

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

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



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

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

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ramón Aznar Pascua  
Socio - Auditor de Cuentas

16 de abril de 2013



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

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

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



OL3724480

CLASE 8.<sup>a</sup>**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 2012

## ÍNDICE

## Cuentas Anuales

| NOTA  | Página |
|---|--------|
| Balance de situación  | 1      |
| Cuenta de pérdidas y ganancias  | 4      |
| Estado de cambios en el patrimonio neto:  | 5      |
| a) Estado de ingresos y gastos reconocidos  | 5      |
| b) Estado total de cambios en el patrimonio neto  | 6      |
| Estado de flujos de efectivo  | 8      |
| Memoria de las cuentas anuales  |        |
| 1 Actividad e información de carácter general   | 10     |
| 2 Bases de presentación   | 12     |
| 3 Hechos posteriores a la fecha de balance  | 12     |
| 4 Normas de registro y valoración   | 12     |
| 5 Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados   | 18     |
| 6 Tesorería   | 19     |
| 7 Instrumentos financieros  | 19     |
| 8 Recursos de clientes fuera de balance   | 22     |
| 9 Cuenta de pérdidas y ganancias  | 23     |
| 10 Impuesto sobre Sociedades  | 25     |
| 11 Activos fiscales   | 26     |
| 12 Información sobre medio ambiente   | 26     |
| 13 Gestión de riesgos   | 27     |
| 14 Gestión de capital   | 28     |
| 15 Información sobre administradores  | 28     |
| 16 Honorarios de Auditoría  | 30     |
| 17 Departamento de atención al cliente  | 30     |
| 18 Instituciones de inversión colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo<br>Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal | 30     |
| Informe de gestión  | 33     |
| Anexo I Detalle de las instituciones gestionadas  | 40     |



0L3724481

CLASE 8.<sup>a</sup>

**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Balance de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresados en euros)

| <b>ACTIVO</b>   | <b>Nota</b> | <b>2012</b>                | <b>2011</b>                |
|---|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Tesorería   | 6           | 2.249.024,64               | 8.074.098,95               |
| Cartera de negociación  |             | -                          | -                          |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |             | -                          | -                          |
| Activos financieros disponibles para la venta                                   |             | 1.365.014,46               | 553,00                     |
| Valores representativos de deuda  |             | 1.365.014,46               | -                          |
| Instrumentos de capital   |             | -                          | 553,00                     |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>                                     |             | -                          | -                          |
| Inversiones crediticias   | 7           | 4.620.725,08               | 607.294,04                 |
| Crédito a intermediarios financieros  |             | 3.648.526,22               | 133.922,23                 |
| Crédito a particulares  |             | 971.884,58                 | 473.371,81                 |
| Otros activos financieros   |             | 314,28                     | -                          |
| Cartera de inversión a vencimiento  |             | -                          | -                          |
| Derivados de cobertura  |             | -                          | -                          |
| Activos no corrientes en venta  |             | -                          | -                          |
| Participaciones   |             | -                          | -                          |
| Entidades del grupo   |             | -                          | -                          |
| Entidades multigrupo  |             | -                          | -                          |
| Entidades asociadas   |             | -                          | -                          |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones                                     |             | -                          | -                          |
| Activo material   |             | -                          | -                          |
| De uso propio   |             | -                          | -                          |
| Inversiones inmobiliarias   |             | -                          | -                          |
| Activo intangible   |             | -                          | -                          |
| Activos fiscales  | 11          | 1.011.148,70               | 933.185,61                 |
| Corrientes  |             | -                          | -                          |
| Diferidos   |             | 1.011.148,70               | 933.185,61                 |
| Resto de activos  |             | 9.071,90                   | 19.703,90                  |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>   |             | <b><u>9.254.984,78</u></b> | <b><u>9.634.835,50</u></b> |



0L4333311

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**Balance de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresados en euros)

| <b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                                     | <b>Nota</b> | <b>2012</b>                | <b>2011</b>                |
|---|-------------|----------------------------|----------------------------|
| Cartera de negociación  |             | -                          | -                          |
| Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias |             | -                          | -                          |
| Pasivos financieros a coste amortizado                              | 7           | 2.441.173,12               | 3.417.821,04               |
| Deudas con intermediarios financieros                               |             | 2.390.514,35               | 3.362.578,76               |
| Deudas con particulares   |             | 50.658,77                  | 55.242,28                  |
| Empréstitos y pasivos subordinados                                  |             | -                          | -                          |
| Otros pasivos financieros   |             | -                          | -                          |
| Derivados de cobertura  |             | -                          | -                          |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta                |             | -                          | -                          |
| Provisiones   |             | 229.811,38                 | 220.526,09                 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares                      |             | -                          | -                          |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales            |             | 229.811,38                 | 220.526,09                 |
| Otras provisiones   |             | -                          | -                          |
| Pasivos fiscales  |             | -                          | -                          |
| Resto de pasivos  |             | 423.328,10                 | 298.100,35                 |
| <b>TOTAL PASIVO</b>   |             | <b><u>3.094.312,60</u></b> | <b><u>3.936.447,48</u></b> |
| <b>FONDOS PROPIOS</b>   | 5           | 6.148.792,34               | 5.698.388,02               |
| Capital   |             | 3.606.000,00               | 3.606.000,00               |
| Escriturado   |             | 3.606.000,00               | 3.606.000,00               |
| <i>Menos: Capital no exigido</i>                                    |             |                            |                            |
| Prima de emisión  |             | 1.861.392,01               | 1.861.392,01               |
| Reservas  |             | 2.974.228,51               | 2.923.577,87               |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 |             | (2.743.232,50)             | (2.743.232,50)             |
| Otros instrumentos de capital                                       |             | -                          | -                          |
| <i>Menos: Valores propios</i>                                       |             | -                          | -                          |
| Resultado del ejercicio   |             | 450.404,32                 | 50.650,64                  |
| <i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>                            |             | -                          | -                          |
| <b>AJUSTES POR VALORACIÓN</b>                                       |             | 11.879,84                  | -                          |
| Activos financieros disponibles para la venta                       |             | 11.879,84                  | -                          |
| Coberturas de los flujos de efectivo                                |             | -                          | -                          |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero        |             | -                          | -                          |
| Diferencias de cambio   |             | -                          | -                          |
| Resto de ajustes por valoración                                     |             | -                          | -                          |
| <b>SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS</b>                           |             | -                          | -                          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>  | 5           | <b><u>6.160.672,18</u></b> | <b><u>5.698.388,02</u></b> |
| <b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>                               |             | <b><u>9.254.984,78</u></b> | <b><u>9.634.835,50</u></b> |



0L4333312

CLASE 8.<sup>a</sup>

**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Balance de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresados en euros)

| <b>PRO-MEMORIA</b>                                       | <b>Nota</b> | <b><u>2012</u></b>             | <b><u>2011</u></b>           |
|--|-------------|--------------------------------|------------------------------|
| 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                                     | 8           | 1.612.815.120,89               | 978.071.216,94               |
| Otras cuentas de orden                                   |             | -                              | -                            |
| <b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>                      |             | <b><u>1.612.815.120,89</u></b> | <b><u>978.071.216,94</u></b> |



OL4333313

CLASE 8.<sup>a</sup>

**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresadas en euros)

|   | Nota | 2012                | 2011                |
|---|------|---------------------|---------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados   | 9    | 45.384,97           | 63.447,17           |
| Intereses y cargas asimiladas   |      | -                   | -                   |
| <b>MARGEN DE INTERESES</b>  |      | <b>45.384,97</b>    | <b>63.447,17</b>    |
| Rendimiento de instrumentos de capital  |      | -                   | -                   |
| Comisiones percibidas   | 9    | 5.663.686,44        | 4.982.172,49        |
| Comisiones pagadas  | 9    | (3.121.711,64)      | (3.416.792,58)      |
| Resultado de operaciones financieras (neto)   |      | -                   | -                   |
| Cartera de negociación  |      | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio (neto)  |      | -                   | -                   |
| Otros productos de explotación  |      | -                   | -                   |
| Otras cargas de explotación   |      | (59.149,38)         | (60.160,51)         |
| <b>MARGEN BRUTO</b>   |      | <b>2.528.210,39</b> | <b>1.568.666,57</b> |
| Gastos de personal  | 9    | (1.461.877,32)      | (1.146.829,07)      |
| Gastos generales  | 9    | (417.556,62)        | (353.983,24)        |
| Amortización  |      | -                   | -                   |
| Dotaciones a provisiones (neto)   |      | 74,22               | -                   |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)  |      | -                   | -                   |
| <b>RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN</b>   |      | <b>648.850,67</b>   | <b>67.854,26</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>648.850,67</b>   | <b>67.854,26</b>    |
| Impuesto sobre beneficios   | 10   | (198.446,35)        | (17.203,62)         |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>                                    |      | <b>450.404,32</b>   | <b>50.650,64</b>    |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto)   |      | -                   | -                   |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>  |      | <b>450.404,32</b>   | <b>50.650,64</b>    |
| <b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>   |      | -                   | -                   |
| Básico  |      | 7,51                | 0,84                |
| Diluido   |      | -                   | -                   |



OL4333314

CLASE 8.<sup>a</sup>

REVENIDO

**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresados en euros)

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

|   | Nota | <u>2012</u>       | <u>2011</u>      |
|---|------|-------------------|------------------|
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      |      | 450.404,32        | 50.650,64        |
| <b>OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS</b>                          |      | 11.879,84         | -                |
| <b>Activos financieros disponibles para la venta</b>                |      | 16.971,20         | -                |
| Ganancias / (Pérdidas) por valoración                               |      | 16.971,20         | -                |
| 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>                                       |      | (5.091,36)        | -                |
| <b>TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO</b>                        |      | <b>462.284,16</b> | <b>50.650,64</b> |

