

**URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2,  
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de auditoría,  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e  
Informe de gestión del ejercicio 2012



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

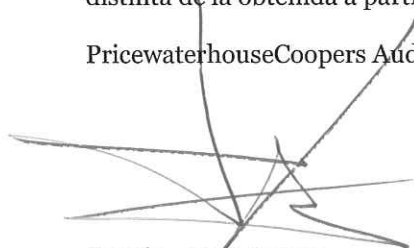
Al Consejo de Administración de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal

Hemos auditado las cuentas anuales de URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN, que comprenden el balance al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN, al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

  
Ramón Aznar Pascua  
Socio - Auditor de Cuentas

16 de abril de 2013

COL·LEGI  
DE CENSORS JURATS  
DE COMPTES  
DE CATALUNYA

Membre exercent:

PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Any 2013 Núm. 20/13/00308  
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

.....  
Informe subjecte a la taxa establerta  
a l'article 44 del text refós de la  
Llei d'auditoria de comptes, aprovat per  
Reial decret legislatiu 1/2011, d'1 de juliol.  
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Edificio Caja de Madrid, Avda. Diagonal, 640, 08017 Barcelona  
T: +34 932 532 700 F: +34 934 059 032, [www.pwc.com/es](http://www.pwc.com/es)

## **URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN**

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e  
Informe de gestión del ejercicio 2012



OK9280861

CLASE 8.<sup>a</sup>

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

**Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresados en euros)

| ACTIVO                                    | 2012                 | 2011                 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Activo no corriente</b>                | -                    | -                    |
| Inmovilizado intangible                   | -                    | -                    |
| Inmovilizado material                     | -                    | -                    |
| Bienes inmuebles de uso propio            | -                    | -                    |
| Mobiliario y enseres                      | -                    | -                    |
| Activos por impuesto diferido             | -                    | -                    |
| <b>Activo corriente</b>                   | <b>30 334 115,30</b> | <b>32 311 123,41</b> |
| Deudores                                  | 184 090,49           | 212 619,91           |
| Cartera de inversiones financieras        | 25 968 711,72        | 30 948 004,88        |
| Cartera interior                          | 15 054 479,20        | 19 595 304,95        |
| Valores representativos de deuda          | 7 417 589,38         | 12 313 819,47        |
| Instrumentos de patrimonio                | 690 397,77           | 353 943,37           |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | 6 946 492,05         | 6 927 542,11         |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 10 656 657,53        | 10 931 934,19        |
| Valores representativos de deuda          | 6 440 111,78         | 7 122 107,59         |
| Instrumentos de patrimonio                | 1 488 312,59         | 1 728 429,56         |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | 2 726 769,12         | 2 078 326,49         |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | 1 464,04             | 3 070,55             |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 257 574,99           | 420 765,74           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 4 181 313,09         | 1 150 498,62         |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>30 334 115,30</b> | <b>32 311 123,41</b> |





OK9280862

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresados en euros)

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2012</b>          | <b>2011</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>30 290 817,52</b> | <b>32 295 159,70</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 30 290 817,52        | 32 295 159,70        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | (35 097 285,85)      | (31 272 131,99)      |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | 109 003,40           | 109 003,40           |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | 63 473 496,38        | 63 473 496,38        |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 1 805 603,59         | (15 208,09)          |
| (Dividendo a cuenta)                                                | -                    | -                    |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | -                    | -                    |
| Otro patrimonio atribuido                                           | -                    | -                    |
| <b>Pasivo no corriente</b>                                          | -                    | -                    |
| Provisiones a largo plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a largo plazo                                                | -                    | -                    |
| Pasivos por impuesto diferido                                       | -                    | -                    |
| <b>Pasivo corriente</b>                                             | <b>43 297,78</b>     | <b>15 963,71</b>     |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 39 988,79            | 15 208,35            |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | 3 308,99             | 755,36               |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>30 334 115,30</b> | <b>32 311 123,41</b> |
| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                                             | <b>2012</b>          | <b>2011</b>          |
| <b>Cuentas de compromiso</b>                                        | <b>1 592 125,43</b>  | <b>336 674,16</b>    |
| Compromisos por operaciones largas de derivados                     | 1 328 125,43         | 250 674,16           |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados                     | 264 000,00           | 86 000,00            |
| <b>Otras cuentas de orden</b>                                       | <b>788 469,17</b>    | <b>773 261,08</b>    |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC                              | -                    | -                    |
| Valores aportados como garantía por la IIC                          | -                    | -                    |
| Valores recibidos en garantía por la IIC                            | -                    | -                    |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación                       | -                    | -                    |
| Pérdidas fiscales a compensar                                       | 788 469,17           | 773 261,08           |
| Otros                                                               | -                    | -                    |
| <b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>                                       | <b>2 380 594,60</b>  | <b>1 109 935,24</b>  |



OK9280863

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011**

(Expresadas en euros)

|                                                                     | 2012                | 2011                |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | -                   |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (224 338,14)        | (243 053,08)        |
| Comisión de gestión                                                 | (217 545,42)        | (235 678,50)        |
| Comisión de depositario                                             | (1 565,04)          | (1 695,45)          |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (5 227,68)          | (5 679,13)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(224 338,14)</b> | <b>(243 053,08)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 869 187,38          | 1 042 315,82        |
| Gastos financieros                                                  | (14,00)             | (0,03)              |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 696 316,46          | (497 235,74)        |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 124 019,75          | (1 327,93)          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 572 296,71          | (495 907,81)        |
| Por operaciones con derivados                                       | -                   | -                   |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | (188 136,17)        | 1 731,12            |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 662 862,15          | (318 966,18)        |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 61 713,89           | (8 940,41)          |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | 528 002,69          | (159 072,52)        |
| Resultados por operaciones con derivados                            | 73 145,57           | (150 953,25)        |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>2 040 215,82</b> | <b>227 844,99</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>1 815 877,68</b> | <b>(15 208,09)</b>  |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (10 274,09)         | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>1 805 603,59</b> | <b>(15 208,09)</b>  |

# URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| <b>A) Estado de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                    |                     |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 1 805 603,59        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                   |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                   |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>1 805 603,59</b> |

|                                                         | Resultados de          |                   |                       |                         | Total                |
|---------------------------------------------------------|------------------------|-------------------|-----------------------|-------------------------|----------------------|
|                                                         | Partícipes             | Reservas          | ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio |                      |
| <b>B) Estado total de cambios en el patrimonio neto</b> |                        |                   |                       |                         |                      |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b>                | <b>(31 272 131,99)</b> | <b>109 003,40</b> | <b>63 473 496,38</b>  | <b>(15 208,09)</b>      | <b>32 295 159,70</b> |
| Ajustes por cambios de criterio                         | -                      | -                 | -                     | -                       | -                    |
| Ajustes por errores                                     | -                      | -                 | -                     | -                       | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                                   | <b>(31 272 131,99)</b> | <b>109 003,40</b> | <b>63 473 496,38</b>  | <b>(15 208,09)</b>      | <b>32 295 159,70</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos                     | -                      | -                 | -                     | 1 805 603,59            | 1 805 603,59         |
| Aplicación del resultado del ejercicio                  | (15 208,09)            | -                 | -                     | 15 208,09               | -                    |
| Operaciones con partícipes                              | 1 329 114,30           | -                 | -                     | -                       | 1 329 114,30         |
| Suscripciones                                           | (5 139 060,07)         | -                 | -                     | -                       | (5 139 060,07)       |
| Reembolsos                                              | -                      | -                 | -                     | -                       | -                    |
| Otras variaciones del patrimonio                        | -                      | -                 | -                     | -                       | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>                | <b>(35 097 285,85)</b> | <b>109 003,40</b> | <b>63 473 496,38</b>  | <b>1 805 603,59</b>     | <b>30 290 817,52</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280864

# URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

## Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011. (Expresado en euros)

### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                    |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|--------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | (15 208,09)        |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | -                  |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias                                             | -                  |
| <b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>                                                        | <b>(15 208,09)</b> |

### B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

|                                          | Partícipes             | Reservas          | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | Total                |
|------------------------------------------|------------------------|-------------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2010</b> | <b>(28 001 432,22)</b> | <b>109 003,40</b> | <b>63 473 496,38</b>                | <b>255 254,72</b>       | <b>35 836 322,28</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                      | -                 | -                                   | -                       | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                      | -                 | -                                   | -                       | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>(28 001 432,22)</b> | <b>109 003,40</b> | <b>63 473 496,38</b>                | <b>255 254,72</b>       | <b>35 836 322,28</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                      | -                 | -                                   | (15 208,09)             | (270 462,81)         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 255 254,72             | -                 | -                                   | (255 254,72)            | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                      | -                 | -                                   | -                       | -                    |
| Suscripciones                            | 2 569 870,68           | -                 | -                                   | -                       | 2 569 870,68         |
| Reembolsos                               | (6 095 825,17)         | -                 | -                                   | -                       | (6 095 825,17)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                      | -                 | -                                   | -                       | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2011</b> | <b>(31 272 131,99)</b> | <b>109 003,40</b> | <b>63 473 496,38</b>                | <b>(15 208,09)</b>      | <b>32 295 159,70</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280865



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280866

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### 1. Actividad y gestión del riesgo

##### a) Actividad

URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Sabadell el 20 de junio de 1990 bajo la denominación social de MB FONDO 2, FONDO DE INVERSIÓN MOBILIARIA, modificándose dicha denominación por la actual el 15 de marzo de 2007. Tiene su domicilio social en Calle Sena 12, Parque de Actividades Económicas Can Sant Joan, 08174 Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 14 de marzo de 1991 con el número 221, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, sociedad participada al 100% por Banco de Sabadell, S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



CLASE 8.<sup>a</sup>

URQUIGO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN



OK9280867

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Por tratarse de un Fondo de acumulación, y de conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre Sociedades devengado, permanecerá en el patrimonio del Fondo.

De acuerdo con el Folleto del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 0,695%.

Igualmente el Folleto del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaria ha sido del 0,005%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280868

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2012 y al 31 de diciembre de 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto del Fondo se establece una inversión mínima inicial de 25 euros.

#### b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280869

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

---

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

##### a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

##### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

##### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.





OK9280870

CLASE 8.<sup>a</sup>

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

### 3. Normas de registro y valoración

En la elaboración de las cuentas anuales del Fondo correspondientes al ejercicio 2012 se han aplicado los siguientes principios y políticas contables y criterios de valoración:

#### a) Empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.

#### b) Clasificación, registro y valoración de los instrumentos financieros

##### i. Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros se desglosan a efectos de presentación y valoración en los siguientes epígrafes del balance de situación:

- Tesorería: este epígrafe incluye, en su caso, las cuentas o depósitos a la vista destinados a dar cumplimiento al coeficiente de liquidez, ya sea en el depositario, cuando éste sea una entidad de crédito, o en caso contrario, la entidad de crédito designada por el Fondo. Asimismo se incluye, en su caso, las restantes cuentas corrientes o saldos que el Fondo mantenga en una institución financiera para poder desarrollar su actividad y las garantías aportadas, en su caso, al Fondo.
- Cartera de inversiones financieras: se compone, en su caso, de los siguientes epígrafes, desglosados en cartera interior y cartera exterior. La totalidad de estos epígrafes se clasifican a efectos de valoración como "Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias":
  - Valores Representativos de Deuda: obligaciones y demás valores que supongan una deuda para su emisor, que devengan una remuneración consistente en un interés, implícito o explícito, establecido contractualmente, e instrumentados en títulos o en anotaciones en cuenta, cualquiera que sea el sujeto emisor.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280877

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### ii. Compraventa de valores a plazo

Cuando existen compraventas de valores a plazo se registran en el momento de la contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior y del activo o del pasivo, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

#### iii. Adquisición temporal de activos

Cuando existen adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión, se registran en el epígrafe "Valores representativos de deuda" de la cartera interior o exterior del balance de situación, independientemente de cuales sean los instrumentos subyacentes a los que haga referencia.

