

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

Informe de auditoría independiente,
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la entidad de las cuentas anuales, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

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



Opini3n

En nuestra opini3n, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situaci3n financiera de la sociedad Urquijo Gesti3n, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversi3n Colectiva, Sociedad Unipersonal a 31 de diciembre de 2016, as3 como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de informaci3n financiera que resulta de aplicaci3n y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gesti3n adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los administradores consideran oportunas sobre la situaci3n de la Sociedad, la evoluci3n de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la informaci3n contable que contiene el citado informe de gesti3n concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificaci3n del informe de gesti3n con el alcance mencionado en este mismo p3rrafo y no incluye la revisi3n de informaci3n distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Ram3n Aznar Pascua

10 de abril de 2017

Col·legi
de Censors Jurats
de Comptes
de Catalunya

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

Any 2017 N3m. 20/17/01112
IMPORT COL·LEGIAL: 96,00 EUR

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

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de gestión del ejercicio 2016



OM8571149

CLASE 8.^a

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

Índice de las cuentas anuales e informe de gestión correspondiente al
ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016

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	13
4	Normas de registro y valoración	14
5	Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados	19
6	Tesorería	20
7	Instrumentos financieros	21
8	Recursos de clientes fuera de balance	24
9	Cuenta de pérdidas y ganancias	24
10	Situación Fiscal (Impuesto sobre Beneficios)	27
11	Activos fiscales	32
12	Información sobre medio ambiente	32
13	Gestión de riesgos	33
14	Gestión de capital	34
15	Información sobre administradores y alta dirección	35
16	Honorarios de Auditoría	36
17	Departamento de atención al cliente	36
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	37
	Informe de gestión	40-47
Anexo I	Detalle de las instituciones gestionadas	48-84



CLASE 8.ª



OM8571150

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Tesorería	6	-	14.876.192,21
Cartera de negociación		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Activos financieros disponibles para la venta	7	800,00	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		800,00	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias		23.377.383,78	5.724.160,64
Crédito a intermediarios financieros	7	22.002.349,93	4.512.972,04
Crédito a particulares	7	1.374.647,46	1.211.188,60
Otros activos financieros		386,39	-
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	10 y 11	643.528,83	791.873,51
Corrientes		-	-
Diferidos		643.528,83	791.873,51
Resto de activos		8.103,80	8.103,80
TOTAL ACTIVO		<u>24.029.816,41</u>	<u>21.400.330,16</u>



CLASE 8.ª



OM8571151

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	7	6.465.504,70	6.327.309,05
Deudas con intermediarios financieros		6.416.311,39	6.304.899,05
Deudas con particulares		14.508,01	22.410,00
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		34.685,30	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Resto de pasivos	7	575.046,14	529.145,90
TOTAL PASIVO		<u>7.040.550,84</u>	<u>6.856.454,95</u>
FONDOS PROPIOS	5	16.989.265,57	14.543.875,21
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		9.076.483,20	7.837.664,66
Resultados de ejercicios anteriores		0,00	(2.743.232,50)
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		2.445.390,36	3.982.051,04
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	5	<u>16.989.265,57</u>	<u>14.543.875,21</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>24.029.816,41</u>	<u>21.400.330,16</u>



CLASE 8.^a



OM8571152

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN, S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Balance de situación a 31 de diciembre de 2016 y 2015
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
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		-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO		-	-
Depósito de títulos		-	-
Carteras gestionadas	8	3.084.665.494,57	3.055.165.943,16
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		<u>3.084.665.494,57</u>	<u>3.055.165.943,16</u>



OM8571153

CLASE 8.ª

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
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 2016 y 2015
(Expresadas en euros)

	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
Intereses y rendimientos asimilados	9	33.368,16	16.467,25
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		33.368,16	16.467,25
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	9	15.313.625,60	13.653.749,19
Comisiones pagadas	9	(9.000.166,53)	(5.208.596,36)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(80.087,32)	(91.011,85)
MARGEN BRUTO		6.266.739,91	8.370.608,23
Gastos de personal	9	(2.286.198,88)	(2.072.824,24)
Gastos generales	9	(587.189,99)	(533.118,48)
Amortización		-	-
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		3.393.351,04	5.764.665,51
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		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		3.393.351,04	5.764.665,51
Impuesto sobre beneficios	10	(947.960,68)	(1.782.614,47)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		2.445.390,36	3.982.051,04
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		2.445.390,36	3.982.051,04
BENEFICIO POR ACCIÓN		-	-
Básico		40,76	66,37
Diluido		-	-



CLASE 8.ª



OM8571154

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
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 2016 y 2015
(Expresados en euros)

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

	Nota	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	5	2.445.390,36	3.982.051,04
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración		-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		-	-
Otras reclasificaciones		-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones		-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos		-	-
Impuesto de Sociedades		-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO		2.445.390,36	3.982.051,04

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
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 2016 y 2015
 (Expresados en euros)



CLASE 8.ª
 (INSTRUMENTOS)



OM8571155

b) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

	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
SALDO FINAL EN 2015	3.606.000,00	1.861.392,01	7.837.664,66	(2.743.232,50)	-	-	3.982.051,04	14.543.875,21	-	-	14.543.875,21
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2016	3.606.000,00	1.861.392,01	7.837.664,66	(2.743.232,50)	-	-	3.982.051,04	14.543.875,21	-	-	14.543.875,21
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	2.445.390,36	2.445.390,36	-	-	2.445.390,36
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	1.238.818,54	2.743.232,50	-	-	(3.982.051,04)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con Instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	1.238.818,54	2.743.232,50	-	-	(3.982.051,04)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2016	3.606.000,00	1.861.392,01	9.076.483,20	-	-	-	2.445.390,36	16.989.265,57	-	-	16.989.265,57

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
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 2016 y 2015
 (Expresados en euros)



CLASE 8.ª



OM8571156

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
SALDO FINAL EN 2014	3.606.000,00	1.861.392,01	4.960.848,16	(2.743.232,50)	-	-	2.876.616,50	10.561.824,17	-	-	10.561.824,17
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2015	3.606.000,00	1.861.392,01	4.960.848,16	(2.743.232,50)	-	-	2.876.616,50	10.561.824,17	-	-	10.561.824,17
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	3.982.051,04	3.982.051,04	-	-	3.982.051,04
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(2.876.616,50)	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	2.876.616,50	-	-	-	-	-	-	-	-
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	-	-	2.876.616,50	-	-	-	(2.876.616,50)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2015	3.606.000,00	1.861.392,01	7.837.664,66	(2.743.232,50)	-	-	3.982.051,04	14.543.875,21	-	-	14.543.875,21



CLASE 8.^a



OM8571157

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
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 2016 y 2015
(Expresados en euros)

	Nota	2016	2015
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)		<u>(12.600.145,37)</u>	<u>7.290.398,82</u>
Resultado del ejercicio (+/-)		<u>2.445.390,36</u>	<u>3.982.051,04</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		=	=
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 (+/-)		-	-
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(*)	<u>15.229.631,62</u>	<u>(3.561.260,91)</u>
Inversiones crediticias (+/-)	(*)	15.377.176,30	(3.538.026,14)
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(*)	800,00	-
Otros activos de explotación (+/-)	(*)	(148.344,68)	(23.234,77)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		<u>1.543.357,88</u>	<u>219.540,03</u>
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)		1.497.457,64	374.780,35
Cartera de negociación (+/-)		-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)		-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)		45.900,24	(155.240,32)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)		<u>(1.359.261,99)</u>	<u>(472.453,16)</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)		<u>-</u>	<u>-</u>
Pagos (-)		<u>-</u>	<u>-</u>
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



CLASE 8.ª



OM8571158

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
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 2016 y 2015
(Expresados en euros)

	Nota	2016	2015
Cobros (+)		-	-
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 (+)		-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)		-	-
Pagos (-)		-	-
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 (-)		-	-
Cobros (+)		-	-
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 (-)		-	-
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)		-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO		(12.600.145,37)	7.290.398,82
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio	7	14.876.192,21	7.585.793,39
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio		2.276.046,84	14.876.192,21



CLASE 8.^a



0M8571159

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(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^a Planta.

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

- La gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y las sociedades de inversión.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones, en virtud de un mandato otorgado por los inversores o persona legalmente autorizada, siempre que tales carteras incluyan uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores o los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital riesgo, de Entidades de Inversión Colectiva Cerradas, de Fondos de Capital Riesgo Europeos (FCRE) y de Fondos de Emprendimiento Social Europeos (FESE), en los términos establecidos por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, o por la normativa que resulte de aplicación en cada momento.
- El asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores o en los previstos en la normativa aplicable en cada momento.
- La custodia y la administración de las participaciones de los fondos de inversión y, en su caso, de las acciones de las sociedades de inversión, de los FCRE y FESE.
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o varios instrumentos financieros.
- La comercialización de acciones o participaciones de instituciones de inversión colectiva.



CLASE 8.^a



OM8571160

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, básicamente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva (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 y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el reglamento de desarrollo de dicha ley, en tanto en cuando se hayan producido los desarrollos normativos pertinentes.

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

La Sociedad está controlada por Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del subgrupo han sido formuladas el 29 de marzo de 2017.

Asimismo Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, está controlada por Banco de Sabadell, S.A., sociedad última del grupo, constituida en Sabadell, que posee el 100% de las acciones. Las cuentas anuales consolidadas del grupo fueron formuladas el 26 de enero de 2017 y se depositarán en el Registro Mercantil de Barcelona.

1.1 Fecha de formulación

Las cuentas anuales del ejercicio 2016 de la Sociedad son formuladas por los Administradores de la Sociedad en la reunión del Consejo de Administración del 27 de marzo de 2017.

