



# 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. correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020)



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

## **Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente**

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

### **Opinión**

---

Hemos auditado las cuentas anuales de Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020 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 2020, 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 2020 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 adjunta. Identificamos esta área el aspecto más relevante en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de las comisiones sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2020.

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. Adicionalmente, hemos llevado a cabo el entendimiento y revisión del proceso de registro contable de las comisiones percibidas por la Sociedad, realizando las siguientes pruebas de auditoría:

- Recalculo de las comisiones de gestión de las Entidades Gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2020 en base a las tarifas vigentes en sus correspondientes folletos en cada fecha y los patrimonios diarios, proporcionados por la Sociedad, de todas las Entidades gestionadas por la Sociedad.
- Revisión de las comisiones percibidas por la gestión delegada de carteras durante el ejercicio 2020 mediante la revisión de la documentación soporte emitida 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 2020, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas Entidades Gestionadas.



## **Otra información: Informe de gestión**

---

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, 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 2020 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

Albert Rosés Noguera  
Inscrito en el R.O.A.C. nº 5177  
16 de abril de 2021

Col·legi  
de Censors Jurats  
de Comptes  
de Catalunya

KPMG

2021 Núm. 20/21/07806

IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

Informe d'auditoria de comptes subjecte  
a la normativa d'auditoria de comptes  
espanyola o internacional

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e  
Informe de gestión del ejercicio 2020



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481558

**“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 2020.

ÍNDICE

CUENTAS ANUALES

	Página
Balance	1
Cuenta de pérdidas y ganancias	4
Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
a) Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
Estado de flujos de efectivo	8
<b>NOTA</b>	
Memoria de las cuentas anuales	
1 Actividad e información de carácter general	10
2 Bases de presentación	12
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)	29
10 Activos fiscales	32
11 Información sobre medio ambiente	32
12 Gestión de riesgos	33
13 Gestión de capital	34
14 Información sobre administradores y alta dirección	35
15 Honorarios de auditoría	36
16 Servicio de Atención al Cliente y del Defensor del Cliente y del Partícipe	37
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	37
18 Transacciones con partes vinculadas	42
Informe de gestión	44 – 48
<b>Anexo I</b> Detalle de las instituciones gestionadas	49 – 55



CLASE 8.<sup>a</sup>  
ESTADÍSTICA



003481559

**“Sabadell Urquijo Gestión”**  
**Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de**  
**Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**  
Balance al 31 de diciembre de 2020  
(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>6</b>	<b>800,00</b>	<b>800,00</b>
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		800,00	800,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>6</b>	<b>15.999.806,67</b>	<b>15.312.096,73</b>
Crédito a intermediarios financieros		15.999.654,60	15.311.710,08
Crédito a particulares		-	-
Otros activos financieros		152,07	386,65
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<b>Derivados de cobertura</b>		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
<b>Participaciones</b>		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
<b>Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>Activo material</b>		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
<b>Activo intangible</b>		-	-
<b>Activos fiscales</b>	<b>10</b>	<b>114.390,15</b>	<b>210.810,67</b>
Corrientes		-	-
Diferidos		114.390,15	210.810,67
<b>Resto de activos</b>	<b>6</b>	<b>4.043,00</b>	<b>9.820,58</b>
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>16.119.039,82</b>	<b>15.533.527,98</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481560

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

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>6</b>	<b>4.389.063,58</b>	<b>6.583.150,94</b>
Deudas con intermediarios financieros		3.882.763,22	6.349.596,05
Deudas con particulares		152.934,90	44.704,61
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		353.365,46	188.850,28
<b>Derivados de cobertura</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pasivos asociados con activos no corrientes en venta</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Provisiones</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
<b>Pasivos fiscales</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Resto de pasivos</b>	<b>6</b>	<b>548.810,82</b>	<b>486.571,60</b>
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>4.937.874,40</b>	<b>7.069.722,54</b>
<b>FONDOS PROPIOS</b>	<b>5</b>	<b>11.181.165,42</b>	<b>8.463.805,44</b>
Capital		3.606.000,00	3.606.000,00
Escriturado		3.606.000,00	3.606.000,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		1.861.392,01	1.861.392,01
Reservas		2.996.413,43	1.160.590,32
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del periodo		2.717.359,98	1.835.823,11
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
<b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
<b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>5</b>	<b>11.181.165,42</b>	<b>8.463.805,44</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>16.119.039,82</b>	<b>15.533.527,98</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCALIDAD



003481561

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

Balance al 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	31.12.2020	31.12.2019
Avales y garantías concedidas		-	-
Otros pasivos contingentes		-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo		-	-
Valores propios cedidos en préstamo		-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones		-	-
Derivados financieros		-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	7	2.443.757.114,28	2.800.252.596,11
Otras cuentas de orden		85.296.351,00	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>2.529.053.465,28</b>	<b>2.800.252.596,11</b>

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481562

**“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 2020  
(Expresada en euros)

<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANACIAS</b>	<b>Nota</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Intereses y rendimientos asimilados	8	-	-
Intereses y cargas asimiladas	8	(6.501,38)	(4.738,55)
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(6.501,38)</b>	<b>(4.738,55)</b>
Rendimiento de instrumentos de capital			-
Comisiones percibidas	8	11.555.798,92	12.269.285,46
Comisiones pagadas	8	(4.241.383,35)	(6.753.522,87)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Diferencias de cambio (neto)		(1,9)	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(25.960,28)	(31.147,56)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>7.281.952,01</b>	<b>5.479.876,48</b>
Gastos de personal	8	(2.612.305,92)	(2.111.538,97)
Gastos generales	8	(789.367,52)	(742.304,93)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>3.880.278,57</b>	<b>2.626.032,58</b>
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		108,90	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>3.880.387,47</b>	<b>2.626.032,58</b>
Impuesto sobre beneficios	9	(1.163.027,49)	(790.209,47)
<b>RESULTADO DEL PERIODO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>2.717.359,98</b>	<b>1.835.823,11</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>		<b>2.717.359,98</b>	<b>1.835.823,11</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>			
Básico			45,3
Diluido			45,3

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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481563

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

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

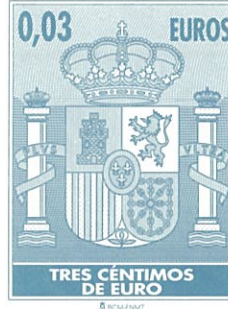
	Nota	31.12.2020	31.12.2019
<b>RESULTADO DEL PERIODO</b>	5	2.717.359,98	1.835.823,11
<b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>		-	-
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de los flujos de efectivo</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Diferencias de cambio</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Activos no corrientes en venta</b>		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
<b>Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones</b>		-	-
<b>Resto de ingresos y gastos reconocidos</b>		-	-
<b>Impuesto de Sociedades</b>		-	-
<b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL PERIODO</b>		<b>2.717.359,98</b>	<b>1.835.823,11</b>