**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresados en euros)



CLASE 8.ª



OL4333315

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

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

CLASE 8.<sup>a</sup>

OL4333316

**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresados en euros)

| TOTAL FONDOS PROPIOS   |              |               |              |                                     |                               |                        |                         |                      |                    |                                   |                       |
|--|--------------|---------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------------|------------------------|-------------------------|----------------------|--------------------|-----------------------------------|-----------------------|
|  | Capital      | Prima emisión | Reservas     | Resultados de ejercicios anteriores | Otros instrumentos de capital | Menos: Valores propios | Resultado del ejercicio | TOTAL FONDOS PROPIOS | Ajustes valoración | Subvenciones donaciones y legados | TOTAL PATRIMONIO NETO |
| <b>SALDO FINAL EN 2010</b>   | 3.606.000,00 | 1.861.392,01  | 2.923.577,87 | (2.389.245,89)                      | -                             | -                      | (353.986,61)            | 5.647.737,38         | -                  | -                                 | 5.647.737,38          |
| Ajustes por cambios de criterio contable                               | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Ajustes por errores  | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| <b>SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2011</b>                                  | 3.606.000,00 | 1.861.392,01  | 2.923.577,87 | (2.389.245,89)                      | -                             | -                      | (353.986,61)            | 5.647.737,38         | -                  | -                                 | 5.647.737,38          |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos                                  | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | 50.650,64               | 50.650,64            | -                  | -                                 | 50.650,64             |
| Otras variaciones del patrimonio neto                                  | -            | -             | -            | (353.986,61)                        | -                             | -                      | 353.986,61              | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Aumento de capital   | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Reducciones de capital   | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Conversion de pasivos financieros en capital                           | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Incrementos de otros instrumentos de capital                           | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Distribución de dividendos / remuneraciones a socios                   | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)                 | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto                            | -            | -             | -            | (353.986,61)                        | -                             | -                      | 353.986,61              | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio                  | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Pagos con instrumentos de capital                                      | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto               | -            | -             | -            | -                                   | -                             | -                      | -                       | -                    | -                  | -                                 | -                     |
| <b>SALDO FINAL EN 2011</b>   | 3.606.000,00 | 1.861.392,01  | 2.923.577,87 | (2.743.232,50)                      | -                             | -                      | 50.650,64               | 5.698.388,02         | -                  | -                                 | 5.698.388,02          |



OL4333317

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresados en euros)

|  | Nota | 2012                         | 2011                         |
|--|------|------------------------------|------------------------------|
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)</b>                          |      | <b><u>(5.825.074,31)</u></b> | <b><u>(747.860,55)</u></b>   |
| Resultado del ejercicio (+/-)  |      | <u>450.404,32</u>            | <u>50.650,64</u>             |
| <b>Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)</b> |      | =                            | =                            |
| Amortización   |      | -                            | -                            |
| Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)                                 |      | -                            | -                            |
| Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)  |      | -                            | -                            |
| Resultado por venta de activos no financieros (+/-)  |      | -                            | -                            |
| Resultado por venta de participaciones (+/-)   |      | -                            | -                            |
| Otras partidas (+/-)   |      | -                            | -                            |
| <b>Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)</b>                      | (*)  | <b><u>5.431.760,66</u></b>   | <b><u>(1.077.911,50)</u></b> |
| Inversiones crediticias (+/-)  | (*)  | 4.011.847,95                 | (935.863,55)                 |
| Cartera de negociación (+/-)   |      | -                            | -                            |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)      |      | -                            | -                            |
| Activos financieros disponibles para la venta (+/-)  | (*)  | 1.352.581,62                 | 6,00                         |
| Otros activos de explotación (+/-)   | (*)  | 67.331,09                    | (142.053,95)                 |
| <b>Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)</b>                      |      | <b><u>(711.378,83)</u></b>   | <b><u>(1.574.408,14)</u></b> |
| Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)   |      | (842.725,69)                 | (1.514.552,85)               |
| Cartera de negociación (+/-)   |      | -                            | -                            |
| Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)      |      | -                            | -                            |
| Otros pasivos de explotación (+/-)   |      | 131.346,86                   | (59.855,29)                  |
| <b>Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)</b>                                  |      | <b><u>(132.339,14)</u></b>   | <b><u>(302.014,55)</u></b>   |
| <b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)</b>                            |      | <b><u>-</u></b>              | <b><u>-</u></b>              |
| <b>Pagos (-)</b>   |      | <b><u>-</u></b>              | <b><u>-</u></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



0L4333318

CLASE 8.ª

**URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**Estado de flujos de efectivo correspondientes a los ejercicios anuales  
terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011  
(Expresados en euros)

|   | Nota | 2012                  | 2011                |
|---|------|-----------------------|---------------------|
| <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>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 (-)                               |      | -                     | -                   |
| <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>(5.825.074,31)</b> | <b>(747.860,55)</b> |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)                                       |      | 8.074.098,95          | 8.821.959,50        |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)  |      | 2.249.024,64          | 8.074.098,95        |



OL4333319

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(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 administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.
- La administración, representación, gestión y comercialización de Fondos de Capital Riesgo, y la gestión de activos de Sociedades de Capital Riesgo. Como actividad complementaria podrá realizar tareas de asesoramiento a las empresas con las que mantengan vinculación como consecuencia del ejercicio de su actividad principal.
- El asesoramiento sobre inversiones dentro de los límites previstos en la legislación vigente.
- La comercialización de las acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva.
- La custodia y administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión.

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva (que deroga la Ley 46/1984, de 26 de diciembre, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva) y en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuando se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes.

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

La Sociedad está controlada por BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del subgrupo han sido formuladas el 20 de marzo de 2013 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.



OL4333320

CLASE 8.<sup>a</sup>

REGISTRO MERCANTIL

**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 2012  
(Expresada en euros)

Asimismo BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 24 de enero de 2013 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.

**1.1 Fecha de formulación**

Las cuentas anuales del ejercicio 2012 de la Sociedad se formulan por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 25 de marzo de 2013.

**1.2 Plantilla**

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

**i) Desglose de empleados por funciones**

|                   | 2012    |         |       | 2011    |         |       |
|-------------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
|                   | Hombres | Mujeres | TOTAL | Hombres | Mujeres | TOTAL |
| Dirección         | 1       | -       | 1     | -       | -       | -     |
| Gestión           | 9       | 6       | 15    | 9       | 2       | 11    |
| Administración    | -       | -       | -     | -       | -       | -     |
| Control y riesgos | -       | -       | -     | -       | -       | -     |
| Otros             | -       | -       | -     | -       | -       | -     |
|                   | 10      | 6       | 16    | 9       | 2       | 11    |

**ii) Desglose de empleados por categoría**

|                 | 2012    |         |       | 2011    |         |       |
|-----------------|---------|---------|-------|---------|---------|-------|
|                 | Hombres | Mujeres | TOTAL | Hombres | Mujeres | TOTAL |
| Directivos      | 1       | -       | 1     | 4       | -       | 4     |
| Técnicos        | 9       | 6       | 15    | 5       | 2       | 7     |
| Administrativos | -       | -       | -     | -       | -       | -     |
|                 | 10      | 6       | 16    | 9       | 2       | 11    |



OL4333321

CLASE 8.<sup>a</sup>

## **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 2012  
(Expresada en euros)

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

#### **2.1 Imagen fiel**

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.

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

#### **2.2 Juicios y estimaciones**

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.

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.

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

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2012 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

### **4. Normas de registro y valoración**

#### **4.1 Instrumentos financieros**



OL4333322

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

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

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

**4.1.1 Activos financieros disponibles para la venta**

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

**4.1.2 Inversiones crediticias**

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

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

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



OL4333323

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

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

Los intereses devengados se registran calculados por el método del tipo de interés efectivo en la cuenta de pérdidas y ganancias en el capítulo de intereses y rendimientos asimilados (ver nota 7.1).

**4.1.3 Pasivos financieros a coste amortizado**

Los pasivos financieros a coste amortizado corresponden a los pasivos financieros que no tienen cabida en los restantes capítulos del balance de situación y que responden a las actividades típicas de captación de fondos de las entidades financieras, cualquiera que sea su forma de instrumentalización y su plazo de vencimiento (ver nota 7.2).

**4.2 Activo material**

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

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

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



OL4333324

CLASE 8.ª

IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS

**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 2012  
(Expresada en euros)

elementos:

|  | Años de vida<br>útil estimada |
|--|-------------------------------|
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 6,25                          |

#### 4.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

El reconocimiento de los gastos tiene lugar como consecuencia de una disminución de los recursos de la Sociedad, y siempre que su cuantía pueda valorarse o estimarse con fiabilidad. Por lo tanto, conlleva el reconocimiento simultáneo o el incremento de un pasivo, o la desaparición o disminución de un activo y, en ocasiones, el reconocimiento de un ingreso o de una partida de patrimonio neto (ver nota 9).

#### 4.4 Provisiones por pensiones

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

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

#### 4.5 Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto de Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en



OL4333325

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

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 10).

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

#### 4.6 Recursos de clientes fuera de balance

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



OL4333326

CLASE 8.<sup>a</sup>

CORREO ESPAÑA

**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 2012  
(Expresada en euros)

**4.7 Fondo de Garantía de Inversiones**

La Sociedad, de acuerdo con el artículo 74 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, ha estado hasta el 28 de octubre de 2011, adherida al Fondo General de Garantía de Inversores (FOGAIN) por su actividad de gestión individualizada de carteras. En esta fecha, la Comisión Nacional del Mercado de Valores inscribió en el Registro Administrativo de la Sociedad, la modificación del programa de actividades al objeto de eliminar la gestión discrecional e individualizada de carteras y la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A. procedió a dar de baja a la Sociedad como entidad adherida al Fondo General de Garantía de Inversores (FOGAIN).

En 2012 la Sociedad ha reembolsado la totalidad de las 553 acciones en su poder de la Gestora del FOGAIN a razón de 1 euro cada una.

**4.8 Estado de flujos de efectivo**

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

- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la 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.



OL4333327

CLASE 8.<sup>a</sup>**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 2012  
(Expresada en euros)

**5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados**

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

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | 2012           | 2011           |
|---|----------------|----------------|
| Capital social                              | 3.606.000,00   | 3.606.000,00   |
| Prima de emisión                            | 1.861.392,01   | 1.861.392,01   |
| Reserva legal                               | 721.214,53     | 721.214,53     |
| Reserva indisponible redenominación capital | 72,63          | 72,63          |
| Reservas voluntarias                        | 2.252.941,35   | 2.202.290,71   |
| Resultado de ejercicios anteriores          | (2.743.232,50) | (2.743.232,50) |
| Resultado del ejercicio                     | 450.404,32     | 50.650,64      |
| Total fondos propios                        | 6.148.792,34   | 5.698.388,02   |
| Ajustes por valoración                      | 11.879,84      | -              |
| Total patrimonio neto                       | 6.160.672,18   | 5.698.388,02   |

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

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

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



OL4333328

CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE EN EUROS

**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 2012  
(Expresada en euros)

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2012 que el Consejo de Administración propondrá para su aprobación a la Junta General de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2011, se detalla a continuación:

|                                    | 2012       | 2011      |
|------------------------------------|------------|-----------|
| Beneficio del ejercicio            | 450.404,32 | 50.650,64 |
| Distribución:                      |            |           |
| Reservas voluntarias               | 450.404,32 | 50.650,64 |
| Resultado de ejercicios anteriores | -          | -         |

**6. Tesorería**

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

**7. Instrumentos financieros****7.1 Inversiones crediticias****7.1 Activos financieros disponibles para la venta**

A 31 de diciembre de 2012, el epígrafe recoge un pagaré cotizado en euros contratado con el Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 1.400.000,00 de euros con vencimiento el 1 de octubre de 2013. La tasa de interés nominal del pagaré es del 4,401%.