1.2 Plantilla

La plantilla de la Sociedad a 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

i) Desglose de empleados por funciones:

	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Alta Dirección	1	-	1	1	-	1
Responsables de asumir riesgos	-	1	1	-	1	1
Gestión	10	6	16	9	6	15
	11	7	18	10	7	17



CLASE 8.ª



0M8571161

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

ii) Desglose de empleados por categoría según convenio colectivo de Banca:

	2016			2015		
	Hombres	Mujeres	TOTAL	Hombres	Mujeres	TOTAL
Directivos	1	1	2	1	1	2
Técnicos	10	6	16	9	6	15
	11	7	18	10	7	17

Durante los ejercicios 2016 y 2015 la Sociedad no ha tenido en plantilla personal con algún grado de discapacidad reconocido.

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

2.1 Imagen fiel y principios contables

Las cuentas han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre y sucesivas modificaciones, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la C.N.M.V., que fue publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

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

2.2 Juicios, estimaciones y corrección de errores

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



CLASE 8.ª

ESTADO



OM8571162

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

2.3 Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de flujos de efectivo y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

En las cuentas anuales del ejercicio 2015 el epígrafe de “Tesorería” recogía los depósitos a la vista correspondientes al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A., que se han clasificado en el epígrafe de “Crédito a intermediarios financieros” en las cuentas anuales del ejercicio 2016 (ver nota 7.2.1), según establece la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, y sucesivas modificaciones.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores a 31 de diciembre de 2016 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.ª



OM8571163

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4. Normas de registro y valoración

4.1 Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

4.2 Instrumentos financieros

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

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

4.2.1 Activos financieros disponibles para la venta

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

Los activos financieros disponibles para la venta se valoran a valor razonable. Las variaciones del valor se registran, netas de impuestos, transitoriamente en el epígrafe de ajustes por valoración del patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio derivadas de activos financieros monetarios. Los importes incluidos en el epígrafe de ajustes por valoración permanecen formando parte del patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias (ver nota 7.1).



CLASE 8.^a



OM8571164

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4.2.2 Inversiones crediticias

Son activos financieros no derivados, con flujos de efectivo de cuantía determinada o determinable, y en los que todo el desembolso realizado por la entidad se recuperará sustancialmente, excluidas las razones imputables a la solvencia del deudor, que no se valoran a valor razonable, ni la entidad tiene necesariamente la intención de mantenerlos hasta su vencimiento (ver nota 7.2).

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco 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.

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.



CLASE 8.^a



OM8571165

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 7.3).

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 años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos.

4.3 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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



CLASE 8.^a



OM8571166

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

4.4 Provisiones por pensiones

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

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 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.



CLASE 8.^a



OM8571167

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 de Banco Sabadell, S.A.

4.6 Recursos de clientes fuera de balance

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

4.7 Fondo de Garantía de Inversiones

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

Las aportaciones al FOGAIN del ejercicio se contabilizan en el epígrafe de Gastos Generales de la cuenta de pérdidas y ganancias (ver Nota 9).

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, entendiendo 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.



CLASE 8.^a



OM8571168

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- 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.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

El detalle de los fondos propios y patrimonio neto a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
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 redención capital	72,63	72,63
Reservas voluntarias	8.355.196,04	7.116.377,50
Resultado de ejercicios anteriores	-	(2.743.232,50)
Resultado del ejercicio	2.445.390,36	3.982.051,04
Total fondos propios	16.989.265,57	14.543.875,21
Ajustes por valoración	-	-
Total patrimonio neto	16.989.365,57	14.543.875,21

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

La Sociedad se inscribió en el Registro Mercantil como sociedad unipersonal el 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 Accionista Único han sido informados en la nota correspondiente.



CLASE 8.ª



OM8571169

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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.

La propuesta de aplicación de los resultados obtenidos en el ejercicio 2016 a presentar al Accionista Único para su aprobación así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2015, se detalla a continuación:

	2016	2015
Beneficio del ejercicio	<u>2.445.390,36</u>	<u>3.982.051,04</u>
Distribución:		
Reservas voluntarias	-	1.238.818,54
Dividendo	2.445.390,36	-
Resultados de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>2.743.232,50</u>

6. Tesorería

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos a la vista	<u>-</u>	<u>14.876.192,21</u>
Total	<u>-</u>	<u>14.876.192,21</u>

En las cuentas anuales del ejercicio 2015 el epígrafe recogía los depósitos a la vista correspondientes al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A., que se han clasificado en el epígrafe de Crédito a intermediarios financieros en las cuentas anuales del ejercicio 2016 (ver nota 7.2.1).



CLASE 8.ª



OM8571170

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

7. Instrumentos financieros

7.1 Activos financieros disponibles para la venta

A 31 de diciembre de 2016, el epígrafe recoge las posiciones en acciones del FOGAIN. A 31 de diciembre de 2016 la Sociedad es titular de 4 acciones de la Gestora del FOGAIN de 200 euros de valor nominal cada una de ellas.

Durante el ejercicio 2016 ha existido una posición en pagarés, con vencimiento diez meses y contratada con el accionista único Banco de Sabadell, S.A., por importe nominal de 2.500.000,00 de euros. La tasa de interés nominal del pagaré fue del 0,50%. Durante el ejercicio 2015 existió, en este epígrafe, una posición en pagarés, con vencimiento cinco meses y contratada con el accionista único Banco de Sabadell S.A., por importe nominal de 2.500.000,00 de euros. La tasa de interés nominal del pagaré fue del 0,30%.

7.2 Inversiones crediticias

7.2.1 Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Depósitos a la vista	2.276.046,84	-
Depósitos a plazo	16.300.000,00	-
Intereses devengados no vencidos	12.457,19	-
Deudores empresas del grupo	3.413.845,90	4.512.972,04
Total	<u>22.002.349,93</u>	<u>4.512.972,04</u>

Los depósitos a la vista corresponden al saldo de la cuenta corriente que la Sociedad mantiene en Banco de Sabadell, S.A. La cuenta corriente está remunerada al 0% para un tramo de saldo inicial de 0,00 euros a 3.000.000,00 euros, y a un tipo de interés nominal anual configurado por la suma del EONIA DIARIO más un diferencial de +0,15% para el resto de saldo superior al tramo inicial. En las cuentas anuales del ejercicio 2015 este saldo se encontraba clasificado en el epígrafe de Tesorería (ver nota 6).



CLASE 8.ª



OM8571171

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2016, la totalidad de los depósitos a plazo de la Sociedad han sido constituidos con Banco de Sabadell, S.A., y con vencimiento máximo el 30 de noviembre de 2017. Los tipos de interés de los depósitos contratados durante el ejercicio han oscilado entre el 0,05% y el 0,45% (1,00% y el 1,10% durante el ejercicio 2015).

El epígrafe “Deudores empresas del grupo” recoge principalmente, a 31 de diciembre de 2016, 3.413.845,90 euros por la delegación de gestión a la Sociedad de carteras de Banco de Sabadell, S.A. (4.508.277,00 euros a 31 de diciembre de 2015).

7.2.2 Crédito a particulares

El epígrafe recoge, a 31 de diciembre de 2016, las comisiones de gestión pendientes de cobrar de las Instituciones de Inversión Colectiva (IIC en adelante) bajo gestión, por un importe de 1.374.647,46 euros (1.211.188,60 euros a 31 de diciembre de 2015).

7.3 Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle del epígrafe a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Deudas con intermediarios financieros	6.416.311,39	6.304.899,05
Deudas con particulares	14.508,01	22.410,00
Otros pasivos financieros	34.685,30	0,00
Total	6.465.504,70	6.327.309,05

El epígrafe “Deudas con intermediarios financieros” recoge, principalmente, los pagos pendientes a 31 de diciembre de 2016 a Banco de Sabadell, S.A., por la remuneración de la mediación en la comercialización de IIC por medio de los canales de distribución de Banco de Sabadell, S.A. por importe de 2.784.479,01 euros (2.733.206,43 euros a 31 de diciembre de 2015). Asimismo, dicho epígrafe recoge los pagos pendientes a Sabadell Asset Management S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por importe de 2.412.758,39 euros (2.271.208,61 euros a 31 de diciembre de 2015) por la delegación de las funciones: i) de administración de las IIC; ii) validación, generación, transmisión, contratación y asignación de órdenes de activos, valores e instrumentos financieros, incluidos los instrumentos financieros derivados; iii) funciones encomendadas a la Unidad de Control por la Circular 3/1997, de 29 de julio.



CLASE 8ª



OM8571172

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Adicionalmente, el epígrafe recoge el importe de 679.483,68 euros (1.239.129,67 euros a 31 de diciembre de 2015) 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” recoge, principalmente, el importe por donaciones que la Sociedad Gestora cede a causas solidarias y que corresponde a parte de la comisión de gestión percibida de Sabadell Urquijo Cooperación, S.I.C.A.V., S.A. y el epígrafe “Otros pasivos financieros” recoge íntegramente pagos pendientes relativos a la remuneración variable diferida.

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

	2016	2015
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	14,3	14,7
Ratio de operaciones pagadas	14,3	14,7
Ratio de operaciones pendientes de pago	0,0	11,0
	Importe	Importe
Total pagos realizados	3.857.158,81	618.786,17
Total pagos pendientes	0,00	630,00

7.4 Resto de pasivos

A 31 de diciembre de 2016 el epígrafe recoge, básicamente, 466.145,26 euros correspondientes al importe devengado por remuneración variable pendiente de pagar a los empleados de la Sociedad (445.046,76 euros al 31 de diciembre de 2015). A la fecha de la formulación, todos los importes mencionados han sido pagados.



