

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

Informe de Auditoría,  
Cuentas Anuales e Informe de Gestión  
al 31 de diciembre de 2018

## *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 de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio 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 2018, 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

*Reconocimiento de los ingresos por 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 2018 corresponden, principalmente, a comisiones procedentes de la actividad de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable (en adelante, Entidades Gestionadas) así como las comisiones derivadas de la gestión delegada de carteras.

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones a las Entidades y Carteras Gestionadas las cuales se encuentran detalladas en la Nota 8 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área el aspecto más relevante en la auditoría de la Sociedad por la significatividad de las comisiones sobre el resultado de la Sociedad del ejercicio 2018 y por su complejidad al basarse en cálculos diarios en función de los patrimonios diarios de cada Entidad Gestionada y las tarifas aplicables.

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 percibidas en base a los folletos de las Entidades Gestionadas*

Hemos recalculado las comisiones de gestión de las Entidades Gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2018 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 gestión delegada de carteras*

Hemos revisado las comisiones percibidas por la gestión delegada de carteras mediante la revisión de la documentación soporte emitida y su contraste con los contratos de gestión discrecional de carteras firmados.

*Verificación del adecuado registro de las comisiones percibidas*

Hemos comprobado el adecuado registro contable de las comisiones de gestión percibidas en base al criterio de devengo durante el ejercicio 2018, mediante la conciliación de las comisiones percibidas por la Sociedad y las pagadas por las distintas Entidades Gestionadas.

Como resultado de los procedimientos anteriores no se han identificado diferencias significativas en el importe devengado de las comisiones percibidas que pudieran afectar a la información financiera incluida en las cuentas anuales adjuntas.

---

### *Otra información: Informe de gestión*

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en 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 2018 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 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 la entidad, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Raúl Ara Navarro (20210)

12 de abril de 2019



PricewaterhouseCoopers  
Auditores, S.L.

Año 2019 Nº 20/19/00839  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....  
Informe de auditoría de cuentas sujeto  
a la normativa de auditoría de cuentas  
española 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 2018 e  
Informe de gestión del ejercicio 2018



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375257

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

Índice de las cuentas anuales e informe de gestión correspondiente al  
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018

**ÍNDICE**

**CUENTAS ANUALES**

<b>NOTA</b>		<b>Página</b>
	Balance de situación	1
	Cuenta de pérdidas y ganancias	4
	Estado de cambios en el patrimonio neto:	5
a)	Estado de ingresos y gastos reconocidos	5
b)	Estado total de cambios en el patrimonio neto	6
	Estado de flujos de efectivo	8
	Memoria de las cuentas anuales	
1	Actividad e información de carácter general	10
2	Bases de presentación	12
3	Hechos posteriores a la fecha de balance	14
4	Normas de registro y valoración	14
5	Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	20
6	Instrumentos financieros	21
7	Recursos de clientes fuera de balance	25
8	Cuenta de pérdidas y ganancias	26
9	Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)	28
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	39
	Informe de gestión	41-48
<b>Anexo I</b>	Detalle de las instituciones gestionadas	49-81



CLASE 8.ª



0N2375258

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

Balance de situación a 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	Nota	2018	2017
Tesorería		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	6	800,00	800,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		800,00	800,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	6	15.483.842,34	19.308.000,64
Crédito a intermediarios financieros		15.483.744,79	19.308.000,64
Crédito a particulares		-	-
Otros activos financieros		97,55	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Participaciones		-	-
Entidades del grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material		-	-
De uso propio		-	-
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible		-	-
Activos fiscales	9 y 10	342.686,38	492.581,25
Corrientes		-	-
Diferidos		342.686,38	492.581,25
Resto de activos	6	8.103,80	8.103,80
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b><u>15.835.432,52</u></b>	<b><u>19.809.485,69</u></b>

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375259

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

Balances de situación a 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2018	2017
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	6	6.643.448,55	7.667.482,12
Deudas con intermediarios financieros		6.435.217,88	7.539.901,85
Deudas con particulares		56.016,97	67.217,69
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		152.213,70	60.362,58
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Resto de pasivos	6	564.001,64	642.400,43
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b><u>7.207.450,19</u></b>	<b><u>8.309.882,55</u></b>
FONDOS PROPIOS	5	8.627.982,33	11.499.603,14
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		1.160.529,67	1.521.873,56
Resultados de ejercicios anteriores		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		2.000.060,65	4.510.337,57
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-
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		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	5	<b><u>8.627.982,33</u></b>	<b><u>11.499.603,14</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>15.835.432,52</u></b>	<b><u>19.809.485,69</u></b>

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375260

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

Balance de situación a 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	2018	2017
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	3.012.425.694,33	3.298.779.461,89
Otras cuentas de orden		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b><u>3.012.425.694,33</u></b>	<b><u>3.298.779.461,89</u></b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375261

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Intereses y rendimientos asimilados	8	421,92	17.494,90
Intereses y cargas asimiladas		(3.975,89)	-
<b>MARGEN DE INTERESES</b>		<b>(3.553,97)</b>	<b>17.494,90</b>
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	8	17.105.225,89	20.514.416,83
Comisiones pagadas	8	(11.375.626,19)	(11.182.970,22)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	133,62
Otras cargas de explotación		(27.372,23)	(102.078,18)
<b>MARGEN BRUTO</b>		<b>5.698.673,50</b>	<b>9.246.996,95</b>
Gastos de personal	8	(2.305.621,30)	(2.257.372,56)
Gastos generales	8	(537.781,61)	(547.771,92)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
<b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>		<b>2.855.270,59</b>	<b>6.441.852,47</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		-	-
<b>RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>		<b>2.855.270,59</b>	<b>6.441.852,47</b>
Impuesto sobre beneficios	9	(855.209,94)	(1.931.514,90)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>		<b>2.000.060,65</b>	<b>4.510.337,57</b>
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>		<b>2.000.060,65</b>	<b>4.510.337,57</b>
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>			
Básico		33,33	75,17
Diluido		33,33	75,17

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



ON2375262

**“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 anual  
terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

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

	Nota	<u>2018</u>	<u>2017</u>
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	5	2.000.060,65	4.510.337,57
<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 EJERCICIO</b>		<b>2.000.060,65</b>	<b>4.510.337,57</b>

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

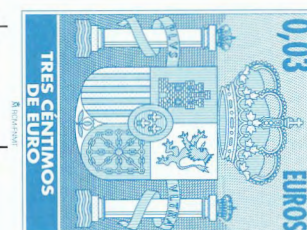
**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
 Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual  
 terminado el 31 de diciembre de 2018  
 (Expresado en euros)

CLASE 8.ª



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

	TOTAL FONDOS PROPIOS							TOTAL FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio				
<b>SALDO FINAL EN 2017</b>	<b>3.606.000,00</b>	<b>1.861.392,01</b>	<b>1.521.873,56</b>	-	-	-	<b>4.510.337,57</b>	<b>11.499.603,14</b>	-	-	<b>11.499.603,14</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	(371.681,46)	-	-	-	-	(371.681,46)	-	-	(371.681,46)
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018</b>	<b>3.606.000,00</b>	<b>1.861.392,01</b>	<b>1.150.192,10</b>	-	-	-	<b>4.510.337,57</b>	<b>11.127.921,68</b>	-	-	<b>11.127.921,68</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.000.060,65	2.000.060,65	-	-	2.000.060,65
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	10.337,57	-	-	-	(4.510.337,57)	(4.500.000,00)	-	-	(4.500.000,00)
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	-	-	-	-	-	-	(4.500.000,00)	(4.500.000,00)	-	-	(4.500.000,00)
Operaciones con Instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	10.337,57	-	-	-	(10.337,57)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2018</b>	<b>3.606.000,00</b>	<b>1.861.392,01</b>	<b>1.160.529,67</b>	-	-	-	<b>2.000.060,65</b>	<b>8.627.982,33</b>	-	-	<b>8.627.982,33</b>



ON2375263

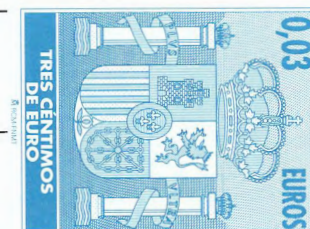
Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

**“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 anual  
 terminado el 31 de diciembre de 2017  
 (Expresado en euros)