OL4333329

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

### 7.1.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|                             | 2012         | 2011       |
|-----------------------------|--------------|------------|
| Depósitos a plazo           | 3.001.044,90 | -          |
| Deudores empresas del grupo | 647.481,32   | 133.922,23 |
| Total                       | 3.648.526,22 | 133.922,23 |

El depósito a plazo de la Sociedad ha sido constituido con Banco de Sabadell, S.A. y tiene como vencimiento el 26 de enero de 2013. Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han oscilado entre el 2,080% y el 2,110%.

El epígrafe "Deudores empresas del grupo" recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2012, 588.957,05 euros por la delegación de gestión de carteras de Banco de Sabadell, S.A. (133.922,23 euros a 31 de diciembre de 2011, por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades de Urquijo Gestión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal).

### 7.1.2 Crédito a particulares

El epígrafe recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2012, las comisiones de gestión pendientes de cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C. en adelante) bajo gestión, por un importe de 971.884,58 euros (473.371,81 euros al 31 de diciembre de 2011).

### 7.2 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|                                       | 2012         | 2011         |
|---------------------------------------|--------------|--------------|
| Deudas con intermediarios financieros | 2.390.514,35 | 3.362.578,76 |
| Deudas con particulares               | 50.658,77    | 55.242,28    |
| Otros pasivos financieros             | -            | -            |
| Total                                 | 2.441.173,12 | 3.417.821,04 |

El epígrafe "Deudas con intermediarios financieros" recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2012, los pagos pendientes a Banco de Sabadell, S.A. por la remuneración de la mediación en la comercialización de I.I.C. por importe de



OL4333330

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

1.040.194,45 euros (2.321.754,01 euros a 31 de diciembre de 2011) así como los pagos pendientes a BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal, por importe de 1.305.304,93 euros (1.040.824,75 euros a 31 de diciembre de 2011) por la I delegación de las funciones: i) de administración de las IIC; ii) validación, generación, transmisión, contratación y asignación de órdenes de activos, valores e instrumentos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados; iii) funciones encomendadas a la Unidad de Control por la Circular 3/1997, de 29 de julio.

Adicionalmente, el epígrafe recoge el importe de 45.014,97 euros a pagar por tributación consolidada del Impuesto de Sociedades de Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal (ver nota 10).

El epígrafe "Deudas con particulares", a 31 de diciembre de 2012 recoge principalmente el importe por donaciones de 36.153,88 euros (45.223,79 euros a 31 de diciembre de 2011).

En cumplimiento del deber de información que establece la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, al cierre del ejercicio 2012 y 2011, la Sociedad no tenía saldo alguno pendiente de pago que acumulara un aplazamiento superior al plazo legalmente establecido.

La información sobre los aplazamientos de pago en el ejercicio 2012 y 2011 se presenta el siguiente cuadro:

|   | 2012       |      | 2011       |      |
|---|------------|------|------------|------|
|   | Importe    | %    | Importe    | %    |
| Dentro del plazo máximo legal   | 334.427,49 | 100% | 411.377,09 | 100% |
| Resto <sup>(1)</sup>  | 0,00       | 0%   | 0,00       | 0%   |
| Total Pagos del ejercicio   | 334.427,49 | 100% | 411.377,09 | 100% |
| PMPE (días) de pagos(*)   | 0,00       | 0%   | 0,00       | 0%   |
| Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal | 0,00       | 0%   | 0,00       | 0%   |
| <b>Total</b>  |            |      |            |      |

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

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



OL4333331

CLASE 8.<sup>a</sup>

CORREO DE ESPAÑA

**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 2012  
(Expresada en euros)

**8. Recursos de clientes fuera de balance**

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

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

| 31 de diciembre de 2011 |                     |                       |                       |                            |
|-------------------------|---------------------|-----------------------|-----------------------|----------------------------|
| Número instituciones    | Tipo de institución | Patrimonio gestionado | Comisiones de gestión | Partícipes/<br>Accionistas |
| 138                     | S.I.C.A.V.          | 978.071.216,94        | 4.982.172,49          | 19.944                     |

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



OL4333332

CLASE 8.ª

IMPORTE EN EUROS

**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 2012  
(Expresada en euros)

**9. Cuenta de pérdidas y ganancias**

**9.1 Margen de intereses**

El desglose del margen de intereses a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | 2012      | 2011      |
|---|-----------|-----------|
| Intermediarios financieros                | 30.030,51 | 63.447,17 |
| Valores de renta fija interior            | 15.354,46 | -         |
| Total Intereses y rendimientos asimilados | 45.384,97 | 63.447,17 |

El epígrafe "Intermediarios financieros" recoge el importe de los intereses de la cuenta corriente por importe de 13.285,81 euros así como los intereses de los depósitos a plazo por importe de 16.774,70 euros (63.447,17 euros al 31 de diciembre de 2011), y 15.354,46 euros correspondientes a intereses de pagarés. Tanto la cuenta corriente, como los depósitos a plazo como los pagarés han sido contratados con Banco de Sabadell, S.A.

**9.2 Comisiones percibidas y pagadas**

El detalle del epígrafe "comisiones percibidas" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|  | 2012         | 2011         |
|--|--------------|--------------|
| Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable | 5.074.729,39 | 4.982.172,49 |
| Comisiones de gestión delegada de carteras                           | 588.957,05   | -            |
| Total Comisiones percibidas  | 5.663.686,44 | 4.982.172,49 |

El detalle del epígrafe "Comisiones pagadas" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|                                | 2012         | 2011         |
|--------------------------------|--------------|--------------|
| Comisiones de comercialización | 1.816.406,71 | 2.321.754,01 |
| Otras comisiones               | 1.305.304,93 | 1.095.038,57 |
| Total Comisiones pagadas       | 3.121.711,64 | 3.416.792,58 |



OL4333333

CLASE 8.<sup>a</sup>

CORREOS DE ESPAÑA

**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 2012  
(Expresada en euros)

El epígrafe "Comisiones pagadas" recoge principalmente: i) la remuneración a Banco de Sabadell, S.A., por importe de 1.816.406,71 euros (2.321.754,01 euros al 31 de diciembre de 2011) por la mediación en la comercialización de I.I.C., y ii) la retribución por importe de 1.305.304,93 euros (1.040.824,75 euros al 31 de diciembre de 2011), a BanSabadell Inversión S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal por la delegación de la prestación de servicios mencionado en la nota 7.2.

**9.3 Gastos de personal**

El detalle del epígrafe "Gastos de personal" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | 2012                | 2011                |
|---|---------------------|---------------------|
| Sueldos y cargas sociales                       | 1.450.896,60        | 1.136.977,31        |
| Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones | 10.461,36           | 8.464,28            |
| Gastos de formación                             | 494,22              | 221,12              |
| Otros gastos de personal                        | 25,14               | 1.166,36            |
| Total Gastos de personal                        | <u>1.461.877,32</u> | <u>1.146.829,07</u> |

**9.4. Gastos generales**

El detalle del epígrafe "Gastos generales" a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

|   | 2012              | 2011              |
|---|-------------------|-------------------|
| Inmuebles e instalaciones                 | 69.680,82         | 66.046,13         |
| Publicidad y representación               | -                 | -                 |
| Servicios de profesionales independientes | 18.882,27         | 7.745,59          |
| Servicios administrativos subcontratados  | 608,60            | 112,00            |
| Otros gastos                              | 247.257,56        | 222.419,10        |
| Contribuciones e impuestos                | 81.127,37         | 57.660,42         |
| Total Gastos generales                    | <u>417.556,62</u> | <u>353.983,24</u> |

El epígrafe "Inmuebles e instalaciones" recoge los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell S.A., por un importe de 69.680,82 euros (66.046,13 euros al 31 de diciembre de 2011).

El epígrafe "Otros gastos" incorpora entre otros los gastos por los servicios de



OL4333334

CLASE 8.<sup>a</sup>

CORPORACIÓN FINANCIERA

**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 2012  
(Expresada en euros)

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

**10. Impuesto sobre Sociedades**

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

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2012 y 2011 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

|  | <u>2012</u>         | <u>2011</u>         |
|--|---------------------|---------------------|
| <b>Resultado contable antes de impuestos</b> | <b>648.850,67</b>   | <b>67.854,26</b>    |
| Diferencias permanentes:                     |                     |                     |
| Gastos no deducibles                         | 22.134,45           | -                   |
| Imputación de ejercicios anteriores          | -                   | 31,36               |
| Donaciones                                   | 56.983,87           | 63.241,28           |
| Total diferencias permanentes                | <u>79.118,32</u>    | <u>63.272,64</u>    |
| <b>Resultado contable ajustado</b>           | <b>727.968,99</b>   | <b>131.126,90</b>   |
| Cuota íntegra (30%)                          | 218.390,70          | 39.338,07           |
| Deducciones y bonificaciones                 | <u>(19.944,35)</u>  | <u>(22.134,45)</u>  |
| <b>Gasto por impuesto de sociedades</b>      | <b>198.446,35</b>   | <b>17.203,62</b>    |
| Diferencias temporales:                      |                     |                     |
| Amortización Fondo de comercio no deducible  | (142.922,11)        | (142.922,11)        |
| Gastos por proyectos de carácter benéfico    | (2.720,97)          | (1.998,53)          |
| Otros gastos                                 | (6.205,21)          | (6.205,21)          |
| Total diferencias temporales                 | <u>(151.848,29)</u> | <u>(151.125,85)</u> |
| <b>Importe a pagar</b>                       | <b>46.598,06</b>    | <b>(133.922,23)</b> |
| Pagos a cuenta                               | (1.583,09)          | -                   |
| <b>Importe a liquidar</b>                    | <b>45.014,97</b>    | <b>(133.922,23)</b> |

El importe a liquidar del Impuesto de Sociedades se encuentra contabilizado en el epígrafe "Crédito a intermediarios financieros" (ver nota 7.2).



OL4333335

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

Con fecha 27 de junio de 2012 se han iniciado actuaciones inspectoras por la Inspección de la Agencia Estatal de Administración Tributaria frente a Banco de Sabadell, S.A. por los conceptos de Impuesto sobre Sociedades 2007 a 2010.

Con ocasión del inicio de dichas actuaciones inspectoras frente a Banco de Sabadell, S.A. y en atención a su condición de sociedad dominante de su Grupo de consolidación en el Impuesto sobre Sociedades del que la Sociedad forma parte ha quedado interrumpida la prescripción de sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2007 a 2010.