OM8571173

CLASE 8.ª

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(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 2016 y 2015 es el siguiente:

31 de diciembre de 2016				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Partícipes/Accionistas
194	S.I.C.A.V.	2.006.690.754,75	11.487.197,73	24.484
-	Carteras de terceros gestionadas	1.077.974.739,82	3.826.427,87	-

31 de diciembre de 2015				
Número instituciones	Tipo de institución	Patrimonio gestionado	Comisiones de gestión	Partícipes/Accionistas
198	S.I.C.A.V.	1.936.806.240,66	8.239.161,03	25.959
-	Carteras de terceros gestionadas	1.118.359.702,50	5.414.588,16	-

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

9. Cuenta de pérdidas y ganancias

9.1 Margen de intereses

El desglose del margen de intereses a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Intermediarios financieros	23.068,30	12.075,83
Valores de renta fija interior	10.299,86	3.898,02
Otros intereses y rendimientos	-	493,40
Total Intereses y rendimientos asimilados	33.368,13	16.467,25



CLASE 8.^a



OM8571174

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El epígrafe “Intermediarios financieros” recoge los intereses de los depósitos a plazo por importe de 23.068,30 euros (11.930,56 euros al 31 de diciembre de 2015) y los intereses de la cuenta corriente que han sido nulos en 2016 (145,27 euros al 31 de diciembre de 2015). Tanto la cuenta corriente, como los depósitos a plazo han sido contratados con Banco de Sabadell, S.A.

El epígrafe “Valores de renta fija interior” recoge a 31 de diciembre de 2016, los intereses de los pagarés de Banco de Sabadell, S.A., que la Sociedad ha contratado durante el ejercicio por importe de 10.299,86 euros (3.898,02 euros al 31 de diciembre de 2015).

9.2 Comisiones percibidas y pagadas

El detalle del epígrafe “comisiones percibidas” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	11.487.197,73	8.239.161,03
Comisiones de gestión delegada de carteras	3.826.427,87	5.414.588,16
Total Comisiones percibidas	15.313.625,60	13.653.749,19

El epígrafe “Comisiones percibidas” recoge principalmente: i) la remuneración de las IIC gestionadas, por importe de 11.487.197,73 euros (8.239.161,03 euros al 31 de diciembre de 2015) y ii) las comisiones de gestión delegada de carteras con Banco de Sabadell, S.A., por importe de 3.808.041,50 euros (5.397.832,91 euros al 31 de diciembre de 2015).

El detalle del epígrafe “Comisiones pagadas” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Comisiones de comercialización	2.784.479,01	2.733.206,43
Otras comisiones	6.215.687,52	2.475.389,93
Total Comisiones pagadas	9.000.166,53	5.208.596,36



OM8571175

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El epígrafe “Comisiones pagadas” recoge principalmente: i) la remuneración a Banco de Sabadell, S.A. por la mediación en la comercialización de I.I.C. por importe de 2.784.479,01 euros (2.733.206,43 euros al 31 de diciembre de 2015), ii) la retribución a Sabadell Asset Management, S.A., S.G.I.I.C., Sociedad Unipersonal, por la delegación de la prestación de servicios mencionado en la nota 7.3 por importe de 2.412.758,39 euros (2.271.208,61 euros al 31 de diciembre de 2015), y iii) la remuneración por la delegación de la gestión de activos o por el asesoramiento financiero en materia de inversiones relativos a diversas S.I.C.A.V. gestionadas por la Sociedad por importe de 3.802.929,13 euros (204.181,32 euros al 31 de diciembre de 2015).

9.3 Gastos de personal

El detalle del epígrafe “Gastos de personal” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Sueldos y cargas sociales	2.267.864,03	2.055.012,60
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	16.306,80	16.845,47
Gastos de formación	2.028,05	996,17
Otros gastos de personal	-	-
Total Gastos de personal	<u>2.286.198,88</u>	<u>2.072.824,24</u>

9.4. Gastos generales

El detalle del epígrafe “Gastos generales” a 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	2016	2015
Inmuebles e instalaciones	49.140,37	49.226,40
Servicios de profesionales independientes	34.921,73	25.897,68
Servicios administrativos subcontratados	129,98	904,00
Otros gastos	402.710,79	380.451,56
Contribuciones e impuestos	100.287,12	76.638,84
Total Gastos generales	<u>587.189,99</u>	<u>533.118,48</u>



CLASE 8.ª



0M8571176

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

El epígrafe “Inmuebles e instalaciones” recoge los gastos pagados en concepto de arrendamiento a Banco de Sabadell, S.A. por un importe de 49.140,37 euros (49.226,40 euros al 31 de diciembre de 2015).

El epígrafe “Otros gastos” incorpora, entre otros, los gastos por los servicios de información financiera requeridos por la actividad de gestión de activos (Reuters, Bloomberg) por importe de 277.701,47 euros al 31 de diciembre de 2016 (248.658,42 euros al 31 de diciembre de 2015), los gastos de confección de informes semestrales, los gastos por la aportación al Fondo de Garantía de Inversiones y los gastos de desplazamiento del personal de la Sociedad.

10. Situación fiscal (Impuesto sobre Beneficios)

Grupo fiscal consolidado

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



CLASE 8.^a



OM8571177

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Conciliación

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

En euros	2016	2015
Resultado antes de impuestos	3.393.351,04	5.764.665,51
Aumentos en la base imponible	73.668,38	117.892,31
Procedentes de resultados	73.668,38	117.892,31
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Disminuciones en la base imponible	(535.554,59)	(140.338,67)
Procedentes de resultados	(535.554,59)	(140.338,67)
Procedentes de patrimonio neto	-	-
Base imponible (resultado fiscal)	2.931.464,83	5.742.219,15
Cuota (30%)	881.199,69	1.722.665,75
Deducciones por doble imposición, formación y otros	(13.462,24)	(11.082,92)
Cuota líquida	867.737,45	1.711.582,83
Impuesto por diferencias temporales (neto)	148.344,68	30.385,53
Otros ajustes (neto)	-	-
Impuesto sobre beneficios	1.016.082,13	1.741.968,36
Pagos a cuenta	(188.253,77)	(472.453,16)
Importe a liquidar	679.483,68	1.239.129,67

Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad registró el saldo a pagar de 679.483,68 euros (1.239.129,67 euros a 31 de diciembre de 2015) por Impuesto sobre Sociedades, en el epígrafe Deudas con Empresas del Grupo y Asociada a corto plazo (ver nota 7.3).



OM8571178

CLASE 8.ª

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2016 el gasto por Impuesto de Sociedades reflejado en las cuentas anuales incluye una corrección de menor gasto por importe de 68.121,45 euros por Impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores (mayor gasto por importe de 40.646,11 euros al 31 de diciembre de 2015).

Aumentos y disminuciones en la base imponible

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

	2016	2015
Diferencia permanente	38.463,53	78.838,74
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	35.204,85	39.053,57
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	-	-
Aumentos	73.668,38	117.892,31
Diferencia permanente	-	-
Diferencia temporal con origen en el ejercicio actual	-	-
Diferencia temporal con origen en ejercicios anteriores	(535.554,59)	(140.338,67)
Disminuciones	(535.554,59)	(140.338,67)

Activos y pasivos fiscales diferidos

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

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



CLASE 8.^a



OM8571179

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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

El Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, ha introducido una serie de modificaciones a la Ley 27/2014 de 29 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, vigente para los períodos impositivos iniciados el 1 de enero de 2016. A continuación se describen los cambios más significativos y los impactos para el grupo de Banco de Sabadell, S.A. a 31 de diciembre de 2016:

- Limitación a la integración de los activos fiscales monetizables en la base imponible y compensación de bases imponibles al 25%. No se prevén impactos significativos para el grupo en relación al período previsto para la compensación de bases imponibles negativas y activos fiscales no monetizables.
- Nuevo límite para la aplicación de deducciones por doble imposición que se cifra en el 50 por ciento de la cuota íntegra, para empresas con importe neto de la cifra de negocios superior a 20 millones de euros, aplicándose esta medida para períodos impositivos iniciados en el año 2016. Sin impacto en el grupo de Banco de Sabadell, S.A.
- Los deterioros de valor de participaciones que resultaron fiscalmente deducibles en períodos impositivos previos a 2013, se integrarán, como mínimo, por partes iguales en la base imponible de los cinco primeros períodos impositivos siguientes. El impacto previsto no afecta patrimonialmente al grupo, afectando únicamente el flujo de caja de los próximos 4 años por importe aproximado de 160 millones de euros.
- A partir de 2017, las pérdidas en la transmisión de participaciones, siempre que se trate de participaciones que cumplan requisitos establecidos a efectos del derecho a la exención en las rentas positivas obtenidas, no serán fiscalmente deducibles. El impacto para el grupo de Banco de Sabadell, S.A. asciende a 9 millones de euros



OM8571180

CLASE 8.^a

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Los orígenes de los activos/pasivos por impuestos diferidos registrados en los balances de situación de 31 de diciembre de 2016 y 2015 son los siguientes:

Activos fiscales diferidos	2016	2015
Monetizables	-	-
Por deterioro de crédito	-	-
Por deterioro de activos inmobiliarios	-	-
Por fondos de pensiones	-	-
No monetizables	643.528,83	791.873,51
Por fondos de fusión	631.425,69	780.553,01
Por otras provisiones no deducibles	-	-
Por deterioro de instrumentos de capital y deuda	-	-
Otros	12.103,14	11.320,50
Créditos fiscales por bases impositivas negativas	-	-
Deducciones pendientes de aplicar	-	-
Total	643.528,83	791.873,51

Atendiendo a la información disponible al cierre del ejercicio, y las proyecciones que se desprenden del plan de negocio del grupo de Banco de Sabadell, S.A. para los próximos ejercicios, el grupo estima que podrá generar base imponible suficiente como para compensar las bases impositivas negativas en los próximos 4 años y los activos fiscales no monetizables cuando resulten deducibles en función de la normativa fiscal vigente.