**TOTAL FONDOS PROPIOS**

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	<b>TOTAL FONDOS PROPIOS</b>	Ajustes valoración	Subvenciones donaciones y legados	<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>
<b>SALDO FINAL EN 2016</b>	<b>3.606.000,00</b>	<b>1.861.392,01</b>	<b>9.076.483,20</b>	-	-	-	<b>2.445.390,36</b>	<b>16.989.265,57</b>	-	-	<b>16.989.265,57</b>
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2017</b>	<b>3.606.000,00</b>	<b>1.861.392,01</b>	<b>9.076.483,20</b>	-	-	-	<b>2.445.390,36</b>	<b>16.989.265,57</b>	-	-	<b>16.989.265,57</b>
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	4.510.337,57	4.510.337,57	-	-	4.510.337,57
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	(7.554.609,64)	-	-	-	(2.445.390,36)	(10.000.000,00)	-	-	(10.000.000,00)
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	-	-	(7.554.609,64)	-	-	-	(2.445.390,36)	(10.000.000,00)	-	-	(10.000.000,00)
Operaciones con Instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2017</b>	<b>3.606.000,00</b>	<b>1.861.392,01</b>	<b>1.521.873,56</b>	-	-	-	<b>4.510.337,57</b>	<b>11.499.603,14</b>	-	-	<b>11.499.603,14</b>

CLASE 8.ª



ON2375264



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375265

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

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2018  
(Expresado en euros)

	Nota	2018	2017
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>		<b><u>4.727.057,40</u></b>	<b><u>9.893.897,73</u></b>
<b>Resultado del ejercicio (+/-)</b>		<b><u>2.000.060,65</u></b>	<b><u>4.510.337,57</u></b>
<b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b>		<b><u>(371.681,46)</u></b>	<b>-</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 (+/-)		(371.681,46)	-
<b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>	(*)	<b><u>(4.201.110,57)</u></b>	<b><u>(4.114.228,45)</u></b>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	(4.051.215,70)	(3.963.280,87)
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 (+/-)	(*)	(149.894,87)	(150.947,58)
<b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>		<b><u>534.644,66</u></b>	<b><u>3.050.931,28</u></b>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		613.043,45	2.983.576,99
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		(78.398,79)	67.354,29
<b>Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)</b>		<b><u>(1.637.077,02)</u></b>	<b><u>(1.781.599,57)</u></b>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Pagos (-)</b>		<b>-</b>	<b>-</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, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.ª



0N2375266

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

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual  
terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

	Nota	2017	2018
<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><u>(4.500.000,00)</u></b>	<b><u>(10.000.000,00)</u></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 (-)		(4.500.000,00)	(10.000.000,00)
<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><u>227.057,40</u></b>	<b><u>(106.102,27)</u></b>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	6	2.169.944,57	2.276.046,84
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio	6	2.397.001,97	2.169.944,57

Las Notas 1 a 18, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375267

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

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

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



ON2375268

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 para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva 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 está controlada por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del subgrupo han sido formuladas el 27 de marzo de 2019.

Asimismo Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 31 de enero de 2019 y se depositarán en el Registro Mercantil de Alicante.

### 1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 25 de marzo de 2019.

### 1.2 Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 y 2017, distribuidos por funciones y por sexos, se detalla a continuación:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Responsables de asumir riesgos	3	-	3	3	1	4
Gestión	9	3	12	8	4	12
Administración, control y riesgos	-	1	1	-	-	-
	13	4	17	12	5	17



CLASE 8.ª



0N2375269

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

El número medio de empleados en el curso del ejercicio 2018 y 2017, distribuidos por categoría y por sexos, se detalla a continuación:

	2018			2017		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	1	0	1	1	1	2
Técnicos	12	4	16	10	5	16
Administrativos	-	-	-	-	-	-
	13	4	17	11	6	18

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.

La cuantía total de la remuneración abonada por la sociedad gestora a su personal durante el ejercicio 2018 ha sido de 1.962.982,00 euros (1.878.195,00 euros en 2017), que se desglosa en 1.383.942,00 euros correspondiente a remuneración fija (1.514.738,00 euros en 2017) y 579.039 euros a remuneración variable (363.457,00 euros en 2017). A 31 de diciembre de 2018 los empleados que figuran en plantilla de la sociedad gestora son 17 (17 a 31 de diciembre de 2017). La totalidad de éstos son beneficiarios de una remuneración fija y son 16 los beneficiarios de una remuneración variable (17 en 2017).

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

### **2.1 Imagen fiel y principios contables**

Las cuentas han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, 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>



ON2375270

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros.

**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.

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 en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

En el ejercicio 2018 se ha regularizado el periodo de devengo de las comisiones de distribución a Banco de Sabadell, S.A., contabilizando dentro del ejercicio la cesión generada por las comisiones de gestión ingresadas en el año natural, mientras que en ejercicios anteriores se contabilizaba la cesión de las comisiones de gestión ingresadas desde el 1 de diciembre del año anterior hasta el 30 de noviembre. En consecuencia, en aplicación de la 22<sup>a</sup> norma de registro y valoración del Plan General Contable en situación de cambio de criterio contable, se ha cargado a reservas el importe devengado en diciembre 2017 y se ha abonado a reservas el impuesto sobre beneficios correspondiente.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375271

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

### 2.3 Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior.

La información comparativa de las presentes cuentas anuales referente a "Inversiones crediticias - Crédito a intermediarios financieros" a 31 de diciembre de 2017 ha sido modificada, atendiendo a la estructura establecida en la normativa vigente de la C.N.M.V. Se ha reclasificado al mencionado epígrafe el saldo recogido en "Inversiones crediticias - Crédito a particulares" que figuraba en las cuentas anuales aprobadas correspondientes al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2017.

### 3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2018 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

### 4. Normas de registro y valoración

#### 4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales del ejercicio 2018 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375272

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

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 de situación 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).

**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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375273

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

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, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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

#### 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 de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 6.3).

#### 4.3 Activo material

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375274

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no dispone de activo material.

#### 4.4 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).

#### 4.5 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.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375275

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

#### 4.6 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 de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

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

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos (ver nota 9).

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375276

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

4.7 Recursos de clientes fuera de balance

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

4.8 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 Gastos Generales de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 8.4).

4.9 Estado de flujos de efectivo

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

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la gestora y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y la composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375277

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(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 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Capital social	3.606.000,00	3.606.000,00
Prima de emisión	1.861.392,01	1.861.392,01
Reserva legal	721.214,53	721.214,53
Reserva indisponible redenominación capital	72,63	72,63
Reservas voluntarias	439.242,51	800.586,40
Resultado del ejercicio	2.000.060,65	4.510.337,57
Total fondos propios	8.627.982,33	11.499.603,14
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	<u>8.627.982,33</u>	<u>11.499.603,14</u>

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

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 17 de julio de 2007, de acuerdo con el apartado 1 del artículo 13 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital y sucesivas modificaciones. Los contratos con el Accionista Único han sido informados en la nota correspondiente.

La reserva legal ha sido dotada de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros. Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017, la reserva legal se encuentra totalmente constituida. Las reservas voluntarias son de libre disposición.

En el ejercicio 2018 se ha regularizado el periodo de devengo de las comisiones de distribución a Banco de Sabadell, S.A., contabilizando dentro del ejercicio la cesión generada por las comisiones de gestión ingresadas en el año natural, mientras que en ejercicios anteriores se contabilizaba la cesión de las comisiones de gestión ingresadas



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375278

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

desde el 1 de diciembre del año anterior hasta el 30 de noviembre. En consecuencia, en aplicación de la 22<sup>a</sup> norma de registro y valoración del Plan General Contable en situación de cambio de criterio contable, se ha cargado a reservas el importe devengado en diciembre 2017 que ascendió a 530.973,52 euros y se ha abonado a reservas el impuesto sobre beneficios correspondiente de 159.292,06 euros.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicios 2018 a presentar al Accionista Único para su aprobación así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2017, se detalla a continuación:

	2018	2017
Beneficio del ejercicio	<u>2.000.060,65</u>	<u>4.510.337,57</u>
Distribución:		
Reservas voluntarias	60,65	10.337,57
Dividendo	2.000.000,00	4.500.000,00
Resultados de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>-</u>
	2.000.060,65	4.510.337,57

Con fecha 31 de mayo de 2017 el Accionista Único de la Sociedad acordó en el Acta de Consignación de Decisiones del Accionista Único repartir un dividendo extraordinario con cargo a reservas voluntarias por importe de 7.554.609,64 euros.