La sociedad tiene pendientes de revisión todos los impuestos no comprobados y no prescritos legalmente.

Debido a posibles interpretaciones que pudieran hacerse de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad podrían llegar a existir pasivos fiscales de carácter contingente. Sin embargo la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las Cuentas Anuales.

## **11. Activos fiscales**

El epígrafe recoge principalmente el impuesto anticipado por importe de 781.337,32 euros (933.185,61 euros a 31 de diciembre de 2011) 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.

## **12. 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



OL4333336

CLASE 8.ª

**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 2012  
(Expresada en euros)

registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

**13. Gestión de riesgos**

**13.1 Valor razonable de los instrumentos financieros**

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

**13.2 Riesgo de crédito**

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

**13.3 Riesgo tipo de interés**

La Sociedad considera que la exposición al riesgo de interés es nula dado que los únicos activos y/o pasivos financieros que devengan intereses son, por un lado, el saldo de tesorería y, por otro lado, las adquisiciones temporales de activos que siempre sean contratados a un plazo de vencimiento muy reducido.

**13.4 Otros riesgos de mercado**

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

**13.5 Riesgo de liquidez**

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

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



OL4333337

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

**13.6 Riesgo operacional**

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

**14. Gestión del capital**

A 31 de diciembre de 2012, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art.100 del Real Decreto 1082/2012, de 20 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

**15. Información sobre administradores**

**15.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración**

Los Consejeros de la Sociedad no han percibido remuneración alguna de la misma por su condición de consejeros. No han tenido ningún tipo de anticipo ni crédito concedido por la Sociedad en el ejercicio 2012.

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

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

- a) Que no hay situaciones de conflictos de intereses, directos o indirectos con el interés de la Sociedad.



OL4333338

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

- b) Que no poseen participaciones en el capital de sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto de la Sociedad, con las siguientes excepciones:

| Consejero          | Sociedad                | % participación |
|--------------------|-------------------------|-----------------|
| Cirus Andreu Cabot | Banco de Sabadell, S.A. | 0,007%          |

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

| Consejero             | Sociedad  | Cargo/ Función   |
|-----------------------|---|--|
| Cirus Andreu Cabot    | Banco de Sabadell, S.A.                                       | Subdirector General  |
|                       | BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal | Consejero Director General   |
|                       | Europa Invest, S.A.   | Presidente   |
|                       | Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A. S.G.I.I.C.           | Presidente   |
|                       | Gestión Financiera del Mediterráneo, S.A.U.                   | Consejero  |
|                       | Lazora, S.I.I., S.A.  | Consejero  |
|                       | Azora Europa I, S.A.  | Representante del Consejero BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal |
|                       | Azora Europa II, S.A.   | Representante del Consejero BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal |
|                       | Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A                                  | Presidente (hasta el 24/05/2012)   |
| Xavier Aspachs Alegre | BanSabadell Inversión, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal | Subdirector General  |
|                       | Europa Invest, S.A.   | Consejero  |
|                       | Gestora de Fondos del Mediterráneo, S.A., S.G.I.I.C.          | Consejero  |
|                       | Guipuzcoano, S.G.I.I.C., S.A                                  | Consejero (Hasta el 24/05/2012)  |

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



OL4333339

CLASE 8.ª

**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 2012  
(Expresada en euros)

**16. Honorarios de auditoría**

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2012 por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de cuentas y por otros servicios prestados, ascendieron a 3.967,20 euros (3.967,20 euros durante el ejercicio 2011) y 11.714,00 euros (3.214,00 euros durante el ejercicio 2011) respectivamente, impuestos y gastos no incluidos.

**17. Departamento de atención al cliente**

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

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

Las Instituciones de Inversión Colectiva auditadas por auditores distintos a los auditores de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, a 31 de diciembre de 2012 son las siguientes:

|    | IIC                                    | AUDITOR                                       |
|----|--|---|
| 1  | CHICHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | A.E.A., AUDITORES DE EMPRESAS ASOCIADOS, S.A. |
| 2  | CORPORAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. | AUREN AUDITORES LEVANTE, S.A.                 |
| 3  | FAMQUIR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.  | CHARMAN AUDITORES, S.A.                       |
| 4  | PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.             | CONAUDIRE, S.L.P.                             |
| 5  | ARANGOI FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.   | DELOITTE, S.L.                                |
| 6  | ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.          | DELOITTE, S.L.                                |
| 7  | DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.        | DELOITTE, S.L.                                |
| 8  | ESTEDANU, S.I.C.A.V., S.A.             | DELOITTE, S.L.                                |
| 9  | INCOME INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | DELOITTE, S.L.                                |
| 10 | INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.             | DELOITTE, S.L.                                |
| 11 | INVERSIONES BANIAR, S.I.C.A.V., S.A.   | DELOITTE, S.L.                                |
| 12 | INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.  | DELOITTE, S.L.                                |
| 13 | INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A. | DELOITTE, S.L.                                |



OL4333340

CLASE 8.<sup>a</sup>

CORREOS DE ESPAÑA

**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 2012  
(Expresada en euros)

|    | IIC  | AUDITOR                                  |
|----|--|--|
| 14 | INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.                      | DELOITTE, S.L.                           |
| 15 | INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.                         | DELOITTE, S.L.                           |
| 16 | INVERSIONES REMELLÁN, S.I.C.A.V., S.A.                       | DELOITTE, S.L.                           |
| 17 | INVERSIONES SOLBUS, S.I.C.A.V., S.A.                         | DELOITTE, S.L.                           |
| 18 | INVERSIONES VAZPI, S.I.C.A.V., S.A.                          | DELOITTE, S.L.                           |
| 19 | ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                         | DELOITTE, S.L.                           |
| 20 | MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                        | DELOITTE, S.L.                           |
| 21 | MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                     | DELOITTE, S.L.                           |
| 22 | NAVEDA BOLSA, S.I.C.A.V., S.A.                               | DELOITTE, S.L.                           |
| 23 | NOMIT GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.                               | DELOITTE, S.L.                           |
| 24 | PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.                       | DELOITTE, S.L.                           |
| 25 | POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.                                  | DELOITTE, S.L.                           |
| 26 | REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.                             | DELOITTE, S.L.                           |
| 27 | SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.                                   | DELOITTE, S.L.                           |
| 28 | TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                         | DELOITTE, S.L.                           |
| 29 | URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES,<br>S.I.C.A.V., S.A.  | DELOITTE, S.L.                           |
| 30 | URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.                        | DELOITTE, S.L.                           |
| 31 | ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.                                 | ERNST & YOUNG, S.L.                      |
| 32 | CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.                             | ERNST & YOUNG, S.L.                      |
| 33 | PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                 | ERNST & YOUNG, S.L.                      |
| 34 | RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.                         | ERNST & YOUNG, S.L.                      |
| 35 | VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                         | ERNST & YOUNG, S.L.                      |
| 36 | INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.                         | ESFERA 4 AUDITORES, S.L.P.               |
| 37 | INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.                          | GRANT THORNTON, S.L.P.                   |
| 38 | XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.                           | GUASCH-LOPEZ AUDITORS S.L.P.             |
| 39 | SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.                                    | GUTIERREZ BUREAU D'AUDITEURS, S.L.       |
| 40 | JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.                                     | KPMG                                     |
| 41 | DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.                                | LASEMER AUDITORES, S.L.                  |
| 42 | RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.                         | MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP             |
| 43 | SIMCOVAS GRUP, S.I.C.A.V., S.A.                              | MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP             |
| 44 | SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES,<br>S.I.C.A.V., S.A. | MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP             |
| 45 | NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                          | MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP             |
| 46 | BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                           | OLIVER CAMPS AUDITORS I CONSULTORS, S.L. |
| 47 | HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.                              | OLIVER CAMPS AUDITORS I CONSULTORS, S.L. |
| 48 | HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                      | OLIVER CAMPS AUDITORS I CONSULTORS, S.L. |



OL4333341

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012  
(Expresada en euros)

|    | IIC   | AUDITOR                  |
|----|---|--------------------------|
| 49 | BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                   | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 50 | BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.                            | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 51 | BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.                           | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 52 | DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                         | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 53 | LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.                            | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 54 | SARSUIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                         | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 55 | SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.                                     | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 56 | UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                           | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 57 | VÉRTICE CARTERA DE INVERSIONES SIGLO XXI,<br>S.I.C.A.V., S.A. | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |
| 58 | NEPEFRAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                        | QUORUM AUDITORES, S.L.P. |



OL4333342

CLASE 8.ª

## 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 2012

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>

INFORME DE GESTIÓN



OL4333343

## 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 2012

cumpla con la condicionalidad asociada a la solicitud de la ayuda financiera al MEDE.

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

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

La política monetaria de los bancos centrales es claramente acomodaticia, con la implementación de importantes inyecciones de liquidez. En Estados Unidos, la Reserva Federal (Fed) realiza nuevas compras de activos y condiciona la evolución de los tipos de interés a límites cuantitativos de las tasas de desempleo e inflación. El BCE, además del nuevo programa de compras de deuda pública anunciado (OMT) y de su segunda operación de financiación a tres años, mantiene la adjudicación plena en sus operaciones de financiación, relaja las normas de colateral y baja el tipo rector hasta mínimos históricos de 0,75%. El carácter claramente acomodaticio de la política monetaria y la aversión al riesgo mantienen la rentabilidad de la deuda pública a corto plazo de los países centrales próxima a cero en la segunda mitad de año, situándose en algunos casos en terreno negativo. El Banco de Japón extiende sus programas de heterodoxia monetaria, centrándose especialmente en aumentar las compras de deuda pública, e introduce un objetivo de inflación. El Banco de Inglaterra aumenta sus tenencias de activos adquiridos bajo su programa de compras e implementa medidas



0L4333344

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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 2012

adicionales de carácter no convencional, como la provisión de liquidez ligada a la concesión de crédito al sector privado.

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

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

En la primera mitad del año, las bolsas caen antes las dudas sobre la resolución de la crisis de la deuda europea. Sin embargo, después de los meses de verano, las perspectivas de resolución cambian y se hace notar en la evolución bursátil internacional, donde prácticamente todos los índices registran fuertes subidas. En Europa, el EURO STOXX 50 se revaloriza un +13,79% y el STOXX Europe 50 un +8,78%. Los sectores de ocio, seguros y automóviles son los que más suben. Sin embargo, el IBEX 35 español cae un -4,66%. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 cierra el año con una subida en euros de +11,37%. Los sectores que más suben son los de materiales, industrial y de servicios financieros. Las bolsas



OL4333345

CLASE 8.<sup>a</sup>

## 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 2012

japonesas se apuntan a la senda de sus homólogos occidentales y el NIKKEI 300 se revaloriza un +18,50%, aunque en euros se reduce hasta el +3,44%. Entre los principales índices de países emergentes, el Bovespa brasileño retrocede en euros un -4,07%, mientras que el índice de la bolsa rusa y el Shanghai SE Composite chino suben en euros un +8,76% un +2,37%, respectivamente.

