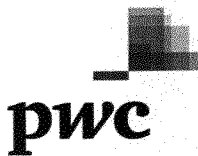


**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe
de Gestión al 31 de diciembre de 2012



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. - Sociedad Unipersonal,

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

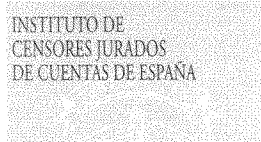
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. - Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2012,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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Pablo Triñanes Lago
Socio - Auditor de Cuentas

21 de marzo de 2013



Miembro ejerciente:
**PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.**

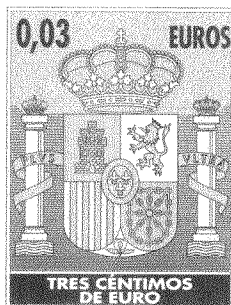
Año **2013** Nº **01/13/00670**
IMPORTE COLEGIAL: **96,00 EUR**

.....
Este informe está sujeto a la tasa
aplicable establecida en la
Ley 44/2002 de 22 de noviembre.
.....

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



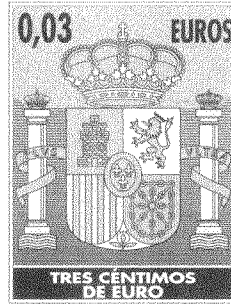
CLASE 8.ª



0L3990099

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE
INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

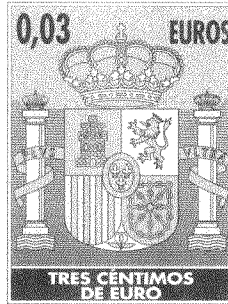


0L3990100

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Expresados en Euros)

ACTIVO	Nota	2012	2011
Tesorería		350,49	249,82
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		4 936 809,64	1 647 972,78
Valores representativos de deuda	8.a	4 936 809,64	1 647 972,78
Instrumentos de capital	8.b	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	9	7 086 396,48	8 053 467,28
Crédito a intermediarios financieros		5 498 274,71	6 810 762,31
Crédito a particulares		1 588 121,77	1 242 704,97
Otros activos financieros		-	-
Cartera de inversión a vencimiento		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Activos no corrientes en venta		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Activo material		-	-
Otros		-	-
Participaciones		-	-
Entidades del Grupo		-	-
Entidades multigrupo		-	-
Entidades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	6	5 148,51	6 413,33
De uso propio		5 148,51	6 413,33
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	7	-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Activos fiscales	15	56 060,22	34 069,05
Corrientes		-	-
Diferidos		56 060,22	34 069,05
Resto de activos	10	31 956,13	34 162,99
TOTAL ACTIVO		12 116 721,47	9 776 335,25



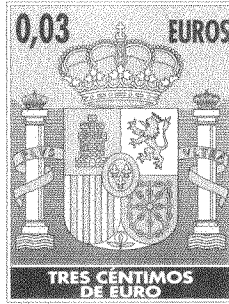
0L3990101

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Expresadas en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2012	2011
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		4 201 709,36	3 241 861,81
Deudas con intermediarios financieros	13.b	4 154 018,94	3 212 729,13
Deudas con particulares		47 690,42	29 132,68
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	11	130 000,00	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		130 000,00	-
Pasivos fiscales	15	439 822,98	246 176,86
Corrientes		406 272,07	246 176,86
Diferidos		33 550,91	-
Restos de pasivos	11	760 518,50	274 084,98
TOTAL PASIVO		5 532 050,84	3 762 123,65
FONDOS PROPIOS	5	6 546 189,25	6 093 880,76
Capital		3 401 660,00	3 401 660,00
Escriturado		3 401 660,00	3 401 660,00
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		2 312 220,76	2 268 161,54
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio		832 308,49	424 059,22
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACION	5	38 481,38	(79 669,16)
Activos financieros disponibles para la venta		38 481,38	(79 669,16)
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		6 584 670,63	6 014 211,60
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		12 116 721,47	9 776 335,25
PRO-MEMORIA			
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	12	1 760 810 741,05	1 695 825 966,12
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		1 760 810 741,05	1 695 825 966,12