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

Ejercicios sujetos a inspección fiscal

En julio de 2016 la Agencia Tributaria notificó a Banco de Sabadell, S.A., el inicio de actuaciones de comprobación e investigación en relación a los siguientes conceptos y períodos:

Conceptos	Períodos
Impuesto sobre Sociedades	01/2011 a 12/2014
Impuesto sobre el Valor Añadido	07/2012 a 12/2014



OM8571181

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

Actualmente se están tramitando las citadas actuaciones, encontrándose en fase de aportación de documentación, sin que hasta la fecha exista propuesta de liquidación alguna.

Debido a posibles interpretaciones que pueden hacerse de la normativa fiscal aplicable a algunas operaciones realizadas por la Sociedad, podrían existir determinados pasivos por impuestos de carácter contingente. Sin embargo, la posibilidad de que se materialicen estos pasivos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria que de ellos pudiera derivarse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales

11. Activos fiscales

El epígrafe recoge principalmente el impuesto anticipado por importe de 643.528,83 euros (791.873,51 euros a 31 de diciembre de 2015) 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 registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.



OM8571182

CLASE 8.ª

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 de Banco de Sabadell, S.A..

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.



0M8571183

CLASE 8.^a

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

13.6 Riesgo operacional

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

14. Gestión del capital

A 31 de diciembre de 2016 y 2015, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por el art. 100 del Real Decreto 1082/2013, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, para las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, con la finalidad de recoger los ajustes a los recursos propios exigibles a las sociedades gestoras al mínimo exigido por la norma europea.

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

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

- La Directiva 2013/36/UE (generalmente conocida como CRD-IV), de 26 de junio, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE.



CLASE 8.^a



0M8571184

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- El Reglamento (UE) 575/2013 (CRR), de 26 de junio de 2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) 648/2012.

15. Información sobre administradores y Alta Dirección

15.1 Retribución a los miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

Durante el ejercicio 2016 y 2015 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 2016 y 2015.

La remuneración fija a la Alta Dirección y a empleados responsables de asumir riesgo dentro de la Sociedad ha ascendido a 310.170,40 euros y la remuneración variable a 99.475,60 euros.

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 de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, y con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas los consejeros han comunicado a la Sociedad que, durante el ejercicio 2016, ellos o sus personas vinculadas, según se define en el artículo 231 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital:

- a) No han realizado transacciones con la Sociedad, sin tener en cuenta las operaciones ordinarias, hechas en condiciones estándar para los clientes y de escasa relevancia, entendiéndose por tales aquellas cuya información no sea necesaria para expresar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la entidad.
- b) No han utilizado el nombre de la Sociedad o invocado su condición de administrador para influir indebidamente en la realización de operaciones privadas.
- c) No han hecho uso de los activos sociales, incluida la información confidencial de la compañía, con fines privados.



CLASE 8.ª



OM8571185

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

- d) No se han aprovechado de las oportunidades de negocio de la Sociedad.
- e) No han obtenido ventajas o remuneraciones de terceros distintos de la Sociedad y su grupo asociadas al desempeño de su cargo, salvo que se tratase de atenciones de mera cortesía.
- f) No han desarrollado actividades por cuenta propia o cuenta ajena que entrañasen una competencia efectiva, sea puntual o potencial, con la Sociedad o que, de cualquier otro modo, les sitúen en un conflicto permanente con los intereses de la Sociedad.

El Consejo de Administración de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2016, se compone de tres hombres y una mujer.

16. Honorarios de auditoría

Los honorarios devengados durante el ejercicio 2016 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 2015) y 8.500,00 euros (8.500,00 euros durante el ejercicio 2015) respectivamente, impuestos y gastos no incluidos.

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

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



CLASE 8ª



OM8571186

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

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 2016 son las siguientes:

	IIC	AUDITOR
1	INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	BDO AUDITORES, S.L.
2	AIRUN-INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
3	ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
4	ALMENA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
5	ANTA DIVERSIFICACION, S.A., S.I.C.A.V.	DELOITTE, S.L.
6	ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
7	C2 SELECCION EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
8	CARTERA BELLVER 4, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
9	DICASTILLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
10	DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
11	GALLEGO 1 CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
12	HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
13	HOPLITAS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
14	INDEGRAT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
15	INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
16	INVERSIO ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
17	INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
18	INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
19	INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
20	INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
21	INVERSIONES RIO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
22	ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
23	KRUGER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
24	LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
25	LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
26	MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
27	MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
28	MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
29	MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
30	NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
31	NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
32	ORFIVI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.



0M8571187

CLASE 8.ª

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

33	PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
34	POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
35	PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
36	PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
37	REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
38	SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
39	SABADELL URQUIJO COOPERACION, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
40	SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
41	SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
42	TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
43	UNIVERSAL DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	DELOITTE, S.L.
44	ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
45	CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
46	PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
47	RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
48	VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	ERNST & YOUNG, S.L.
49	INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GRANT THORNTON, S.L.P.
50	XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GUASCH-LOPEZ AUDITORS, S.L.P.
51	SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GUTIERREZ BUREAU D'AUDITEURS, S.L.
52	INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	KPMG AUDITORES, S.L.
53	ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.
54	DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	LASEMER AUDITORES, S.L.
55	CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	LAVINIA AUDIT, S.L.P.
56	DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
57	RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
58	SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	MOORE STEPHENS IBERGRUP, SAP
59	NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	PONT MESTRES & AUDITORES ASOCIADOS, S.A.
60	ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
61	BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
62	BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
63	BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
64	CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
65	DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
66	EKO END, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
67	EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
68	LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
69	MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
70	NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
71	SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
72	TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.



OM8571188

CLASE 8.ª

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

Memoria de las cuentas anuales para el ejercicio terminado
el 31 de diciembre de 2016
(Expresada en euros)

73	TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
74	UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	QUORUM AUDITORES, S.L.P.
75	BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER i CAMPS S.L.
76	HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER i CAMPS S.L.
77	HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	UNIAUDIT OLIVER i CAMPS S.L.



OM8571189

CLASE 8.ª

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

1. Entorno global y de los mercados de capitales en 2016

El año 2016 comienza con importantes turbulencias en los mercados financieros, en un contexto en que el precio del petróleo se sitúa en niveles mínimos de más de una década y en el que aumentan las dudas sobre China y sobre la salud de la economía mundial. Posteriormente, la actuación de los bancos centrales permite calmar la situación. Los mercados financieros se sobrepone de forma relativamente exitosa a los destacados, y en algunos casos imprevisibles, eventos políticos.

La política tiene un creciente protagonismo y es un claro condicionante en el devenir de los activos financieros. En el referéndum celebrado el 23 de junio en Reino Unido, sobre la permanencia de este país en la Unión Europea (UE), gana la opción de abandonar la UE con un 51,9% de los votos. Este resultado conlleva la dimisión de David Cameron como primer ministro y el nombramiento de Theresa May como su sucesora. El gobierno británico manifiesta su intención de invocar el artículo 50 de los tratados de la Unión Europea, a través del que se formaliza la salida de un país del bloque europeo, antes de finales de marzo de 2017. Además, se señala que en las negociaciones se establecerá como prioridad mantener un acceso amplio al mercado europeo y al mismo tiempo restringir la inmigración. En Estados Unidos, el candidato republicano Donald Trump gana las elecciones presidenciales del 8 de noviembre y el partido republicano retiene el control del Congreso y el Senado. Trump propone políticas de sesgo intervencionista y proteccionista. En el terreno fiscal, pretende adoptar una política expansiva centrada en rebajas impositivas y en el aumento del gasto en defensa e infraestructuras. En Italia, se rechaza la reforma del Senado en un referéndum celebrado el 4 de diciembre. Tras este resultado, Matteo Renzi dimite como primer ministro y se forma un nuevo gobierno liderado por el anterior ministro de Exteriores, Paolo Gentiloni.

El crecimiento económico global permanece relativamente reducido, con crecimientos potenciales menores a los de antes de la crisis financiera internacional. La zona euro se ve poco afectada por el resultado del referéndum en Reino Unido y su crecimiento sigue liderado por la demanda doméstica. En Reino Unido, el impacto del referéndum en la actividad económica es limitado y se centra en el sector constructor y en menor medida en el manufacturero. En Estados Unidos, la actividad gana dinamismo y el mercado laboral tiene un buen comportamiento. El crecimiento económico de Japón es relativamente débil a pesar de las nuevas medidas de estímulo fiscal. El de los principales países emergentes es débil o se reduce respecto al año anterior, en un



CLASE 8.^a



OM8571190

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

contexto de avances en el proceso de desapalancamiento. En un primer momento, las dudas sobre la situación económica y financiera en China y Brasil producen un aumento significativo de la aversión al riesgo y las salidas de capital en los países emergentes son intensas. Posteriormente, la situación se calma, gracias al cambio de sesgo de los bancos centrales de los países desarrollados hacia un mayor estímulo monetario, las medidas en China para soportar el crecimiento y el optimismo respecto al cambio de gobierno en Brasil. A partir de aquí, el proceso de desapalancamiento avanza de forma más ordenada. En la parte final del año, la victoria de Trump en Estados Unidos supone una revisión a la baja de las perspectivas económicas para México, ya que puede suponer un paso atrás en el proceso de integración que han experimentado las dos economías en las últimas décadas. La economía española tiene una evolución favorable, con un crecimiento del Producto Interior Bruto (PIB) superior al +3% y la tasa de paro en niveles mínimos desde finales de 2009. El mercado inmobiliario mejora y el precio de la vivienda crece. La balanza por cuenta corriente finaliza con superávit por cuarto año consecutivo. En el terreno político, la imposibilidad de formar gobierno tras las elecciones generales de diciembre de 2015 lleva a una nueva convocatoria para el 26 de junio. En estos últimos comicios, el Partido Popular (PP) vuelve a ganar, con un mayor número de votos y diputados que en diciembre, aunque nuevamente sin lograr la mayoría absoluta. La investidura de Mariano Rajoy es posible gracias al apoyo de Ciudadanos y a la abstención del partido socialista (PSOE) tras la crisis interna desatada en esta formación, que culmina con la dimisión del hasta entonces secretario general, Pedro Sánchez.