### Perspectivas para 2013

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

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

### 2. El número de SICAV bajo gestión ha aumentado en 2012

En 2012, el número de SICAV bajo gestión se ha situado en 166, registrando un incremento del 20,3% respecto el 31 de diciembre de 2011.

### 3. En 2012 el patrimonio gestionado se ha incrementado

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, se ha incrementado en un 24,5% hasta situarse en los 1.217,3 millones de euros, en comparación con los 978,1 millones de euros registrados al final de 2011.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL4333346

**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 2012

**4. Nueva actividad de gestión de carteras delegada**

El pasado mes de junio se inició la actividad de gestión de carteras por delegación del Banco de Sabadell, S.A. correspondiente a los clientes del negocio de Sabadell Urquijo Banca Privada. A 31 de diciembre de 2012 el número de carteras ascendía a 989 por valor de 400,6 millones de euros.

**5. Evolución del personal**

Al final de 2012 la plantilla de la Sociedad Gestora, con el objeto de mantener sus medios humanos adecuados a las exigencias de la actividad, se ha situado en 16 personas, registrando un incremento del 45,4% respecto la misma fecha del año anterior.

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

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

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

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

Adicionalmente a su actividad principal, el Servicio de Atención al Cliente también presta un servicio de asistencia e información a los clientes y usuarios que no constituyen quejas o reclamaciones, de acuerdo con la Orden del Ministerio de



OL4333347

CLASE 8.ª

**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 2012

Economía 734/2004, de 11 de marzo, y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros del grupo Banco Sabadell. En este capítulo, el Servicio ha gestionado 756 peticiones de asistencia e información durante el año 2012 frente a las 973 atendidas durante el año 2011.

El tiempo medio de respuesta a las quejas y reclamaciones en los casos de complejidad alta ha sido de 31,52 días (23,68 en 2011); reduciéndose a 8,02 días (11,51 en 2011) en los casos de complejidad media y a 2,62 días en los casos de complejidad baja (2,37 en 2011). Todo ello frente a los 60 días de respuesta que prevé, como plazo máximo, la referida Orden del Ministerio de Economía y el Reglamento para la Defensa de los Clientes y Usuarios Financieros de la Entidad.

***Asuntos tramitados***

Durante el año 2012, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 5.901 asuntos (3.245 en 2011), de los que se han admitido a trámite 5.794 (3.212 en 2011), de acuerdo con lo dispuesto en la Orden del Ministerio de Economía 734/2004, de 11 de marzo, y ha gestionado 4.435 (3.212 en 2011), de los que un 40% han sido quejas (54% en 2011) y un 60% reclamaciones (46% en 2011). A 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de resolver 1.521 asuntos (186 en 2011).

Del total de quejas o reclamaciones gestionadas por el Servicio de Atención al Cliente, un 22% se fallaron con resolución favorable para el cliente o usuario (21% en 2011), un 4% se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 4% en 2011), un 7% se emitió resolución parcialmente a favor del cliente o usuario (un 9% en 2011) y el 67% restante se resolvió a favor de la entidad (un 66% en 2011).

***Defensor del Cliente y del Partícipe***

El grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, función desempeñada hasta el 8 de diciembre de 2012 por D. Esteban María Faus Mompert, a partir de esa fecha desempeña la función de Defensor del Cliente y del Partícipe D. José Luís Gómez-Dégano y Ceballos-Zúñiga.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL4333348

**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 2012

El Defensor del Cliente y del Partícipe ha recibido 596 reclamaciones directamente (415 en 2011) y 108 que le han sido trasladadas por el Servicio de Atención al Cliente (27 en 2011). De las 704 reclamaciones recibidas (442 en 2011) el Defensor ha tramitado y resuelto 604 reclamaciones (442 en 2011), fallando un 49% de ellas a favor del grupo (48% en 2011) y un 16% a favor del cliente (5% en 2011). Del resto de asuntos tramitados y resueltos, el banco accedió a lo solicitado en un 20% de los casos (26% en el año 2011), en un 10% se falló parcialmente a favor de nuestra entidad (un 9% en 2011), en un 2% (5% en el año 2011) el Defensor del Cliente se ha inhibido por falta de competencia (sin perjuicio de la opción del reclamante de reproducir su reclamación en otras instancias) y un 3% de los casos se resolvieron mediante acuerdo con el cliente o usuario (un 7% en 2011).

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

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

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

Por lo que respecta a los asuntos correspondientes a Urquijo Gestión, S.A. S.G.I.I.C. Sociedad Unipersonal debemos resaltar que el Servicio de Atención al Cliente del Grupo Banco Sabadell, igual que en el 2011, no ha recibido ni tramitado, entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012, ninguna queja ni reclamación de esa sociedad.”



OL4333349

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.                   | GLOBAL                                    | 2.525.978,01          | 2.285.393,69          |
| 2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | 27.365.926,16         | 26.285.092,70         |
| 3 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | 1.869.934,93          | 0,00                  |
| 4 ALMAGRO 2004 CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 2.660.543,95          | 3.004.961,49          |
| 5 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 18.876.723,89         | 17.676.233,20         |
| 6 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                                    | 2.389.347,23          | 0,00                  |
| 7 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 23.424.536,44         | 24.520.613,82         |
| 8 ARANGOI FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 2.424.771,19          | 2.408.295,66          |
| 9 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                                    | 7.667.840,87          | 5.161.763,26          |
| 10 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 4.114.134,99          | 4.215.047,59          |
| 11 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 2.955.808,95          | 2.758.527,85          |
| 12 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 9.541.539,36          | 9.137.864,64          |
| 13 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.      | GLOBAL                                    | 4.330.271,17          | 0,00                  |



OL4333350

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 14 BILIX FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 2.174.365,62          | 2.101.812,81          |
| 15 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                                    | 2.588.240,04          | 2.480.421,69          |
| 16 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                                    | 5.003.161,19          | 3.912.205,25          |
| 17 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                                    | 2.065.496,92          | 2.157.675,72          |
| 18 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 13.753.275,96         | 12.977.251,22         |
| 19 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 27.858.835,37         | 26.240.471,78         |
| 20 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 2.441.047,38          | 2.180.674,27          |
| 21 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 8.237.615,68          | 10.658.452,44         |
| 22 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 14.124.092,89         | 12.973.324,46         |
| 23 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 12.735.323,31         | 0,00                  |
| 24 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | 7.822.547,52          | 7.070.765,65          |
| 25 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 6.380.628,37          | 0,00                  |
| 26 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.                    | GLOBAL                                    | 4.271.893,62          | 3.905.278,66          |



OL4333351

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 27 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 4.622.326,10          | 4.398.859,06          |
| 28 CARTERA DE ACCIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 19.589.026,93         | 18.435.314,57         |
| 29 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.         | GLOBAL                                    | 2.611.998,56          | 2.521.970,51          |
| 30 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.                  | GLOBAL                                    | 2.506.376,82          | 2.317.666,01          |
| 31 CHICHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 3.003.795,86          | 3.126.164,29          |
| 32 CLEAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 3.489.634,41          | 3.645.196,19          |
| 33 CORPORAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 2.529.224,58          | 2.529.462,56          |
| 34 COVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                                    | 2.946.140,36          | 3.155.406,19          |
| 35 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.                    | GLOBAL                                    | 2.901.766,03          | 5.852.988,55          |
| 36 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.                  | GLOBAL                                    | 10.623.686,27         | 10.166.519,25         |
| 37 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 5.755.335,66          | 0,00                  |
| 38 DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 1.785.693,63          | 1.591.911,48          |
| 39 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 1.879.147,23          | 2.464.821,10          |





OL4333353

CLASE 8.<sup>a</sup>

INFORMACIÓN FISCAL

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS   | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 53 GRUPO ARCE DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.<br>(antes GRUPO ARCE INVERSIONES, S.I.C.A.V.,<br>S.A.) | GLOBAL                                    | 13.975.355,43         | 14.126.591,32         |
| 54 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 3.505.046,30          | 3.374.132,29          |
| 55 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 17.832.788,30         | 0,00                  |
| 56 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 6.503.680,34          | 6.289.856,28          |
| 57 ILUSTRACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.  | GLOBAL                                    | 2.897.348,17          | 2.994.965,56          |
| 58 INCOME INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 3.857.419,26          | 3.627.212,75          |
| 59 INFAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 5.026.391,41          | 2.133.518,79          |
| 60 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 3.779.972,17          | 3.528.236,62          |
| 61 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 58.687.948,41         | 30.281.827,39         |
| 62 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 9.778.560,12          | 9.382.559,45          |
| 63 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 4.456.160,40          | 4.317.038,07          |
| 64 INVERSIONES ALLENDELAGUA, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 3.947.741,61          | 4.565.587,68          |
| 65 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 3.558.336,88          | 0,00                  |



OL4333354

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 66 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 2.897.012,94          | 2.718.759,64          |
| 67 INVERSIONES BANIAR, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 6.964.562,38          | 6.516.656,30          |
| 68 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 2.656.173,39          | 2.385.898,11          |
| 69 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 6.713.534,19          | 6.457.735,19          |
| 70 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 1.856.293,10          | 0,00                  |
| 71 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 1.940.164,23          | 0,00                  |
| 72 INVERSIONES COVADONGA, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 4.178.499,99          | 0,00                  |
| 73 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 2.707.777,84          | 0,00                  |
| 74 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 4.284.551,40          | 3.717.097,92          |
| 75 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.        | GLOBAL                                    | 6.724.885,59          | 6.300.921,28          |
| 76 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 5.522.804,21          | 2.660.773,35          |
| 77 INVERSIONES IC49, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                                    | 2.518.125,52          | 2.775.357,63          |
| 78 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 2.963.231,53          | 0,00                  |