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 2020.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481564

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

	TOTAL FONDOS PROPIOS					Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS			
<b>Saldo final en 2019</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	1.160.590,32	1.835.823,11	8.463.805,44	-	-	8.463.805,44
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado en 2020</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	1.160.590,32	1.835.823,11	8.463.805,44	-	-	8.463.805,44
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	2.717.359,98	2.717.359,98	-	-	2.717.359,98
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.835.823,11	(1.835.823,11)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.835.823,11	(1.835.823,11)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final en 2020</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	2.996.413,43	2.717.359,98	11.181.165,42	-	-	11.181.165,42

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

**“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 2019  
(Expresado en euros)



**CLASE 8.ª**  
**INSTRUMENTOS FINANCIEROS**



003481565

	Capital	Prima de emisión	Reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
<b>Saldo final en 2018</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	1.160.529,67	2.000.060,65	8.627.982,33	-	-	8.627.982,33
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo inicial ajustado en 2019</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	1.160.529,67	2.000.060,65	8.627.982,33	-	-	8.627.982,33
<b>Total ingresos / (gastos) reconocidos</b>	-	-	-	1.835.823,11	1.835.823,11	-	-	1.835.823,11
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	60,65	(2.000.060,65)	(2.000.000,00)	-	-	(2.000.000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	(2.000.000,00)	(2.000.000,00)	-	-	(2.000.000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	60,65	(60,65)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo final en 2019</b>	3.606.000,00	1.861.392,01	1.160.590,32	1.835.823,11	8.463.805,44	-	-	8.463.805,44

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 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481566

**“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 2020  
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>			
		<b>(1.692.222,93)</b>	<b>1.839.404,80</b>
Resultado del periodo (+/-)		2.717.359,98	1.835.823,11
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>		-	-
Amortización		-	-
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)		-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)		-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)		-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)		-	-
Otras partidas (+/-)		-	-
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	(*)	<b>(2.026.732,19)</b>	<b>(141.309,34)</b>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	(2.129.316,95)	(11.150,41)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)		-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	102.584,76	(130.158,93)
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>		<b>(2.131.848,14)</b>	<b>404.074,33</b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		(2.466.832,83)	481.504,37
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		334.984,69	(77.430,04)
<b>Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)</b>		<b>(251.002,58)</b>	<b>(541.801,98)</b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>			
		-	-
<b>Pagos (-)</b>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento (-)		-	-
Participaciones (-)		-	-
Activos materiales (-)		-	-
Activos intangibles (-)		-	-
Otras unidades de negocio (-)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (-)		-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)		-	-

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

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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481567

**“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 2020  
(Expresado en euros)

	Nota	31.12.2020	31.12.2019
<b>Cobros (+)</b>		-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)		-	-
Participaciones (+)		-	-
Activos materiales (+)		-	-
Activos intangibles (+)		-	-
Otras unidades de negocio (+)		-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)		-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)		-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>			
<b>(+/-)</b>		-	<b>(2.000.000,00)</b>
<b>Pagos (-)</b>		-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)		-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)		-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)		-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)		-	-
<b>Cobros (+)</b>		-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)		-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)		-	-
Emisión de obligaciones y otros valores negociables (+)		-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)		-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)		-	2.000.000,00
<b>Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)</b>		-	-
<b>AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO</b>			
		<b>(1.692.222,93)</b>	<b>(160.595,20)</b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del periodo	6	2.236.406,77	2.397.001,97
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del periodo	6	544.183,84	2.236.406,77

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 2020.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481568

## **“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 2020

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FISCALIDAD



003481569

**“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 2020  
(Expresada en euros)

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

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

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

Las cuentas anuales consolidadas del grupo de Banco de Sabadell, S.A. fueron formuladas el 29 de enero de 2021 y se depositarán en el Registro Mercantil de Alicante.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 29 de marzo de 2021.

1.2. Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 y 31 de diciembre de 2019, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481570

**“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 2020  
(Expresada en euros)

	31.12.2020			31.12.2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad	3	-	3	3	-	3
Gestión de inversiones, producto y negocio	9	4	13	9	4	13
Administración, finanzas, control y riesgos	2	1	3	-	-	-
<b>Total</b>	<b>15</b>	<b>5</b>	<b>20</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>17</b>

El número medio de empleados en el ejercicio 2020 y en el ejercicio 2019, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	-	34	1	-	1
Técnicos	11	5	16	12	4	16
Administrativos	-	-	-	-	-	-
<b>Total</b>	<b>14</b>	<b>5</b>	<b>19</b>	<b>13</b>	<b>4</b>	<b>17</b>

Durante el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020 y el ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2019 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 2020 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 7/2008, de 26 de noviembre y sucesivas modificaciones, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481571

**“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 2020  
(Expresada en euros)

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

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

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

Estas estimaciones se refieren:

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

La pandemia originada por el COVID-19 ha incrementado la incertidumbre en la realización de estimaciones y ha reforzado la necesidad de aplicar el juicio profesional en la evaluación del impacto de la situación macroeconómica actual en dichas estimaciones, fundamentalmente, en lo referente a la determinación de las pérdidas por deterioro de los activos financieros. A pesar de ello, a 31 de diciembre de 2020 no se conocen datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre que lleven riesgo importante que pueda suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el ejercicio. En opinión de la Sociedad, la posibilidad de que se materialicen modificaciones en las estimaciones derivadas de interpretaciones diferentes de las aplicadas es remota, y en cualquier caso no afectaría significativamente a las cuentas anuales.

No existen cambios adicionales en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

**2.3 Comparabilidad**

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 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 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481572

**“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 2020  
(Expresada en euros)

**3. Hechos posteriores**

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2020 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad del ejercicio 2020.

**4. Normas de registro y valoración**

**4.1 Empresa en funcionamiento**

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

**4.2 Instrumentos financieros**

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

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

**4.2.1 Activos financieros disponibles para la venta**

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481573

**“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 2020  
(Expresada en euros)

**4.2.2 Inversiones crediticias**

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento (ver nota 6.2).

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481574

## **“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 2020  
(Expresada en euros)

#### **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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481575

**“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 2020  
(Expresada en euros)

**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.

**4.6 Recursos de clientes fuera de balance**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481576

**“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 2020  
(Expresada en euros)

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 2020 y 2019.