La inflación permanece por debajo de los objetivos de política monetaria en las principales economías desarrolladas. En la zona euro, se sitúa en terreno negativo en los primeros compases del año a raíz de la caída del precio del petróleo. Posteriormente recupera tasas positivas coincidiendo con el repunte del precio del crudo. En Reino Unido, la depreciación de la libra, tras el resultado del referéndum, presiona al alza las expectativas de inflación recogidas por los mercados financieros. En Estados Unidos, el índice subyacente, que no incluye alimentos ni energía, recupera tasas que no se veían desde 2012, en un contexto en el que se reducen los excesos de capacidad en la economía.



CLASE 8.^a



OM8571191

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

Los mercados financieros globales tienen a principios de año un tono muy negativo a partir de la caída del precio del petróleo, la persistencia de las salidas de capitales de China y las dudas sobre la economía estadounidense. La situación se reconduce posteriormente gracias a los menores temores sobre una recesión global, el repunte del precio del crudo, las medidas de estímulo monetario adoptadas por China y el Banco Central Europeo (BCE) y el tono más laxo de la Reserva Federal (Fed) de Estados Unidos. Tras el referéndum en Reino Unido y la elección de Trump como presidente de Estados Unidos también se producen importantes movimientos en los mercados financieros, aunque no propician un mal funcionamiento de los mismos ni problemas de liquidez y el movimiento inicial es revertido en la mayoría de activos.

Los bancos centrales de las principales economías desarrolladas tienen en general un tono acomodaticio, aunque se inicia un giro en algunas regiones. El BCE anuncia nuevas medidas de estímulo monetario. En marzo recorta el tipo de depósito hasta el -0,40% y el tipo rector hasta el 0%. Asimismo, incrementa el ritmo mensual de compra de activos e incorpora la deuda corporativa como activo elegible bajo este programa. En diciembre, el BCE prolonga el programa de compra de activos hasta finales de 2017, con una reducción del ritmo de compras a partir de abril, e introduce cambios técnicos en el programa para facilitar su implementación. Además, se celebran nuevas operaciones de financiación a largo plazo con incentivos a la banca para la concesión de crédito al sector privado. El Banco de Inglaterra implementa un importante paquete de estímulo en agosto para compensar los posibles efectos negativos del Brexit. En particular, anuncia una rebaja del tipo rector hasta el 0,25%, la reactivación del programa de compra de activos y un nuevo programa para estimular la concesión de crédito a la economía real. Posteriormente, coincidiendo con la revisión al alza de las perspectivas de inflación, adopta un sesgo neutral y señala que su política monetaria puede responder en cualquier dirección. En Estados Unidos, la Fed sube el tipo de interés de referencia en diciembre hasta el rango del 0,50% - 0,75%, un año después de la anterior subida. El Banco de Japón, tras situar por primera vez el tipo de interés de depósito en niveles negativos, anuncia en septiembre un cambio significativo en la instrumentalización de su política monetaria. En particular, establece un nivel objetivo para la rentabilidad de la deuda pública japonesa a largo plazo en torno al 0%.



CLASE 8.ª



OM8571192

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

Las rentabilidades de la deuda pública a largo plazo de las principales economías desarrolladas permanecen en niveles reducidos, alcanzando niveles mínimos históricos, y el bono alemán a diez años se sitúa en terreno negativo por primera vez en la historia. Estas rentabilidades se ven presionadas a la baja en el primer semestre por las turbulencias financieras internacionales y por la incertidumbre en torno al resultado del referéndum en Reino Unido. En Alemania, el deslizamiento a la baja de las expectativas de inflación y el programa de compras del BCE contribuyen a contener la rentabilidad. Tras los meses de verano, se produce un repunte generalizado de las rentabilidades, por las expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed, el menor impacto económico previsto del Brexit, la elección de Trump como presidente de Estados Unidos y la posibilidad de una reducción gradual del programa de compra de activos del BCE en 2017.

La libra esterlina se deprecia por la incertidumbre asociada a la celebración y posterior resultado del referéndum de Reino Unido. El dólar se aprecia frente al euro, en buena medida por el movimiento en el tramo final de año, soportado por las crecientes expectativas de subidas de tipos por parte de la Fed. El yen tiene una tendencia apreciatoria hasta el verano, por la inestabilidad financiera de principios de año y el aumento de la incertidumbre en relación con el Brexit, a pesar de la adopción de tipos de depósito negativos por parte del Banco de Japón. Al final del año el yen revierte prácticamente todo el movimiento anterior debido a la mayor predisposición de la Fed por subir el tipo de interés rector.

Las bolsas europeas tienen un comportamiento diferencial por países. Los avances de los índices en Alemania o Francia contrastan con los retrocesos en España y especialmente Italia. En general, tras las caídas de principios de año, los diferentes índices del continente no tienen un comportamiento direccional, más allá de los avances registrados a finales de año. Las bolsas se sobreponen bien a eventos, como el resultado del referéndum en Reino Unido, favorecidas por la abultada liquidez procedente de los principales bancos centrales. El índice de la zona euro EURO STOXX 50 sube un +0,70%, mientras que el STOXX EUROPE 50 pierde un -2,89%. El IBEX 35 retrocede un -2,01% y el FTSE 100 en Reino Unido cierra el ejercicio con avances significativos, aunque en euros cae debido a la depreciación de la libra. En Estados Unidos, el Standard & Poor's 500 termina el año con una revalorización en euros cercana al +13%.



CLASE 8.ª



0M8571193

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

Los mercados financieros de los países emergentes tienen un comportamiento volátil a lo largo del año. Tras el fuerte repunte de las primas de riesgo en enero y febrero, se relajan y alcanzan niveles mínimos desde 2014 en agosto, en un contexto de aumento de la liquidez global gracias a las políticas monetarias de los países desarrollados. A finales de año, sin embargo, la victoria de Trump y las mayores perspectivas de subidas de tipos en Estados Unidos motivan un nuevo aumento de las primas de riesgo, situándose en niveles previos al referéndum sobre el Brexit. Los mercados de México se ven especialmente afectados negativamente por la victoria de Trump en Estados Unidos. En el último tramo del año, también destaca en negativo Turquía, debido a la incertidumbre sobre la situación política y la gestión económica en ese país.

Perspectivas para 2017

En 2017 la economía mundial se espera que mantenga un crecimiento moderado y que la política continúe siendo un factor dominante de la escena en los mercados de capitales. En este sentido, es previsible que el foco de atención se concentre en las negociaciones en torno al Brexit y en la financiación del desequilibrio externo de Reino Unido, en las diferentes contiendas electorales que tendrán lugar en Europa y en la concreción e implementación de las políticas de Trump.

Se espera que las políticas fiscales apoyen la actividad por primera vez en varios años en las economías desarrolladas, que la inflación suba y se aleje de mínimos y que los riesgos financieros atiendan al desapalancamiento emergente y a la resistencia de los mercados financieros ante shocks negativos.

De esta forma, se espera que los bancos centrales pongan la vista en la retirada del estímulo monetario, una presión al alza sobre los tipos de interés de la deuda pública de los países percibidos como emisores más seguros y el tensionamiento de las condiciones de financiación internacionales. En los mercados de divisas, se espera que las subidas de tipos de interés por parte de la Fed respalden la fortaleza del dólar. Por otra parte, las negociaciones del Brexit y las políticas de Trump sitúan, respectivamente, a la libra y al peso mexicano en una posición de vulnerabilidad.

Las bolsas estarán atentas al crecimiento, a las reuniones de política monetaria de los principales bancos centrales, a las políticas fiscales y a las publicaciones de los resultados empresariales.



CLASE 8.^a



OM8571194

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

2. El número de SICAV bajo gestión ha disminuido en 2016

A 31 de diciembre de 2016, el número de SICAV bajo gestión se ha situado en 194, registrando una disminución del 2,0% respecto el 31 de diciembre de 2015.

3. En 2016 el patrimonio gestionado se ha incrementado

El patrimonio bajo gestión, exclusivamente en IIC de carácter societario con matrícula española, se ha incrementado en un 3,6% hasta situarse en los 2.006,7 millones de euros a 31 de diciembre de 2016, en comparación con los 1.936,8 millones de euros registrados a 31 de diciembre de 2015.

4. Actividad de gestión de carteras delegada

El servicio de gestión discrecional de carteras que se gestiona por delegación de Banco de Sabadell, S.A. suma 1.505 carteras bajo gestión con un patrimonio de 1.078,0 millones de euros a 31 de diciembre de 2016, desde las 1.689 carteras y 1.118,4 millones de euros del año anterior.

5. Evolución del personal

Al final de 2016 la plantilla de la Sociedad Gestora se ha situado en 18 personas, con un incremento del 5,9% sobre la misma fecha del año anterior como resultado de la adecuación de los medios humanos a las exigencias de la actividad.

6. No hay adquisición de acciones propias

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

7. Informe preparado por el Servicio de Defensa de los Clientes y Usuarios del grupo Banco Sabadell

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



CLASE 8.^a

EURO (0,03)



OM8571195

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

Sus funciones son atender y resolver las quejas y reclamaciones de los clientes y usuarios de los servicios financieros del grupo cuando éstas se refieran a sus intereses y derechos legalmente reconocidos que se deriven de los contratos, de la normativa de transparencia y protección a la clientela o de las buenas prácticas y usos financieros.

