

**Unifond Mixto Renta Variable,
Fondo de Inversión**

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

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al Consejo de Administración de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión, (el Fondo), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Fondo a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes del Fondo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

Aspectos más relevantes de la auditoría
Modo en el que se han tratado en la auditoría
Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto del Fondo está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras del Fondo se encuentra descrita en la nota 3 de la memoria adjunta y en la nota 6 de la misma se detalla la cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2018.

Identificamos esta área como la cuestión más relevante a considerar en la auditoría del Fondo, por la repercusión que la valoración de la cartera de inversiones financieras tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor liquidativo del mismo.

El Fondo mantiene un contrato de gestión con Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros del Fondo, al objeto de considerar que los anteriores son adecuados y se aplican de manera consistente para todos los activos en cartera de inversiones financieras del Fondo.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras del Fondo, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a Cecabank, S.A., las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2018, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida y los registros contables del Fondo, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones financieras

Comprobamos la valoración de los títulos negociados en algún mercado organizado que se encuentran en la cartera de inversiones financieras del Fondo a 31 de diciembre de 2018, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Como consecuencia de los procedimientos realizados las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad del Fondo no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento del Fondo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 del Fondo, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de la valoración de la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo tienen intención de liquidar el Fondo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad del Fondo para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que el Fondo deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Javier Pato Blázquez (22313)

23 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/08097

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Balance de situación al 31 de diciembre de 2018

(Expresado en euros)

ACTIVO	2018	2017
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	20 928 512,40	27 023 038,91
Deudores	420 894,16	225 725,24
Cartera de inversiones financieras	19 609 492,72	25 960 103,84
Cartera interior	4 852 271,78	3 115 253,39
Valores representativos de deuda	4 180 435,78	1 711 436,98
Instrumentos de patrimonio	671 836,00	1 403 816,41
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 748 390,77	22 816 012,17
Valores representativos de deuda	641 535,14	3 712 620,17
Instrumentos de patrimonio	14 106 855,63	17 640 081,95
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 461 152,25
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	2 157,80
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 830,17	28 838,28
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	898 125,52	837 209,83
TOTAL ACTIVO	20 928 512,40	27 023 038,91

Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión**Balance de situación al 31 de diciembre de 2018**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2018	2017
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 890 460,93	26 980 121,66
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 890 460,93	26 980 121,66
Capital	-	-
Partícipes	24 417 062,91	26 021 808,93
Prima de emisión	-	-
Reservas	16 023,96	16 023,96
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	(3 542 625,94)	942 288,77
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	38 051,47	42 917,25
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	32 623,89	42 485,15
Pasivos financieros	-	-
Derivados	5 427,58	432,10
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	20 928 512,40	27 023 038,91
CUENTAS DE ORDEN	2018	2017
Cuentas de compromiso	3 402 840,61	3 066 699,76
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 631 790,61	2 625 579,76
Compromisos por operaciones cortas de derivados	1 771 050,00	441 120,00
Otras cuentas de orden	1 966 551,43	1 919 752,79
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	1 966 551,43	1 919 752,79
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	5 369 392,04	4 986 452,55



Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2018.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

	2018	2017
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(392 080,42)	(410 212,46)
Comisión de gestión	(355 494,91)	(382 340,24)
Comisión de depositario	(28 715,53)	(22 940,42)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 869,98)	(4 931,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(392 080,42)	(410 212,46)
Ingresos financieros	683 991,12	614 162,71
Gastos financieros	(3 158,81)	(3 807,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(3 362 288,34)	(59 953,16)
Por operaciones de la cartera interior	(293 747,83)	23 411,04
Por operaciones de la cartera exterior	(3 107 538,61)	(61 293,72)
Por operaciones con derivados	38 998,10	(22 070,48)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(7 426,74)	4 591,06
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(461 662,75)	797 507,92
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(43 155,59)	147 185,98
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(274 188,01)	812 550,16
Resultados por operaciones con derivados	(109 058,19)	(136 048,94)
Otros	(35 260,96)	(26 179,28)
Resultado financiero	(3 150 545,52)	1 352 501,23
Resultado antes de impuestos	(3 542 625,94)	942 288,77
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	(3 542 625,94)	942 288,77



Las Notas 1 a 13, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(3 542 625,94)
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	(3 542 625,94)

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2017	26 021 808,93	16 023,96	-	942 288,77	-	-	26 980 121,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	26 021 808,93	16 023,96	-	942 288,77	-	-	26 980 121,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(3 542 625,94)	-	-	(3 542 625,94)
Aplicación del resultado del ejercicio	942 288,77	-	-	(942 288,77)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	1 950 863,98	-	-	-	-	-	1 950 863,98
Reembolsos	(4 497 898,77)	-	-	-	-	-	(4 497 898,77)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2018	24 417 062,91	16 023,96	-	(3 542 625,94)	-	-	20 890 460,93



Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	942 288,77
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	942 288,77

	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	22 307 773,81	16 023,96	-	653 035,32	-	-	22 976 833,09
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 307 773,81	16 023,96	-	653 035,32	-	-	22 976 833,09
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	942 288,77	-	-	942 288,77
Aplicación del resultado del ejercicio	653 035,32	-	-	(653 035,32)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	9 184 002,41	-	-	-	-	-	9 184 002,41
Reembolsos	(6 123 002,61)	-	-	-	-	-	(6 123 002,61)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	26 021 808,93	16 023,96	-	942 288,77	-	-	26 980 121,66

Saldos al 31 de diciembre de 2017

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 9 de febrero de 1999 bajo la denominación social de Fondespaña Dinámico, Fondo de Inversión Mobiliaria, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 22 de abril de 2016. Tiene su domicilio social en Calle La Bolsa, 4, 5º, 29015, Málaga.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 5 de marzo de 1999 con el número 1.755, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear 2 clases de series de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo:

- Clase A: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial.
- Clase C: Participación denominada en euros sin inversión mínima inicial. Esta clase incluirá las participaciones que suscriban los clientes bajo el ámbito de un contrato de gestión discrecional de carteras firmado con entidades del grupo Unicaja Banco, entidades del grupo e Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por sociedades del grupo. Al 31 de diciembre de 2018 esta clase no dispone de participaciones.