## **6. Instrumentos financieros**

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

A 31 de diciembre de 2018, el epígrafe recoge las posiciones en acciones del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad es titular de 4 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afecten a activos financieros disponibles para la venta.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375279

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

6.2 Inversiones crediticias

6.2.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos a la vista	2.397.001,97	2.169.944,57
Depósitos a plazo	9.280.000,00	9.200.000,00
Intereses devengados no vencidos	-	3.749,07
Deudores por comisiones pendientes	1.156.189,82	1.939.452,34
Deudores empresas del grupo	2.650.553,00	5.994.854,66
Total	15.483.744,79	19.308.000,64

Los depósitos a la vista corresponden al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. La cuenta corriente está remunerada al 0% para un tramo de saldo inicial de 0,00 euros a 3.000.000,00 euros, y a un tipo de interés nominal anual configurado por la suma del EONIA DIARIO más un diferencial de +0,15% hasta 30 de junio de 2017 y 0% a partir de 1 de julio de 2017 y durante el ejercicio 2018 para el resto de saldo superior al tramo inicial.

En 2018 y 2017 la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A. Al 31 de diciembre de 2018, los depósitos tenían vencimiento máximo el 28 de septiembre de 2019 (a 31 de diciembre de 2017 el vencimiento máximo era 10 de septiembre de 2018). Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han sido del -0,05% (durante el ejercicio 2017 oscilaron entre el -0,05% y el 0,11%).

El epígrafe “Deudores por comisiones pendientes” recoge a 31 de diciembre de 2018 las comisiones de gestión pendientes de cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC en adelante) bajo gestión, por un importe de 1.156.189,82 euros (1.939.452,34 euros a 31 de diciembre de 2017).



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375280

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

El epígrafe “Deudores empresas del grupo” recoge a 31 de diciembre de 2018 2.638.171,18 euros por la delegación de gestión a la Sociedad de carteras de Banco de Sabadell, S.A. (5.994.854,66 euros a 31 de diciembre de 2018), asimismo, se incluyen 12.381,82 euros correspondientes a pagos a cuenta realizados a Banco de Sabadell como matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad.

**6.2.2 Resto de activos**

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el epígrafe recoge las fianzas constituidas por arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.

**6.2.3 Pérdidas por deterioro**

Durante los ejercicios 2018 y 2017, no se han puesto de manifiesto pérdidas por deterioro que afectan a este epígrafe.

**6.3 Pasivos financieros a coste amortizado**

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Deudas con intermediarios financieros	6.435.217,88	7.539.901,85
Deudas con particulares	56.016,97	67.217,69
Otros pasivos financieros	152.213,70	60.362,58
Total	6.643.448,55	7.667.482,12

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge, principalmente, los pagos pendientes a 31 de diciembre de 2018 a Entidades del Grupo por la remuneración de la distribución de IIC por medio de los canales de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 2.832.503,50 euros (2.934.516,17 euros a 31 de diciembre de 2017). Dicho epígrafe recoge también los pagos pendientes a Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por importe de 2.387.100,54 euros (2.297.797,02 euros a 31 de diciembre de 2017) por la delegación de las funciones: i) de administración de las IIC; ii) validación, generación, transmisión, contratación y asignación de órdenes de activos, valores e instrumentos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados; iii) funciones encomendadas a la Unidad de Control por la Circular 3/1997, de 29 de julio, y sucesivas modificaciones. Asimismo, el



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375281

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

epígrafe incluye los saldos pendientes a 31 de diciembre de 2018 por gestión delegada y asesoramiento.

Adicionalmente, el epígrafe recoge el importe de 545.970,50 euros (1.637.077,02 euros a 31 de diciembre de 2017) a pagar por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (ver nota 9), así como, intereses pendientes de pago por importe de 2.388,74 euros.

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

El epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge íntegramente saldos pendientes de pago 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:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	15,26	11,43
Ratio de operaciones pagadas	15,26	11,43
Ratio de operaciones pendientes de pago	4,0	0,0
	Importe	Importe
Total pagos realizados	7.347.823,81	6.247.419,58
Total pagos pendientes	256,68	0,00



CLASE 8.ª



0N2375282

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

6.4 Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2018 el epígrafe recoge, básicamente, 479.974,03 euros correspondientes al importe devengado por remuneración variable pendiente de pagar a los empleados de la Sociedad (556.943,73 euros al 31 de diciembre de 2017). A la fecha de la formulación, todos los importes mencionados han sido pagados.

7. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

31 de diciembre de 2018				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Partícipes/ Accionistas
171	S.I.C.A.V.	1.790.330.672,91	14.650.203,90	22.022
-	Carteras de terceros gestionadas	1.222.095.021,42	2.455.021,99	-

31 de diciembre de 2017				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Partícipes/ Accionistas
177	S.I.C.A.V.	2.123.289.186,18	14.629.541,57	22.103
-	Carteras de terceros gestionadas	1.175.490.275,71	5.884.875,26	-

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



CLASE 8.ª



ON2375283

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

**8. Cuenta de pérdidas y ganancias**

**8.1 Margen de intereses**

El epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” recoge los ingresos por intereses de depósitos a plazo por importe de 421,92 euros a 31 de diciembre de 2018 (17.494,90 euros a 31 de diciembre de 2017).

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 3.975,89 euros, que se encuentran en el epígrafe “Intereses y cargas asimiladas”.

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 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	14.650.203,90	14.629.541,57
Comisiones de gestión delegada de carteras	2.455.021,99	5.884.875,26
Total Comisiones percibidas	17.105.225,89	20.514.416,83

El epígrafe “Comisiones percibidas” recoge principalmente: i) la remuneración de las IIC gestionadas, por importe de 14.650.203,90 euros (14.629.541,57 euros al 31 de diciembre de 2017) y ii) las comisiones de gestión delegada de carteras con Banco de Sabadell, S.A., por importe de 2.395.198,76 euros (5.869.260,00 euros al 31 de diciembre de 2017).



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375284

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Comisiones de distribución	2.301.529,98	2.934.516,17
Otras comisiones	9.074.096,21	8.248.454,05
Total Comisiones pagadas	11.375.626,19	11.182.970,22

El epígrafe “Comisiones pagadas” recoge principalmente: i) la remuneración a Banco de Sabadell, S.A. por la distribución de IIC por importe de 2.301.529,98 euros (2.934.516,17 euros al 31 de diciembre de 2017), ii) la retribución a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por la delegación de la prestación de servicios mencionado en la nota 6.3 por importe de 2.227.448,23 euros (2.297.797,02 euros al 31 de diciembre de 2017), y iii) la remuneración por la delegación de la gestión de activos o por el asesoramiento financiero en materia de inversiones relativos a diversas S.I.C.A.V. gestionadas por la Sociedad por importe de 6.846.647,98 euros (5.950.657,03 euros al 31 de diciembre de 2017).

### 8.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Sueldos y cargas sociales	2.262.310,45	2.240.433,45
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	37.898,27	16.539,11
Gastos de formación	5.412,58	400
Otros gastos de personal	-	-
Total Gastos de personal	2.305.621,30	2.257.372,56



ON2375285

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 para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

#### 8.4. Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	2018	2017
Inmuebles e instalaciones	49.870,13	48.944,46
Servicios de profesionales independientes	15.531,67	17.099,43
Servicios administrativos subcontratados	1.286,69	1.592,92
Otros gastos	391.541,62	387.421,07
Contribuciones e impuestos	79.551,50	92.714,04
Total Gastos generales	537.781,61	547.771,92

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell, S.A. por un importe de 49.870,13 euros (48.944,46 euros al 31 de diciembre de 2017).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, los gastos por los servicios de información (Reuters, Bloomberg) por importe de 269.164,60 euros al 31 de diciembre de 2018 (275.434,20 euros al 31 de diciembre de 2017), los gastos de confección de informes semestrales, los gastos por la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones por importe de 30.000,00 euros en 2018 (20.000,00 euros en 2017), y 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:



ON2375286

CLASE 8.ª

**“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”**  
**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES**  
**DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

En euros

	<b>2018</b>	<b>2017</b>
Resultado antes de impuestos	2.855.270,59	6.441.852,47
Aumentos en la base imponible	28.475,00	70.553,21
Procedentes de resultados	28.475,00	70.553,21
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(1.030.623,08)	(532.467,69)
Procedentes de resultados	(499.649,56)	(532.467,69)
Procedentes de patrimonio neto	(530.973,52)	-
<b>Base imponible (resultado fiscal)</b>	<b>1.853.122,51</b>	<b>5.979.937,99</b>
<b>Cuota (30%)</b>	<b>555.936,75</b>	<b>1.793.981,40</b>
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(9.966,25)	(12.381,82)
<b>Cuota líquida</b>	<b>545.970,50</b>	<b>1.781.599,57</b>
Impuesto por diferencias temporales (neto)	149.894,87	149.187,34
Otros ajustes (neto)	159.292,06	-
<b>Impuesto sobre beneficios</b>	<b>855.157,43</b>	<b>1.930.786,91</b>
Pagos a cuenta	-	(144.522,55)
<b>Importe a liquidar</b>	<b>545.970,50</b>	<b>1.637.077,02</b>

Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad registró el saldo a pagar de 545.970,50 euros (1.637.077,02 euros a 31 de diciembre de 2017) por Impuesto sobre Sociedades, en el epígrafe Pasivos Financieros a coste amortizado - Deudas con intermediarios financieros (ver nota 6.3), reflejando una deuda que la Sociedad tiene con Banco de Sabadell S.A. quien liquida finalmente con Hacienda.