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.<sup>a</sup>



003481577

**“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 2020  
(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 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</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	439.303,16
Resultado del ejercicio	2.717.359,98	1.835.823,11
<b>Total fondos propios</b>	<b><u>11.181.165,42</u></b>	<b><u>8.463.805,44</u></b>
Ajustes por valoración	-	-
<b>Total patrimonio neto</b>	<b><u>11.181.165,42</u></b>	<b><u>8.463.805,44</u></b>

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se ha producido movimiento alguno en el número de acciones de la Sociedad en su capital social. El 20 de abril de 2020 se eleva a público la escritura de cambio de Accionista Único una vez cumplidas las condiciones suspensivas del contrato de compraventa.

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

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

Al 31 de diciembre de 2020 y de 2019, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481578

**“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 2020  
(Expresada en euros)

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2020 a presentar al Accionista Único, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, se detalla a continuación

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Beneficio del ejercicio	2.717.359,98	1.835.823,11
Distribución:		
Reservas voluntarias	-	1.835.823,11
Dividendo	2.717.359,98	-
<b>Total</b>	<b><u>2.717.359,98</u></b>	<b><u>1.835.823,11</u></b>

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

## **6. Instrumentos financieros**

### **6.1 Activos financieros disponibles para la venta**

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe recoge las posiciones en acciones no cotizadas del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2020, 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 2020 y 2019 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a activos financieros disponibles para la venta.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481579

## “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 2020  
(Expresada en euros)

### 6.2 Inversiones crediticias

#### 6.2.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Depósitos a la vista	544.183,84	2.236.406,77
Depósitos a plazo	10.000.000,00	6.000.000,00
Deudores por comisiones pendientes	945.986,36	1.786.456,31
Deudores empresas del grupo o vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A.	4.509.484,40	5.288.847,00
<b>Total</b>	<b><u>15.999.654,60</u></b>	<b><u>15.311.710,08</u></b>

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 2020 y 2019 la cuenta corriente no está remunerada.

En el ejercicio 2020 y 2019 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2020, los depósitos tenían un vencimiento máximo a 9 de diciembre de 2021 (a 31 de diciembre de 2019 el vencimiento máximo era 20 de julio de 2021).

Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el periodo comprendido entre el ejercicio 2020 han oscilado entre el 0,00% y el -0,25% (en el ejercicio 2019 oscilaron entre el -0,05% y el -0,1%).

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

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IIC)	924.515,94	1.767.107,11
Otras carteras gestionadas/asesoradas	21.470,42	19.349,20
<b>Total Deudores por comisiones pendientes</b>	<b><u>945.986,36</u></b>	<b><u>1.786.456,31</u></b>

El epígrafe “Deudores empresas del grupo o vinculadas al grupo de Banco de Sabadell, S.A.” recoge a 31 de diciembre de 2020, 4.509.484,40 euros por la delegación de gestión a la Sociedad de carteras de Banco de Sabadell, S.A. (5.284.966,76 euros a 31 de diciembre de 2019).



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481580

**“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 2020  
(Expresada en euros)

6.3 Resto de activos

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.

6.4 Pérdidas por deterioro

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro.

6.5 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Deudas con intermediarios financieros	3.882.763,22	6.349.596,05
Deudas con particulares	152.934,90	44.704,61
Otros pasivos financieros	353.365,46	188.850,28
<b>Total</b>	<b><u>4.389.063,58</u></b>	<b><u>6.583.150,94</u></b>

El epígrafe de “Deudas con intermediarios financieros” se encuentra desglosado a 31 de diciembre de 2020 y 2019, según el detalle siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Distribución de IIC	2.499.061,94	3.150.620,20
Impuesto de Sociedades a pagar a Banco de Sabadell, S.A.	1.035.198,65	650.120,46
Proveedores por prestación de servicios	250.000,00	2.380.979,72
Delegación de gestión y asesoramiento sobre inversiones	94.593,02	167.374,30
Intereses devengados pendientes de pago a Banco de Sabadell, S.A.	3.909,60	501,37
<b>Total Deudas con intermediarios financieros</b>	<b><u>3.882.763,22</u></b>	<b><u>6.349.596,05</u></b>

El saldo de “Distribución de IIC” recoge a 31 de diciembre 2020 y 2019 la remuneración pendiente de pago a Banco de Sabadell, S.A. por la distribución de Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad (nota 8.2).

En el epígrafe de “Impuesto de Sociedades a pagar a Banco de Sabadell, S.A.” a 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad registra la cuota del Impuesto sobre Sociedades como una deuda con Banco de Sabadell, S.A., como matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad, quién finalmente liquidará la deuda con la Hacienda Pública.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481581

**“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 2020  
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2019 el saldo recogido en el epígrafe de “Proveedores por prestación de servicios” corresponde a los pagos pendientes a Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal por la delegación de las funciones de: i) administración de las IIC; ii) validación, generación, transmisión, contratación y asignación de órdenes de activos, valores e instrumentos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados; iii) funciones encomendadas a la Unidad de Control por la Circular 3/1997, de 29 de julio, y sucesivas modificaciones.

A 31 de diciembre de 2020 el saldo recogido en el epígrafe de “Proveedores por prestación de servicios” corresponde a los pagos pendientes a Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal en virtud del contrato *Transitional Service Agreement* de fecha 20 de junio de 2020 por la prestación de servicios durante el periodo comprendido entre el 1 de octubre y el 31 de diciembre de 2020. Dichos servicios incluyen la delegación de las funciones de i) Implementación y control interno relativas a la gestión discrecional multiactivo de carteras de valores "a medida"; y de carteras de fondos de inversión "a medida"; y ii) Relacionadas con las SICAVs: tareas de administración, implementación y ejecución de órdenes, control interno, riesgo, cumplimiento y funciones legales.

El epígrafe “Deudas con particulares” recoge, principalmente, el saldo de proveedores varios con facturas pendientes de recibir y el importe de las ayudas a causas solidarias que la Sociedad Gestora asume y que corresponde a parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Urquijo Cooperación, S.I.C.A.V., S.A.