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

Con fecha 21 de septiembre de 2018 quedo inscrito en el registro mercantil la escritura de fusión por absorción de Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. por Unicaja Banco, operación que fue aprobada por sus juntas generales de accionistas celebradas el día 26 de abril y 27 de abril de 2018, respectivamente, en los términos del proyecto de común de fusión de fecha 26 de enero de 2018. Por consiguiente, Unicaja Banco, S.A. pasó a ser Accionista de la Sociedad.



Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A., en adelante Sociedad Gestora, sociedad participada al 31 de diciembre de 2018 al 55,41% por Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal, cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja. Por otra parte, el 44,59% restante de las acciones de la Sociedad pertenece a Unicaja Banco, S.A.

La Entidad Depositaria del Fondo es Cecabank, S.A., la cual desarrolla determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con la documentación legal del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el periodo comprendido desde el 8 de junio de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018 la comisión de gestión ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase C
Comisión de Gestión		
Sobre patrimonio	1,35%	0,45%
Sobre resultados	9,00%	-%

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 7 de junio de 2018 la comisión de gestión ha sido del 1,50%.

Igualmente la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. Durante el periodo comprendido desde el 8 de junio de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018 la comisión de depositaria ha sido la siguiente:

	Clase A	Clase C
Comisión de Depositaria	0,135%	0,045%

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 7 de junio de 2018 la comisión de depositaria ha sido del 0,09%.

En base a la Normativa de Mifid 2, la cual ha entrado en aplicación a partir del 3 de enero de 2018, la Sociedad Gestora del Fondo ha procedido a la creación de diversas clases de participaciones en las que se divide el "Patrimonio atribuido a partícipes" del Fondo, para dar cumplimiento al nuevo marco normativo sobre mercados e instrumentos financieros, eliminando la retrocesión de comisiones al comercializador en la clase C.

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

En el Folleto Completo del Fondo no se establece un importe mínimo inicial de suscripción.

b) Gestión del riesgo

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

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

c) Comparabilidad

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

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

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2018 y 2017.

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

3. **Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos**

Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su valor nominal.

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.
- El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.
- Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.
- El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.
- El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irreparable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.



Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

j) Valor liquidativo de las participaciones

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

k) Suscripciones y reembolsos

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

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

De conformidad con el Folleto Completo del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción/reembolsos" pendientes de asignar participaciones del pasivo/activo del balance de situación del Fondo.

I) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar".

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Depósitos de garantía	180 590,84	72 647,25
Administraciones Públicas deudoras	228 112,76	136 907,13
Otros deudores	12 190,56	16 170,86
	<u>420 894,16</u>	<u>225 725,24</u>

El capítulo de "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge los importes de las garantías de los futuros detallados en los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de la memoria.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se desglosa tal y como sigue:

	2018	2017
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y rendimientos de capital mobiliario	138 503,58	124 977,21
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores	89 609,18	11 929,92
	<u>228 112,76</u>	<u>136 907,13</u>

El capítulo "Otros deudores" recoge, principalmente, las operaciones de dividendos pendientes de liquidar al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente. Dichas operaciones han quedado liquidadas a 16 de enero de 2019 y 6 de febrero de 2018.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Administraciones Públicas acreedoras	1 010,00	500,00
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 432,24
Otros	31 613,89	39 552,91
	<u>32 623,89</u>	<u>42 485,15</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 recoge las tasas pendientes a pagar a la C.N.M.V.

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge, principalmente, las operaciones pendientes de liquidar de futuros al 31 de diciembre de 2017. Dichas operaciones han quedado completamente satisfechas al 2 de enero de 2018.

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

Durante los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se muestra a continuación:

	2018	2017
Cartera interior	4 852 271,78	3 115 253,39
Valores representativos de deuda	4 180 435,78	1 711 436,98
Instrumentos de patrimonio	671 836,00	1 403 816,41
Cartera exterior	14 748 390,77	22 816 012,17
Valores representativos de deuda	641 535,14	3 712 620,17
Instrumentos de patrimonio	14 106 855,63	17 640 081,95
Instituciones de Inversión Colectiva	-	1 461 152,25
Derivados	-	2 157,80
Intereses de la cartera de inversión	8 830,17	28 838,28
	19 609 492,72	25 960 103,84

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2018. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017.

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados y/o custodiados en Cecabank, S.A.

7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2018 y 2017, se muestra a continuación:

	2018	2017
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	382 665,52	528 104,41
Cuentas en divisa	284 637,68	94 658,23
Otra cuenta de Tesorería		
Otra cuenta de tesorería en euros	230 822,34	214 447,19
	898 125,52	837 209,83

El capítulo de "Cuentas en el Depositario" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario (Cecabank, S.A.). Durante los ejercicios 2018 y 2017 las cuentas corrientes estaban remuneradas al mismo tipo de interés que el EONIA.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El capítulo de "Otras cuentas de tesorería" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 se corresponde al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en las siguientes entidades bancarias:

	2018	2017
Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, S.A	-	149 884,35
Unicaja Banco, S.A.	230 822,34	64 562,84
	<u>230 822,34</u>	<u>214 447,19</u>

Durante el ejercicio 2017 y hasta el 30 de abril de 2018 las cuentas corrientes estaban remuneradas a un tipo de interés del 0,10%. Desde el 1 de mayo de 2018 hasta el 31 de diciembre de 2018 las cuentas corrientes están remuneradas a un tipo de interés del 0,05%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	Clase A
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 890 460,93</u>
Número de participaciones emitidas	<u>357 512,65</u>
Valor liquidativo por participación	<u>58,43</u>
Número de partícipes	<u>1 283</u>

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2017 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>26 980 121,66</u>
Número de participaciones emitidas	<u>396 502,54</u>
Valor liquidativo por participación	<u>68,05</u>
Número de partícipes	<u>1 414</u>

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2018 y 2017 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente.

10. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es el siguiente:

	2018	2017
Pérdidas fiscales a compensar	<u>1 966 551,43</u>	<u>1 919 752,79</u>
	1 966 551,43	1 919 752,79

11. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2018, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, si la base imponible del periodo impositivo es superior a un millón de euros, se compensa el mayor de los siguientes importes: (i) un millón de euros y (ii) 70% de la base imponible (siempre y cuando haya bases imponibles negativas de ejercicios anteriores suficientes) y si la base imponible del periodo impositivo es inferior a un millón de euros, se compensa la base imponible sin límite (siempre y cuando haya bases imponibles negativas pendientes de ejercicios anteriores suficientes).