A 31 de diciembre de 2018 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas anuales incluye una corrección de mayor gasto por importe de 52,51 euros por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores (mayor gasto de 727,99 euros al 31 de diciembre de 2017).



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375287

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

### 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:

	2018	2017
Diferencia permanente	28.475,00	35.376,63
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	35.176,58
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
<b>Aumentos</b>	<b>28.475,00</b>	<b>70.553,21</b>
Diferencia permanente	(530.973,52)	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(499.649,56)	(532.467,69)
<b>Disminuciones</b>	<b>(1.030.623,08)</b>	<b>(532.467,69)</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.

En 2013, el Real Decreto-ley 14/2013, dio la condición de activos garantizados por el Estado Español, 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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375288

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

registro contable de tales activos. Asimismo, para mantener la garantía del Estado Español, están sujetos a una prestación patrimonial del 1,5% anual sobre el importe de los mismos a partir del ejercicio 2016, satisfecha por Banco de Sabadell, S.A. como matriz del grupo fiscal al que pertenece la Sociedad.

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de 31 de diciembre de 2018 y 2017 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	2018	2017
<b>Monetizables</b>	-	-
<b>No monetizables</b>	<b>342.686,32</b>	<b>492.581,25</b>
<b>Créditos fiscales por bases imponibles negativas</b>	-	-
<b>Deducciones pendientes de aplicar</b>	-	-
<b>Total</b>	<b>342.686,38</b>	<b>492.581,25</b>
<b>Pasivos fiscales diferidos</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>	-	-

Al 31 de diciembre de 2017 se registró una disminución de 1.760,25 euros en los activos por impuesto diferido por las diferencias entre la previsión realizada a 31 de diciembre de 2016 y el importe finalmente declarado.

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo para los próximos ejercicios, el grupo estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases imponibles negativas y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente, todos ellos en un plazo máximo de 8 años.



CLASE 8.ª



ON2375289

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

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**

<u>Conceptos</u>	<u>Períodos</u>
Impuesto sobre Sociedades	2011 a 2018
Impuesto sobre el Valor Añadido	2015 a 2018

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 principalmente el impuesto anticipado por importe de 333.171,06 euros (492.581,25 euros a 31 de diciembre de 2017) correspondiente a la diferencia entre la amortización fiscal y contable del fondo de comercio producido en la adquisición de la sociedad EGA Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva.

**11. Información sobre medio ambiente**

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

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



CLASE 8.ª



0N2375290

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

**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, o a 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, por un lado, los depósitos a la vista y a plazo y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre sean contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

**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>



ON2375291

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(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 con la normativa aplicable de Banco de España.

13. Gestión del capital

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2013, 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 de Grupo Consolidable de entidades de crédito de Banco de Sabadell, S.A. a efectos de la determinación y el control de los recursos propios mínimos tal y como define la Circular 3/2008 de Banco de España (adaptación a la normativa española aplicable a las Entidades Financieras Españolas de los acuerdos adoptados por Comité de Basilea de Supervisión Bancaria conocido como Basilea II).

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 2006/49/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.



CLASE 8.ª



0N2375292

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

La estrategia de gestión de los recursos propios de la Sociedad, atendiendo a los criterios establecidos por su Grupo, ha sido la de mantener unos niveles de recursos propios por encima de lo establecido en la normativa anteriormente detallada.

**14. Información sobre Administradores y Alta Dirección**

**14.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración, Alta Dirección y responsables de asumir riesgos**

El Consejo de Administración de la Sociedad ha percibido remuneraciones brutas en concepto de dietas de asistencia en el ejercicio 2018 por importe de 51.000,00 euros (no percibió remuneración alguna en el ejercicio 2017).

No existen créditos o anticipos a los mismos a 31 de diciembre de 2018 y 2017, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

A 31 de diciembre de 2018 el número de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC es de 4 (5 a 31/12/2017).

La remuneración fija de altos cargos y de empleados responsables de asumir riesgos dentro de la SGIIC ha ascendido a 442.551,14 euros (808.957,06 euros en 2017) y la remuneración variable a 144.092,94 euros (190.249,90 euros en 2017).

**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 ejercicio 2017, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:



CLASE 8.ª



0N2375293

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(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 se compone de cuatro hombres a 31 de diciembre de 2018 (una mujer y tres hombres a 31 de diciembre de 2017).

**15. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2018 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados, ascendieron a 4.031,00 euros (4.364,00 euros durante el ejercicio 2017) y 8.636,00 euros (8.500,00 euros durante el ejercicio 2017) respectivamente, impuestos y gastos no incluidos.



ON2375294

CLASE 8.ª

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(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 2018 del 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 Cliente y del Partícipe).

**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 2018 son las siguientes:

	IIC	AUDITOR
1	XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	ACTIVA AUDITORIA & CONSULTORIA, S.L.P.
2	ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
3	ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
4	ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
5	ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
6	BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
7	BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
8	C2 SELECCIÓN EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
9	CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
10	CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
11	DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
12	EL DORADO INVERSIONES, S.A., S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.
13	EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
14	FIMARSE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
15	GESCAT XXI, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
16	HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
17	INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
18	INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
19	INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
20	INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.



ON2375295

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 para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

	IIC	AUDITOR
21	INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
22	INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
23	INVERSIONES RÍO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
24	ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
25	KRUGER SELECCIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
26	LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
27	LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
28	LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
29	MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
30	MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
31	MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
32	MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
33	NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
34	NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
35	NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
36	PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
37	POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
38	PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
39	PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
40	ROYALTY INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
41	SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.
42	SABADELL URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
43	SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
44	SHERRY FINANZAS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
45	SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
46	SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
47	SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
48	TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
49	TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
50	TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
51	ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
52	CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
53	PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
54	RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
55	VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
56	BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	EUDITA PERSEVIA, S.L.
57	INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GRANT THORNTON, S.L.P.
58	SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GUTIERREZ BUREAU D'AUDITEURS, S.L.
59	ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.
60	DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375296

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

	IIC	AUDITOR
61	CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	LAVINIA AUDIT, S.L.P.
62	DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, S.A.P.
63	SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, S.A.P.
64	NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PONT MESTRES & AUDITORES ASOCIADOS, S.A.
65	BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER I CAMPS, S.L.
66	HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER I CAMPS, S.L.

**18. Transacciones con partes vinculadas**

Las operaciones con el Accionista Único han sido efectuadas dentro del tráfico habitual del banco 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375297

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado  
el 31 de diciembre de 2018  
(Expresada en euros)

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

	2018	2017
<b>ACTIVO</b>		
<b>Inversiones crediticias</b>	<b>14.327.554,97</b>	<b>17.364.799,23</b>
Crédito a intermediarios financieros	14.327.554,97	17.364.799,23
Depósitos en Banco de Sabadell, S.A.	11.677.001,97	11.369.944,57
Banco de Sabadell, S.A.	2.650.553,00	5.994.854,66
<b>Resto de activos</b>	<b>8.103,80</b>	<b>8.103,80</b>
Fianzas entregadas a Banco de Sabadell, S.A.	8.103,80	8.103,80
<b>PASIVO</b>		
<b>Pasivos financieros a coste amortizado</b>	<b>5.767.963,28</b>	<b>6.865.641,14</b>
Deudas con intermediarios financieros	5.767.963,28	6.865.641,14
Banco de Sabadell, S.A.	3.380.862,74	4.567.844,12
Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	2.387.100,54	2.297.797,02
<b>CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS</b>		
<b>Intereses y rendimientos asimilados</b>	<b>421,92</b>	<b>17.494,90</b>
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	421,92	17.494,90
<b>Intereses y cargas asimiladas</b>	<b>(3.975,89)</b>	-
Intereses depósitos con Banco de Sabadell, S.A.	(3.975,89)	-
<b>Comisiones percibidas</b>	<b>2.395.198,76</b>	<b>5.869.260,00</b>
Gestión de carteras delegada de clientes de Banco de Sabadell, S.A.	2.395.198,76	5.869.260,00
<b>Comisiones pagadas</b>	<b>(4.528.978,21)</b>	<b>(5.232.313,19)</b>
Distribución con Banco de Sabadell, S.A.	(2.301.529,98)	(2.934.516,17)
Delegación funciones Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., S.U.	(2.227.448,23)	(2.297.797,02)
<b>Gastos generales</b>	<b>(49.870,13)</b>	<b>(48.944,46)</b>
Arrendamientos con Banco de Sabadell, S.A.	(49.870,13)	(48.944,46)



CLASE 8.ª



ON2375298

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

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

Los eventos políticos y geopolíticos son un foco de atención y tienen un impacto creciente en los mercados financieros, en un contexto en que los principales bancos centrales avanzan en la retirada de los estímulos monetarios.