Las diferencias de valor razonable que surjan en las adquisiciones temporales de activos, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias, en su caso, en el epígrafe "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones de la cartera interior (o exterior)".

#### iv. Contratos de futuros, opciones y warrants

Cuando existen operaciones de contratos de futuros, opciones y/o warrants se registran en el momento de su contratación y hasta el momento del cierre de la posición o el vencimiento del contrato en los epígrafes "Compromisos por operaciones largas de derivados" o "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280878

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

Las primas pagadas (cobradas) para el ejercicio de las opciones y warrants se registran por su valor razonable en los epígrafes "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo (o pasivo) del balance de situación, en la fecha de ejecución de la operación.

En el epígrafe "Deudores" del activo del balance de situación se registran, adicionalmente, los fondos depositados en concepto de garantía en los mercados correspondientes para poder realizar operaciones en los mismos. El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra, en su caso, en el epígrafe "Valores aportados como garantía por la IIC" de las cuentas de orden.

En los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" o "Variación del valor razonable en instrumentos financieros – Por operaciones con derivados", dependiendo de la realización o no de la liquidación de la operación, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato de futuros presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en la cuenta "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros – Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de operaciones sobre valores, si la opción es ejercida, su valor se incorpora a la valoración inicial o posterior del activo subyacente adquirido o vendido, quedando excluidas las operaciones que se liquidan por diferencias.

#### f) Periodificaciones (activo y pasivo)

En caso de que existan, corresponden, fundamentalmente, a gastos e ingresos liquidados por anticipado que se devengarán en el siguiente ejercicio. No incluye los intereses devengados de cartera, que se recogen en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras – Intereses de la cartera de inversión" del balance de situación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280879

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### g) Reconocimiento de ingresos y gastos

Seguidamente se resumen los criterios más significativos utilizados, en su caso, por el Fondo, para el reconocimiento de sus ingresos y gastos:

##### i. Ingresos por intereses y dividendos

Los intereses de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen, en su caso, contablemente en función de su período de devengo, por aplicación del método del tipo de interés efectivo, a excepción de los intereses correspondientes a inversiones dudosas, morosas o en litigio, que se registran en el momento efectivo del cobro. La periodificación de los intereses provenientes de la cartera de activos financieros se registra en el epígrafe "Cartera de inversiones financieras - Intereses de la Cartera de Inversión" del activo del balance de situación. La contrapartida de esta cuenta se registra en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los dividendos percibidos de otras sociedades se reconocen, en su caso, como ingreso en el epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias, en el momento en que nace el derecho a percibirlos por el Fondo.

##### ii. Comisiones y conceptos asimilados

Los ingresos que recibe el Fondo como consecuencia de la retrocesión de comisiones previamente soportadas, de manera directa o indirecta, se registran, en su caso, en el epígrafe "Comisiones retrocedidas".

Las comisiones de gestión y de depósito, así como otros gastos de gestión necesarios para que el Fondo realice su actividad, se registran, según su naturaleza, en el epígrafe "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias de acuerdo con el criterio de devengo.

##### iii. Variación del valor razonable en instrumentos financieros

El beneficio o pérdida derivado de variaciones del valor razonable de los activos y pasivos financieros, realizado o no realizado, se registra en los epígrafes "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" y "Variación del valor razonable en instrumentos financieros", según corresponda, de la cuenta de pérdidas y ganancias del Fondo.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280880

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### iv. Ingresos y gastos no financieros

Se reconocen contablemente de acuerdo con el criterio de devengo.

#### h) Impuesto sobre Beneficios

El impuesto sobre beneficios se considera como un gasto a reconocer en la cuenta de pérdidas y ganancias, y está constituido por el gasto o ingreso por el impuesto corriente y el gasto o ingreso por el impuesto diferido.

El impuesto corriente se corresponde con la cantidad que satisface el Fondo como consecuencia de las liquidaciones fiscales del impuesto sobre beneficios, considerando, en su caso, las deducciones, otras ventajas fiscales no utilizadas pendientes de aplicar fiscalmente y el derecho a compensar las pérdidas fiscales, y no teniendo en cuenta las retenciones y pagos a cuenta.

El gasto o ingreso por impuesto diferido, en caso de que exista, se corresponde con el reconocimiento y la cancelación de los pasivos y activos por impuesto diferido, que surgen de las diferencias temporarias originadas por la diferente valoración, contable y fiscal, de los elementos patrimoniales. Las diferencias temporarias imponibles dan lugar a pasivos por impuesto diferido, mientras que las diferencias temporarias deducibles y los créditos por deducciones y ventajas fiscales que queden pendientes de aplicar fiscalmente, dan lugar a activos por impuesto diferido.

En caso de que existan derechos a compensar en ejercicios posteriores por pérdidas fiscales, estos no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocerán mediante la compensación del gasto por impuesto cuando el Fondo genere resultados positivos. Las pérdidas fiscales que pueden compensarse, en su caso, se registran en la cuenta "Pérdidas fiscales a compensar" de las cuentas de orden del Fondo.

Cuando existen pasivos por impuesto diferido se reconocen siempre; los activos por impuesto diferido sólo se reconocen si existe probabilidad de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. La cuantificación de dichos activos y pasivos se realiza considerando los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión. En caso de modificaciones en las normas tributarias, se producirán los correspondientes ajustes de valoración.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280881

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### i) Transacciones en moneda extranjera

La moneda funcional del Fondo es el euro. Consecuentemente, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en "moneda extranjera".

Cuando existen transacciones denominadas en moneda extranjera se convierten a euros utilizando los tipos de cambio de contado de la fecha de la transacción, entendiéndose como tipo de cambio de contado el más representativo del mercado de referencia a la fecha o, en su defecto, del último día hábil anterior a esa fecha.