A 31 de diciembre de 2020 y 2019 el epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

003481582

**“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 2020  
 (Expresada en euros)

	2020	2019
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	8,4	18,22
Ratio de operaciones pagadas	8,4	18,22
Ratio de operaciones pendientes de pago	-	-
	Importe	Importe
Total pagos realizados	1.278.925,76	2.803.071,03
Total pagos pendientes	-	-

#### 6.6 Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2020 y 2019, el epígrafe de “Resto de pasivos” está compuesto por las partidas que se detallan a continuación:

	31.12.2020	31.12.2019
Retribución Variable pendiente de pago	458.440,00	403.646,79
Otras remuneraciones al personal pendientes de pago	-	1.913,00
Hacienda Pública Acreedora (IVA, IRPF) y Organismos de la Seguridad Social Acreedora	90.370,82	77.849,35
Aportaciones realizadas al Plan de Pensiones de empleados	-	3.162,46
<b>Total Resto de pasivos</b>	<b>548.810,82</b>	<b>486.571,60</b>

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

El detalle con el número de clientes y patrimonios gestionados a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481583

**“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 2020  
(Expresada en euros)

			31.12.2019
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Participes/ Accionistas
156	SICAV	1.552.489.554,50	17.751
-	Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.209.855.329,90	-
2	Otras carteras de terceros gestionadas	37.907.711,71	-
<b>158</b>	<b>Total</b>	<b>2.800.252.596,11</b>	<b>17.751</b>

En el anexo I se adjunta detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas a 31 de diciembre de 2020 y 2019.

## 8. Cuenta de pérdidas y ganancias

### 8.1 Margen de intereses

Durante el ejercicio se han producido gastos por intereses en depósitos a la vista y en depósitos a plazo por efecto de los tipos de interés negativos (ver nota 6.2.1), por un importe de 6.501,38 euros, que se encuentran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas” (4.783,55 euros a 31 de diciembre de 2019).

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

### 8.2 Comisiones percibidas y pagadas

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
Comisiones de gestión de SICAV	7.152.386,47	9.694.438,29
Comisiones de gestión de carteras	4.400.360,61	2.574.425,25
Comisiones de asesoramiento	1.382,49	
Otras comisiones	1.669,35	421,92
<b>Total Comisiones percibidas</b>	<b>11.555.798,92</b>	<b>12.269.285,46</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481584

**“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 2020  
(Expresada en euros)

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

	31.12.2020	31.12.2019
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	4.322.063,49	2.502.137,76
Otras carteras gestionadas	78.297,12	72.287,49
<b>Total Comisiones de gestión de carteras</b>	<b>4.400.360,61</b>	<b>2.574.425,25</b>

El detalle de las comisiones por “Delegación en la gestión de carteras de Banco de Sabadell, S.A.” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente por modalidades ofrecidas del servicio de gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.:

	31.12.2020	31.12.2019
Sabadell Urquijo Carteras de Fondos - Modelo	343.367,72	760.679,83
Sabadell Urquijo Carteras de Fondos - A medida	2.074.082,66	788.305,52
Gestión de Carteras Multiactivo - A medida	1.904.613,11	953.152,41
<b>Total delegación de la gestión de carteras de Banco de Sabadell, S.A.</b>	<b>4.322.063,49</b>	<b>2.502.137,76</b>

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	31.12.2020	31.12.2019
Comisiones de distribución	2.471.538,07	3.126.028,56
Comisiones por delegación de funciones a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal	968.971,99	1.856.119,71
Otras comisiones	800.873,29	1.771.374,60
<b>Total Comisiones pagadas</b>	<b>4.241.383,35</b>	<b>6.753.522,87</b>

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

Las comisiones por delegación de funciones a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, corresponden a 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 SICAVs y las Carteras (ver nota 6.5).



003481585

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Memoria de las cuentas anuales del ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2020  
(Expresada en euros)

El epígrafe “Otras comisiones” recoge el coste del asesoramiento financiero en materia de inversiones o de la delegación en la gestión de inversiones relativos a diversas SICAV gestionadas por la Sociedad.

### 8.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “gastos de personal” a 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Sueldos y cargas sociales	2.461.440,72	2.066.531,24
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones y seguros	38.370,62	38.353,28
Indemnizaciones por despidos	110.860,00	-
Gastos de formación	1.634,58	6.654,45
<b>Total Gastos de personal</b>	<b><u>2.612.305,92</u></b>	<b><u>2.111.538,97</u></b>

La remuneración abonada por la Sociedad a su personal en el ejercicio 2020 y 2019, es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>Nº Empleados</u> <u>Beneficiados</u>	<u>31.12.2019</u>	<u>Nº Empleados</u> <u>Beneficiados</u>
Remuneración Fija	1.505.683,66	20	1.431.278,14	17
Remuneración Variable	528.214,13	16	417.085,47	16
<b>Total</b>	<b><u>2.033.897,79</u></b>		<b><u>1.848.363,61</u></b>	

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481586

**“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 2020  
(Expresada en euros)

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 2020, habiéndose aprobado una modificación de la misma con el objeto de adaptarla a los requerimientos normativos que aplican, tanto a las empresas que forman grupo con entidades de crédito, como específicamente a las sociedades gestoras de IIC.

#### 8.4 Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Inmuebles e instalaciones (véase nota 18)	-	46.927,54
Sistemas informáticos	84.585,00	-
Servicios profesionales independientes	39.113,94	18.755,19
Servicios administrativos subcontratados	120.859,92	222.920,05
Otros gastos	322.398,60	367.693,92
Contribuciones e impuestos	222.410,06	86.008,27
<b>Total Gastos generales</b>	<b><u>789.367,52</u></b>	<b><u>742.304,97</u></b>

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 2020 así como los gastos devengados durante el ejercicio 2019.

A 31 de diciembre de 2020, el epígrafe “Sistemas informáticos” recoge los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos por parte de Sabadell Information Systems S.A., sociedad de Banco de Sabadell, S.A. a la Sociedad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481587

**“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 2020  
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2020, el epígrafe “Servicios administrativos subcontratados” recoge principalmente los gastos devengados por la prestación de servicios corporativos por parte de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal y de Banco de Sabadell, S.A. a la Sociedad (ver nota 6.5).

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

## 9. Situación fiscal (Impuesto sobre beneficios)

### Grupo fiscal consolidado

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

### Conciliación

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

	<u>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Resultado antes de impuestos	3.880.387,47	2.626.032,58
Aumentos en la base imponible	165.509,99	74.779,69
Procedentes de resultados	165.509,99	74.779,69
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(502.229,55)	(511.969,03)
Procedentes de resultados	(502.229,55)	(511.969,03)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>3.543.667,91</b>	<b>2.188.843,24</b>
<b>Cuota (30%)</b>	<b>1.063.100,37</b>	<b>656.652,98</b>
Deducciones por doble imposición, formación y otros	-	(6.532,52)
<b>Cuota líquida</b>	<b>1.063.100,37</b>	<b>650.120,46</b>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	101.015,87	137.689,33
Otros ajustes (neto)	-	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>1.164.116,24</b>	<b>787.809,78</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481588

**“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 2020  
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2020 y de 2019 la Sociedad ha registrado el saldo a pagar por el Impuesto sobre Sociedades en el epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros (ver nota 6.5), reflejando una deuda que la Sociedad tiene con Banco de Sabadell, S.A. quien liquida finalmente la deuda con Hacienda.