El entorno político de Reino Unido está marcado por las complejidades del Brexit, tanto en las negociaciones con la Unión Europea (UE) como a nivel doméstico ante las divisiones que genera en el gobierno y en los principales partidos. El principal escollo de las negociaciones con la UE es la búsqueda de una solución para evitar una frontera física en Irlanda. Finalmente, el gobierno de May y la UE alcanzan un acuerdo que permite dar paso a un periodo de transición hasta finales de 2020, prorrogable hasta finales de 2022, durante el que se negociaría la nueva relación bilateral. La votación de este acuerdo en el Parlamento británico se retrasa hasta principios de 2019. En Italia, las elecciones del 4 de marzo son un castigo para los partidos tradicionales y dejan un Parlamento fragmentado. Después de varios meses de complicadas negociaciones, que casi desembocan en una crisis institucional, el Movimiento 5 Estrellas y la Liga alcanzan un acuerdo de gobierno. El nuevo ejecutivo presenta unos presupuestos con unos objetivos de déficit público que no se ajustaban a las consignas europeas. La disciplina impuesta por los mercados financieros y el impacto negativo de la situación política sobre la actividad económica llevan al gobierno italiano a adoptar un tono más conciliador con la Comisión Europea y a reducir el objetivo de déficit para 2019. En Estados Unidos, Trump tiene un tono cada vez más agresivo en política exterior. Adopta aranceles sobre más de la mitad de importaciones procedentes de China y amenaza con aumentar su tasa y hacerlos extensivos a la totalidad de importaciones. El sector tecnológico es otro de los focos de atención en las relaciones entre ambos países. En relación con el NAFTA, los países finalmente acuerdan renegociar y red denominar el acuerdo en términos más favorables para Estados Unidos. Los demócratas recuperan el control de la Cámara de Representantes en las elecciones de mitad de mandato celebradas en noviembre en Estados Unidos, aunque el partido republicano retiene el Senado. Los demócratas muestran su intención de usar su mayoría para aumentar la presión legal sobre Trump y limitar algunas de sus políticas domésticas. En América Latina destaca el giro político de países como México y Brasil. La victoria de López Obrador en las elecciones presidenciales y parlamentarias de julio añade incertidumbre al entorno económico e institucional en México. En este sentido, el uso de las consultas populares fuera del marco legal para tomar decisiones económicas de gran calado



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375299

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

afecta negativamente a la confianza de los inversores. En Brasil, la victoria del exmilitar Bolsonaro es interpretada como un claro rechazo de la población a la situación de violencia y corrupción que vive el país.

El Producto Interior Bruto (PIB) mundial tiene un crecimiento relativamente elevado, soportado por factores como el carácter expansivo de la política fiscal en países como Estados Unidos y China o una política monetaria todavía acomodaticia en regiones como la zona euro. La actividad en la zona euro se expande, aunque a tasas algo menores que en el ejercicio previo, que había sido excepcionalmente bueno. El crecimiento se ve afectado negativamente por un peor comportamiento de la demanda externa, en un contexto de cierto debilitamiento del comercio internacional, y por factores puntuales como los nuevos estándares de emisiones que afectan a la producción del sector automovilístico. La economía española tiene un crecimiento robusto y superior al de la zona euro, soportada por unos reducidos tipos de interés y la mejor situación financiera del sector privado. La actividad de Reino Unido tiene un crecimiento moderado, condicionada por la incertidumbre en torno al Brexit, afectando especialmente a la inversión y a sectores como el inmobiliario. En Estados Unidos, la economía tiene un importante dinamismo por el carácter expansivo de la política fiscal, que beneficia especialmente al consumo privado. La tasa de paro retrocede y se encuentra en niveles históricamente reducidos. El crecimiento económico de China es elevado, aunque se modera afectado por el refuerzo regulatorio que realizan las autoridades en el ámbito financiero, amplificado por los efectos de la guerra comercial impulsada por Estados Unidos. Sin embargo, las medidas de expansión económica ayudan a compensar estos efectos negativos. La economía mexicana tiene un crecimiento moderado y relativamente estable, condicionado por la incertidumbre en torno a la negociación del NAFTA y a la política doméstica. En el resto de países emergentes, el foco está en las economías más vulnerables, como Argentina y Turquía, con fuertes movimientos negativos en los mercados financieros en un contexto de tensionamiento de las condiciones internacionales de financiación.

El componente subyacente de la inflación de la zona euro, que excluye energía y alimentos, se encuentra en niveles reducidos y sin mostrar una tendencia definida. En Reino Unido se modera, a medida que se disipan los efectos de la depreciación de la libra desde el referéndum del Brexit, y se sitúa en torno al objetivo de política monetaria. La inflación subyacente de Estados Unidos se encuentra alrededor del objetivo de la Reserva Federal. La dinámica salarial mejora y está prácticamente normalizada. El precio del petróleo llega a niveles máximos desde 2014 influido por los



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375300

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

recortes de producción de la OPEP, los cuellos de botella en la producción de Estados Unidos y el anuncio de que este país reinstauraba las sanciones sobre las exportaciones de crudo procedentes de Irán. Posteriormente, el precio retrocede ante episodios de tensiones financieras, las autorizaciones temporales concedidas por Estados Unidos para poder importar crudo de Irán y el aumento de la producción de Arabia Saudita, Rusia y Estados Unidos.

Los mercados financieros tienen una creciente volatilidad. Los activos de riesgo globales tienen pérdidas prácticamente generalizadas, aunque las caídas son más intensas en los que se habían beneficiado más de la búsqueda de rentabilidades, como la deuda corporativa. Las condiciones financieras se tensionan, especialmente en la parte final del ejercicio, y se acentúan los problemas de liquidez de mercado. Con todo esto, los principales organismos internacionales advierten de los crecientes riesgos existentes en los mercados financieros para la estabilidad financiera. Los mercados financieros de los países emergentes son especialmente sensibles a los episodios de aversión al riesgo relacionados con Argentina y Turquía. La destacada depreciación de la lira turca y el fuerte aumento de la prima de riesgo corporativa que tiene lugar en agosto llega incluso a impactar temporalmente a activos financieros de países desarrollados. También han sido un lastre para los mercados emergentes la inestabilidad política doméstica en algunas economías, el giro de los bancos centrales de los países desarrollados y el proteccionismo impulsado por Trump. La prima de riesgo agregada para los países emergentes alcanza niveles máximos desde principios de 2016. En el caso particular de México, el peso tiene una elevada volatilidad y presiones depreciatorias ante la incertidumbre política. En este contexto, y con una inflación por encima del objetivo de política monetaria, el banco central aumenta el tipo de interés oficial.

Los bancos centrales avanzan en el proceso de normalización de sus políticas monetarias. El Banco Central Europeo (BCE) termina el programa de compras de activos a finales de año, aunque continuará reinvertiendo los activos que vayan venciendo durante un periodo prolongado de tiempo. El BCE señala que los tipos de interés de referencia se mantendrán sin cambios hasta por lo menos el verano de 2019. El Banco de Inglaterra aumenta el tipo rector hasta el 0,75% en su reunión de agosto, confirmando el proceso de normalización monetaria gradual y limitada que había anunciado. La Reserva Federal de Estados Unidos (Fed) avanza en su senda de subidas graduales de los tipos de interés, en un contexto de fuerte dinamismo económico, inflación en torno al objetivo de política monetaria y normalización del



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375301

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

mercado laboral. El tipo de interés de referencia termina el año en el rango entre el 2,25% y el 2,50%.