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

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

Por otra parte, el grupo dispone de la figura del Defensor del Cliente y del Partícipe, como institución externa a la entidad. El Defensor es competente para resolver las reclamaciones que le planteen los clientes y usuarios 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.

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

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

En cuanto a los asuntos correspondientes a Urquijo Gestión SGIC, S.A. el Servicio de Atención al Cliente del grupo Banco Sabadell no ha recibido ni tramitado, entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2016, ninguna queja ni reclamación contra esa sociedad. Así mismo, tampoco se ha recibido ninguna reclamación a través del Defensor del Cliente ni de la CNMV.”



CLASE 8.ª



0M8571196

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

Informe de gestión correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2016

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

En el anexo I de la memoria de las cuentas anuales de la Sociedad Gestora se presenta la relación de las IIC gestionadas, señalando su vocación inversora y su volumen patrimonial en euros, así como la evolución del valor de la participación o de la acción en euros y su revalorización durante el ejercicio 2016.



CLASE 8ª



OM8571197

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.287.104,90	3.231.518,71
2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	34.593.861,61	33.962.072,26
3 ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.491.515,12	5.977.073,86
4 ACTIVOS ARTSAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.473.541,45	2.322.837,00
5 ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.132.635,28	3.147.920,02
6 AIRUN-INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.096.481,82	6.493.958,22
7 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.934.556,82	9.913.447,82
8 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.809.254,39	1.813.406,50
9 ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.773.596,63	2.734.913,99
10 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.765.914,37	0,00
11 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	21.216.158,83	21.869.120,37
12 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.788.577,55	3.740.105,09



CLASE 8ª



OM8571198

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
13 ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.272.609,36	0,00
14 ANTA DIVERSIFICACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	3.632.804,84	0,00
15 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24.310.558,63	24.454.095,65
16 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.476.902,65	12.187.067,31
17 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.137.672,11	3.189.022,19
18 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.216.558,89	4.625.250,89
19 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.887.209,51	2.946.031,38
20 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.459.039,73	11.501.019,10
21 BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.954.721,18	10.277.688,93
22 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.671.562,82	4.599.015,33
23 BH EUROPA FLEXIBLE, S.I.C.A.V., S.A. (antes BH IBERIA FLEXIBLE, S.I.C.A.V., S.A.)	RENTA VARIABLE MIXTA EURO	10.011.362,75	5.285.122,32
24 BH RENTA FIJA EUROPA, S.I.C.A.V., S.A. (antes BH RENTA FIJA IBERIA, S.I.C.A.V., S.A.)	RENTA FIJA EURO	8.129.163,47	4.541.309,03



CLASE 8ª



OM8571199

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
25 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.109.127,59	5.666.069,91
26 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.501.924,57	6.151.589,27
27 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.949.561,26	10.049.452,59
28 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16.012.205,66	16.078.948,79
29 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	46.527.218,01	39.486.680,18
30 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.121.107,29	3.074.774,03
31 C2 SELECCIÓN EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	25.778.388,32	0,00
32 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.159.121,26	5.354.880,38
33 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.703.287,09	25.741.657,98
34 CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.928.664,76	7.845.280,19
35 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13.684.162,11	13.838.534,54
36 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.592.555,03	10.053.955,37



CLASE 8.ª

RESOLUCIÓN



OM8571200

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
37 CARMAVENT INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.884.256,55	6.821.253,05
38 CAROLA 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.713.157,17	4.619.984,01
39 CARTERA BELLVER 4, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.617.111,26	2.599.316,50
40 CARTERA COMENDADORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.766.933,33	5.631.892,29
41 CARTERA DE VALORES IAF, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.930.140,35	2.947.749,10
42 CARTERA GALATEA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.079.679,32	3.059.596,47
43 CARTERA LD 78, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.372.379,46	3.226.429,81
44 CAT VALORS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.948.317,96	0,00
45 DICASTILLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.891.710,58	3.526.029,89
46 DINERAHORRO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.047.461,14	8.264.926,58
47 DOLLY DOLLY 5, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.864.370,63	4.810.735,34
48 DORMA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13.363.220,18	13.332.215,66



CLASE 8.ª



OM8571201

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
49 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.787.111,34	2.833.526,78
50 DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.359.354,73	2.250.849,23
51 EKO END, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.785.970,74	4.626.816,98
52 ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.028.010,56	6.708.362,54
53 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.922.358,11	1.873.688,88
54 ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	19.319.852,30	17.649.236,26
55 E-ONE GLOBALINVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.729.273,04	4.169.710,27
56 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.000.407,51	6.598.837,06
57 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.108.464,55	9.179.708,78
58 EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.432.105,21	4.354.533,90
59 FENIDES INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.743.063,88	3.005.407,66
60 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.513.298,63	3.748.046,55



CLASE 8.^a



OM8571202

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
61 GALLEGO 1 CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.250.067,00	3.267.866,78
62 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.359.792,72	3.350.040,58
63 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.178.053,82	4.695.170,51
64 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.925.992,98	2.729.483,84
65 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	43.641.722,78	43.412.823,40
66 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.705.853,81	2.732.913,34
67 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.883.948,19	3.946.639,35
68 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.512.365,90	24.854.160,23
69 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.282.148,26	7.174.492,22
70 HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.467.952,73	10.449.247,18
71 HOPLITAS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.369.439,89	3.323.952,52
72 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.103.410,39	3.021.169,71



CLASE 8.^a

REPUBLICA DE ESPAÑA



OM8571203

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
73 INDEGRAT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.507.051,08	0,00
74 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.880.116,56	5.151.847,14
75 INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.905.158,00	4.829.525,17
76 INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.635.497,48	2.420.260,82
77 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	83.378.136,08	91.071.020,19
78 INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.841.424,34	3.785.610,41
79 INVERSIÓN ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	27.399.456,85	23.486.137,86
80 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.574.310,83	9.380.840,72
81 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.103.358,04	5.726.702,66
82 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.049.803,96	5.098.548,01
83 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.316.202,19	3.314.353,19
84 INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.094.466,34	0,00



CLASE 8.^a



OM8571204

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
85 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.332.999,91	3.358.314,85
86 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.517.027,71	7.798.234,97
87 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.042.998,74	2.194.808,72
88 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1.840.716,79	1.854.303,20
89 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.933.576,21	3.324.473,21
90 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.958.265,48	4.883.169,85
91 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.447.810,02	8.577.077,19
92 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.966.171,34	6.926.987,54
93 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.772.162,25	3.736.698,60
94 INVERSIONES LAURASIA, S.I.C.A.V., S.A. (antes INVERSIONES LORENZO, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	7.086.808,07	6.744.407,90
95 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.144.305,93	3.140.551,52
96 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15.944.932,59	16.079.000,57



CLASE 8ª



OM8571205

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
97 INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.415.980,95	9.332.705,40
98 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.100.176,88	3.840.847,70
99 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.916.055,86	6.856.176,14
100 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.082.629,72	12.617.874,16
101 INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	38.982.254,53	38.669.983,65
102 INVERSIONES RÍO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.724.911,28	3.515.268,18
103 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	64.364.771,60	64.659.823,21
104 INVERSIONS EL CIRERER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.884.518,83	7.439.599,92
105 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.608.255,74	6.584.351,86
106 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11.666.161,83	11.336.736,37
107 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.712.692,45	6.069.938,35
108 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.510.789,46	2.505.843,08



CLASE 8.^a



OM8571206

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
109 KILIAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.246.676,44	3.267.360,05
110 KRUGER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.445.989,65	0,00
111 LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.673.434,51	3.641.733,84
112 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	115.796.875,59	95.725.147,04
113 LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.225.785,96	9.108.230,63
114 LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.701.957,41	2.708.952,00
115 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.433.594,69	3.469.665,35
116 LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	219.521.031,27	172.073.055,49
117 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.489.958,63	24.973.912,33
118 LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	3.686.038,67	3.732.013,40
119 LUCSAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.086.213,75	5.011.617,84
120 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.605.834,36	12.275.404,23



CLASE 8ª



OM8571207

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
121 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.328.494,20	0,00
122 MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.372.310,88	2.365.021,60
123 MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.884.219,15	6.024.214,87
124 MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.100.530,42	4.251.523,93
125 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16.667.833,46	17.102.078,26
126 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.742.858,47	4.782.281,54
127 MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.305.682,98	15.042.816,79
128 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.491.211,41	4.621.989,33
129 MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.742.364,41	5.105.041,14
130 MIGJORN INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.702.506,21	2.814.425,58
131 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.861.368,71	5.721.535,10
132 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.500.869,16	2.529.612,85



CLASE 8ª



OM8571208

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
133 MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.221.213,28	0,00
134 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.740.129,82	2.513.543,98
135 MODERATE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.502.094,04	2.526.860,09
136 MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.951.177,93	6.799.589,40
137 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.938.208,82	4.915.075,29
138 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.390.908,96	4.345.799,67
139 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.484.951,66	3.685.676,01
140 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.514.132,77	3.475.835,63
141 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.640.096,08	7.022.180,47
142 NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.172.278,87	5.122.553,98
143 NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.547.442,59	0,00
144 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.971.276,65	3.976.062,41



CLASE 8.^a



OM8571209

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
145 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.898.844,96	2.892.697,41
146 OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.514.100,04	3.587.018,98
147 ORFIVI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.599.738,02	2.485.452,76
148 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.020.892,86	7.573.271,66
149 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.839.629,26	5.802.965,33
150 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.522.513,53	7.547.240,56
151 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.927.760,00	25.884.452,25
152 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.159.726,98	3.154.458,83
153 PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.414.510,09	11.338.505,10
154 PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.121.626,09	0,00
155 PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.715.230,73	3.680.606,94
156 QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.666.402,22	2.239.782,08