La base imponible negativa del ejercicio 2018 será reconocida en el epígrafe "Otras cuentas de orden – Pérdidas fiscales a compensar" en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del Impuesto sobre beneficios. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuesto del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018

(Expresada en euros)

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

No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

12. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con éste al 31 de diciembre de 2018.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017, ascienden a 3 miles de euros y 2 miles de euros, respectivamente.

13. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 15 de febrero de 2019, Alteria Corporación Unicaja, S.L.U., Accionista de la Sociedad Gestora, ha procedido a la compra del 44,59% restante de las acciones de la Sociedad Gestora que pertenecían a Unicaja Banco, S.A., pasando a ser el Accionista único de la Sociedad Gestora.



Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS TESORO PUBLICO 2,750% 2019-04-30	EUR	257 917,92	(710,42)	257 964,27	46,35
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,800% 2024-01-31	EUR	224 874,85	1 143,79	225 781,51	906,66
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,600% 2019-07-30	EUR	252 000,47	(427,22)	252 173,35	172,88
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,300% 2019-10-31	EUR	251 219,88	(178,62)	251 378,96	159,08
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,000% 2020-04-30	EUR	606 239,46	2 425,35	614 438,84	8 199,38
BONOS TESORO PUBLICO 4,650% 2025-07-30	EUR	62 357,27	254,13	63 029,35	672,08
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,850% 2020-10-31	EUR	231 474,68	(122,93)	231 572,33	97,65
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 5,500% 2021-04-30	EUR	234 125,71	(289,52)	234 245,42	119,71
BONOS JUNTA DE GALICIA 2,950% 2021-04-10	EUR	209 737,98	1 952,55	215 456,57	5 718,59
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 5,850% 2022-01-31	EUR	331 226,76	2 322,01	331 353,09	126,33
BONOS TESORO PUBLICO 0,450% 2022-10-31	EUR	121 274,60	36,85	121 677,81	403,21
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 3,800% 2024-04-30	EUR	117 966,83	571,11	119 025,80	1 058,97
BONOS TESORO PUBLICO 1,400% 2020-01-31	EUR	270 410,57	(121,60)	270 636,89	226,32
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 1,150% 2020-07-30	EUR	205 736,36	(249,04)	206 011,74	275,38
BONOS TESORO PUBLICO 0,750% 2021-07-30	EUR	246 482,05	(159,54)	246 635,51	153,46
BONOS TESORO PUBLICO 0,300% 2021-11-30	EUR	126 680,05	32,86	129 493,24	2 813,19
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 0,400% 2022-04-30	EUR	233 687,95	(3,42)	233 807,14	119,19
BONOS TESORO PUBLICO 0,050% 2021-10-31	EUR	120 826,81	(119,08)	120 961,46	134,65
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 5,900% 2026-07-30	EUR	52 796,89	354,45	54 792,50	1 995,61
TOTALES Deuda pública		4 157 037,09	6 711,71	4 180 435,78	23 398,69
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES INDITEX	EUR	172 342,93	-	156 450,00	(15 892,93)
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	223 359,25	-	205 492,00	(17 867,25)
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	397 260,26	-	309 894,00	(87 366,26)
TOTALES Acciones admitidas cotización		792 962,44	-	671 836,00	(121 126,44)
TOTAL Cartera Interior		4 949 999,53	6 711,71	4 852 271,78	(97 727,75)

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS ITALIA (ESTADO)5.5002022-09-01	EUR	176 697,87	546,68	174 200,59	(2 497,28)
OBLIGACIONES PORTUGAL (ESTADO)3.8502021-04-15	EUR	220 119,84	717,68	223 448,38	3 328,54
BONOS PORTUGAL (ESTADO)4.9502023-10-25	EUR	227 110,23	854,10	243 886,17	16 775,94
TOTALES Deuda pública		623 927,94	2 118,46	641 535,14	17 607,20
ACCIONES admitidas cotización					
ACCIONES DANONE	EUR	308 885,48	-	307 550,00	(1 335,48)
ACCIONES UNIBAIL	EUR	224 741,31	-	135 400,00	(89 341,31)
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	673 296,43	-	584 280,00	(89 016,43)
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	276 278,28	-	277 840,00	1 561,72
ACCIONES ENI SPA	EUR	651 429,51	-	618 660,00	(32 769,51)
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	276 019,50	-	250 500,00	(25 519,50)
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	278 913,72	-	167 401,00	(111 512,72)
ACCIONES SANOFI	EUR	562 209,94	-	605 280,00	43 070,06
ACCIONES BAYER AG	EUR	608 930,14	-	409 991,20	(198 938,94)
ACCIONES LVMH	EUR	292 274,77	-	271 110,00	(21 164,77)
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	145 855,52	-	156 240,00	10 384,48
ACCIONES CRH PLC	EUR	294 010,41	-	212 520,00	(81 490,41)
ACCIONES ASML	EUR	353 577,94	-	301 752,00	(51 825,94)
ACCIONES BASF	EUR	494 484,11	-	353 340,00	(141 144,11)
ACCIONES ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	280 810,14	-	188 200,00	(92 610,14)
ACCIONES AIR LIQUIDE	EUR	75 164,46	-	75 915,00	750,54
ACCIONES VIVENDI	EUR	51 586,35	-	63 840,00	12 253,65
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	256 029,23	-	153 010,00	(103 019,23)
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	222 305,25	-	193 980,00	(28 325,25)
ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS NV	EUR	171 977,44	-	154 650,00	(17 327,44)
ACCIONES STMICROELECTRONICS	EUR	168 728,56	-	152 875,00	(15 853,56)
ACCIONES EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	166 515,59	-	209 900,00	43 384,41
ACCIONES SAP AG VORZUG	EUR	522 881,41	-	499 847,50	(23 033,91)
ACCIONES TOTAL SA B	EUR	588 041,34	-	600 340,00	12 298,66
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	152 281,83	-	166 111,85	13 830,02
ACCIONES BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	414 120,56	-	276 325,00	(137 795,56)
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	527 557,23	-	331 775,00	(195 782,23)
ACCIONES BMW	EUR	165 906,82	-	141 400,00	(24 506,82)
ACCIONES DAIMLER BENZ AG	EUR	491 021,14	-	318 385,85	(172 635,29)
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	183 207,18	-	162 133,71	(21 073,47)
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	344 248,10	-	340 860,00	(3 388,10)