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

A 31 de diciembre de 2019 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas de pérdidas y ganancias incluía una corrección de mayor gasto por 2.399,69 euros del ejercicio anterior, que supuso, asimismo, mayor deuda con el Banco de Sabadell, S.A. por el mismo importe.

#### **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>31.12.2020</u>	<u>31.12.2019</u>
Diferencia permanente	-	21.775,08
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	165.509,99	53.004,61
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
<b>Aumentos</b>	<b><u>165.509,99</u></b>	<b><u>74.779,69</u></b>
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	(502.229,55)	(511.969,03)
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
<b>Disminuciones</b>	<b><u>(502.229,55)</u></b>	<b><u>(511.969,03)</u></b>

#### **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.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
IMPUESTOS



003481589

**“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 2020  
(Expresada en euros)

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, jubilación (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 2020 y 2019 son los siguientes:

<b>Activos fiscales diferidos</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Monetizables	-	-
No monetizables	114.390,15	210.810,67
Créditos fiscales por bases imponibles negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
<b>Total</b>	<b>114.390,15</b>	<b>210.810,67</b>

<b>Pasivos fiscales diferidos</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Revalorización de inmuebles	-	-
Ajustes de valor de emisiones de deuda mayorista surgidos en combinaciones de negocio	-	-
Otros ajustes de valor de activos financieros	-	-
Otros	-	-
<b>Total</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

Al 31 de diciembre de 2020, se ha registrado una disminución de 6.577,38 euros en los activos por impuesto diferido por las diferencias entre la previsión realizada a 31 de diciembre de 2019 y el importe finalmente declarado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481590

**“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 2020  
(Expresada en euros)

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo de Banco de Sabadell, S.A. para los próximos ejercicios, el grupo fiscal consolidado estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 9 años.

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

#### **Ejercicios sujetos a inspección fiscal**

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

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

#### **10. Activos fiscales**

El epígrafe recoge el impuesto anticipado por importe de 34.916,43 euros (184.043,74 euros a 31 de diciembre de 2019) correspondiente a la diferencia entre la amortización fiscal y contable del fondo de comercio producido en la adquisición de la sociedad EGA Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

#### **11. Información sobre medio ambiente**

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481591

## “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 2020  
(Expresada en euros)

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

#### 12. Gestión de riesgos

##### 12.1 Valor razonable de los instrumentos financieros

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

##### 12.2 Riesgo de crédito

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

##### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481592

**“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 2020  
(Expresada en euros)

**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 2020 y 2019, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.

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

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

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 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 por encima de lo establecido en la normativa anteriormente detallada.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481593

**“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 2020  
(Expresada en euros)

**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 2020 por importe de 27.000,00 euros (32.500,00 euros en el ejercicio 2019).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2020, ni a 31 de diciembre de 2019, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

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

A 31 de diciembre de 2019 el número de personas de la Alta Dirección y de empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad era de 4. La remuneración fija de la Alta Dirección y de los empleados con incidencia material en el perfil de riesgo de la Sociedad ascendió a 442.551,14 euros en el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 y la remuneración variable a 190.249,90 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 2020 y el 31 de diciembre de 2020, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481594

**“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 2020  
(Expresada en euros)

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

El Consejo de Administración de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020 se compone de tres hombres (cuatro hombres a 31 de diciembre de 2019).

**15. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2020 por KPMG Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados ascendieron a 30.000 euros (4.079,00 euros percibidos por PricewaterhouseCoopers, S.L durante el ejercicio 2019 por el mismo concepto) y 9.000,00 euros (8.750,00 euros percibidos por PricewaterhouseCoopers, S.L durante el ejercicio 2019 por el mismo concepto) respectivamente. Estas cifras no incluyen impuestos y gastos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481595

## “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 2020  
(Expresada en euros)

#### 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 2020 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 2020 son las siguientes:

IIC	AUDITOR
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
2 ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
3 ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
4 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
5 ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
6 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
7 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
8 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
9 ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.
10 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
11 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
12 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
13 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
14 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
15 BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
16 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
17 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
18 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481596

**“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 2020  
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
19 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
20 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
21 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	EUDITA PRESEVIA
22 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
23 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
24 CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
25 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG S.L.
26 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
27 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
28 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
29 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
30 CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
31 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
32 CAT VALORS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
33 CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
34 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.
35 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
36 EL DORADO INVERSIONES, S.A., S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.
37 ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
38 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
39 ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
40 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
41 EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
42 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
43 GALA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
44 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
45 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
46 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
47 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, S.L.
48 HERPLAN 99 INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481597

**“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 2020  
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
49 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
50 HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
51 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
52 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
53 INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
54 INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
55 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
56 INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
57 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
58 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
59 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
60 INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
61 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
62 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
63 INVERSIONES COBATILLAS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
64 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
65 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
66 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
67 INVERSIONES JVCM COVER, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
68 INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
69 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
70 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
71 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
72 INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
73 INVERSIONES TAMBORE, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
74 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GRANT THORNTON, S.L.P.
75 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
76 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
77 LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
78 LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481598

**“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 2020  
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
79 LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
80 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
81 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
82 LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
83 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
84 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
85 MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
86 MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
87 MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
88 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
89 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
90 MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
91 MIGJORN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
92 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
93 MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
94 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
95 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
96 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
97 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
98 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
99 NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PONT MESTRES & AUDITORES ASOCIADOS.
100 NOALVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
101 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
102 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
103 OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
104 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
105 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
106 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
107 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG S.L.
108 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481599

**“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 2020  
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
109 PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
110 QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
111 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG S.L.
112 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
113 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
114 ROYALTY INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
115 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.
116 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
117 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
118 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GUTIERREZ BUREAU d' AUDITEURS, S.L.
119 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
120 SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
121 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
122 SHERRY FINANZAS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
123 SIMSON 2000, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
124 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
125 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
126 SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
127 STAR DREAM 4 INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
128 SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
129 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
130 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
131 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
132 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
133 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
134 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
135 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
136 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
137 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481600

**“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 2020  
(Expresada en euros)

IIC	AUDITOR
138 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
139 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
140 VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
141 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	ACTIVA AUDITORÍA
142 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PRICEWATERHOUSECOOPERS AUDITORES, S.L.
143 INVERSIONES LUTIMO, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER CAMPS, 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:



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481601

**“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 2020  
(Expresada en euros)

	31.12.2020	31.12.2019
<b>ACTIVO</b>		
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>15.053.668,24</b>	<b>13.525.253,77</b>
Crédito a intermediarios financieros	15.053.668,24,	13.525.253,77
Depósitos en Banco de Sabadell, S.A.	10.544.183,84	8.236.406,77
Banco de Sabadell, S.A.	4.509.484,40,47	5.288.847,00
<b>Resto de activos</b>	<b>4.043,00</b>	<b>8.103,80</b>
Fianzas entregadas a Banco de Sabadell, S.A.	4.043,00	8.103,80
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>3.538.170,19</b>	<b>6.182.221,75</b>
Deudas con intermediarios financieros	3.538.170,19	6.182.221,75
Banco de Sabadell, S.A.	3.538.170,19	3.885.344,03
Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	-	2.296.877,72
	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	-	-
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	-	-
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(6.501,38)</b>	<b>(4.738,55)</b>
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	(6.501,38)	(4.738,55)
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>4.322.063,49</b>	<b>2.502.137,76</b>
Delegación de la gestión de carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	4.322.063,49	2.502.137,76
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(2.975.538,07)</b>	<b>(4.982.148,27)</b>
Distribución por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(2.471.538,07)	(3.126.028,56)
Delegación funciones Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	(504.000,00)	(1.856.119,71)
<b>Gastos generales</b>	<b>(203.715,20)</b>	<b>(267.477,42)</b>
Arrendamientos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	-	(46.927,54)
Servicios corporativos por parte de Banco de Sabadell, S.A.	(84.102,20)	(84.102,00)
Servicios informáticos por parte Sabadell Information Systems S.A.	(84.585,00)	-
Servicios corporativos por parte de Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U.;	(35.028,00)	(136.447,88)



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481602

## “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 2020

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

2020 ha sido un año sin precedentes en la historia moderna, con la pandemia provocada por el **COVID-19** que ha conducido a la recesión global más profunda, posterior a la Segunda Guerra Mundial, y que ha afectado al mayor número de países simultáneamente desde la década de 1870 (Banco Mundial). Este gran impacto no se revertirá por completo y la antigua normalidad no volverá a ser como solía ser. Las esperanzas de una distribución rápida de vacunas, un mayor impulso fiscal y la disminución de las tensiones geopolíticas están impulsando la narrativa de la reactivación. Como resultado, a pesar de la recesión, una gran parte de los mercados cierra el año con resultados positivos. Al entrar en 2021, la fase de reflación puede continuar, pero los inversores tendrán que evaluar cuatro factores para jugar la rotación, evitar burbujas y construir carteras resistentes. **Factor 1:** El reciente repunte del mercado se basa en una fe ciega en el éxito de las vacunas y en la valiente suposición de que todo será como antes. **Factor 2:** La política fiscal y monetaria mantiene el sistema económico en funcionamiento, pero lo que se ha implementado hasta ahora es insuficiente, especialmente en el aspecto fiscal, y no siempre ha sido bien dirigido o calibrado. **Factor 3:** China lidera la senda de recuperación. Está encabezando la salida de la crisis como la única gran economía que se recupera por completo en 2020. **Factor 4:** El riesgo clave hoy en día en el mercado es el propio consenso. La creciente deuda a tipos de interés negativos conduce a una búsqueda desesperada de rendimientos en otros activos. La tentación de exigir menor calidad a las inversiones es alta, así como apostar por unos tipos de interés en mínimos para siempre.

La batería de medidas desplegadas por el **Banco Central Europeo** durante todo el año 2020 ha tenido como objetivo apoyar a los mercados de renta fija, asegurando su liquidez y buen funcionamiento. La extensión del Programa de compra de activos en 500 mil millones de euros, la puesta en marcha de operaciones de repo a largo plazo (TLTRO) y la prolongación hasta 2022 de las compras de activos aseguran el cumplimiento de dichos objetivos. La **Reserva Federal** ha confirmado también su voluntad de mantener un objetivo de tipo de referencia entre el 0% y el 0,25% y de sostener las compras de activos durante el tiempo que sea necesario para conseguir sus objetivos de empleo e inflación.

Los **mercados** han acogido con optimismo estas políticas, que permiten seguir apostando por un mantenimiento de los tipos en niveles muy bajos durante mucho tiempo y por la compresión de diferenciales de tipos de la deuda de calidad frente a la deuda gubernamental, al estar agotadas las vías para obtener rentabilidad positiva sin riesgo. Durante el segundo semestre estas tendencias se han confirmado y el nivel de liquidez sigue siendo suficientemente amplio como para mantener el mercado libre de tensiones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481603

**“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 2020

La competencia por mantener políticas monetarias expansivas ha desembocado en una apreciación casi continua del **euro frente al dólar** desde finales de marzo, tras un primer trimestre más volátil, hasta el cierre del año en 1,22 dólares por cada euro. La **libra**, a pesar de la incertidumbre hasta terminar el año sobre cómo sería efectivamente el Brexit, ha mantenido un nivel de cotización frente al euro relativamente estable, e incluso ha iniciado una cierta recuperación al final de 2020.

En línea con el resto de activos de riesgo, y tras un trimestre inicial convulso a causa de la pandemia, los **mercados emergentes** de renta fija han ofrecido resultados positivos en 2020. La deuda soberana emergente se ha revalorizado un +5,9% en divisa local, aunque la revalorización del euro frente a muchas divisas, incluido el dólar, deja ese resultado en una cifra negativa de -2,8%. Se constata que el panorama de recuperación económica junto con un dólar relativamente débil son factores favorables a las inversiones en bonos emergentes. En renta variable, el índice global de emergentes acaba el año con una revalorización en euros del +6,3%.

Las **bolsas** mundiales tocaron fondo en marzo y desde entonces iniciaron una recuperación que se ha mantenido viva desde el mes de abril. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 ha subido en euros un +6,7%, y el índice tecnológico NASDAQ Composite lo ha superado, con un +31,9%. Los índices selectivos europeos EURO STOXX 50 y STOXX Europe 50 han perdido un -5,1% y un -8,7%, respectivamente, y el IBEX 35 español un -15,5%.