OL4333355

CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIÓN COLECTIVA

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 79 INVERSIONES JULGAB, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 9.577.113,38          | 9.112.546,41          |
| 80 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 2.582.282,73          | 2.461.702,08          |
| 81 INVERSIONES LORENZO, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 7.074.159,82          | 6.555.497,18          |
| 82 INVERSIONES LUAMART, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 3.698.253,43          | 0,00                  |
| 83 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 16.016.334,50         | 15.898.885,59         |
| 84 INVERSIONES OLABERRIA, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 6.186.202,39          | 5.871.448,09          |
| 85 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 1.901.933,78          | 2.117.504,31          |
| 86 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 3.706.188,28          | 0,00                  |
| 87 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.        | GLOBAL                                    | 8.278.957,47          | 9.564.685,43          |
| 88 INVERSIONES REMELLÁN, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 3.318.598,95          | 3.383.203,17          |
| 89 INVERSIONES SOLBUS, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 3.833.276,57          | 3.715.290,40          |
| 90 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 58.871.706,53         | 56.160.910,99         |
| 91 INVERSIONES VAZPI, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 2.994.358,82          | 0,00                  |



OL4333356

CLASE 8.<sup>a</sup>

CORREOS ESPAÑA

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 92 INVERSIONS 4T'S, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | 3.774.089,82          | 3.292.968,60          |
| 93 INVERSIONS EL CIRERER, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 5.796.592,11          | 0,00                  |
| 94 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | 6.204.493,31          | 6.452.051,26          |
| 95 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 5.995.758,34          | 2.642.748,76          |
| 96 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 6.950.325,64          | 7.532.530,92          |
| 97 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                                    | 2.381.561,49          | 0,00                  |
| 98 KILIAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 3.120.082,33          | 3.041.577,55          |
| 99 LA AYERDENSE, S.I.C.A.V., S.A.                   | GLOBAL                                    | 11.019.811,63         | 9.991.808,03          |
| 100 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 70.500.913,43         | 65.218.053,43         |
| 101 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | 3.641.338,09          | 3.662.703,13          |
| 102 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 20.828.435,47         | 19.759.649,64         |
| 103 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 1.627.034,45          | 0,00                  |
| 104 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 3.724.509,77          | 3.990.415,44          |



OL4333357

CLASE 8.<sup>a</sup>

REGISTRO DE INVERSIÓN

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS                    | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|--|---|-----------------------|-----------------------|
|  |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 105 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A. (antes G.U. IRAU,<br>S.I.C.A.V., S.A.) | GLOBAL                                    | 13.473.241,45         | 12.658.542,78         |
| 106 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 3.989.597,36          | 4.016.648,79          |
| 107 MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                              | GLOBAL                                    | 12.695.139,17         | 11.949.222,15         |
| 108 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                               | GLOBAL                                    | 2.014.569,67          | 1.906.951,72          |
| 109 MARKT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                                | GLOBAL                                    | 4.568.166,99          | 4.257.471,59          |
| 110 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 3.240.984,76          | 2.967.488,39          |
| 111 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                                    | 2.276.969,05          | 2.117.459,42          |
| 112 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                              | GLOBAL                                    | 2.286.440,31          | 2.385.990,32          |
| 113 MODERATE, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 1.992.919,33          | 0,00                  |
| 114 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.                                     | GLOBAL                                    | 2.260.129,18          | 2.129.255,87          |
| 115 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                              | GLOBAL                                    | 3.647.296,78          | 3.581.887,49          |
| 116 NAVEDA BOLSA, S.I.C.A.V., S.A.                                     | GLOBAL                                    | 2.797.880,22          | 2.810.136,52          |
| 117 NEPEFRAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                             | GLOBAL                                    | 1.803.074,06          | 1.812.347,65          |



OL4333358

CLASE 8.<sup>a</sup>

IMPORTE BRUTO

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS   | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 118 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 3.283.060,83          | 6.397.158,86          |
| 119 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 5.069.392,25          | 4.815.463,25          |
| 120 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 5.871.999,88          | 5.736.359,70          |
| 121 NOFASURC, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 2.667.290,59          | 3.059.609,64          |
| 122 NOMIT GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 26.479.729,15         | 31.788.995,07         |
| 123 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 2.973.445,22          | 2.752.772,72          |
| 124 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 3.079.460,74          | 0,00                  |
| 125 NORFEU RENTA 24, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 3.116.801,30          | 3.057.338,21          |
| 126 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 3.188.571,35          | 3.004.131,96          |
| 127 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 4.754.165,09          | 4.427.900,62          |
| 128 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 6.503.550,88          | 6.203.538,64          |
| 129 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.<br>(antes TG MANAGEMENT INVERSIONES 2002,<br>S.I.C.A.V., S.A.) | GLOBAL                                    | 19.410.683,59         | 0,00                  |
| 130 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 2.659.017,21          | 3.497.686,06          |



OL4333359

CLASE 8.<sup>a</sup>

ANEXO I

**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 31/12/2012 | PATRIMONIO         |                    |
|---|-------------------------------------|--------------------|--------------------|
|   |                                     | 31/12/2012 (euros) | 31/12/2011 (euros) |
| 131 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                              | 2.434.286,20       | 0,00               |
| 132 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                              | 6.940.232,51       | 11.028.788,00      |
| 133 REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.                          | GLOBAL                              | 13.670.791,46      | 8.847.997,76       |
| 134 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                              | 2.885.852,86       | 2.755.511,00       |
| 135 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                              | 6.097.141,73       | 0,00               |
| 136 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                              | 4.808.587,55       | 0,00               |
| 137 SARSUIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                              | 3.714.114,30       | 2.955.296,26       |
| 138 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.                                 | GLOBAL                              | 2.995.898,30       | 2.722.268,38       |
| 139 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.                                 | GLOBAL                              | 9.563.905,97       | 8.465.674,85       |
| 140 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.                                | GLOBAL                              | 4.004.085,79       | 3.809.510,25       |
| 141 SIMCOVAS GRUP, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                              | 2.480.277,61       | 2.438.145,80       |
| 142 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                              | 4.840.878,34       | 0,00               |
| 143 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A. | GLOBAL                              | 3.371.238,27       | 3.198.732,34       |



OL4333360

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS             | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 144 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.                                    | GLOBAL                                    | 7.818.743,37          | 12.198.435,82         |
| 145 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                  | GLOBAL                                    | 3.468.207,76          | 9.515.446,65          |
| 146 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                        | GLOBAL                                    | 3.286.530,12          | 3.110.575,56          |
| 147 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.                            | GLOBAL                                    | 28.779.289,57         | 0,00                  |
| 148 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.                            | GLOBAL                                    | 16.608.679,54         | 0,00                  |
| 149 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.                             | GLOBAL                                    | 4.626.429,34          | 0,00                  |
| 150 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                                    | 5.241.231,11          | 0,00                  |
| 151 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.                          | GLOBAL                                    | 5.154.079,12          | 0,00                  |
| 152 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                                    | 28.177.919,50         | 0,00                  |
| 153 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.                          | GLOBAL                                    | 16.353.094,24         | 0,00                  |
| 154 TREVEGIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | 3.356.532,40          | 3.335.274,45          |
| 155 URQUIJO CARTERA FONDOS<br>INTERNACIONALES, S.I.C.A.V., S.A. | GLOBAL                                    | 7.110.293,16          | 7.890.254,69          |
| 156 URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 5.659.628,81          | 9.971.799,67          |



0L4333361

CLASE 8.<sup>a</sup>

ESPANIA 2012

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS               | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO            |                       |
|---|---|-----------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 157 URQUIJO SBP GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.                        | GLOBAL                                    | 17.993.328,96         | 17.056.882,51         |
| 158 URQUIJO SBP GLOBAL 2, S.A., S.I.C.A.V.                        | GLOBAL                                    | 2.894.557,34          | 2.675.846,87          |
| 159 URQUIJO SBP GLOBAL 3, S.A., S.I.C.A.V.                        | GLOBAL                                    | 2.851.666,61          | 2.614.771,67          |
| 160 URQUIJO SBP GLOBAL 7, S.I.C.A.V., S.A.                        | GLOBAL                                    | 2.719.831,45          | 2.465.125,32          |
| 161 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                                    | 6.896.132,91          | 6.543.547,06          |
| 162 VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                                    | 4.394.321,95          | 4.433.351,47          |
| 163 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                          | GLOBAL                                    | 3.885.647,04          | 0,00                  |
| 164 VÉRTICE CARTERA DE INVERSIONES SIGLO XXI,<br>S.I.C.A.V., S.A. | GLOBAL                                    | 2.802.877,36          | 3.250.937,50          |
| 165 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.                            | GLOBAL                                    | 12.726.898,30         | 22.463.336,82         |
| 166 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 9.725.786,35          | 9.537.010,66          |
| 167 CASTENINVER, S.I.C.A.V., S.A.                                 | GLOBAL                                    | 0,00                  | 4.871.257,51          |
| 168 CARTERA INVERONIA, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                                    | 0,00                  | 4.191.073,17          |
| 169 DASC INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.                            | GLOBAL                                    | 0,00                  | 3.609.709,27          |



OL4333362

CLASE 8.<sup>a</sup>

REGISTRO DE INVERSIÓN

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | PATRIMONIO              |                       |
|---|---|-------------------------|-----------------------|
|   |   | 31/12/2012<br>(euros)   | 31/12/2011<br>(euros) |
| 170 HORTUS 2001, S.I.C.A.V., S.A.                   | GLOBAL                                    | 0,00                    | 2.670.713,36          |
| 171 IBIS PORTFOLIO, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | 0,00                    | 2.700.389,52          |
| 172 IMF 2000, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | 0,00                    | 3.819.229,62          |
| 173 INVERMAY 2, S.I.C.A.V., S.A.                    | GLOBAL                                    | 0,00                    | 23.192.551,17         |
| 174 IRAIZOZ INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 0,00                    | 2.433.595,92          |
| 175 KGINVES17, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                                    | 0,00                    | 3.040.308,49          |
| 176 MIREGROC INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 0,00                    | 3.684.805,05          |
| 177 PREVIGALIA INSTITUCIONES, S.I.C.A.V., S.A.      | GLOBAL                                    | 0,00                    | 2.969.536,04          |
| <b>TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO</b>                  |   | <b>1.217.309.114,22</b> | <b>978.071.216,94</b> |



OL4333363

CLASE 8.<sup>a</sup>

**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            |                       |
|---|-------------------------|-----------------------|-----------------------|
|   |                         | 31/12/2012<br>(euros) | 31/12/2011<br>(euros) |
| 1 Delegación en la gestión de carteras de BANCO DE SABADELL, S.A. | BANCO DE SABADELL, S.A. | 395.506.006,67        | -                     |
| <b>TOTAL PATRIMONIO DE CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS</b>       |                         | <b>395.506.006,67</b> | <b>-</b>              |