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	115 801,96	-	132 450,00	16 648,04
ACCIONES SAGA PLC	GBP	180 142,62	-	142 115,36	(38 027,26)
ACCIONES VINCI	EUR	237 334,66	-	288 080,00	50 745,34
ACCIONES NORDEX SE	EUR	214 011,69	-	151 720,00	(62 291,69)
ACCIONES TENARIS SA	EUR	195 696,20	-	136 880,00	(58 816,20)
ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	209 040,43	-	166 560,27	(42 480,16)
ACCIONES EURONAV	EUR	167 942,78	-	155 500,00	(12 442,78)
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	304 579,65	-	187 155,77	(117 423,88)
ACCIONES TARKETT	EUR	180 495,20	-	122 640,00	(57 855,20)
ACCIONES SCANDIC HOTELS GROUP	SEK	154 280,67	-	138 491,55	(15 789,12)
ACCIONES SPIE SA	EUR	163 115,66	-	121 695,00	(41 420,66)
ACCIONES BE SEMICONDUCTOR INDUSTRIES	EUR	167 206,01	-	157 063,00	(10 143,01)
ACCIONES GLENCORE PLC	GBP	161 529,31	-	145 968,56	(15 560,75)
ACCIONES PLAYTECH PLC	GBP	156 519,37	-	107 159,96	(49 359,41)
ACCIONES PRYSMIAN SPA	EUR	121 740,60	-	118 090,00	(3 650,60)
ACCIONES ECONOMOM GROUP	EUR	107 887,78	-	116 400,00	8 512,22
ACCIONES SAIPEM SPA	EUR	181 797,12	-	146 925,00	(34 872,12)
ACCIONES KERING	EUR	74 155,44	-	82 320,00	8 164,56
ACCIONES ALLIANZ AG O/N	EUR	259 763,12	-	288 981,00	29 217,88
ACCIONES MUNIC RE REGST.	EUR	210 028,54	-	228 660,00	18 631,46
ACCIONES NOKIA	EUR	107 174,28	-	100 600,00	(6 574,28)
ACCIONES SCHNEIDER S.A.	EUR	196 065,07	-	203 048,00	6 982,93
ACCIONES ENEL SPA	EUR	232 538,11	-	303 840,47	71 302,36
ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	186 653,67	-	119 328,00	(67 325,67)
ACCIONES AXA	EUR	406 946,19	-	348 873,00	(58 073,19)
ACCIONES INDIVIOR PLC	GBP	202 906,81	-	112 576,40	(90 330,41)
ACCIONES FLOW TRADERS INSTIT. TRADING	EUR	129 720,25	-	153 120,00	23 399,75
ACCIONES ARYZTA	CHF	413 094,95	-	265 813,15	(147 281,80)
ACCIONES EUROPCAR GROUPE SA	EUR	156 525,93	-	141 570,00	(14 955,93)
ACCIONES YAMANA GOLD INC	EUR	198 958,88	-	173 400,00	(25 558,88)
ACCIONES LOOKERS PLC	GBP	140 443,47	-	142 135,25	1 691,78
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	193 015,68	-	135 082,78	(57 932,90)
ACCIONES ADIDAS	EUR	94 039,55	-	91 200,00	(2 839,55)
TOTALES ACCIONES admitidas cotización		16 444 441,34	-	14 106 855,63	(2 337 585,71)
TOTAL Cartera Exterior		17 068 369,28	2 118,46	14 748 390,77	(2 319 978,51)

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

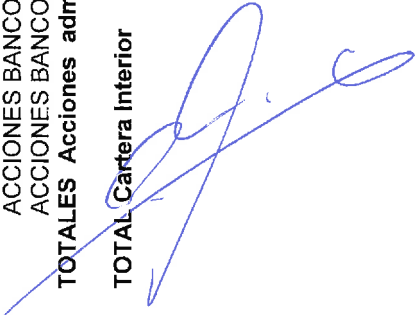
Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SPOT EUR GBP125000	GBP	1 631 790,61	(5 427,58)	18/03/2019
TOTALES Futuros comprados		1 631 790,61	(5 427,58)	
Futuros vendidos				
FUTURO DJ EURO STOXX 5010	EUR	1 315 800,00	-	15/03/2019
FUTURO DJ EURO STOXX 5010	EUR	455 250,00	-	15/03/2019
TOTALES Futuros vendidos		1 771 050,00	-	
TOTALES		3 402 840,61	(5 427,58)	

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS TESORO PUBLICO 0,300% 2021-11-30	EUR	126 680,10	32,18	129 462,06	2 781,96
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 3,800% 2024-04-30	EUR	120 885,24	585,51	121 024,28	139,04
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 5,900% 2026-07-30	EUR	54 284,80	364,62	55 643,35	1 358,55
BONOS TESORO PUBLICO 4,650% 2025-07-30	EUR	64 054,48	261,22	63 975,14	(79,34)
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,000% 2020-04-30	EUR	322 464,69	3 087,09	334 455,81	11 991,12
OBLIGACIONES TESORO PUBLICO 4,800% 2024-01-31	EUR	232 204,94	1 181,89	231 099,43	(1 105,51)
BONOS JUNTA DE GALICIA 2,950% 2021-04-10	EUR	212 901,42	1 982,25	219 479,15	6 577,73
BONOS CMDAD DE MADRID 1,826% 2025-04-30	EUR	47 714,51	611,01	50 502,44	2 787,93
TOTALES Deuda pública		1 181 190,18	8 105,77	1 205 641,66	24 451,48
Renta fija privada cotizada					
BONOS MERLIN PROP.SOCIMI 1,875% 2026-11-02	EUR	99 027,17	322,05	100 079,17	1 052,00
BONOS BANKINTER 2,500% 2022-04-06	EUR	99 924,15	2 003,25	102 809,07	2 884,92
BONOS ENAGAS 0,750% 2026-10-27	EUR	99 454,16	145,83	97 642,79	(1 811,37)
BONOS AMADEUS 0,125% 2020-10-06	EUR	99 838,79	42,65	100 036,14	197,35
BONOS BANKIA 4,000% 2019-05-22	EUR	103 486,24	1 387,64	105 228,15	1 741,91
TOTALES Renta fija privada cotizada		501 730,51	3 901,42	505 795,32	4 064,81
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES TALGO S.A.	EUR	241 544,87	-	236 515,05	(5 029,82)
ACCIONES INT.CONSolidATED AIR	EUR	161 371,97	-	246 024,00	84 652,03
ACCIONES TELEFONICA DE ESPAÑA	EUR	305 909,56	-	308 750,00	2 840,44
ACCIONES BANCO SANTANDER	EUR	298 994,92	-	315 601,36	16 606,44
ACCIONES BANCO BILBAO VIZCAYA	EUR	266 159,50	-	296 926,00	30 766,50
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 273 980,82	-	1 403 816,41	129 835,59
TOTAL Cartera Interior		2 956 901,51	12 007,19	3 115 253,39	158 351,88



Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
OBLIGACIONES ITALIA (ESTADO)1,5002025-06-01	EUR	77 831,54	63,43	74 724,19	(3 107,35)
BONOS ITALIA (ESTADO)2,1502021-12-15	EUR	160 798,18	17,95	159 834,77	(963,41)
BONOS ITALIA (ESTADO)5,5002022-09-01	EUR	366 460,01	1 132,60	370 396,28	3 936,27
OBLIGACIONES sPORTUGAL (ESTADO)3,8502021-04-15	EUR	224 177,98	3 240,95	227 338,32	3 160,34
BONOS PORTUGAL (ESTADO)4,9502023-10-25	EUR	232 206,77	873,86	247 615,50	15 408,73
TOTALES Deuda pública		1 061 474,48	5 328,79	1 079 909,06	18 434,58
Renta fija privada cotizada					
BONOS DISTRIB.INT.ALIMENTA1,0002021-04-28	EUR	99 535,06	755,52	102 104,93	2 569,87
BONOS RENAULT S.A.0,62502021-11-10	EUR	31 997,32	28,49	32 240,32	243,00
BONOS RENAULT S.A.0,7502022-01-12	EUR	17 956,39	143,14	18 156,99	200,60
BONOS TELEFONICA DE ESPAÑA0,7502022-04-13	EUR	99 999,54	539,63	101 434,49	1 434,95
OBLIGACIONES GOLDMAN SACHS2,62502020-08-19	EUR	105 462,15	297,38	107 285,49	1 823,34
BONOS CARREFOUR0,56202019-10-21	EUR	130 140,96	135,28	131 788,81	1 647,85
BONOS ELECTRICITE DE FRANC1,0002026-10-13	EUR	99 871,22	221,22	98 181,96	(1 689,26)
BONOS DAIMLER BENZ AG2,37502022-09-12	EUR	100 089,48	32,69	99 359,94	(729,54)
BONOS VODAFONE0,5002024-01-30	EUR	99 255,20	556,23	97 958,98	(1 296,22)
BONOS PEUGEOT2,37502023-04-14	EUR	72 150,11	1 008,49	74 166,83	2 016,72
BONOS IBM INT. FINANCE1,2502023-05-26	EUR	103 087,57	446,74	104 413,83	1 326,26
BONOS BANK OF AMERICA CORP0,52302020-09-14	EUR	130 131,56	27,38	132 368,03	2 236,47
BONOS JP MORGAN & COMPANY1,37502021-09-16	EUR	154 028,61	308,96	156 717,42	2 688,81
OBLIGACIONES ALFA LAVAL TREASURY1,37502022-06-12	EUR	104 125,85	86,89	104 095,26	(30,59)
OBLIGACIONES METSO OYJ1,12502024-03-13	EUR	100 389,00	559,35	100 748,25	359,25
BONOS GALP ENERGY3,0002021-01-14	EUR	105 756,28	1 666,62	108 400,71	2 644,43
BONOS PERNOD RICARD SA2,12502024-09-27	EUR	111 741,27	118,64	108 905,26	(2 836,01)
BONOS THYSSENKRUPP1,37502022-03-03	EUR	82 658,60	1 003,50	84 342,25	1 683,65
BONOS WELLS FARGO & COMPANY1,12502021-10-29	EUR	152 867,84	168,97	155 016,29	2 148,45
BONOS KELLOGG CO1,0002024-05-17	EUR	99 522,90	667,11	100 101,59	578,69
BONOS KONINKLIJKE DSM1,37502022-09-26	EUR	103 136,05	198,91	105 380,73	2 244,68
BONOS TEOLLISUUDEN VOIMA O2,5002021-03-17	EUR	104 068,60	824,76	105 742,50	1 673,90
OBLIGACIONES GEMALTO2,12502021-06-23	EUR	104 017,51	171,63	105 861,56	1 844,05
BONOS TEVA PHARM FNC1,2502023-03-31	EUR	98 892,93	737,45	91 665,76	(7 227,17)
BONOS AIR FRANCE-KLM3,7502022-10-12	EUR	103 269,45	685,74	108 108,45	4 839,00
BONOS PROSEGUR1,37502026-02-04	EUR	99 183,05	111,58	98 164,48	(1 018,57)
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 613 334,50	11 502,30	2 632 711,11	19 376,61