La rentabilidad de la deuda pública a largo plazo estadounidense aumenta, debido a factores como las subidas de tipos de interés realizadas por la Fed, el carácter expansivo de la política fiscal o la fortaleza de la actividad y del mercado laboral. En la parte final del año, el mal comportamiento de los activos de riesgo y la caída del precio del crudo presionan a la baja los tipos de interés. La rentabilidad de la deuda pública alemana registra niveles muy reducidos, afectada por la situación política en Italia o la evolución de los mercados financieros a finales de año. El diferencial en la rentabilidad entre ambos bonos se sitúa en máximos desde el inicio de la Unión Monetaria Europea.

El dólar se aprecia frente al euro, tras depreciarse a principios de año hasta niveles que no se veían desde finales de 2014. La ampliación del diferencial de tipos de interés, el ruido político en Italia, la incertidumbre alrededor del Brexit y la mayor aversión al riesgo, ante las disputas en el ámbito comercial, soportan al dólar. La libra esterlina no tiene una tendencia clara frente al euro, moviéndose en el rango entre el 0,87 y el 0,90. Además del Brexit, la libra es sensible a las expectativas sobre los tipos de interés del Banco de Inglaterra y a la inestabilidad política interna.

Las bolsas se ven perjudicadas por el tensionamiento de las condiciones globales de financiación y por la guerra comercial, especialmente en aquellos sectores más expuestos, como el de automóviles y el de tecnología. Numerosas compañías internacionales rebajan sus expectativas de beneficios por el impacto de las contiendas comerciales. En la zona euro, la inestabilidad política en Italia y el intenso repunte de la prima de riesgo del país lastran la evolución del sector bancario. El IBEX 35 y el MIB italiano son los índices con una peor evolución, junto al DAX alemán, que se ve afectado por la importancia del sector automovilístico.

### **Perspectivas para 2019**

A pesar de la guerra comercial y del tensionamiento de las condiciones financieras, se espera que el crecimiento económico global esté soportado por la política fiscal expansiva en Estados Unidos, los tipos de interés reducidos en la zona euro y las medidas de estímulo adoptadas por China.



CLASE 8.ª



0N2375302

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

Previsiblemente, el crecimiento en la zona euro se basará en el mayor uso de los recursos todavía excedentarios y la mayor productividad en los países que más han avanzado en las reformas estructurales. El consumo seguirá beneficiándose de la mejora del mercado laboral, de un incremento moderado de los salarios y del aumento de la riqueza de las familias, influida por el dinamismo del precio de la vivienda. La inversión se verá apoyada por una política monetaria todavía acomodaticia y la mejora de la rentabilidad de las empresas. Sin embargo, la posibilidad de que Trump restrinja el comercio internacional de automóviles será un factor limitativo. La política fiscal en la región tendrá un carácter ligeramente expansivo, incluida Alemania. En Reino Unido la actividad continuará lastrada por la incertidumbre en torno al proceso del Brexit y la negociación sobre la futura relación, incluso en el caso de que la salida de la UE sea ordenada y con acuerdo. Se espera que Estados Unidos crezca por encima de su potencial mientras duren los efectos de la expansión fiscal, hasta finales de 2019. Los sectores más expuestos a mayores tipos de interés, como el inmobiliario, tendrán un peor comportamiento.

Soplan vientos de cola para la valoración de las bolsas. La inflación sigue moderada y los tipos de interés serán súper-bajos durante tiempo en Europa. Los mayores impactos potenciales de los riesgos geopolíticos sobre la actividad económica ya se han incorporado a las expectativas empresariales.

**2. El número de SICAV bajo gestión ha disminuido en 2018**

A 31 de diciembre de 2018, el número de SICAV bajo gestión se ha situado en 171, registrando una disminución del 3,4% respecto el 31 de diciembre de 2017.

**3. En 2018 el patrimonio gestionado ha disminuido**

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, ha decrecido en un 15,7% hasta situarse en los 1.790,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2018, en comparación con los 2.123,3 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª



ON2375303

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

**4. Actividad de gestión de carteras delegada**

El servicio de inversión a Banco de Sabadell, S.A. que gestiona por delegación carteras de Fondos de Inversión y de Valores suma 1.456 carteras bajo gestión con un patrimonio de 1.196,3 millones de euros a 31 de diciembre de 2018, desde las 1.433 carteras y 1.175,5 millones de euros del año anterior.

**5. Evolución del personal**

Al final de 2018 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 17 personas, sin cambios sobre la misma fecha del año anterior.

**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 Cliente y del Partícipe)**

“El Servicio de Atención al Cliente está ubicado en la línea de Control de la estructura organizativa del grupo Banco Sabadell y su titular, que es nombrado por el Consejo de Administración, depende jerárquicamente de la Dirección de Cumplimiento Normativo quién a su vez depende jerárquicamente de la Dirección de Secretaría General.

Sus funciones son atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros de Banco Sabadell y las entidades adheridas a este Servicio de Atención al Cliente, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375304

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

El Servicio de Atención al Cliente actúa por encargo expreso de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, cuyo Consejo de Administración lo designó como responsable de atender y resolver las quejas y reclamaciones dirigidas a dicha Sociedad Gestora en fecha 17 de julio de 2006.

Además de su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios en cuestiones 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.

Por otra parte, Banco Sabadell dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, como institución externa a la entidad. El Defensor es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios de Banco Sabadell y entidades adheridas a este servicio, tanto en primera como en segunda instancia, así como para resolver los asuntos que le son trasladados por el Servicio de Atención al Cliente.

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

**Asuntos recibidos y tramitados referentes a Urquijo Gestión SGIC, S.A.**

En cuanto a los asuntos correspondientes a Urquijo Gestión S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, el Servicio de Atención al Cliente de Banco Sabadell y entidades adheridas, no ha recibido ni tramitado, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2018, ninguna queja ni reclamación contra esa Sociedad Gestora. Así mismo, tampoco se ha recibido ninguna reclamación a través del Defensor del Cliente ni de la CNMV.”



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375305

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado  
el 31 de diciembre de 2018

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

Nada que reseñar distinto a lo comentado en la Memoria.

**9. Investigación y desarrollo**

A lo largo del ejercicio 2018 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2018 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

**10. Acontecimientos significativos posteriores al cierre**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2018 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 los ejercicios 2017 y 2018.

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

En el anexo I de la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las IIC gestionadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros, así como la evolución del valor de la participación o de la acción en euros y su revalorización durante el ejercicio 2018.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375306

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.994.902,66	3.516.140,13
2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	40.208.780,19	43.239.368,17
3 ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.524.859,28	7.799.225,95
4 ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.031.424,35	3.031.093,86
5 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.165.524,26	9.913.995,23
6 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.783.910,01	1.836.130,37
7 ALMENSA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.715.288,00	2.910.468,14
8 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.227.100,29	6.663.845,11
9 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24.572.800,52	22.265.921,26
10 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.285.853,99	3.905.503,19
11 ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.244.204,63	2.393.421,71
12 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	20.532.721,82	21.554.264,55



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375307

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
13 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.106.817,95	5.011.177,60
14 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.627.262,19	3.202.053,30
15 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.128.327,90	4.539.286,96
16 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.668.121,48	2.919.314,00
17 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.252.900,76	11.474.439,56
18 BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.931.629,58	11.897.761,59
19 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.302.384,88	4.897.277,14
20 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.341.592,05	7.221.028,46
21 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.232.935,09	6.517.521,16
22 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.845.523,15	9.728.567,73
23 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15.110.172,47	17.028.578,56
24 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	46.079.941,72	49.753.796,10



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375308

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
25 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.055.205,49	3.294.100,11
26 C2 SELECCIÓN EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	37.232.333,15	32.310.968,27
27 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.990.676,94	5.434.648,49
28 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	19.743.984,16	25.376.906,41
29 CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.750.909,68	8.794.926,18
30 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13.157.884,07	14.150.153,83
31 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.779.410,19	11.577.321,41
32 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.665.905,61	6.783.859,31
33 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.816.595,33	5.030.535,65
34 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.776.080,86	6.114.121,54
35 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.858.822,99	3.099.913,77
36 CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.006.890,01	3.222.329,10



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375309

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
37 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.420.173,24	3.724.962,42
38 CAT VALORS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.802.829,73	3.481.419,27
39 CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.852.280,52	10.851.843,02
40 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.755.263,58	8.339.760,04
41 DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.772.004,97	5.055.666,56
42 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13.025.678,30	14.219.874,35
43 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.693.556,62	2.739.919,28
44 EL DORADO INVERSIONES, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	9.191.026,12	0,00
45 ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.924.924,46	6.318.293,75
46 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.918.401,96	1.975.177,00
47 ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	18.625.393,04	18.915.696,40
48 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.918.486,08	4.128.684,12