Las diferencias de cambio que se producen al convertir los saldos denominados en moneda extranjera a la moneda funcional se registran, en el caso de partidas monetarias que son tesorería, débitos y créditos, por su importe neto, en el epígrafe "Diferencias de cambio", de la cuenta de pérdidas y ganancias; para el resto de partidas monetarias y las partidas no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se reconocerán conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

#### j) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre de la C.N.M.V.

#### k) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280882

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### 4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

|                                    | 2012              | 2011              |
|------------------------------------|-------------------|-------------------|
| Depósitos de garantía              | 23 438,38         | -                 |
| Administraciones Públicas deudoras | 160 652,11        | 206 030,12        |
| Otros                              | -                 | 6 589,79          |
|                                    | <u>184 090,49</u> | <u>212 619,91</u> |

#### 5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

|                                      | 2012             | 2011             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 10 274,09        | -                |
| Operaciones pendientes de liquidar   | 10 297,29        | -                |
| Otros                                | 19 417,41        | 15 208,35        |
|                                      | <u>39 988,79</u> | <u>15 208,35</u> |

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

Durante los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al legalmente establecido.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280883

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### 6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

|                                             | 2012                 | 2011                 |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>15 054 479,20</b> | <b>19 595 304,95</b> |
| Valores representativos de deuda            | 7 417 589,38         | 12 313 819,47        |
| Instrumentos de patrimonio                  | 690 397,77           | 353 943,37           |
| Depósitos en Entidades de Crédito           | 6 946 492,05         | 6 927 542,11         |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>10 656 657,53</b> | <b>10 931 934,19</b> |
| Valores representativos de deuda            | 6 440 111,78         | 7 122 107,59         |
| Instrumentos de patrimonio                  | 1 488 312,59         | 1 728 429,56         |
| Instituciones de Inversión Colectiva        | 2 726 769,12         | 2 078 326,49         |
| Derivados                                   | 1 464,04             | 3 070,55             |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>257 574,99</b>    | <b>420 765,74</b>    |
|                                             | <b>25 968 711,72</b> | <b>30 948 004,88</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2012. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Banco de Sabadell, S.A.

#### 7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a tipos de interés de mercado.

El saldo denominado en monedas diferentes al euro asciende a 3.107.398,36 euros al 31 de diciembre de 2012 (a 31 de diciembre de 2011 el Fondo no disponía de saldo denominado en monedas diferentes al euro).





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280884

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2012                  | 2011                  |
|-------------------------------------|-----------------------|-----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>30 290 817,52</u>  | <u>32 295 159,70</u>  |
| Número de participaciones emitidas  | <u>1 538 431,2912</u> | <u>1 738 169,8105</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>19,6894</u>        | <u>18,5800</u>        |
| Número de partícipes                | <u>254</u>            | <u>283</u>            |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

El número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, asciende al cierre de ejercicio de 2012 a 1 que representa el 30,78% de la cifra de patrimonio del Fondo.

#### 9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280885

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012

(Expresada en euros)

#### 10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

|                               | 2012              | 2011              |
|-------------------------------|-------------------|-------------------|
| Pérdidas fiscales a compensar | 788 469,17        | 773 261,08        |
|                               | <u>788 469,17</u> | <u>773 261,08</u> |

#### 11. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

De acuerdo con lo establecido en el Real Decreto-Ley 9/2011, de 19 de agosto, con efectos para los periodos impositivos que se inicien a partir del 1 de enero de 2012, en el caso de existir bases imponibles negativas, se amplía el plazo para compensar dichas pérdidas fiscales con los beneficios futuros de quince a dieciocho ejercicios, en determinadas condiciones.

No existen diferencias entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 788.469,17 euros que se compensarán en su totalidad en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.

De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos legalmente no prescritos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280886

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012**

(Expresada en euros)

---

### 12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y III se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, ascienden a 3 miles de euros en ambos casos.

# URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valor<br>razonable   |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|
| <b>Deuda pública</b>                                                            |        |                      |
| BONO Tesoro Español 4,25 2016-10-31                                             | EUR    | 1 301 142,82         |
| BONO COM.AUTONOMA DE MADR 4,75 2015-03-26                                       | EUR    | 1 366 441,16         |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                                    |        | <b>2 667 583,98</b>  |
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                                              |        |                      |
| PAGARE BANKINTER 0,12 2013-01-02                                                | EUR    | 2 564 897,11         |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>                                      |        | <b>2 564 897,11</b>  |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>                             |        |                      |
| CEDULAS BANESTO 3,75 2016-06-17                                                 | EUR    | 1 426 058,07         |
| CEDULAS BANKINTER 3,88 2015-10-30                                               | EUR    | 401 050,22           |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>                     |        | <b>1 827 108,29</b>  |
| <b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>                          |        |                      |
| REPO BANCO DE SABADELL 0,60 2013-01-02                                          | EUR    | 358 000,00           |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>                  |        | <b>358 000,00</b>    |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                                            |        |                      |
| ACCIONES BBVA                                                                   | EUR    | 46 478,88            |
| ACCIONES OBRASCON H. L., S.A.                                                   | EUR    | 82 751,50            |
| ACCIONES TELEFONICA S.A.                                                        | EUR    | 64 624,98            |
| ACCIONES BRO FOODS                                                              | EUR    | 94 665,00            |
| ACCIONES INDITEX                                                                | EUR    | 120 059,00           |
| ACCIONES ENAGAS                                                                 | EUR    | 64 156,50            |
| ACCIONES CAF                                                                    | EUR    | 87 250,00            |
| ACCIONES BANCO DE SABADELL                                                      | EUR    | 60 128,88            |
| ACCIONES IBERDROLA                                                              | EUR    | 70 283,03            |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>                                    |        | <b>690 397,77</b>    |
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                      |
| DEPOSITOS BBVA 3,50 2013-07-16                                                  | EUR    | 2 620 512,70         |
| DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 3,30 2013-08-27                                   | EUR    | 1 295 115,14         |
| DEPOSITOS BANCO SANTANDER, SA 4,00 2013-08-27                                   | EUR    | 783 568,46           |
| DEPOSITOS BANCO DE SABADELL 3,69 2013-10-02                                     | EUR    | 865 667,47           |
| DEPOSITOS BANESTO 3,75 2013-10-10                                               | EUR    | 1 381 628,28         |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>6 946 492,05</b>  |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>15 054 479,20</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280887

# URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valor<br>razonable   |
|-----------------------------------------------------|--------|----------------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                  |        |                      |
| OBLIGACION GE CAPITAL EURO FUND 4,25 2017-03-01     | EUR    | 1 423 145,62         |
| OBLIGACION BANK OF AMERICA CORP 7,00 2016-06-15     | EUR    | 1 442 467,98         |
| BONO BPE FINANCIACIONES 3,63 2013-09-16             | EUR    | 1 387 672,16         |
| BONO INTESA SANPAOLO SPA 4,13 2016-09-19            | EUR    | 835 434,50           |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>5 088 720,26</b>  |
| <b>Emissiones avaladas</b>                          |        |                      |
| BONO ICO 1,96 2014-03-25                            | EUR    | 1 351 391,52         |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                  |        | <b>1 351 391,52</b>  |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                |        |                      |
| ACCIONES ALLIANZ AG                                 | EUR    | 214 001,60           |
| ACCIONES LVMH LOUIS VUITTON                         | EUR    | 128 806,40           |
| ACCIONES DAIMLER AG                                 | EUR    | 138 752,56           |
| ACCIONES SANOFI                                     | EUR    | 158 057,46           |
| ACCIONES BRITISH PETROLEUM                          | GBP    | 132 829,72           |
| ACCIONES BHP BILLITON PLC                           | GBP    | 82 732,37            |
| ACCIONES APPLE INC                                  | USD    | 89 152,69            |
| ACCIONES ROCHE HOLDINGS AG                          | CHF    | 72 856,20            |
| ACCIONES NOVARTIS                                   | CHF    | 112 453,90           |
| ACCIONES BMW                                        | EUR    | 77 451,66            |
| ACCIONES SAP. AG-VORZUG                             | EUR    | 93 098,46            |
| ACCIONES IMPERIAL TOBACCO GR                        | GBP    | 58 200,70            |
| ACCIONES ARCELORMITTAL                              | EUR    | 63 963,58            |
| ACCIONES E.ON AG                                    | EUR    | 65 955,29            |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>1 488 312,59</b>  |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                      |
| PARTICIPACIONES FINANCIAL SELECT SEC                | USD    | 76 048,51            |
| PARTICIPACIONES ABERDEEN EMERG MKT                  | USD    | 118 198,53           |
| PARTICIPACIONES INVECO EURO CORP B                  | EUR    | 1 075 540,40         |
| PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - US R                | USD    | 265 316,34           |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX                    | USD    | 163 027,20           |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-EUROP                | EUR    | 798 240,00           |
| PARTICIPACIONES ISHARES ESTOXX BANKS                | EUR    | 122 727,78           |
| PARTICIPACIONES MORGAN STANLEY US AD                | USD    | 107 670,36           |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>2 726 769,12</b>  |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>10 655 193,49</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280888

# URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

| Descripción                                  | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable     | Vencimiento del<br>contrato |
|----------------------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                     |        |                                 |                     |                             |
| FUTURO CR.EUR/CHF/CHF 125000 2013-03-18      | EUR    | 125 000,00                      | 124 917,16          | 18/03/2013                  |
| FUTURO CR.EUR/GBP/GBP 125000 2013-03-18      | EUR    | 250 000,00                      | 250 215,36          | 18/03/2013                  |
| FUTURO CR.EUR/USD/EUR 125000 2013-03-18      | EUR    | 750 000,00                      | 750 000,00          | 18/03/2013                  |
| FUTURO CR.EUR/USD/USD 62500 2013-03-18(MINI) | EUR    | 62 500,00                       | 62 575,80           | 18/03/2013                  |
| FUTURO EURO STOXX50 10 2013-03-15            | EUR    | 130 750,00                      | 130 750,00          | 15/03/2013                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>             |        | <b>1 318 250,00</b>             | <b>1 318 458,32</b> |                             |
| <b>Compra de opciones "put"</b>              |        |                                 |                     |                             |
| OPCION EURO STOXX50 10 2013-03-15            | EUR    | 264 000,00                      | 1 464,00            | 15/03/2013                  |
| <b>TOTALES Compra de opciones "put"</b>      |        | <b>264 000,00</b>               | <b>1 464,00</b>     |                             |
| <b>TOTALES</b>                               |        | <b>1 582 250,00</b>             | <b>1 319 922,32</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280889

# URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

## Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011 (Expresado en euros)