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Acciones admitidas cotización					
ACCIONES FRESENIUS MEDICAL	EUR	235 807,31	-	208 224,00	(27 583,31)
ACCIONES UNIBAIL	EUR	224 741,31	-	210 000,00	(14 741,31)
ACCIONES VINCI	EUR	237 334,66	-	340 600,00	103 265,34
ACCIONES BASF	EUR	324 104,73	-	353 199,00	29 094,27
ACCIONES CRH PLC	EUR	294 010,41	-	275 586,00	(18 424,41)
ACCIONES UNILEVER PLC	EUR	239 284,01	-	281 730,00	42 445,99
ACCIONES FRANCE TELECOM	EUR	196 182,67	-	202 650,00	6 467,33
ACCIONES CAP GEMINI	EUR	202 577,11	-	247 225,00	44 647,89
ACCIONES SAINT GOBAIN	EUR	217 563,74	-	259 970,92	42 417,18
ACCIONES DANONE	EUR	413 659,43	-	468 385,20	54 725,77
ACCIONES SANOFI	EUR	235 976,20	-	215 550,00	(20 426,20)
ACCIONES GDF SUEZ	EUR	310 770,36	-	322 795,53	12 025,17
ACCIONES ENI SPA	EUR	651 429,51	-	621 000,00	(30 429,51)
ACCIONES VOLKSWAGEN AG	EUR	359 161,77	-	432 770,00	73 608,23
ACCIONES ING GROEP DUTCH CERT.	EUR	179 253,65	-	183 900,00	4 646,35
ACCIONES BANQUE NAT. DE PARIS	EUR	242 577,37	-	242 775,00	197,63
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	275 149,91	-	242 899,00	(32 250,91)
ACCIONES SOCIETE GENERALE	EUR	256 029,23	-	236 775,00	(19 254,23)
ACCIONES BANCA INTESA SPA	EUR	302 312,91	-	376 692,30	74 379,39
ACCIONES EUROP.AERON.DEFENSE	EUR	161 604,97	-	249 000,00	87 395,03
ACCIONES KONINKLIJKE AHOLD DELHAIZE NV	EUR	482 508,18	-	458 375,00	(24 133,18)
ACCIONES SIEMENS AG	EUR	404 538,00	-	415 236,25	10 698,25
ACCIONES VIVENDI	EUR	120 368,16	-	156 940,00	36 571,84
ACCIONES SAP AG VORZUG	EUR	311 412,10	-	327 075,00	15 662,90
ACCIONES ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	321 289,72	-	298 016,00	(23 273,72)
ACCIONES DAIMLER BENZ AG	EUR	491 021,14	-	490 998,00	(23,14)
ACCIONES DEUTSCHE POST	EUR	183 207,18	-	269 544,75	86 337,57
ACCIONES DEUTSCHE TELECOM AG	EUR	265 104,84	-	251 515,00	(13 589,84)
ACCIONES BAYER AG	EUR	479 797,61	-	551 200,00	71 402,39
ACCIONES ALLIANZ AG O/N	EUR	140 050,39	-	191 500,00	51 449,61
ACCIONES TOTAL SA B	EUR	588 041,34	-	598 585,00	10 543,66
ACCIONES PETROFAC LTD	GBP	229 234,67	-	287 026,41	57 791,74
ACCIONES RIO TINTO PLC	GBP	247 457,98	-	288 410,89	40 952,91
ACCIONES PANDORA	DKK	292 139,26	-	272 158,95	(19 980,31)
ACCIONES ROYAL MAIL	GBP	278 065,34	-	295 412,08	17 346,74
ACCIONES TUI AG-DI	EUR	223 318,00	-	291 890,00	68 572,00

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
ACCIONES ONTEX GROUP	EUR	251 943,77	-	220 600,00	(31 343,77)
ACCIONES SHIRE PLC	GBP	303 350,98	-	263 388,94	(39 962,04)
ACCIONES WPP PLC	GBP	289 466,86	-	233 960,29	(55 506,57)
ACCIONES HENNES & MAURITZ	SEK	260 001,33	-	189 306,23	(70 695,10)
ACCIONES SCHAEFFLER AG	EUR	184 122,94	-	221 775,00	37 652,06
ACCIONES NORDEX SE	EUR	299 616,37	-	248 472,00	(51 144,37)
ACCIONES JOHNSON MATTHEY PLC	GBP	225 852,65	-	252 667,66	26 815,01
ACCIONES PEARSON PLC	GBP	167 256,34	-	207 109,25	39 852,91
ACCIONES DIXONS CARPHONE PLC	GBP	241 286,51	-	268 791,79	27 505,28
ACCIONES TENARIS SA	EUR	114 442,23	-	118 440,00	3 997,77
ACCIONES TECHNICOLOR	EUR	231 718,48	-	215 250,00	(16 468,48)
ACCIONES AXA	EUR	250 764,95	-	284 205,15	33 440,20
ACCIONES BAE SYSTEMS	GBP	196 168,22	-	196 714,39	546,17
ACCIONES MUNIC RE REGST.	EUR	210 028,54	-	216 900,00	6 871,46
ACCIONES NOKIA	EUR	267 935,70	-	194 700,00	(73 235,70)
ACCIONES SCHNEIDER S.A.	EUR	322 008,05	-	395 682,24	73 674,19
ACCIONES ENEL SPA	EUR	232 538,11	-	309 020,94	76 482,83
ACCIONES OUTOKUMPU OYJ	EUR	212 650,70	-	224 460,00	11 809,30
ACCIONES INGENICO	EUR	241 449,25	-	275 931,00	34 481,75
ACCIONES DEUTSCHE BANK	EUR	208 281,38	-	198 437,50	(9 843,88)
ACCIONES FLOW TRADERS INSTIT. TRADING	EUR	259 440,50	-	220 000,00	(39 440,50)
ACCIONES EUROPCAR GROUPE SA	EUR	156 525,93	-	184 500,00	27 974,07
ACCIONES YAMANA GOLD INC	EUR	198 958,88	-	218 620,00	19 661,12
ACCIONES INCHCAPE PLC	GBP	193 015,68	-	193 770,96	755,28
ACCIONES MARINE HARVEST	NOK	233 128,18	-	215 404,24	(17 723,94)
ACCIONES IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	302 388,30	-	249 454,09	(52 934,21)
ACCIONES ESSILOR INT.	EUR	187 185,48	-	206 910,00	19 724,52
TOTALES Acciones admitidas cotización		16 858 601,48	-	17 640 081,95	781 480,47
Acciones y participaciones Directiva					
PARTICIPACIONESDB X-TRACKERS	EUR	211 820,00	-	217 530,00	5 710,00
PARTICIPACIONESBLACKROCK	EUR	492 212,68	-	504 686,00	12 473,32
PARTICIPACIONESBLACKROCK	EUR	304 035,47	-	304 686,25	650,78
PARTICIPACIONESBLACKROCK	EUR	447 147,46	-	434 250,00	(12 897,46)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 455 215,61	-	1 461 152,25	5 936,64
TOTAL Cartera Exterior		21 988 626,07	16 831,09	22 813 854,37	825 228,30