### **Perspectivas**

Se sigue viendo apoyo para los activos de riesgo a medida que avanzamos hacia 2021, respaldados por el cambio de una fase de contracción a una de recuperación. Es importante destacar que una mayoría demócrata en ambas Cámaras del Congreso de los Estados Unidos apoya la narrativa del comercio de reflación y crea un telón de fondo positivo para los segmentos cíclicos. En este entorno, la renta variable sigue siendo más atractiva que la renta fija en un horizonte de un año. Esta recuperación es diferente de las del pasado, en el sentido de que las valoraciones de las acciones ya son altas cuando entramos en esta fase y depende de un despliegue eficaz y a gran escala de vacunas. Como resultado, los inversores deberían de ser muy selectivos y conscientes de la valoración en todo el espectro de activos.

## **2. El número de SICAV bajo gestión ha disminuido en 2020**

A 31 de diciembre de 2020, el número de SICAV bajo gestión se ha situado en 144, registrando una disminución del 7,7% respecto el 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481604

**“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 2020

**3. En 2020 el patrimonio gestionado ha disminuido**

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, ha decrecido en un 16,6% hasta situarse en los 1.295,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2020, en comparación con los 1.552,5 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2019.

**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 514 carteras bajo gestión con un patrimonio de 1.104,5 millones de euros a 31 de diciembre de 2020, desde las 1.330 carteras y 1.209,9 millones de euros del año anterior.

**5. Evolución del personal**

Al 31 de diciembre de 2020 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 20 personas, habiéndose incrementado con respecto al 31 de diciembre de 2019 que se situó en 17 personas.

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481605

**“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 2020

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**

Por lo que respecta a los asuntos correspondientes a Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, debemos resaltar que el Servicio de Atención al Cliente de Banco Sabadell, igual que en el año 2019, no ha recibido ni tramitado, entre el 1 de enero de 2020 y el 31 de diciembre de 2020, ninguna queja ni reclamación de esta sociedad. Tampoco a través del Defensor del Cliente ni del Departamento de Conducta de Mercado y Reclamaciones del Banco de España.

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

A 31 de diciembre de 2020 el período medio de pago a proveedores es de 8,4 días (Nota 6.5).

**9. Investigación y desarrollo**

Hasta 31 de diciembre de 2020 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 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**10. Acontecimientos significativos posteriores al cierre**

Desde el 31 de diciembre de 2020 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 2020 y 2019.



CLASE 8.<sup>a</sup>  
FOLIO 1501



003481606

**“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 2020

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

En el anexo I de las cuentas anuales del ejercicio 2020 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.



003481607

CLASE 8.<sup>a</sup>  
CORREOS

**“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)	
			31.12.2020	31.12.2019
1	ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.110.988,68	3.440.751,10
2	ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	43.591.980,26
3	ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.209.234,34	8.634.865,37
4	ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.783.691,30	2.764.538,04
5	ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	9.120.787,10	9.395.903,12
6	ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	1.769.092,24
7	ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.960.550,76	2.940.908,27
8	AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.747.192,29	3.027.146,51
9	ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	27.600.836,84	24.243.708,91
10	ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.548.745,22	3.239.020,68
11	ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.409.689,64	2.381.089,64
12	ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	Global	17.419.911,54	17.585.104,03
13	ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.554.503,81	4.577.714,96
14	ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.125.810,11	3.974.023,36
15	ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.162.052,71	4.271.332,70
16	AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	12.686.390,10	12.543.134,56
17	BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	16.949.207,56	14.696.755,10
18	BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.338.719,43	4.544.923,05
19	BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.379.898,85	6.795.569,59
20	BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.045.700,96	6.251.700,75
21	BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.513.291,25	9.320.806,57
22	BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	18.361.134,25	16.785.434,96
23	BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	67.104.822,08	52.850.707,99
24	BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.605.834,45	3.508.239,61
25	C2 SELECCIÓN EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	RFMI	0,00	41.905.613,38
26	CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.191.126,27	5.098.742,36
27	CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	9.487.962,16	9.382.696,86
28	CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	Global	14.124.531,32	14.247.745,62
29	CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	13.350.357,08	12.863.042,59



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481608

**“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)	
			31.12.2020	31.12.2019
30	CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	1.982.525,76	3.996.796,06
31	CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	4.733.057,95
32	CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.500.640,04	6.420.364,17
33	CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.717.812,82	2.761.013,07
34	CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.269.002,93	3.260.584,30
35	CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.560.478,09	3.984.578,19
36	CAT VALORS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.118.101,76	3.012.790,50
37	CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	10.764.537,26	11.105.763,91
38	DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.923.226,16	8.105.371,16
39	DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	2.541.355,78
40	DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	13.418.166,64	13.797.180,46
41	DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.599.937,46	2.646.959,00
42	EL DORADO INVERSIONES, S.A., S.I.C.A.V.	Global	9.107.288,30	9.276.729,55
43	ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.546.720,78	6.520.082,01
44	EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	1.989.159,69	2.026.885,52
45	ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.015.963,42	16.810.219,24
46	EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.712.850,43	6.300.906,52
47	EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.486.152,86	5.954.331,53
48	FIMARSE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	3.512.841,87
49	FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.438.933,81	4.545.982,69
50	GALA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.699.187,95	3.695.843,80
51	GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.539.323,54	3.546.106,08
52	GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.795.148,68	3.500.206,21
53	GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	44.679.150,15
54	GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.622.421,16	2.942.172,46
55	HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.098.132,37	4.217.614,12
56	HERPLAN 99 INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.912.742,61	4.371.875,06
57	HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	Global	26.513.995,98	23.197.858,60
58	HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.948.303,52	4.177.657,39



003481609

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
59	IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.341.138,41	3.301.285,56
60	INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.367.585,75	5.110.340,04
61	INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.462.876,55	5.377.602,98
62	INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.702.971,30	5.222.641,14
63	INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	Global	87.119.964,84	104.739.746,02
64	INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.085.273,24	4.141.696,22
65	INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	33.592.043,94
66	INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.611.427,21	8.527.464,95
67	INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.593.146,42	7.242.338,52
68	INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.447.423,19	5.453.971,08
69	INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.918.145,72	5.095.073,97
70	INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.790.382,23	3.862.674,33
71	INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.578.970,46	7.526.892,39
72	INVERSIONES COBATILLAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.102.957,62	2.219.380,39
73	INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	1.772.405,46
74	INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.018.798,78	5.168.897,62
75	INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	Global	13.854.248,58	10.867.849,49
76	INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.708.083,45	7.456.410,94
77	INVERSIONES JVCN COVER, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.954.916,91	5.888.693,71
78	INVERSIONES LAURASIA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	8.651.155,26
79	INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	11.857.569,93	11.138.510,55
80	INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.186.482,95	4.148.347,69
81	INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.284.536,11	8.298.661,63
82	INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	15.709.827,66	15.244.407,27
83	INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	50.546.180,73	47.707.224,98
84	INVERSIONES RÍO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	4.019.306,58
85	INVERSIONES TAMBORE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.824.929,78	4.984.178,91
86	INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	72.307.339,11	73.610.920,17
87	INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.702.184,67	10.719.672,46