OL4333364

CLASE 8.<sup>a</sup>**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 31/12/2012 | VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |              |            | % REV. ANUAL (*) |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|--------------|------------|------------------|
|  |                                     | 31/12/2012                         | FECHA ALTA   | 31/12/2011 |                  |
| 1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                              | 4,70905                            |              | 4,26043    | 10,53%           |
| 2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.                   | GLOBAL                              | 8,39976                            |              | 8,06777    | 4,11%            |
| 3 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                              | 0,73182                            | 05/12/2012 S | 0,73230    | -0,91%           |
| 4 ALMAGRO 2004 CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.         | GLOBAL                              | 4,18113                            |              | 4,72232    | -11,46%          |
| 5 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                              | 8,35849                            |              | 7,55143    | 10,69%           |
| 6 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.                  | GLOBAL                              | 0,99552                            | 23/11/2012 S | 1,00000    | -4,23%           |
| 7 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.       | GLOBAL                              | 2,99201                            |              | 2,89324    | 3,41%            |
| 8 ARANGOI FINANCIERA, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                              | 1,00862                            |              | -          | -                |
| 9 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.                  | GLOBAL                              | 5,64663                            |              | 5,05162    | 11,78%           |
| 10 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.         | GLOBAL                              | 4,98694                            |              | 4,70063    | 6,09%            |
| 11 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                              | 7,12231                            |              | 6,62367    | 7,53%            |
| 12 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                              | 7,74487                            |              | 7,41718    | 4,42%            |
| 13 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                              | 19,34400                           | 13/04/2012 S | 18,61888   | 5,48%            |



OL4333365

CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIÓN

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                        |
| 14 BILIX FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 9,01605                               |            | 8,71492    | 3,46%                  |
| 15 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                                    | 7,63526                               |            | 6,97957    | 9,39%                  |
| 16 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                                    | 11,45153                              |            | 10,75452   | 6,48%                  |
| 17 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                                    | 0,50691                               |            | 0,51467    | -1,51%                 |
| 18 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 7,71177                               |            | 7,27661    | 5,98%                  |
| 19 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 8,12623                               |            | 7,82850    | 3,80%                  |
| 20 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 10,09419                              |            | 9,01731    | 11,94%                 |
| 21 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 3,88829                               |            | 3,68291    | 5,58%                  |
| 22 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 11,75591                              |            | 10,79807   | 8,87%                  |
| 23 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 4,87008                               |            | 4,73091    | 2,94%                  |
| 24 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | 5,79348                               |            | 5,23653    | 10,64%                 |
| 25 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 8,41562                               |            | 7,92978    | 6,13%                  |
| 26 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.                    | GLOBAL                                    | 5,41115                               |            | 5,11112    | 5,87%                  |



OL4333366

CLASE 8.<sup>a</sup>

URQUIJO GESTIÓN S.A.

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                        |
| 27 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 6,83760                               |            | 6,50561    | 5,10%                  |
| 28 CARTERA DE ACCIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 6,38421                               |            | 6,00758    | 6,27%                  |
| 29 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.         | GLOBAL                                    | 7,17277                               |            | 6,92535    | 3,57%                  |
| 30 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.                  | GLOBAL                                    | 5,06173                               |            | 4,68056    | 8,14%                  |
| 31 CHICHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 11,73862                              |            | 11,27456   | 4,12%                  |
| 32 CLEAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 9,39589                               |            | 9,12782    | 2,94%                  |
| 33 CORPORAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 6,32071                               |            | 6,32118    | -0,01%                 |
| 34 COVA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                                    | 6,02758                               |            | 5,74725    | 4,88%                  |
| 35 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.                    | GLOBAL                                    | 0,73460                               |            | 0,73445    | 0,02%                  |
| 36 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.                  | GLOBAL                                    | 7,77918                               |            | 7,44417    | 4,50%                  |
| 37 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 6,60025                               |            | 6,43354    | 2,59%                  |
| 38 DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 3,67624                               |            | 3,27722    | 12,18%                 |
| 39 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.                 | GLOBAL                                    | 7,80905                               |            | 7,41884    | 5,26%                  |



OL4333367

CLASE 8.<sup>a</sup>

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                        |
| 40 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 7,32263                               |            | 7,01097    | 4,45%                  |
| 41 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 1,51234                               |            | 1,43667    | 5,27%                  |
| 42 ESTEDANU, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 11,27237                              |            | 10,59335   | 6,41%                  |
| 43 FAMQUIR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 6,85402                               |            | 6,78150    | 1,07%                  |
| 44 FENIDES INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 6,71336                               |            | 6,23948    | 7,59%                  |
| 45 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 5,21126                               |            | 4,88638    | 6,65%                  |
| 46 FUNRENT MILENIO, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | 13,72216                              |            | 13,04826   | 5,16%                  |
| 47 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.         | GLOBAL                                    | 5,91884                               |            | 5,45556    | 8,49%                  |
| 48 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | 84,52549                              |            | 79,12510   | 6,83%                  |
| 49 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 4,17265                               |            | 3,78152    | 10,34%                 |
| 50 GP 44 SIGLO XXI, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | 8,86105                               |            | 8,62963    | 2,68%                  |
| 51 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 10,92446                              |            | 10,49613   | 4,08%                  |
| 52 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 8,05344                               |            | 7,81170    | 3,09%                  |



OL4333368

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS   | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                        |
| 53 GRUPO ARCE DE INVERSIONES, S.I.C.A.V.,<br>S.A. (antes GRUPO ARCE INVERSIONES,<br>S.I.C.A.V., S.A.) | GLOBAL                                    | 8,46465                               |            | 8,39018    | 0,89%                  |
| 54 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 10,09829                              |            | 9,71997    | 3,89%                  |
| 55 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 11,96242                              |            | 11,07066   | 8,06%                  |
| 56 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 6,11183                               |            | 5,91084    | 3,40%                  |
| 57 ILUSTRACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.  | GLOBAL                                    | 12,53764                              |            | 11,38614   | 10,11%                 |
| 58 INCOME INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 12,78307                              |            | 11,97321   | 6,76%                  |
| 59 INFAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 9,12042                               |            | 8,56659    | 6,46%                  |
| 60 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 5,14019                               |            | 4,79762    | 7,14%                  |
| 61 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 58,49521                              |            | 52,88109   | 10,62%                 |
| 62 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 6,19132                               |            | 5,94056    | 4,22%                  |
| 63 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 11,99460                              |            | 10,87643   | 10,28%                 |
| 64 INVERSIONES ALLENDELAGUA, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 9,48659                               |            | 9,48899    | -0,03%                 |
| 65 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 1,08659                               |            | 1,08326    | 0,31%                  |



OL4333369

CLASE 8.<sup>a</sup>**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |              |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|--------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA   | 31/12/2011 |                        |
| 66 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 12,04975                              |              | 11,30823   | 6,56%                  |
| 67 INVERSIONES BANIAR, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 4,08328                               |              | 3,96599    | 2,96%                  |
| 68 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 5,52115                               |              | 4,95940    | 11,33%                 |
| 69 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 6,45584                               |              | 6,20981    | 3,96%                  |
| 70 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 7,32589                               |              | 6,67809    | 9,70%                  |
| 71 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 7,71578                               | 05/12/2012 S | 7,72476    | -1,62%                 |
| 72 INVERSIONES COVADONGA, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 1,37864                               |              | 1,29565    | 6,41%                  |
| 73 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 8,44420                               | 16/11/2012 S | 8,36712    | 7,74%                  |
| 74 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 7,44258                               |              | 7,06796    | 5,30%                  |
| 75 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.        | GLOBAL                                    | 10,85736                              |              | 10,17278   | 6,73%                  |
| 76 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 4,83006                               |              | 4,42682    | 9,11%                  |
| 77 INVERSIONES IC49, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                                    | 4,90892                               |              | 4,83871    | 1,45%                  |
| 78 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 4,80197                               |              | 4,54870    | 5,57%                  |



OL4333370

CLASE 8.<sup>a</sup>

CORREO DE ESPAÑA

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                        |
| 79 INVERSIONES JULGAB, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 7,48318                               |            | 7,12016    | 5,10%                  |
| 80 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 8,59197                               |            | 8,19060    | 4,90%                  |
| 81 INVERSIONES LORENZO, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 10,20230                              |            | 9,45424    | 7,91%                  |
| 82 INVERSIONES LUAMART, S.I.C.A.V., S.A.            | GLOBAL                                    | 1,07234                               |            | 0,95395    | 12,41%                 |
| 83 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 5,59275                               |            | 5,55171    | 0,74%                  |
| 84 INVERSIONES OLABERRIA, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 1,31570                               |            | 1,24876    | 5,36%                  |
| 85 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 4,44255                               |            | 4,44664    | -0,09%                 |
| 86 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 8,77020                               |            | 8,10886    | 8,16%                  |
| 87 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.        | GLOBAL                                    | 20,25349                              |            | 18,22355   | 11,14%                 |
| 88 INVERSIONES REMELLÁN, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 1,05302                               |            | 1,02554    | 2,68%                  |
| 89 INVERSIONES SOLBUS, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 7,85343                               |            | 7,61157    | 3,18%                  |
| 90 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 16,43510                              |            | 15,04758   | 9,22%                  |
| 91 INVERSIONES VAZPI, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 1,24555                               |            | 1,18671    | 4,96%                  |



OL4333371

CLASE 8.<sup>a</sup>

INFORMACIÓN

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |              |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|--------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA   | 31/12/2011 |                        |
| 92 INVERSIONS 4T'S, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | 15,69745                              |              | 13,66729   | 14,85%                 |
| 93 INVERSIONS EL CIRERER, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | 1,20886                               | 22/06/2012 S | 1,13306    | 13,14%                 |
| 94 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | 9,50060                               |              | 8,99784    | 5,59%                  |
| 95 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 6,71337                               |              | 6,59533    | 1,79%                  |
| 96 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 7,04057                               |              | 6,61837    | 6,38%                  |
| 97 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                                    | 9,40158                               | 30/11/2012 S | 9,55196    | -17,08%                |
| 98 KILIAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.             | GLOBAL                                    | 6,22896                               |              | 6,06404    | 2,72%                  |
| 99 LA AYERDENSE, S.I.C.A.V., S.A.                   | GLOBAL                                    | 14,31137                              |              | 12,97568   | 10,29%                 |
| 100 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 18,42868                              |              | 16,77472   | 9,86%                  |
| 101 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | 11,16057                              |              | 11,22509   | -0,57%                 |
| 102 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.              | GLOBAL                                    | 14,59939                              |              | 12,90914   | 13,09%                 |
| 103 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 6,49943                               |              | 7,32990    | -11,33%                |
| 104 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | 10,88449                              |              | 9,92162    | 9,70%                  |