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
FUTURO SPOT EUR GBP 125000	GBP	2 499 943,41	(422,10)	19/03/2018
FUTURO SPOT EUR USD 125000	USD	125 636,35	707,80	19/03/2018
TOTALES Futuros comprados		2 625 579,76	285,70	
Futuros vendidos				
FUTURO BUND 101000 FISICA	EUR	200 000,00	220,00	8/03/2018
FUTURO BONO ITALIANO 10 AÑOS 1000 FISICA	EUR	100 000,00	780,00	8/03/2018
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	34 920,00	(10,00)	16/03/2018
FUTURO DJ EURO STOXX 50 10	EUR	106 200,00	450,00	16/03/2018
TOTALES Futuros vendidos		441 120,00	1 440,00	
TOTALES		3 066 699,76	1 725,70	

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Economía

El mercado estuvo centrado en las negociaciones comerciales de EEUU con China, las actuaciones de la autoridad monetaria de EEUU (Fed) y del Banco Central Europeo (BCE), la situación política en Italia, las negociaciones del acuerdo para la salida de Reino Unido de la Unión Europea (Brexit) y, en la última parte del año, las dudas sobre el crecimiento económico a nivel mundial.

La decisión de Trump de imponer aranceles a productos chinos para reducir el déficit comercial de EEUU con el país asiático, y la respuesta de China, generaron incertidumbres por la posibilidad de una guerra comercial a nivel mundial, que podría afectar negativamente al crecimiento. Durante meses el mercado estuvo pendiente de las negociaciones comerciales entre los dos países, pero no fue hasta diciembre cuando EEUU y China se dieron una tregua de 90 días para llegar a un acuerdo, siendo unos de los principales escollos a salvar el apartado relativo a la propiedad intelectual.

En EEUU, la Fed realizó cuatro subidas de tipos de 25 pb, una por trimestre, cerrando 2018 en 2,25-2,50%. A lo largo del año, la Fed se mostró confiada en cuanto a la fortaleza de la economía americana, y favoreció apostar por las subidas graduales de los tipos de interés.

No obstante, en noviembre mostró un tono más agresivo de lo esperado, con algunos miembros de su comité apostando por subir los tipos oficiales por encima del nivel considerado neutral, y finalmente, la última subida de tipos de diciembre fue considerada por el mercado como un error de política monetaria; ya que en el mes se había producido la inversión de la curva 2-5 años del Tesoro Americano, lo que suele ser un indicador de recesión de la economía americana. Adicionalmente, la Reserva Federal rebajó sus expectativas de subidas de tipos para 2019 a dos, desde tres, reconociendo cierta desaceleración. Por su parte, en la Eurozona, el BCE mantuvo sin cambios los tipos de interés. En diciembre finalizó el programa de compra de activos, cuyo volumen ya había ido reduciendo desde octubre, y recalcó que los tipos permanecerían sin cambios por lo menos hasta después del verano de 2019. Además, el presidente del BCE indicó que el equilibrio de los riesgos se estaba moviendo a la baja y dio a conocer las nuevas proyecciones macroeconómicas para la Eurozona, destacando la revisión a la baja en una décima de los datos de PIB e IPC para 2019.



Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2018

En Italia las elecciones parlamentarias dieron lugar a un gobierno de coalición entre los dos partidos más votados, los populistas Liga Norte y Movimiento Cinco Estrellas. Las fricciones internas fueron constantes, aunque fue el pulso a la UE lo que hizo que la tensión del mercado se agudizara ya que, en septiembre el gobierno italiano dio a conocer el objetivo de déficit de los presupuestos de 2019, 2,4%, que no era compatibles con las exigencias de Bruselas. Después de intensas negociaciones y con la amenaza de la UE de abrir el Procedimiento de Déficit Excesivo (PDE) a Italia, el gobierno italiano aprobó un déficit para 2019 de 2,04%; esto permitió que Italia llegara a un acuerdo con la Comisión Europea para aprobar sus presupuestos y evitar la activación del PDE, poniendo fin a semanas de incertidumbre. No obstante, la Comisión señaló que se mantendría vigilante.

Después de arduas negociaciones, en noviembre se llegó a un acuerdo de los líderes europeos para los términos del Brexit; dicho acuerdo tenía que ser aprobado en el parlamento británico, donde May no contaba con suficientes apoyos, ni tan siquiera dentro de su propio partido. Por este motivo, la votación fue pospuesta hasta enero.

En China tanto el gobierno como el PBoC anunciaron diversas medidas para contrarrestar los efectos negativos de la guerra comercial con EEUU y estimular su economía.

La publicación de algunos datos macroeconómicos peores de lo esperado, las correcciones del precio del crudo -pese al acuerdo entre la OPEP y Rusia para un recorte de producción, la caída de las expectativas de inflación tanto en EEUU como en Europa, algunos resultados empresariales publicados y los eventos ya comentados, hicieron que las dudas sobre el crecimiento económico a nivel mundial fueran tomando fuerza en la última parte del año.

Mercados

Los eventos comentados en el apartado previo han hecho que el año haya sido negativo para las bolsas, que cayeron de forma generalizada. El Topix cayó un -17,8%, el MSCI de mercados emergentes un -16,63%, el Ibex 35 un -14,97%, el Eurostoxx 50 un -14,34% y el S&P500 un -6,24% (todos en su divisa local). En general, los sectores defensivos tuvieron un mejor comportamiento que los sectores cíclicos.

La volatilidad repuntó de forma fuerte en los meses de febrero y diciembre. Así, el VIX, que empezó el año en 11,04 y cerró en 25,42, llegó a máximos de 37,32 en febrero y 36,07 en diciembre.

Las curvas de bonos del Tesoro se han aplanado en el año, con ampliaciones de los tramos cortos. La TIR del bono alemán a 10 años estrechó 19 pb, cerrando en 0,24% y la del bono español estrechó 15 pb, cerrando en 1,42%. La prima de riesgo de España cerró el año en 117,40 pb, y lo inició en 114,00 pb. La deuda pública italiana tuvo mal comportamiento por la situación política del país; la TIR del bono italiano a 10 años amplió 73 pb, cerrando en 2,74% y la de su bono a 2 años también amplió 73 pb cerrando en 0,47%. La prima de riesgo de Italia cerró el año en 250 pb, y lo empezó en 158,90 pb.