003481610

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
88	ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.178.690,11	4.909.788,40
89	LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.666.818,01	3.712.307,52
90	LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	10.184.119,68	9.635.233,31
91	LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.372.143,81	3.335.523,24
92	LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.174.751,59	3.365.076,23
93	LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.930.552,04	27.732.903,09
94	LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RFMI	2.957.345,20	3.509.777,74
95	LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.191.216,96	13.290.046,72
96	MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.569.325,80	5.836.890,30
97	MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.435.963,89	2.425.962,14
98	MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.135.487,65	3.133.968,61
99	MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.400.695,54	4.299.114,09
100	MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.469.671,66	4.608.914,30
101	MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.763.579,44	4.254.527,78
102	MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.708.008,84	6.101.745,55
103	MIGJORN INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.271.105,42	2.907.243,05
104	MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.436.832,29	2.493.940,03
105	MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	4.019.336,95
106	MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.187.461,99	7.939.812,38
107	MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.975.464,35	5.198.915,27
108	MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.437.465,23	3.232.268,51
109	NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.158.937,89	3.597.233,43
110	NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.829.601,71	3.774.075,41
111	NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.450.383,00	7.314.209,28
112	NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.776.804,32	5.728.344,11
113	NOALVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RVME	2.625.937,57	2.753.559,00
114	NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.564.723,85	4.550.042,04
115	NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.859.543,73	2.874.477,76
116	OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.016.962,30	3.949.905,38



CLASE 8.<sup>a</sup>



003481611

**“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)	
			31.12.2020	31.12.2019
117	PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	9.982.103,74	9.982.893,71
118	PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.263.660,25	6.261.105,64
119	PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	Global	7.715.790,26	7.747.284,41
120	PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	26.851.847,81	28.324.161,07
121	POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.361.900,52	3.382.577,14
122	PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.023.441,44	3.994.008,32
123	QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.579.321,50	2.786.042,00
124	RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.714.866,51	2.829.949,63
125	RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.413.887,20	3.510.259,56
126	ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	Global	9.950.229,78	11.367.475,81
127	ROYALTY INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.769.731,93	2.543.855,22
128	SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	Global	14.834.113,21	14.553.198,24
129	SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	Global	29.894.020,70	28.754.079,61
130	SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.858.667,00	4.087.162,28
131	SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	0,00	12.896.598,58
132	SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.590.747,84	2.575.734,21
133	SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	16.449.073,49	17.889.540,18
134	SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.024.020,90	4.985.066,56
135	SHERRY FINANZAS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	10.552.579,36	10.170.696,64
136	SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.601.720,37	4.607.326,02
137	SIMSON 2000, S.I.C.A.V., S.A.	Global	21.064.891,11	16.464.295,58
138	SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.310.091,09	4.555.725,67
139	SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.665.036,58	3.642.845,70
140	SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.524.103,60	2.244.867,63
141	STAR DREAM 4 INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	12.780.410,33	12.641.923,16
142	SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.653.278,75	2.602.062,52
143	TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.994.598,38	7.199.941,66
144	TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	4.142.206,64	2.621.174,31



003481612

CLASE 8.<sup>a</sup>

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

Nº	Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Especialidad Inversora	Patrimonio (Euros)	
			31.12.2020	31.12.2019
145	TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	44.496.193,85	43.185.128,67
146	TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	15.078.109,87	15.931.981,63
147	TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.885.863,87	3.737.894,09
148	TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	5.045.547,17	5.090.297,96
149	TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.729.788,62	8.798.266,08
150	TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	22.334.943,65	27.895.361,73
151	TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	Global	27.780.552,90	27.537.610,41
152	TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.062.745,52	8.159.707,80
153	UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	10.036.835,00	9.924.074,40
154	VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	Global	3.104.868,44	5.225.702,20
155	XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	Global	6.482.071,00	8.425.910,79
156	ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	Global	8.234.940,02	9.506.262,28
157	INVERSIONES LUTIMO, S.I.C.A.V., S.A.	Global	2.664.844,71	0,00
<b>Total Patrimonio de las SICAV gestionadas</b>			<b>1.295.484.324,50</b>	<b>1.552.489.554,50</b>

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>  
REPUBLICA



003481613

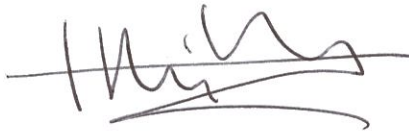
**“Sabadell Urquijo Gestión”**  
**Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de**  
**Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**  
Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

Carteras de terceros gestionadas:

	Patrimonio (Euros)	
<b>Carteras de terceros gestionadas</b>	<b>31.12.2020</b>	<b>31.12.2019</b>
Carteras de clientes de Banco de Sabadell, S.A. gestionadas por delegación	1.104.449.606,05	1.209.855.329,90
Carteras de Lombard International Assurance, S.A.	29.078.359,20	29.412.011,37
Carteras de The OneLife Company S.A.	14.744.824,53	8.495.700,34
<b>Total Patrimonio de carteras de terceros gestionadas</b>	<b>1.148.272.789,78</b>	<b>1.247.763.041,61</b>

**“Sabadell Urquijo Gestión”**  
**Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de**  
**Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**  
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2020

Reunidos los Administradores de la sociedad Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 29 de marzo de 2021 y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado.

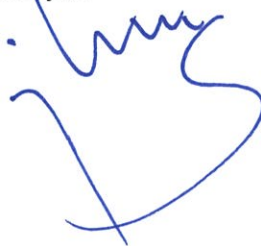


Teodoro Millán de la Torre  
Presidente

Jaime Hoyos Moliner  
Consejero



Xavier Masip Llonch  
Consejero



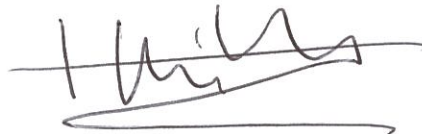
**“Sabadell Urquijo Gestión”**  
**Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de**  
**Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal**  
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2020

Diligencia del Secretario:

Para hacer constar que las presentes cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020 e informe de gestión del ejercicio 2020 de la sociedad Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal han sido formuladas en conformidad por la totalidad de los Administradores en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad celebrada el lunes 29 de marzo de 2021.



El Secretario  
Jesús Leal Palazón



El Presidente  
Teodoro Millán de la Torre