| Cartera Interior                                                                | Divisa | Valor<br>razonable   |
|---------------------------------------------------------------------------------|--------|----------------------|
| <b>Deuda pública</b>                                                            |        |                      |
| LETRA Tesoro Español 4,73 2012-02-17                                            | EUR    | 1 389 997,67         |
| LETRA Tesoro Español 2,86 2012-01-20                                            | EUR    | 2 731 768,72         |
| LETRA Tesoro Español 3,54 2012-09-21                                            | EUR    | 1 356 102,22         |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                                    |        | <b>5 477 868,61</b>  |
| <b>Emissiones avaladas</b>                                                      |        |                      |
| BONO FOND REESTRUC ORD BI 4,40 2013-10-21                                       | EUR    | 1 407 593,86         |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                                              |        | <b>1 407 593,86</b>  |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>                             |        |                      |
| CEDULAS B.POPULAR 4,50 2013-02-04                                               | EUR    | 1 442 221,90         |
| CEDULAS LA CAIXA 4,75 2015-03-18                                                | EUR    | 1 449 565,22         |
| CEDULAS BANESTO 4,63 2015-03-30                                                 | EUR    | 996 569,88           |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>                     |        | <b>3 888 357,00</b>  |
| <b>Adquisición temporal de activos</b>                                          |        |                      |
| REPO Tesoro Espanol 0,40 2012-01-02                                             | EUR    | 1 540 000,00         |
| <b>TOTALES Adquisición temporal de activos</b>                                  |        | <b>1 540 000,00</b>  |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                                            |        |                      |
| ACCIONES TELEFONICA                                                             | EUR    | 209 997,27           |
| ACCIONES ABERTIS INFRAESTR SA                                                   | EUR    | 143 946,10           |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>                                    |        | <b>353 943,37</b>    |
| <b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>         |        |                      |
| DEPOSITOS BBVA 3,11 2012-07-16                                                  | EUR    | 2 937 009,03         |
| DEPOSITOS LA CAIXA 3,32 2012-06-01                                              | EUR    | 1 479 565,54         |
| DEPOSITOS LA CAIXA 3,26 2012-06-01                                              | EUR    | 1 509 431,35         |
| DEPOSITOS BANESTO 3,11 2012-01-27                                               | EUR    | 1 001 536,19         |
| <b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b> |        | <b>6 927 542,11</b>  |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                                                   |        | <b>19 595 304,95</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280890



# URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                                    | Divisa | Valor<br>razonable   |
|-----------------------------------------------------|--------|----------------------|
| <b>Renta fija privada cotizada</b>                  |        |                      |
| BONO TELEFONICA EMISIONES 5,43 2014-02-03           | EUR    | 1 330 209,02         |
| OBLIGACION TELECOM ITALIA 2,30 2016-06-07           | EUR    | 1 626 717,55         |
| BONO B.POPULAR 4,63 2013-04-19                      | EUR    | 1 419 532,21         |
| BONO BBVA SENIOR FINANCE 4,00 2013-05-13            | EUR    | 1 389 356,46         |
| <b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>          |        | <b>5 765 815,24</b>  |
| <b>Emissiones avaladas</b>                          |        |                      |
| BONO ICO 3,21 2014-03-25                            | EUR    | 1 356 292,35         |
| <b>TOTALES Emissiones avaladas</b>                  |        | <b>1 356 292,35</b>  |
| <b>Acciones admitidas cotización</b>                |        |                      |
| ACCIONES ERICSSON                                   | SEK    | 156 930,31           |
| ACCIONES ALLIANZ AG                                 | EUR    | 166 667,05           |
| ACCIONES DANONE                                     | EUR    | 105 639,75           |
| ACCIONES DAIMLER AG                                 | EUR    | 85 648,00            |
| ACCIONES SANOFI-AVENTIS                             | EUR    | 177 570,75           |
| ACCIONES SIEMENS                                    | EUR    | 172 132,32           |
| ACCIONES BRITISH PETROLEUM                          | GBP    | 153 220,81           |
| ACCIONES KONINKLIJKE KPN NV                         | EUR    | 136 160,36           |
| ACCIONES APPLE INC                                  | USD    | 168 750,00           |
| ACCIONES NOVARTIS                                   | CHF    | 115 247,99           |
| ACCIONES VINCI SA                                   | EUR    | 80 585,12            |
| ACCIONES ROYAL DUTCH SHELL                          | EUR    | 92 134,95            |
| ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV                       | EUR    | 117 742,15           |
| <b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>        |        | <b>1 728 429,56</b>  |
| <b>Acciones y participaciones Directiva</b>         |        |                      |
| PARTICIPACIONES PIONEER FUNDS - US R                | USD    | 260 322,84           |
| PARTICIPACIONES THREADNEEDLE LUX                    | USD    | 166 853,79           |
| PARTICIPACIONES M&G INVESTMENTFUNDS3                | EUR    | 865 456,01           |
| PARTICIPACIONES FIDELITY FUNDS-EUROP                | EUR    | 648 000,00           |
| PARTICIPACIONES DWS DEUTSCHLAND                     | EUR    | 137 693,85           |
| <b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b> |        | <b>2 078 326,49</b>  |
| <b>TOTAL Cartera Exterior</b>                       |        | <b>10 928 863,64</b> |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280891

# URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011  
(Expresado en euros)

CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280892

| Descripción                             | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor razonable   | Vencimiento del<br>contrato |
|-----------------------------------------|--------|---------------------------------|-------------------|-----------------------------|
| <b>Futuros comprados</b>                |        |                                 |                   |                             |
| FUTUROICR.EUR/GBP125000                 | EUR    | 125 000,00                      | 125 142,10        | 19/03/2012                  |
| FUTUROICR.EUR/USD125000                 | EUR    | 125 000,00                      | 125 000,00        | 19/03/2012                  |
| <b>TOTALES Futuros comprados</b>        |        | <b>250 000,00</b>               | <b>250 142,10</b> |                             |
| <b>Compra de opciones "put"</b>         |        |                                 |                   |                             |
| OPCIONIEURO STOXX50110                  | EUR    | 86 000,00                       | 2 868,00          | 16/03/2012                  |
| <b>TOTALES Compra de opciones "put"</b> |        | <b>86 000,00</b>                | <b>2 868,00</b>   |                             |
| <b>TOTALES</b>                          |        | <b>336 000,00</b>               | <b>253 010,10</b> |                             |



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280893

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2012

---

#### Entorno global y de los mercados de capitales en 2012

La crisis de deuda soberana en la zona euro se recrudece durante la primera mitad de año, afectando con especial virulencia a países como España e Italia. La complicada situación se refleja en una intensificación de la fragmentación del mercado de capitales, poniéndose en riesgo la existencia de la moneda única. El entorno doméstico, político y social en Grecia continúa siendo especialmente crítico y existe un riesgo significativo de que acabe abandonando el euro. Son necesarias dos elecciones generales en el país heleno para establecer un gobierno y se convierte en el primer país desarrollado, desde la Segunda Guerra Mundial, en reestructurar su deuda pública con quitas para los acreedores privados. La respuesta de las autoridades europeas en la segunda mitad del año permite una mejora de la situación, iniciándose la reversión en la fragmentación del mercado de capitales en la zona euro y posibilitándose unas condiciones de financiación más favorables para los países sistémicos de la periferia europea. Además, las dudas respecto a la posible salida de Grecia de la zona euro se van disipando, ante la determinación de las autoridades europeas por mantener al país dentro de la moneda única.