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375310

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
49 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.806.121,85	7.674.233,77
50 EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.572.314,88	4.948.853,68
51 FIMARSE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.240.215,76	0,00
52 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.385.748,02	3.913.756,80
53 GALA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.238.864,59	0,00
54 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.265.863,51	3.555.326,88
55 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.885.153,42	3.167.210,51
56 GESCAT XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.118.551,58	3.637.080,75
57 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	42.562.049,68	45.417.479,72
58 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.702.958,72	2.909.936,86
59 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.762.155,21	4.121.191,05
60 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.438.557,80	27.413.985,72



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375311

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
61 HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.733.145,07	5.301.664,29
62 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.915.099,75	2.927.779,35
63 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.566.585,97	5.045.479,03
64 INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.832.992,98	5.220.388,93
65 INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.499.312,37	5.051.300,54
66 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	95.486.018,72	89.801.060,18
67 INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.758.094,94	4.095.388,70
68 INVERSIÓN ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	27.564.364,23	28.235.195,74
69 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.258.918,06	8.689.964,81
70 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.035.910,43	6.386.560,82
71 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.823.539,07	5.027.566,08
72 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.212.866,29	3.443.826,55



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375312

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
73 INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.710.095,77	4.850.716,94
74 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.276.835,34	3.675.893,20
75 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.327.289,51	7.720.226,14
76 INVERSIONES COBATILLAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.151.444,14	0,00
77 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.796.411,01	1.858.584,98
78 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.056.041,77	4.942.850,32
79 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.868.457,90	5.120.674,77
80 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.471.697,23	9.693.897,82
81 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.878.248,87	7.227.233,58
82 INVERSIONES LAURASIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.904.515,06	7.657.876,86
83 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.649.475,84	15.829.626,19
84 INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.419.562,32	10.094.317,05



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375313

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
85 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.821.417,67	4.228.905,86
86 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.869.891,65	7.711.969,03
87 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13.058.425,88	14.153.840,25
88 INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	44.441.876,56	40.931.865,21
89 INVERSIONES RÍO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.578.802,38	3.884.203,63
90 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	62.319.544,37	68.330.028,39
91 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.474.110,00	6.891.293,78
92 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.979.395,02	11.710.719,49
93 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.369.170,59	5.118.758,23
94 KRUGER SELECCIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.431.176,95	4.842.419,61
95 LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.535.296,47	3.758.066,23
96 LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.234.632,25	9.654.065,26



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375314

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
97 LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.171.759,95	3.377.907,14
98 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.228.599,87	3.433.477,88
99 LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	297.945.043,38	345.685.153,64
100 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24.743.177,78	26.478.795,52
101 LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	3.343.803,66	3.571.763,98
102 LUCSAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.466.071,58	6.482.869,18
103 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.208.086,85	12.877.278,95
104 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.247.585,13	5.667.673,36
105 MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.300.008,32	2.448.220,18
106 MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.843.833,88	4.717.533,84
107 MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.027.032,77	4.282.383,44
108 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.579.667,16	4.875.393,08



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375315

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
109 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.073.002,81	3.778.478,08
110 MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.876.881,64	5.946.568,61
111 MIGJORN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.510.193,05	2.745.890,81
112 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.726.439,21	6.095.511,40
113 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.384.886,56	2.613.857,13
114 MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.711.268,62	4.441.209,56
115 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.687.093,86	2.967.528,50
116 MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.434.055,51	7.855.740,14
117 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.788.176,77	5.214.697,69
118 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.493.400,37	4.196.677,80
119 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.352.480,38	3.563.162,65
120 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.456.773,68	3.742.136,25



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375316

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
121 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.239.879,00	7.802.863,55
122 NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.474.097,64	5.815.402,57
123 NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.468.411,38	9.605.843,36
124 NOALVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	2.297.928,60	2.629.953,16
125 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.960.378,32	4.354.108,32
126 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.831.971,73	2.942.402,97
127 OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.379.418,58	3.829.677,88
128 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.123.680,30	9.825.392,39
129 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.680.431,00	6.187.306,06
130 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.409.910,01	7.672.877,17
131 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	26.715.272,19	26.632.890,13
132 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.077.362,35	3.383.384,00



CLASE 8.ª



ON2375317

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
133 PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.541.300,48	4.539.589,48
134 PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.735.913,80	2.122.106,00
135 PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.597.900,19	3.956.440,52
136 QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.531.437,98	2.859.948,56
137 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.764.407,77	2.998.751,30
138 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.286.856,34	3.558.187,53
139 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.954.878,82	11.242.511,53
140 ROYALTY INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.412.377,15	0,00
141 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	GLOBAL	17.241.003,96	19.752.253,51
142 SABADELL URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.614.498,71	5.375.556,01
143 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.118.342,58	26.471.700,26
144 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.964.456,78	6.268.282,24



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375318

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
145 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.796.700,39	12.810.415,81
146 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.512.467,11	2.779.968,23
147 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15.826.396,79	17.224.485,36
148 SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.582.430,68	4.983.427,92
149 SHERRY FINANZAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.027.579,30	0,00
150 SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.266.930,44	1.778.074,22
151 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.317.814,87	4.736.107,97
152 SIMSON 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.887.760,05	0,00
153 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.465.256,24	5.278.615,22
154 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.520.791,99	3.705.334,09
155 SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.178.872,74	2.292.364,47
156 SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.380.683,58	2.565.754,02



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375319

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
157 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.352.121,83	7.426.525,71
158 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.734.679,53	3.370.210,70
159 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	39.142.865,72	42.228.361,64
160 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16.309.081,15	18.137.946,97
161 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.481.413,77	3.745.186,88
162 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.830.269,39	5.277.292,16
163 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.877.324,03	8.512.468,70
164 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	27.979.355,18	32.585.264,87
165 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.347.324,29	27.477.005,79
166 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.546.359,52	8.472.620,62
167 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.785.062,71	9.561.392,67
168 VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.767.730,95	3.018.209,62



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375320

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
169 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.622.192,44	4.846.389,73
170 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.342.322,83	9.394.871,05
171 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.488.533,17	9.667.330,67
172 AIRUN-INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	5.704.484,10
173 CARTERA BELLVER 4, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.504.271,16
174 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.670.550,58
175 INDEGRAT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.381.459,98
176 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.252.680,10
177 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.529.397,28
178 JVCM ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.837.693,68
179 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	152.076.670,28
180 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	16.541.552,08



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375321

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
181 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.741.160,46
182 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	10.027.474,22
183 TENZIMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.754.834,90
184 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	4.469.471,27
<b>TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO</b>		<b>1.790.330.672,91</b>	<b>2.123.289.186,18</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375322

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2018 (euros)	31/12/2017 (euros)
1 Delegación en la gestión de carteras de clientes de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	1.196.296.868,78	1.175.490.275,71
2 Carteras de LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE, S.A.	LOMBARD INTERNATIONAL ASSURANCE, S.A.	25.798.152,64	0,00
<b>TOTAL PATRIMONIO DE: CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS</b>		<b>1.222.095.021,42</b>	<b>1.175.490.275,71</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375323

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,19313		7,08421	-12,58%
2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,02251		13,05290	-7,89%
3 ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,37128		15,67885	-21,10%
4 ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,02353		4,30565	-6,55%
5 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	18,03765		19,09876	-5,56%
6 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,69815		0,71859	-2,84%
7 ALMENSA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,72747		7,21089	-6,70%
8 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,72962		10,29891	-5,53%
9 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,07734		11,09167	-9,14%
10 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,20309		1,31609	-8,59%
11 ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,09561		1,16846	-6,23%
12 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,10208		3,25642	-4,74%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375324

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
13 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,15447		7,02049	1,91%
14 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,22925		1,25248	-1,85%
15 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,37043		5,71980	-6,11%
16 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,56667		8,08650	-6,43%
17 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,84931		9,30877	-4,94%
18 BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,90021		12,95195	-8,12%
19 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	22,40755		25,50585	-12,15%
20 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,70394		13,74225	-7,56%
21 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,66490		16,39133	-10,53%
22 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,54960		0,59655	-7,87%
23 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,51973		9,60141	-11,27%
24 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,33453		12,23820	-7,38%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375325