CLASE 8.^a



OM8571210

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
157 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.938.643,74	2.972.585,84
158 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.213.574,72	4.239.078,65
159 REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	43.969.598,91	36.667.057,45
160 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.550.458,00	3.569.861,38
161 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10.726.989,65	11.757.271,06
162 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	GLOBAL	19.891.891,37	25.399.956,99
163 SABADELL URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.941.627,86	5.858.607,68
164 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	23.908.869,93	23.856.637,09
165 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.363.737,61	3.473.079,35
166 SABADELL URQUIJO GLOBAL 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.522.644,28	3.478.642,32
167 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.030.442,39	11.871.955,48
168 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.831.025,77	2.990.596,10



CLASE 8.^a



OM8571211

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
169 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15.235.236,90	13.303.605,81
170 SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.681.909,55	4.628.947,10
171 SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.326.491,07	0,00
172 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.452.738,85	4.584.007,62
173 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.899.474,25	4.829.708,59
174 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.671.402,56	3.664.894,13
175 SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.438.017,65	2.384.547,42
176 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.789.792,34	9.607.842,88
177 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.765.401,46	6.277.000,93
178 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.497.460,08	4.046.043,39
179 TENZIMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.505.119,64	4.921.830,12
180 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	35.623.425,01	35.072.775,82



CLASE 8.ª



OM8571212

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
181 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17.638.475,75	18.518.998,29
182 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3.663.516,10	3.672.414,48
183 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.177.590,22	4.420.880,82
184 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5.074.228,09	5.066.006,83
185 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7.843.963,26	7.930.977,15
186 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	31.780.764,98	32.973.892,49
187 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	25.979.978,24	25.786.130,11
188 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.072.506,89	8.735.808,36
189 UNIVERSAL DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6.159.086,87	5.677.803,27
190 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8.623.074,97	8.532.339,68
191 VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2.358.522,39	2.339.342,99
192 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4.771.881,92	4.784.331,11



CLASE 8.ª



OM8571213

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
193 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12.002.276,59	11.626.232,50
194 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9.558.987,67	9.521.585,31
195 ACTIVOS AKRA LEUKA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.359.554,48
196 BERPARLA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.805.883,89
197 BOLSA MIXTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.551.866,51
198 CARTERA CALOBRA 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.687.419,38
199 CORPORAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.600.427,61
200 FEVEJA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.151.869,58
201 GARPE 2014, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.515.237,48
202 ILUSTRACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	0,00	3.116.918,69
203 INVERSIONES BANIAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	7.559.239,67
204 INVERSIONES MILAMAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	6.302.339,42



OM8571214

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2015	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)
205 INVERSIONES REMELLÁN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	4.556.330,13
206 INVERSIONES SINGLADURA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	0,00
207 INVERSIONES SOLBUS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	4.512.494,55
208 INVESJUST XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	2.847.239,49
209 LA AYERDENSE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	13.146.401,00
210 SARSUIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.473.890,98
211 TREVEGIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	3.902.900,75
212 VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,00	4.493.033,68
TOTAL PATRIMONIO GESTIONADO		2.006.690.754,75	1.936.806.240,66



CLASE 8.^a



OM8571215

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	SOCIEDAD	PATRIMONIO	
		31/12/2016 (euros)	31/12/2015 (euros)

1	Delegación en la gestión de carteras de BANCO DE SABADELL, S.A.	BANCO DE SABADELL, S.A.	1.077.974.739,82	1.118.359.702,50
---	---	-------------------------	------------------	------------------

TOTAL PATRIMONIO DE CARTERAS DE TERCEROS GESTIONADAS	1.077.974.739,82	1.118.359.702,50
---	-------------------------	-------------------------



CLASE 8.^a

00010001



OM8571216

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
1 ABLAÑA INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,47677		6,24610	3,69%
2 ACE GLOBAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,26806		10,22968	0,38%
3 ACIFIEL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	14,66419		13,09166	12,01%
4 ACTIVOS ARTSAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,30638		9,67409	6,54%
5 ADNOR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,14906		4,16925	-0,48%
6 AIRUN-INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,04521		8,90017	1,63%
7 ALFA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	18,52819		18,30471	1,22%
8 ALICANTE CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,70807		0,70970	-0,23%
9 ALMENZA INVER 21, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,87127		6,77511	1,42%
10 AMMUS GESTIO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,11557	15/01/2016 C	1,00000	911,56%
11 ANATECO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,44386		10,17426	2,65%
12 ANATXAN-ZAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,22871		1,21298	1,30%



CLASE 8.ª



OM8571217

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
13 ANMAPA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,10948	12/02/2016 S	1,06085	4,58%
14 ANTA DIVERSIFICACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	17,91059	24/06/2016 S	15,80987	13,29%
15 ANTAT INVERSIONES 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,18388		3,20268	-0,59%
16 ARCA SELECT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,06463		6,80874	3,76%
17 ARENADIRC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,18226		1,20160	-1,61%
18 ARUT 98 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,50973		5,47823	0,57%
19 AURIGA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,98094		8,02062	-0,49%
20 AZORÍN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,05517		9,08819	-0,36%
21 BAGHEERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,57247		11,18838	3,43%
22 BEGOINVEST DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	24,07960		23,06867	4,38%
23 BH EUROPA FLEXIBLE, S.I.C.A.V., S.A. (antes BH IBERIA FLEXIBLE, S.I.C.A.V., S.A.)	RENDA VARIABLE MIXTA EURO	1,06879		1,00326	6,53%
24 BH RENTA FIJA EUROPA, S.I.C.A.V., S.A. (antes BH RENTA FIJA IBERIA, S.I.C.A.V., S.A.)	RENDA FIJA EURO	1,05299		0,99027	6,33%



CLASE 8.^a



OM8571218

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
25 BLUE SEA CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,87558		12,19829	5,55%
26 BOND INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15,44793		14,34448	7,69%
27 BORDOLIQUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,59781		0,60076	-0,49%
28 BORDONAL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,01308		9,05062	-0,41%
29 BOYSEP INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,44454		9,71273	17,83%
30 BUCALLAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,90716		12,71545	1,51%
31 C2 SELECCIÓN EQUILIBRADA, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	1,32639	01/04/2016 S	1,31051	1,21%
32 CAESAR IMPERATOR I, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,30755		4,31077	-0,07%
33 CAMERA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,82380		13,84440	-0,15%
34 CAPITAL FIVE OPPORTUNITIES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,99656		0,98608	1,06%
35 CAPITAL P.A.V., S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,56754		5,53980	0,50%
36 CAPITALZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,74188		7,34820	5,36%



CLASE 8.^a



OM8571220

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
49 DUNCAN DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,95540		7,07118	-1,64%
50 DZ 2000 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,85727		4,63383	4,82%
51 EKO END, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,48710		5,30458	3,44%
52 ELECINVEST 14, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,02670		0,98000	4,77%
53 EMAVE FINANCES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,98935		7,78695	2,60%
54 ENIGMA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,82144		0,90048	-8,78%
55 E-ONE GLOBALINVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,96794		8,40102	-5,16%
56 EPÓMENES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,38036		8,44535	-0,77%
57 EQUIVALIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,69567		1,70893	-0,78%
58 EURAS BLADO TREES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,02711		1,01430	1,26%
59 FENIDES INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,79109		7,76026	0,40%
60 FUENCAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,07972		6,48589	-6,26%



CLASE 8.^a
CANTABILIDAD



OM8571221

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
61 GALLEGO 1 CARTERA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15,00950		15,09094	-0,54%
62 GALLEVILLE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,98741		6,96700	0,29%
63 GARABOLSA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	104,15710		103,61641	0,52%
64 GAZAMIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,54120		5,15914	7,41%
65 GROWTH INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,78324		12,71618	0,53%
66 GRUP BORSA 91 INVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,78182		8,50678	3,23%
67 HATHOR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,19006		11,37059	-1,59%
68 HIDROGEN 2004, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	15,32653		14,93110	2,65%
69 HITERO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,59102		6,74219	-2,24%
70 HOLOP INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,85918		5,82648	0,56%
71 HOPLITAS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,65527		4,59101	1,40%
72 IJD. 2013 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,29303		1,25876	2,72%



CLASE 8.ª

OPORTUNIDAD



OM8571222

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
73 INDEGRAT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,17376	09/09/2016 S	11,95406	1,84%
74 INQUIRABE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,63639		7,00587	-5,27%
75 INVERCAPITAL LCL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,36712		5,28434	1,57%
76 INVERDOME ACTIVOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,16121		1,00840	15,15%
77 INVERMAY, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	74,68382		74,08135	0,81%
78 INVERMUNILLA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,31027		1,29123	1,47%
79 INVERSIÓ ACTIVA PENEDES 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	28,67471		24,57923	16,66%
80 INVERSIONES 1965, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,16615		7,23493	-0,95%
81 INVERSIONES ALEXMO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,42918		15,41516	6,58%
82 INVERSIONES ALTA RUTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,45520		1,43995	1,06%
83 INVERSIONES BAJUAN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,79366		13,78585	0,06%
84 INVERSIONES BARCAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,30082	25/11/2016 S	11,41720	-1,02%



CLASE 8.^a



OM8571223

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
85 INVERSIONES BRASEIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,92829		6,98087	-0,75%
86 INVERSIONES CARLINGA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,44824		7,71575	-3,47%
87 INVERSIONES CORAC, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,49091		8,62380	-1,54%
88 INVERSIONES CORIDITH, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,32044		7,37409	-0,73%
89 INVERSIONES COVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,89371		10,04033	-1,46%
90 INVERSIONES FAMCAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,84541		8,70149	1,65%
91 INVERSIONES GUMIEL 2002, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,63912		13,84773	-1,51%
92 INVERSIONES HIFLOR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,54941		5,51818	0,57%
93 INVERSIONES IMABAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,75991		5,70570	0,95%
94 INVERSIONES LAURASIA, S.I.C.A.V., S.A. (antes INVERSIONES LORENZO, S.I.C.A.V., S.A.)	GLOBAL	11,54598		10,98801	5,08%
95 INVERSIONES LIXVA 6, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,46313		10,45046	0,12%
96 INVERSIONES MEDIALUNA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,56784		5,61465	-0,83%