En Europa se avanza de manera más decidida en el proceso de integración. En particular, se presenta una hoja de ruta en la que se sientan las bases de una unión financiera, dejando para 2013 las propuestas para una mayor integración económica y fiscal. El primer paso de esta unión financiera será el establecimiento de un supervisor bancario único, cuya existencia hará posible que el mecanismo de rescate permanente (MEDE) pueda recapitalizar directamente a la banca, desvinculando así el riesgo financiero del soberano. En el terreno fiscal, Europa adopta un cambio de postura en relación a los procesos de consolidación fiscal: se otorga más importancia a las medidas adoptadas para corregir el desequilibrio fiscal y no tanto a la consecución de los objetivos numéricos comprometidos, al estar afectados por la difícil coyuntura económica existente.

El Banco Central Europeo (BCE) implementa un nuevo programa de compras de deuda pública (*Outright Monetary Transactions*, OMT) asociado a la solicitud, por el país afectado, de un programa de ayuda al MEDE. Las compras se centrarán en la deuda pública con vencimiento a corto plazo y no tendrán un límite cuantitativo ex-ante. Esta decisión supone un cambio fundamental en la crisis de la deuda soberana, el BCE prácticamente garantiza que ningún país sistémico de la zona euro pierda su acceso al mercado primario de deuda pública, siempre y cuando se cumpla con la condicionalidad asociada a la solicitud de la ayuda financiera al MEDE.



CLASE 8.ª



OK9280894

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2012

---

En España, las autoridades domésticas solicitan, a finales de junio, asistencia financiera externa para el sector bancario, en el contexto del proceso de su reestructuración y recapitalización. La ayuda podría ser de hasta 100 mil millones de euros y las condiciones asociadas a la misma contemplan la determinación de las necesidades de capital de cada entidad, la recapitalización, reestructuración y/o resolución de los bancos menos viables y la transferencia de los activos dañados de los bancos que precisan apoyo público a una sociedad de gestión de activos (Sareb).

De esta forma, y a pesar de un entorno financiero más benigno en la segunda mitad de año, la economía global en 2012 se caracteriza por su debilidad, especialmente en la zona euro y particularmente en los países periféricos de la región, con España e Italia padeciendo las consecuencias de las restricciones crediticias. En España, el ajuste fiscal y el proceso de desapalancamiento de los agentes privados también influyen negativamente en la actividad. En Estados Unidos, el entorno económico se ve afectado por la incertidumbre alrededor de las dificultades para llegar a un acuerdo sobre el *fiscal cliff*. En Japón, el conflicto con China por las islas Sendaku agrava la debilidad económica. Las economías emergentes lastran más el crecimiento global y al contagio externo se suma a un ajuste doméstico, en los principales países, en busca de crecimientos más equilibrados.

La política monetaria de los bancos centrales es claramente acomodaticia, con la implementación de importantes inyecciones de liquidez. En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) realiza nuevas compras de activos y condiciona la evolución de los tipos de interés a límites cuantitativos de las tasas de desempleo e inflación. El BCE, además del nuevo programa de compras de deuda pública anunciado (OMT) y de su segunda operación de financiación a tres años, mantiene la adjudicación plena en sus operaciones de financiación, relaja las normas de colateral y baja el tipo rector hasta mínimos históricos de 0,75%. El carácter claramente acomodaticio de la política monetaria y la aversión al riesgo mantienen la rentabilidad de la deuda pública a corto plazo de los países centrales próxima a cero en la segunda mitad de año, situándose en algunos casos en terreno negativo. El Banco de Japón extiende sus programas de heterodoxia monetaria, centrándose especialmente en aumentar las compras de deuda pública, e introduce un objetivo de inflación. El Banco de Inglaterra aumenta sus tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras e implementa medidas adicionales de carácter no convencional, como la provisión de liquidez ligada a la concesión de crédito al sector privado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280895

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2012

---

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo permanecen en niveles históricamente reducidos en Estados Unidos y en Alemania, por su carácter de activo refugio y la abundante liquidez existente en el mercado. La deuda pública de España e Italia se tensiona en la primera mitad de año, alcanzando niveles que ponen en peligro la obtención de financiación en los mercados de capitales, sobre todo en el caso español. En la segunda mitad de año, sin embargo, experimenta una clara mejoría, especialmente a partir del mayor rol asumido por el BCE en la resolución de la crisis de deuda soberana. Las rentabilidades de los otros países de la periferia de la zona euro terminan el año en niveles claramente inferiores a los de principios de 2012. Irlanda se beneficia de las expectativas de reestructuración del rescate que su gobierno realiza al sistema financiero, representando un alivio para las cuentas públicas de este país. La deuda griega, por su parte, encuentra apoyo en aspectos como la reducción de la probabilidad de una salida del país de la zona euro, la relajación de los términos del rescate o el relativo éxito de su programa de recompra de deuda pública. La deuda portuguesa se beneficia del apoyo europeo a su programa de ajuste y de su posterior relajación.

En los mercados de divisas, el euro se ve castigado, en su cotización frente al dólar, por las dudas surgidas en torno a la moneda única. Posteriormente, las acciones para revertir la inestabilidad en Europa y la decisión de la Fed de adoptar nuevas medidas de heterodoxia permiten que recupere el terreno perdido y acabar el año revalorizado frente al dólar. El yen experimenta dos movimientos claramente depreciatorios. Entre febrero y marzo, la moneda nipona se debilita a partir de la política más acomodaticia del Banco de Japón y, en el tramo final del ejercicio, se ve lastrada por el peor tono de los datos macroeconómicos en Japón y la postura intervencionista del nuevo gobierno.