La curva del Tesoro Americano se aplanó 33 pb hasta los 0,20 pb. La TIR del bono americano a 10 años amplió 28 pb, cerrando en 2,68%, y la política monetaria de la Fed hizo que la TIR del bono americano a 2 años ampliara 60 pb, cerrando en 2,49%.

Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2018

El crédito tuvo mal comportamiento; los bonos de alto rendimiento -con más beta-, se comportaron notablemente peor que los bonos de grado de inversión, que no se comportaron bien ni en el caso de la Eurozona, pese a gozar todavía del apoyo del programa de compras del BCE.

El dólar americano se apreció frente a las principales divisas. El euro se depreció un -4,48% frente al dólar americano, de modo que empezó el año cruzándose a 1,2005 USD y lo terminó en 1,1467 USD. Finalmente, el crudo (WTI) cayó un -24,84% en el año, cerrando el año en 45,41 USD/barril.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2018

Con fecha 15 de febrero de 2019, Alteria Corporación Unicaja, S.L.U., Accionista de la Sociedad Gestora, ha procedido a la compra del 44,59% restante de las acciones de la Sociedad Gestora que pertenecían a Unicaja Banco, S.A., pasando a ser el Accionista único de la Sociedad Gestora.





DILIGENCIA DE FIRMA

Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Administración de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. D^{ra} Yolanda Cordón Quintana para hacer constar:

Reunidos los Administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A. en fecha 26 marzo de 2019, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018 de los Fondos de Inversión detallados en el Anexo I, los cuales vienen constituidos por los documentos firmados que preceden a este escrito firmados por el Secretario del Consejo de Administración a efectos de identificación.

Todos los señores Consejeros, cuyos nombres y apellidos constan a continuación, firman la presente diligencia en prueba de conformidad con lo que antecede, de lo que doy fe.

D. Miguel Ángel Troya Roper
Presidente

D. Agustín María Lomba Sorrondegui
Consejero

Dña. Ana M^{ra} Viera Sánchez
Consejera

D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero

D. Miguel Ángel Atencia Moreno
Consejero



Anexo I

Pág 1 de 2

RELACIÓN DE FONDOS AUDITADOS

Fondos de Inversión

Unifond 2020-III, Fondo de Inversión
Unifond 2021-I, Fondo de Inversión
Unifond 2024-IV, Fondo de Inversión
Unifond 2020-II, Fondo de Inversión
Unifond Rentas Garantizado 2024-X, Fondo de Inversión
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, Fondo de Inversión
Unifond 2021-X, Fondo de Inversión
Unifond 2020-IX, Fondo de Inversión
Unifond 2021-II, Fondo de Inversión
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, Fondo de Inversión
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, Fondo de Inversión
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, Fondo de Inversión
Unifond Bolsa 2020-V, Fondo de Inversión
Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, Fondo de Inversión
Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa IV/2020, Fondo de Inversión
Fondespaña-Duero Garantizado Bolsa I/2022, Fondo de Inversión
Fondespaña-Duero Garantizado 2022-II, Fondo de Inversión
Fondespaña-Duero Garantizado R.F. I/2022, Fondo de Inversión
Fondespaña-Duero Garantizado R.F. IV/2020, Fondo de Inversión
Fondespaña-Duero Garantizado R.F. Impulso, Fondo de Inversión
Unifond 2021-IX, Fondo de Inversión
Unifond 2018-X, Fondo de Inversión
Unifond 2019-I, Fondo de Inversión
Unifond 2018-IX, Fondo de Inversión
Unifond Crecimiento 2019-IV, Fondo de Inversión
Unifond Crecimiento 2025-IV, Fondo de Inversión
Unifond Global Macro, Fondo de Inversión
Unifond Conservador, Fondo de Inversión
Unifond Moderado, Fondo de Inversión
Unifond Emprendedor, Fondo de Inversión
Unifond Audaz, Fondo de Inversión
Fondespaña-Duero Horizonte 2019, Fondo de Inversión
Unifond Retorno Prudente, Fondo de Inversión
Unifond Cartera Defensiva, Fondo de Inversión
Unifond Cartera Dinámica, Fondo de Inversión
Unifond Cartera Decidida, Fondo de Inversión

Pág 2 de 2

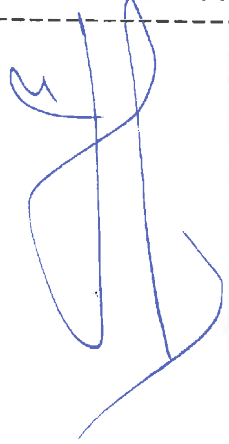
Unicorp Selección Prudente, Fondo de Inversión
Unicorp Selección Moderado, Fondo de Inversión
Unicorp Selección Dinámico, Fondo de Inversión
Unicorp Selección Moderado Distribución, Fondo de Inversión
Unifond Mixto Equilibrado, Fondo de Inversión
Unifond Mixto Renta Fija, Fondo de Inversión
Unifond Mixto Renta Variable, Fondo de Inversión
Unifond Renta Fija Largo Plazo, Fondo de Inversión
Unifond Fondtesoro Largo Plazo, Fondo de Inversión
Unifond Renta Fija Euro, Fondo de Inversión
Unifond Tesorería, Fondo de Inversión
Unifond Selección Bolsa, Fondo de Inversión
Unifond Bolsa Internacional, Fondo de Inversión
Unifond Europa Dividendos, Fondo de Inversión
Unifond Renta Variable España, Fondo de Inversión
Unifond Renta Variable Euro, Fondo de Inversión
Unifond Emergentes, Fondo de Inversión
Unifond Valor Relativo, Fondo de Inversión
Unifond Small & Mid Caps, Fondo de Inversión

Yo, **FEDERICO PÉREZ-PADILLA GARCÍA**, Notario del
Ilustre Colegio Notarial de Andalucía y de esta
ciudad de Málaga. DOY FE: -----

Que las presentes fotocopias, coinciden con su
original, quedando extendidas en el presente
folio de papel del Colegio Notarial, y el
anterior en orden correlativo. -----

Igualmente doy fe de que el documento original
aparece íntegramente reproducido en mi libro
indicador bajo el asiento número 107. -----

Málaga a veintisiete de marzo de dos mil
diecinueve. -----



U03801928