CLASE 8.^a

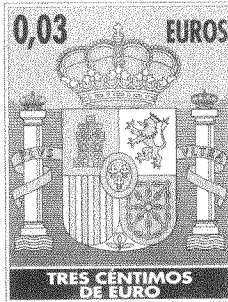


0L3990102

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011
(Expresadas en Euros)**

	Nota	2012	2011
Intereses y rendimientos asimilados	8 y 9	267 597,03	197 579,09
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		267 597,03	197 579,09
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	13.a	17 234 748,85	13 548 030,72
Comisiones pagadas	13.b	(14 519 289,09)	(11 240 479,94)
Resultado de operaciones financieras (neto)	8	39 625,00	(108 913,58)
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	321,60
Otras cargas de explotación		(2 388,00)	(2 500,00)
MARGEN BRUTO		3 020 293,79	2 394 037,89
Gastos de personal	14.a	(1 160 840,27)	(1 134 777,74)
Gastos generales	14.b	(659 018,06)	(640 449,11)
Amortización	6 y 7	(1 264,82)	(10 672,41)
Dotaciones a provisiones (neto)		-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)		-	-
Inversiones crediticias		-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION		1 199 170,64	608 138,63
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		414,24	8 615,88
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 199 584,88	616 754,51
Impuesto sobre beneficios	15	(367 276,39)	(192 695,29)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		832 308,49	424 059,22
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		832 308,49	424 059,22
BENEFICIO POR ACCION		14,71	7,49
Básico		14,71	7,49
Diluido		-	-



0L3990103

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**
(Expresados en Euros)

	2012	2011
RESULTADO DEL EJERCICIO	832 308,49	424 059,22
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	118 150,54	97 863,64
Activos financieros disponibles para la venta	168 711,63	139 880,11
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	181 174,13	(43 940,79)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(12 462,50)	183 820,90
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	-	33,74
Impuesto sobre beneficios	(50 561,09)	(42 050,21)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	950 459,03	521 922,86

UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

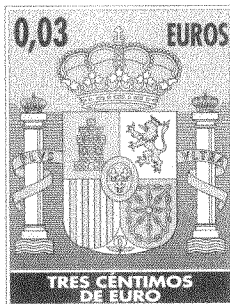
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

B) ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en Euros)

	Capital	Prima emisión	Reservas	Instrumentos financieros	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	FONDOS PROPIOS		Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
								FONDOS PROPIOS	TOTAL FONDOS PROPIOS		
SALDO FINAL EN 2011	3 401 660,00	-	2 268 161,54	-	-	-	424 059,22	6 093 880,76	(79 669,16)	-	6 014 211,60
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2012	3 401 660,00	-	2 268 161,54	-	-	-	424 059,22	6 093 880,76	(79 669,16)	-	6 014 211,60
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	832 308,49	832 308,49	118 150,54	-	950 459,03
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	44 059,22	-	-	-	(424 059,22)	(380 000,00)	-	-	(380 000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	(380 000,00)	(380 000,00)	-	-	(380 000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	44 059,22	-	-	-	(44 059,22)	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2012	3 401 660,00	-	2 312 220,76	-	-	-	832 308,49	6 546 189,25	38 481,38	-	6 584 670,63



CLASE 8.ª



OL3990104

UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

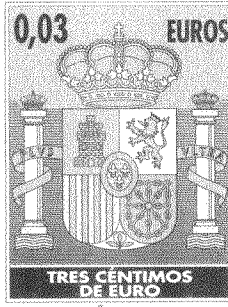
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011

B) ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO
(Expresados en Euros)