En la primera mitad del año, las bolsas caen antes las dudas sobre la resolución de la crisis de la deuda europea. Sin embargo, después de los meses de verano, las perspectivas de resolución cambian y se hace notar en la evolución bursátil internacional, donde prácticamente todos los índices registran fuertes subidas. En Europa, el EURO STOXX 50 se revaloriza un +13,79% y el STOXX Europe 50 un +8,78%. Los sectores de ocio, seguros y automóviles son los que más suben. Sin embargo, el IBEX 35 español cae un -4,66%. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 cierra el año con una subida en euros de +11,37%. Los sectores que más suben son los de materiales, industrial y de servicios financieros. Las bolsas japonesas se apuntan a la senda de sus homólogos occidentales y el NIKKEI 300 se revaloriza un +18,50%, aunque en euros se reduce hasta el +3,44%. Entre los principales índices de países emergentes, el Bovespa brasileño retrocede en euros un -4,07%, mientras que el índice de la bolsa rusa y el Shanghai SE Composite chino suben en euros un +8,76% un +2,37%, respectivamente.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280896

## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

### Informe de gestión del ejercicio 2012

---

#### Perspectivas para 2013

La actividad permanecerá débil en 2013 en la zona euro, aunque irá ganando un mayor dinamismo a medida que transcurra el año. La laxitud monetaria del BCE y una mayor estabilidad financiera serán los principales apoyos para la actividad. Esta mejora se verá limitada por el proceso de desapalancamiento del sector bancario en la periferia y también por un mercado laboral frágil que influirá negativamente en la demanda interna. Seguirá una Europa a dos velocidades, destacando en positivo las economías centrales, mientras que las economías periféricas continuarán, en general, contrayéndose, aunque menos que en 2012. En Estados Unidos, la actividad crecerá a un ritmo moderado y se irá fortaleciendo a medida que avanza el año, gracias a la mejora progresiva del mercado laboral y del sector inmobiliario y el menor lastre del ajuste fiscal. Por otra parte, la actividad se estabilizará en las economías emergentes, con importantes diferencias entre regiones.

En los próximos meses, las bolsas estarán atentas al panorama empresarial y a la publicación de los resultados del cuarto trimestre, sin que se esperen grandes sorpresas positivas. En Estados Unidos, el mercado seguirá expectante a los ajustes fiscales y en Europa merecen mucha atención las elecciones de febrero en Italia.

#### Evolución del Fondo durante 2012

En renta variable, se ha mantenido una exposición más reducida en las carteras durante la primera mitad del año debido a una agudización de la crisis de la deuda europea y ante la publicación de datos macroeconómicos más débiles de lo esperado. La corrección de las Bolsas continuó hasta el mes de junio, momento en el que los mercados de renta variable inician un proceso de recuperación en la medida que la situación en Europa se estabiliza, finalizando el año con ganancias superiores al 10 % en Europa y Estados Unidos, mientras que la Bolsa española cerró con ligeras pérdidas. La elevada volatilidad de los mercados nos ha llevado a tener un porcentaje de las carteras diversificado en Estados Unidos y emergentes.

La revalorización acumulada del Fondo en el año 2012 ha sido del 5.97%.

#### Evolución de mercados

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280897

## **URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN**

### **Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.





CLASE 8.<sup>a</sup>



OK9280898

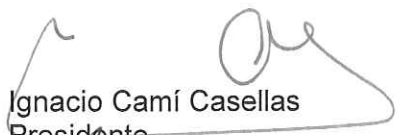
## URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN

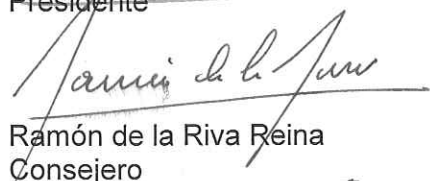
### Formulación de las cuentas anuales e Informe de gestión

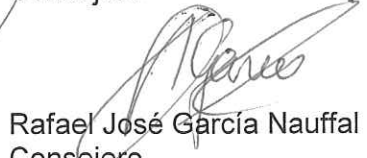
Reunidos los Administradores de BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, en fecha 20 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 de URQUIJO PATRIMONIO PRIVADO 2, FONDO DE INVERSIÓN, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

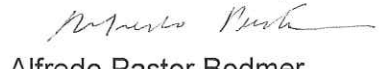
- a) Balances de situación, Cuentas de pérdidas y ganancias y Estados de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2012.

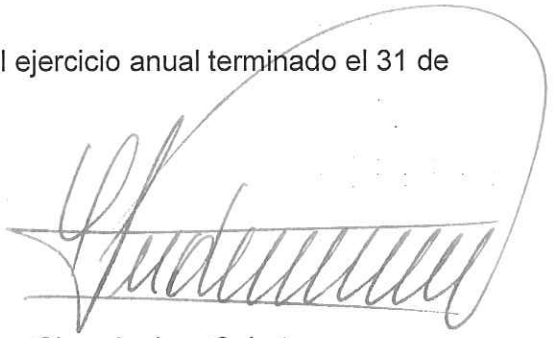
#### FIRMANTES:

  
Ignacio Camí Casellas  
Presidente

  
Ramón de la Riva Reina  
Consejero

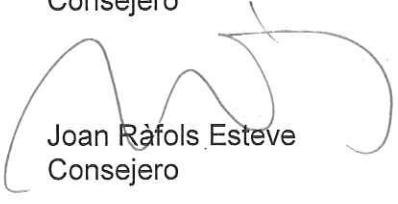
  
Rafael José García Nauffal  
Consejero

  
Alfredo Pastor Bodmer  
Consejero

  
Cirus Andreu Cabot  
Consejero - Director General

  
Jordi Galí Garreta  
Consejero

  
Josep Lluís Oller Ariño  
Consejero

  
Joan Ràfols Esteve  
Consejero