OL4333372

CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIÓN COLECTIVA

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS                    | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |              |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|--|---|---------------------------------------|--------------|------------|------------------------|
|  |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA   | 31/12/2011 |                        |
| 105 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A. (antes G.U. IRAU,<br>S.I.C.A.V., S.A.) | GLOBAL                                    | 9,41911                               |              | 8,69752    | 8,30%                  |
| 106 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 10,94615                              |              | 11,02022   | -0,67%                 |
| 107 MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                              | GLOBAL                                    | 6,04785                               |              | 5,69247    | 6,24%                  |
| 108 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                               | GLOBAL                                    | 6,35756                               |              | 6,32098    | 0,58%                  |
| 109 MARKT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                                | GLOBAL                                    | 15,15368                              |              | 14,12275   | 7,30%                  |
| 110 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                                    | 11,60936                              |              | 10,62945   | 9,22%                  |
| 111 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                                    | 4,94026                               |              | 4,59405    | 7,54%                  |
| 112 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                              | GLOBAL                                    | 6,96448                               |              | 6,56974    | 6,01%                  |
| 113 MODERATE, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                                    | 4,96105                               | 05/12/2012 S | 4,86639    | 31,15%                 |
| 114 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.                                     | GLOBAL                                    | 8,35708                               |              | 7,87301    | 6,15%                  |
| 115 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                              | GLOBAL                                    | 9,24291                               |              | 8,45662    | 9,30%                  |
| 116 NAVEDA BOLSA, S.I.C.A.V., S.A.                                     | GLOBAL                                    | 12,69790                              |              | 12,04935   | 5,38%                  |
| 117 NEPEFRAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                             | GLOBAL                                    | 3,74859                               |              | 3,76787    | -0,51%                 |



OL4333373

CLASE 8.<sup>a</sup>**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 31/12/2012 | VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |              |            | % REV. ANUAL (*) |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|--------------|------------|------------------|
|   |                                     | 31/12/2012                         | FECHA ALTA   | 31/12/2011 |                  |
| 118 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                              | 4,84202                            |              | 4,71802    | 2,63%            |
| 119 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                              | 11,41668                           |              | 10,84461   | 5,28%            |
| 120 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                              | 10,00174                           |              | 9,43375    | 6,02%            |
| 121 NOFASURC, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                              | 9,02982                            |              | 8,64299    | 4,48%            |
| 122 NOMIT GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                              | 4,76782                            |              | 4,65528    | 2,42%            |
| 123 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                              | 11,07515                           |              | 10,25299   | 8,02%            |
| 124 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                              | 5,93549                            | 16/11/2012 S | 5,93693    | -0,20%           |
| 125 NORFEU RENTA 24, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                              | 8,08293                            |              | 7,88929    | 2,45%            |
| 126 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                              | 13,68075                           |              | 12,43046   | 10,06%           |
| 127 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                              | 8,30167                            |              | 7,72053    | 7,53%            |
| 128 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.  | GLOBAL                              | 3,89709                            |              | 3,71731    | 4,84%            |
| 129 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A. (antes TG MANAGEMENT INVERSIONES 2002, S.I.C.A.V., S.A.) | GLOBAL                              | 6,45062                            |              | 5,99840    | 7,54%            |
| 130 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.   | GLOBAL                              | 10,19073                           |              | 9,27965    | 9,82%            |



OL4333374

CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIÓN

**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 31/12/2012 | VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV. ANUAL (*) |
|---|-------------------------------------|------------------------------------|------------|------------|------------------|
|   |                                     | 31/12/2012                         | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                  |
| 131 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                              | 3,20849                            |            | 3,01218    | 6,52%            |
| 132 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                              | 4,49901                            |            | 4,38899    | 2,51%            |
| 133 REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.                          | GLOBAL                              | 6,83697                            |            | 5,79690    | 17,94%           |
| 134 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                              | 10,65653                           |            | 10,06230   | 5,91%            |
| 135 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                              | 1,48889                            |            | 1,33240    | 11,74%           |
| 136 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                              | 8,82429                            |            | 8,21814    | 7,38%            |
| 137 SARSUIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                              | 1,31022                            |            | 1,21415    | 7,91%            |
| 138 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.                                 | GLOBAL                              | 4,38964                            |            | 3,84937    | 14,04%           |
| 139 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.                                 | GLOBAL                              | 14,83397                           |            | 13,24971   | 11,96%           |
| 140 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.                                | GLOBAL                              | 5,32315                            |            | 5,06442    | 5,11%            |
| 141 SIMCOVAS GRUP, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                              | 3,95140                            |            | 3,88396    | 1,74%            |
| 142 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                              | 19,73694                           |            | 21,00134   | -6,02%           |
| 143 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A. | GLOBAL                              | 6,99653                            |            | 6,63805    | 5,40%            |



OL4333375

CLASE 8.<sup>a</sup>

URQUIJO GESTIÓN S.A.

**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 31/12/2012 | VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV. ANUAL (*) |
|--|-------------------------------------|------------------------------------|------------|------------|------------------|
|  |                                     | 31/12/2012                         | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                  |
| 144 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.                                 | GLOBAL                              | 7,14437                            |            | 7,19386    | -0,69%           |
| 145 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.               | GLOBAL                              | 2,77428                            |            | 2,69204    | 3,06%            |
| 146 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                              | 3,26284                            |            | 3,04001    | 7,33%            |
| 147 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                              | 1,42752                            |            | 1,30645    | 9,27%            |
| 148 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                              | 15,35875                           |            | 14,39926   | 6,66%            |
| 149 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.                          | GLOBAL                              | 4,99980                            |            | 4,77205    | 4,77%            |
| 150 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                              | 6,08137                            |            | 5,71812    | 6,35%            |
| 151 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                              | 0,86567                            |            | 0,83113    | 4,15%            |
| 152 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.                        | GLOBAL                              | 1,64005                            |            | 1,52729    | 7,38%            |
| 153 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                              | 1,60276                            |            | 1,50734    | 6,33%            |
| 154 TREVEGIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                   | GLOBAL                              | 5,16398                            |            | 5,03200    | 2,62%            |
| 155 URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V., S.A. | GLOBAL                              | 6,26818                            |            | 5,70430    | 9,89%            |
| 156 URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.                    | GLOBAL                              | 5,91602                            |            | 5,63922    | 4,91%            |



OL4333376

CLASE 8.<sup>a</sup>

INVERSIÓN DE INVERSIÓN

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS               | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                        |
| 157 URQUIJO SBP GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.                        | GLOBAL                                    | 8,93442                               |            | 8,42483    | 6,05%                  |
| 158 URQUIJO SBP GLOBAL 2, S.A., S.I.C.A.V.                        | GLOBAL                                    | 7,23638                               |            | 6,68962    | 8,17%                  |
| 159 URQUIJO SBP GLOBAL 3, S.A., S.I.C.A.V.                        | GLOBAL                                    | 7,12534                               |            | 6,53338    | 9,06%                  |
| 160 URQUIJO SBP GLOBAL 7, S.I.C.A.V., S.A.                        | GLOBAL                                    | 8,03538                               |            | 7,28295    | 10,33%                 |
| 161 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                                    | 6,72599                               |            | 6,13099    | 9,70%                  |
| 162 VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.                         | GLOBAL                                    | 16,10592                              |            | 14,93621   | 7,83%                  |
| 163 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                          | GLOBAL                                    | 5,89742                               |            | 5,47333    | 7,75%                  |
| 164 VÉRTICE CARTERA DE INVERSIONES SIGLO<br>XXI, S.I.C.A.V., S.A. | GLOBAL                                    | 5,74871                               |            | 5,95578    | -3,48%                 |
| 165 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.                            | GLOBAL                                    | 13,67500                              |            | 13,23632   | 3,31%                  |
| 166 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.                       | GLOBAL                                    | 7,94714                               |            | 7,48027    | 6,24%                  |
| 167 CASTENINVER, S.I.C.A.V., S.A.                                 | GLOBAL                                    | -                                     |            | 9,06866    | -                      |
| 168 CARTERA INVERONIA, S.I.C.A.V., S.A.                           | GLOBAL                                    | -                                     |            | 10,47622   | -                      |
| 169 DASC INVESTMENTS, S.I.C.A.V., S.A.                            | GLOBAL                                    | -                                     |            | 12,06300   | -                      |



OL4333377

CLASE 8.<sup>a</sup>

TIMBRE DEL ESTADO

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

## Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

| INSTITUCIONES DE INVERSIÓN<br>COLECTIVA GESTIONADAS | ESPECIALIDAD<br>INVERSORA<br>A 31/12/2012 | VALOR DE LA<br>PARTICIPACIÓN O ACCIÓN |            |            | % REV.<br>ANUAL<br>(*) |
|---|---|---------------------------------------|------------|------------|------------------------|
|   |   | 31/12/2012                            | FECHA ALTA | 31/12/2011 |                        |
| 170 HORTUS 2001, S.I.C.A.V., S.A.                   | GLOBAL                                    | -                                     |            | 5,52016    | -                      |
| 171 IBIS PORTFOLIO, S.I.C.A.V., S.A.                | GLOBAL                                    | -                                     |            | 4,97074    | -                      |
| 172 IMF 2000, S.I.C.A.V., S.A.                      | GLOBAL                                    | -                                     |            | 7,94184    | -                      |
| 173 INVERMAY 2, S.I.C.A.V., S.A.                    | GLOBAL                                    | -                                     |            | 9,66878    | -                      |
| 174 IRAIZOZ INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.           | GLOBAL                                    | -                                     |            | 4,73409    | -                      |
| 175 KGINVES17, S.I.C.A.V., S.A.                     | GLOBAL                                    | -                                     |            | 6,01798    | -                      |
| 176 MIREGROC INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.          | GLOBAL                                    | -                                     |            | 6,15720    | -                      |
| 177 PREVIGALIA INSTITUCIONES, S.I.C.A.V., S.A.      | GLOBAL                                    | -                                     |            | 12,33657   | -                      |

## NOTA:

(\*) Revalorización expresada en TAE desde 31/12/11 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)



OL4333378

CLASE 8.<sup>a</sup>

**URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES  
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL**  
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2012

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 2013 y en cumplimiento de los requisitos establecidos en los artículos 253.2 de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y del artículo 37 del Código de Comercio, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero de 2012 y el 31 de diciembre de 2012 de Urquijo Gestión, S.A. Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, las cuales se presentan impresas por una cara con este escrito, en hojas numeradas correlativamente\* de papel timbrado del Estado.

Cirus Andreu Cabot  
Presidente

Valentín Arroyo Jiménez  
Consejero

Xavier Aspachs Alegre  
Consejero

Jaime Hoyos Moliner  
Consejero

(\*) así como el índice y activo del balance de situación a 31 de diciembre de 2012 y 2011 con números OL3724480 y OL3724481

DILIGENCIA: Yo, Jesús Leal Palazón, como Secretario del Consejo certifico la enmienda realizada.