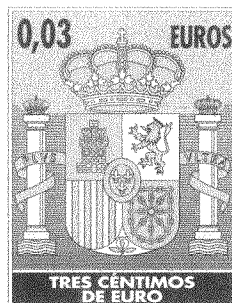
	FONDOS PROPIOS					TOTAL PATRIMONIO NETO		
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios			
			Resultado del ejercicio		Ajustes valoración			
SALDO FINAL EN 2010	3 401 660,00	-	2 221 632,92	-	96 528,62	5 719 821,54	(177 532,80)	5 542 288,74
Ajustes por cambios de criterio contable								
Ajustes por errores								
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2011	3 401 660,00	-	2 221 632,92	-	96 528,62	5 719 821,54	(177 532,80)	5 542 288,74
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	424 059,22	424 059,22	97 863,64	521 922,86
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	46 528,62	-	(96 528,62)	(50 000,00)	-	(50 000,00)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	(50 000,00)	(50 000,00)	-	(50 000,00)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos entre partidas de patrimonio neto	-	-	46 528,62	-	(46 528,62)	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2011	3 401 660,00	-	2 268 161,54	-	424 059,22	6 093 880,76	(79 669,16)	6 014 211,60



CLASE 8.ª



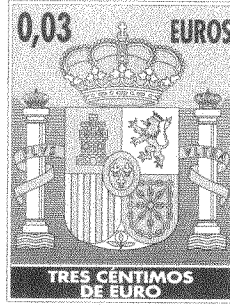
0L3990105



0L3990106

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012 Y 2011**
(Expresados en Euros)

	2012	2011
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	380 100,67	50 354,57
Resultado del ejercicio (+/-)	832 308,49	424 059,22
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	131 264,82	10 672,41
Amortización	1 264,82	10 672,41
Provisiones	130 000,00	-
Resultado Ajustado (+/-)	963 573,31	434 731,63
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(2 527 030,10)	(1 308 706,99)
Inversiones crediticias (+/-)	967 070,80	(3 602 155,51)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(3 496 307,76)	2 297 346,46
Otros activos de explotación (+/-)	2 206,86	(3 897,94)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	1 943 557,46	924 329,93
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	959 847,55	744 515,07
Otros pasivos de explotación (+/-)	616 433,52	(12 880,43)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	367 276,39	192 695,29
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	(284,00)
Pagos (-)	-	(58 009 284,00)
Cobros (+)	-	58 009 000,00
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(380 000,00)	(50 000,00)
Pagos (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(380 000,00)	(50 000,00)
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	100,67	70,57
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	249,82	179,25
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	350,49	249,82



OL3990107

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

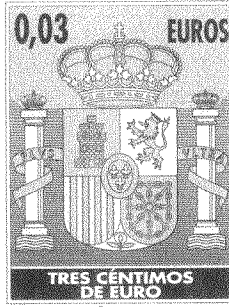
a) Reseña de la Sociedad

Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.- Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Málaga el 7 de abril de 1992. Su domicilio social se encuentra situado en C/ Bolsa, 4 - 5ª, de Málaga.

La Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 154.

El 100% de las acciones de la Sociedad pertenecen a Unicorp Corporación Financiera, S.L., dominante directa, de cuyo capital social el 100% pertenece a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal y cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A.U, perteneciente a su vez a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja), entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja. Con fecha 4 de junio de 2010 se inscribió en el Registro Mercantil la declaración de Unipersonalidad de la Sociedad.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.



0L3990108

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

a) Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

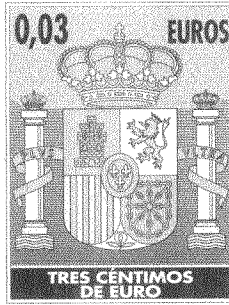
1. Un capital social mínimo de 300.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

i) En una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IIC) que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

ii) En un 0,2 por 100 del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando la SGIIC realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto este no exceda de 60 millones de euros; del 0,1 por 100, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0,05 por 100, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0,03 por 100, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros, y de 0,02 por 100, sobre el exceso de esta última cantidad.

iii) Cuando la SGIIC comercialice acciones o participaciones de IIC, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100.000 euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por 1.000 del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización haya realizado directamente la SGIIC.

iv) Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las IIC o instituciones extranjeras similares. La exigencia de recursos propios así calculada se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.