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
25 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,63500		13,62240	-7,25%
26 C2 SELECCIÓN EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1,29183		1,36620	-5,44%
27 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,25489		4,50277	-5,51%
28 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,58270		14,33993	-12,25%
29 CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,97422		1,10544	-11,87%
30 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,52504		5,84089	-5,41%
31 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,87813		8,46127	-6,89%
32 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,82835		8,94751	-1,33%
33 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,32082		6,60154	-4,25%
34 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,74518		9,20765	-5,02%
35 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,06664		7,66255	-7,78%
36 CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,03947		1,11395	-6,69%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375326

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
37 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,90756		7,52311	-8,18%
38 CAT VALORS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,97199		1,02891	-5,53%
39 CYNARA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,43283		10,38984	-9,21%
40 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,83294		0,88974	-6,38%
41 DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,16492		10,76909	-5,61%
42 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,53802		10,41248	-8,40%
43 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,72206		6,83770	-1,69%
44 EL DORADO INVERSIONES, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	10,93133	26/10/2018 S	11,20670	-2,46%
45 ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,00216		1,06870	-6,23%
46 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,97294		8,20887	-2,87%
47 ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,64586		0,65630	-1,59%
48 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,20882		8,64910	-5,09%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375327

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
49 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,66418		1,75395	-5,12%
50 EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,99370		1,13984	-12,82%
51 FIMARSE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,84867	22/06/2018 S	14,57968	-5,01%
52 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,85906		6,77278	-13,49%
53 GALA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,88985	22/06/2018 S	0,95967	-7,28%
54 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,79234		7,39438	-8,14%
55 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,49626		6,00940	-8,54%
56 GESCAT XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,71533		10,31231	-5,79%
57 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,46699		13,30339	-6,29%
58 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,80994		9,48455	-7,11%
59 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,83920		11,87362	-8,71%
60 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15,28224		16,46895	-7,21%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375328

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
61 HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,72891		6,02583	-4,93%
62 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,21457		1,21986	-0,43%
63 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,21006		6,86129	-9,49%
64 INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,28816		5,71205	-7,42%
65 INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,10074		1,26537	-13,01%
66 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	73,51848		80,33711	-8,49%
67 INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,28185		1,39689	-8,24%
68 INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	28,84726		29,54931	-2,38%
69 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,02170		7,38819	-4,96%
70 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,24767		17,19160	-5,49%
71 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,41769		1,47766	-4,06%
72 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,36389		14,32463	-6,71%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375329

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
73 INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,45280		10,76485	-2,90%
74 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,81154		7,64108	-10,86%
75 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,30768		7,69956	-5,09%
76 INVERSIONES COBATILLAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,89599	13/12/2018 S	-	-
77 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,14401		7,39132	-3,35%
78 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,00261		10,27842	-2,68%
79 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,68538		9,13525	-4,92%
80 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,67773		15,65102	-12,61%
81 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,44231		5,75739	-5,47%
82 INVERSIONES LAURASIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,68646		12,70353	-8,01%
83 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,41458		5,52758	-2,04%
84 INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,12244		1,20284	-6,68%



ON2375330

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

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
85 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,72413		6,33450	-9,64%
86 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,43368		12,83516	-10,92%
87 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	27,99528		31,11008	-10,01%
88 INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	75,81570		81,33715	-6,79%
89 INVERSIONES RÍO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,40961		1,52956	-7,84%
90 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	20,89143		22,84634	-8,56%
91 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,15778		10,70793	-5,14%
92 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,77962		8,25088	-5,71%
93 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,65945		7,46887	-10,84%
94 KRUGER SELECCIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,96766		11,76027	-15,24%
95 LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,32997		10,98060	-5,93%
96 LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,87321		9,27620	-4,34%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375331

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
97 LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,93517		0,99596	-6,10%
98 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,84215		10,46668	-5,97%
99 LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	88,81795		112,17706	-20,82%
100 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	18,33398		19,62004	-6,55%
101 LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	4,77138		5,09667	-6,38%
102 LUCSAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,99419		1,07381	-7,42%
103 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,65691		9,13144	-5,20%
104 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,11418		14,16394	-7,41%
105 MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,57922		10,19654	-6,05%
106 MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,95122		5,42000	-8,65%
107 MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,03558		6,41828	-5,96%
108 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,99378		12,76822	-6,07%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375332

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
109 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,67667		8,07188	-4,90%
110 MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,89379		8,39515	-5,97%
111 MIGJORN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,88954		6,48746	-9,22%
112 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,57420		14,44906	-6,05%
113 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,17478		5,67161	-8,76%
114 MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,88512		10,59747	-16,16%
115 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,54987		9,58523	-0,37%
116 MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,80861		11,42170	-5,37%
117 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,05778		9,86464	-8,18%
118 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,86418		11,99730	-9,44%
119 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,94457		5,25532	-5,91%
120 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,96960		14,04000	-7,62%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375333

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
121 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,93241		11,56993	-5,51%
122 NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,93327		7,36556	-5,87%
123 NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,97002		12,34543	-19,24%
124 NOALVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	9,51507		10,88999	-12,63%
125 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,57032		13,82011	-9,04%
126 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,45848		5,67134	-3,75%
127 OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,04629		1,16742	-10,38%
128 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,18638		17,43129	-7,14%
129 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,62281		10,48133	-8,19%
130 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,44023		4,59781	-3,43%
131 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,44264		8,41660	0,31%
132 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,79473		12,96768	-9,05%



CLASE 8.<sup>a</sup>



ON2375334

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
133 PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,22494		4,37948	-3,53%
134 PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,22840		8,23550	-12,23%
135 PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,20004		5,71823	-9,06%
136 QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,94792		1,07094	-11,49%
137 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,02737		4,34091	-7,22%
138 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,08794		12,98741	-6,93%
139 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,78905		1,97651	-9,48%
140 ROYALTY INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,18547	20/07/2018 S	11,50912	-11,50%
141 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	GLOBAL	6,96372		7,78899	-10,60%
142 SABADELL URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,19501		6,52476	-5,05%
143 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,08057		10,62371	-5,11%
144 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,02918		8,67830	-7,48%



0N2375335

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
145 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,30964		11,19558	-7,91%
146 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,40693		5,75948	-6,12%
147 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	19,69344		22,03815	-10,64%
148 SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,99258		1,07943	-8,05%
149 SHERRY FINANZAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,15605	12/09/2018 S	11,90814	-6,32%
150 SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,96198		7,40858	-19,53%
151 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,62825		6,17350	-8,83%
152 SIMSON 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,03030	22/06/2018 S	13,93138	-6,47%
153 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	20,96738		24,17535	-13,27%
154 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,30907		7,69164	-4,97%
155 SPECTER INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,50660		4,74114	-4,95%
156 SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,99191		1,06902	-7,21%



CLASE 8.ª



ON2375336

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
157 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,38516		3,95773	-14,47%
158 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,99626		4,42478	-9,68%
159 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,73553		1,87233	-7,31%
160 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17,86386		19,53108	-8,54%
161 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,06512		1,14582	-7,04%
162 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,04931		7,59284	-7,16%
163 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,06197		1,14760	-7,46%
164 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2,02481		2,21822	-8,72%
165 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,89948		2,03846	-6,82%
166 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,83965		11,88663	-8,81%
167 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,77463		9,66452	-9,21%
168 VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,52351		10,38534	-8,30%



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375337

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
169 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,62289		7,85982	-3,01%
170 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,72123		17,41139	-3,96%
171 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,52788		10,72625	-1,85%
172 AIRUN-INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		9,05462	-
173 CARTERA BELLVER 4, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,42709	-
174 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,66463	-
175 INDEGRAT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		12,33725	-
176 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,82722	-
177 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,53617	-
178 JVCM ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		14,74670	-
179 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		36,38206	-
180 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		11,56431	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375338

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2018	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2018	FECHA ALTA	31/12/2017	
181 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		5,70775	-
182 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		7,89634	-
183 TENZIMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		9,65034	-
184 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,39549	-

NOTA:

(\*) Revalorización desde 31/12/2017 o desde la fecha de constitución (C) o de inicio de la gestión de activos después de la inscripción en el registro de la CNMV en los casos de sustitución de gestora (S)



CLASE 8.<sup>a</sup>



0N2375339

**“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 2018

Reunidos los Administradores de la sociedad Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 25 de marzo de 2019 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las Cuentas Anuales y el Informe de Gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente de papel timbrado del Estado.

Cirus Andreu Cabot  
Presidente Ejecutivo

Jaime Hoyos Moliner  
Consejero

Xavier Masip Llonch  
Consejero

Teodoro Millán de la Torre  
Consejero