OM8571224

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
97 INVERSIONES MOONLIGHT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,12201		1,11209	0,89%
98 INVERSIONES PANTER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,14165		5,52713	11,12%
99 INVERSIONES PELÓPIDAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,51045		11,41070	0,87%
100 INVERSIONES POLIVALENTE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	27,63968		26,48788	4,35%
101 INVERSIONES PROGRAMADAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	77,46255		76,82692	0,83%
102 INVERSIONES RÍO HUECHA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,46557		1,37103	6,90%
103 INVERSIONES TEIDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	20,97733		20,77309	0,98%
104 INVERSIONS EL CIRERER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,71036		1,61381	5,98%
105 INVERSIONS MOIX, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,26820		10,23095	0,36%
106 INVERSIONS POBLE NOU, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,91326		7,68974	2,91%
107 ITOMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,87744		7,89438	-0,21%
108 JULYRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,45483		10,43410	0,20%



CLASE 8.ª



OM8571225

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
109 KILIAN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,74277		6,67663	0,99%
110 KRUGER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,70999	16/05/2016 S	10,32108	3,77%
111 LA ALAMEDA DEL SOL XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,52476		10,43148	0,89%
112 LA MUZA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	30,49039		24,83423	22,78%
113 LALLO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,86463		8,75164	1,29%
114 LENAM15, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,96419		0,96668	-0,26%
115 LEXOVIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,46706		10,57689	-1,04%
116 LIERDE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	94,93163		91,09499	4,21%
117 LUCERNARIUM 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	18,70438		18,32564	2,07%
118 LUCRUM INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	RENTA FIJA MIXTA INTERNACIONAL	5,23134		5,29654	-1,23%
119 LUCSAR INVERSIONES FINANCIERAS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,00811		0,99179	1,65%
120 LUMBTIN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,93893		8,70461	2,69%



OM8571226

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
121 MACONHA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,31614	04/03/2016 S	12,70932	4,77%
122 MAESTRAZGO LA CENIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,88031		9,84982	0,31%
123 MAINDFULL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,11874		5,24050	-2,32%
124 MAJUINSO 2007, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,14566		6,08660	0,97%
125 MALBROUCK, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,65257		11,95609	-2,54%
126 MANOCAP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,42116		12,52431	-0,82%
127 MARALBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,98367		7,02913	-0,65%
128 MARIBA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,93753		7,34410	8,08%
129 MEJORANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,78184		6,95617	-2,51%
130 MIGJORN INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,89896		5,82983	1,19%
131 MINAREVER, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,89411		13,56245	2,45%
132 MIRALBIQUE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,42641		5,48872	-1,14%



OM8571227

CLASE 8.ª

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
133 MIZAR INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,30377	18/03/2016 S	7,68395	21,08%
134 MM 4437 INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,85072		8,11884	9,01%
135 MODERATE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,25425		6,31521	-0,97%
136 MONTESANCHA DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,79025		10,51769	2,59%
137 MOSEL INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,34156		9,29762	0,47%
138 MOULDER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,12803		11,01362	1,04%
139 NEREI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,13996		5,43594	-5,44%
140 NEREN INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	13,18471		13,04102	1,10%
141 NERVIÓN INVEST, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,24943		11,38746	-1,21%
142 NEW PREMIER INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,05091		6,98302	0,97%
143 NIKARIC DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,64317	18/03/2016 S	10,89199	6,90%
144 NON FINITO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,60503		12,62010	-0,12%



CLASE 8.^a



OM8571228

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
145 NORA VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,58736		5,57547	0,21%
146 OLIVE OIL 1831, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,07122		1,09345	-2,03%
147 ORFIVI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,84078		0,80382	4,60%
148 PARFIDES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	16,87163		15,92985	5,91%
149 PINTOFON, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,89219		9,82994	0,63%
150 PLATINIUM INVESTMENT, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,50769		4,52249	-0,33%
151 PLAZA DE COLON INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,20617		8,09181	1,41%
152 POWERPIPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,11036		12,08999	0,17%
153 PROMOZALIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,28456		4,70013	-8,84%
154 PROSPECTUS INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,96654	18/03/2016 S	7,75645	2,71%
155 PUNTA GALEA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,36962		5,31954	0,94%
156 QUILICURA CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	0,99846		0,93324	6,99%



CLASE 8.^a



OM8571229

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
157 RAMBLA PATRIMONIAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,04013		4,04350	-0,08%
158 RENTACTIVO CAPITAL, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,51341		5,50782	0,10%
159 REX ROYAL BLUE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,02871		10,17709	8,37%
160 RHEVILO INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	12,67107		12,56724	0,83%
161 ROSTAND FINANCE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,85515		1,87897	-1,27%
162 SABADELL URQUIJO CARTERA FONDOS INTERNACIONALES, S.I.C.A.V.	GLOBAL	7,33503		7,53550	-2,66%
163 SABADELL URQUIJO COOPERACIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	6,40938		6,36811	0,65%
164 SABADELL URQUIJO GLOBAL 1, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,30425		10,28162	0,22%
165 SABADELL URQUIJO GLOBAL 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,26591		8,46907	-2,40%
166 SABADELL URQUIJO GLOBAL 3, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,80641		8,69189	1,32%
167 SALVORA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	10,51391		10,37535	1,34%
168 SATIREV, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,50485		5,37993	2,32%



CLASE 8.^a
Reserva Financiera



OM8571230

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
169 SATRAPA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	20,74292		18,31111	13,28%
170 SEION EKARPENA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,01412		1,00265	1,14%
171 SICABE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,30890	16/05/2016 S	8,24029	0,83%
172 SILGARPO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,91983		6,09429	-2,86%
173 SOCIEDAD DE CARTERA DEL VALLÉS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	22,28209		21,78940	2,26%
174 SOCIEDAD VALENCIANA TENEDORA DE VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,62064		7,60708	0,18%
175 SUEVIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,01579		0,99356	2,24%
176 SURFUP, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,70917		7,56586	1,89%
177 TB SIGLO XXI INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	3,60540		3,34512	7,78%
178 TELNET INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	4,27635		4,27853	-0,05%
179 TENZIMAR INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,22224		9,13977	0,90%
180 TITULOS BALBOA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,76700		1,73969	1,57%



CLASE 8.ª



OM8571231

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
181 TITULOS BILBAO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	18,42964		18,31957	0,60%
182 TITULOS BUDA 2020, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,12084		1,12356	-0,24%
183 TITULOS CUZCO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	5,97334		5,96354	0,16%
184 TITULOS ESTRAUNZA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,25847		7,21711	0,57%
185 TITULOS GUETARIA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,05748		1,06921	-1,10%
186 TITULOS IGUELDO, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	2,06743		2,04975	0,86%
187 TITULOS XALKARRA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	1,91888		1,89400	1,31%
188 TUCA VALORES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	11,02551		10,90381	1,12%
189 UNIVERSAL DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	45,20995		41,70133	8,41%
190 UXAMA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	8,71587		8,61736	1,14%
191 VEGA DE LA GRANADA CARTERA DE INVERSIÓN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,82284		9,74272	0,82%
192 VELEIA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	7,33894		7,26161	1,06%



CLASE 8.^a



OM8571232

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
193 XAELA INVERSIONS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	17,56390		17,01343	3,24%
194 ZESTAO DE INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	9,92112		9,29786	6,70%
195 ACTIVOS AKRA LEUKA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,13105	-
196 BERPARLA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		9,46610	-
197 BOLSA MIXTA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		5,92260	-
198 CARTERA CALOBRA 2, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		8,38388	-
199 CORPORAT INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,49891	-
200 FEVEJA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		0,89657	-
201 GARPE 2014, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,04797	-
202 ILUSTRACIÓN, S.A., S.I.C.A.V.	GLOBAL	-		14,42397	-
203 INVERSIONES BANIAR, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		4,44196	-
204 INVERSIONES MILAMAR 2000, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		10,90438	-



CLASE 8.^a



OM8571233

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

Anexo I. Detalle de las instituciones gestionadas

INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA GESTIONADAS	ESPECIALIDAD INVERSORA A 31/12/2016	VALOR DE LA PARTICIPACIÓN O ACCIÓN			% REV. ANUAL (*)
		31/12/2016	FECHA ALTA	31/12/2015	
205 INVERSIONES REMELLÁN, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,37132	-
206 INVERSIONES SINGLADURA, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-	18/03/2016 S	12,57042	-
207 INVERSIONES SOLBUS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		9,24546	-
208 INVESJUST XXI, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,28224	-
209 LA AYERDENSE, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		17,20744	-
210 SARSUIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		1,44426	-
211 TREVEGIL INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		6,01216	-
212 VALORES MOBILIARIOS, S.I.C.A.V., S.A.	GLOBAL	-		19,07870	-

NOTA:

(*) Revalorización desde 31/12/2015 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)



0M8571234

CLASE 8.ª

“SABADELL URQUIJO GESTIÓN”
URQUIJO GESTIÓN S.A., SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, SOCIEDAD UNIPERSONAL
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2016

Reunidos los Administradores de la sociedad Urquijo Gestión, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, Sociedad Unipersonal, en fecha 27 de marzo de 2017 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 anual terminado el 31 de diciembre de 2016 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.

Francisco Vallejo Vallejo
Presidente

María Isabel González Todolí
Consejero

Valentín Arroyo Jiménez
Consejero

Jaime Hoyos Moliner
Consejero