0L3990109

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

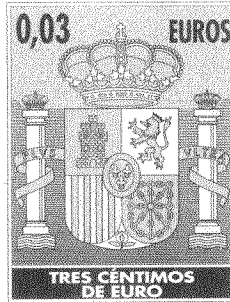
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR que estén a su vez gestionadas por la misma SGIC.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.
 - b) Los recursos propios deberán estar invertidos, al menos, en un 60 por ciento, en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El cómputo de dicho límite se realizará considerando el valor contable de las inversiones. Los demás recursos deberán estar invertidos en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social.
 - c) Sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20 por ciento de sus recursos propios.
 - d) No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20 por ciento de sus recursos propios.
 - e) Estar inscritas en el Registro de la Comisión Nacional de Mercados de Valores.
 - f) Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.
 - g) En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.
- b) Objeto social

La Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva efectuando al 31 de diciembre de 2012 la gestión de 39 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (37 Fondos de Inversión y la administración de 5 Sociedades de Inversión de Capital Variable al 31 de diciembre de 2011) (Nota 12).



0L3990110

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 19 de marzo de 2013, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2012.

Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son los siguientes:

- D. Miguel Ángel Troya Ropero (Presidente)
- D. Juan José Navarro Fernández (Consejero)
- D. Óscar García Oltra (Consejero)
- D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro (Consejero)
- Dña. Yolanda Cordón Quintana (Consejera)
- D. Manuel López Muñoz (Consejero)

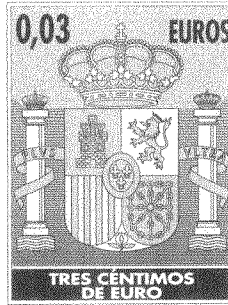
d) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, 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, 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 CNMV, publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008 y modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2012 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.



0L3990111

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Las cuentas anuales del ejercicio 2012, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

Las presentes cuentas anuales, salvo mención en contrario, se presentan en euros.

b) Principios contables no obligatorios

No existen principios contables de carácter obligatorio que teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales hayan dejado de ser aplicados. Todos los principios contables obligatorios con incidencia en el patrimonio, la situación financiera y los resultados se han aplicado en la elaboración de estas cuentas anuales.

Los principios y criterios contables aplicados para la elaboración de estas cuentas anuales son los que se resumen en la Nota 4 de esta memoria.

c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se creen razonables bajo las circunstancias.

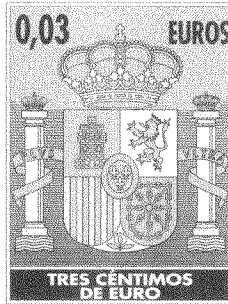
Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen estimaciones y juicios que tengan un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste significativo en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

d) Comparación de la información

Al objeto de facilitar la comparación de los datos que constan en las cuentas anuales, éstas incorporan las cifras del ejercicio anterior.



CLASE 8.^a



0L3990112

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

e) Cambios en criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2012 no han tenido lugar cambios en los criterios contables de la Sociedad, ni se ha producido ningún error que tenga efectos significativo en los estados financieros del ejercicio.

Por otra parte, no han existido cambios en las estimaciones contables que, afectando a los ejercicios 2012 y 2011 o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros, se hayan dejado de revelar.

f) Agrupación de partidas

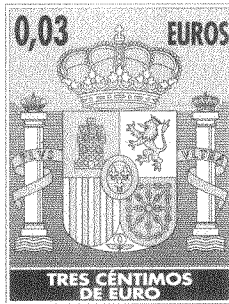
A efectos de facilitar la comprensión del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, estos estados se presentan de forma agrupada, recogándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

g) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011 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.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

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



0L3990113

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

4. Normas de registro y valoración

4.1 Activos financieros

Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Disponibles para la venta

Corresponde a los valores representativos de deuda no clasificados como inversión a vencimiento, como otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, como inversiones crediticias o como cartera de negociación y los instrumentos de capital de Entidades que no son dependientes, asociadas o multigrupo y que no se han incluido en las categorías de cartera de negociación y de otros activos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

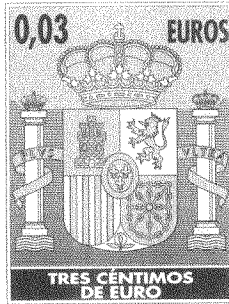
ii) Inversiones crediticias

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

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

Registro y valoración de los activos financieros

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:



0L3990114

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.

