	GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.510.736,96
18	GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	4.094.046,77
19	HERPLAN 99 INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	66.797,08
20	INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	6.726.832,13
21	INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.948.502,95	6.348.386,01
22	INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	Global	236.913.318,22	131.824.275,76
23	INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	245.669,09
24	INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	6.983.224,29
25	INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	12.187.789,20
26	INVERSIONES HERRERO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	11.786.183,89	11.359.258,20
27	INVERSIONES JVCM COVER, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	15.084,76
28	INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	11.989.804,44
29	INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	18.464.056,32	16.377.657,76



CLASE 8.^a



ON5406603

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2023	31.12.2022
30	INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	50.429.246,49
31	INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	77.818.143,64	68.990.746,03
32	ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	149.477,74
33	LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.035.465,68
34	MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.849.752,69	5.321.559,96
35	MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	2.956,15
36	MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.355.214,73	4.769.741,44
37	MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	2.364.280,19
38	NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.857.217,78
39	PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	34.458.963,31	29.357.901,08
40	POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.207.970,71
41	PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.942.974,26
42	RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	4.447,50
43	SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	Global	30.618.761,75	34.460.337,55
44	SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.563.651,42
45	SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.472.249,70	3.576.637,71
46	STAR DREAM 4 INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	41.439,41
47	TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	44.192.213,21
48	TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	9.289.137,75
49	TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	21.747,53
50	TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.385.601,53
51	TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	14.378.000,54
52	TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	101.471,00
53	TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	50.083,75
54	UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	32.896,22
55	VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	3.610.971,51
56	ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	-	66.998,09



CLASE 8.^a



0N5406604

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2023	31.12.2022
	Total Patrimonio de las SICAV/ SIL gestionadas		624.454.087,69	680.164.668,08

Carteras de terceros gestionadas:

Carteras de terceros gestionadas	Patrimonio (Euros)	
	31.12.2023	31.12.2022
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.888.059.425,47	1.745.666.482,58
Carteras de Lombard International Assurance, S.A.	28.260.641,82	26.231.316,98
Carteras de The OneLife Company S.A.	23.043.710,04	21.835.131,21
Total Patrimonio de carteras de terceros gestionadas	1.939.363.777,33	1.793.732.930,77