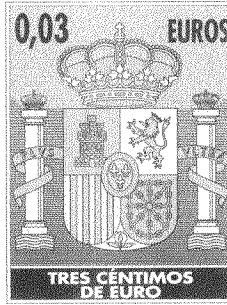
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

- El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros "OTC".

El valor razonable de los derivados financieros "OTC" es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.



0L3990115

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

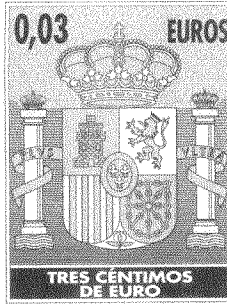
(Expresada en Euros)

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende 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 de 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.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.



0L3990116

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

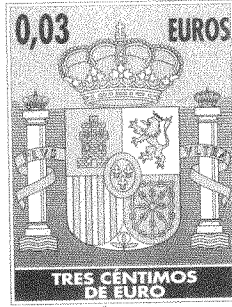
No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en 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.

Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.



0L3990117

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

En las coberturas del valor razonable del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, las ganancias o pérdidas que surgen al valorar los instrumentos de cobertura se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, mientras que las ganancias o pérdidas debidas a variaciones en el valor razonable del importe cubierto, en lo que se refiere al riesgo cubierto, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando como contrapartida el epígrafe de Ajustes a activos financieros por macro-coberturas.

En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que ocurran las transacciones previstas, registrándose entonces en la cuenta de pérdidas y ganancias. La variación de valor de los derivados de cobertura por la parte ineficaz de la misma se registra directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

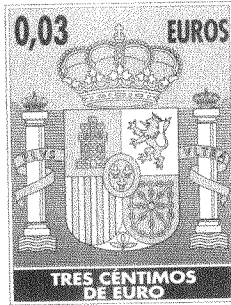
Pérdidas por deterioro

El valor en libros de los activos financieros se corrige, en general, con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe una evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro, lo que se produce:

- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso de instrumentos de capital, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.



CLASE 8.^a



OL3990118

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

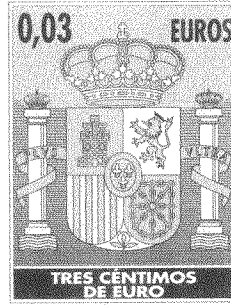
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que el deterioro se elimina o se reduce. En el caso de que se considere remota la recuperación de cualquier importe por deterioro registrado, éste se elimina del balance de situación, aunque la Sociedad pueda llevar a cabo las actuaciones necesarias para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos por prescripción, condonación u otras causas.

En el caso de los instrumentos de deuda valorados por su coste amortizado el importe de las pérdidas por deterioro incurridas es igual a la diferencia negativa entre su valor en libros y el valor actual de sus flujos de efectivo futuros estimados. En el caso de instrumentos de deuda cotizados se puede utilizar, como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuros, su valor de mercado siempre que éste sea suficientemente fiable como para considerarlo representativo del valor que pudiera recuperar la Sociedad.

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

En el cálculo del valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados se utiliza como tipo de actualización el tipo de interés efectivo original del instrumento, si su tipo contractual es fijo, o el tipo de interés efectivo a la fecha a que se refieran los estados financieros determinado de acuerdo con las condiciones del contrato, cuando sea variable.



0L3990119

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

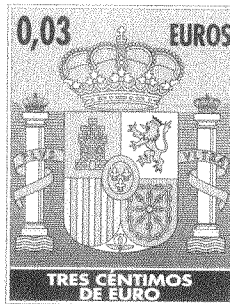
Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la confección de los estados financieros, la Sociedad clasifica sus operaciones en función de su riesgo de crédito analizando, por separado, el riesgo de insolvencia imputable al cliente y el riesgo-país al que, en su caso, estén expuestas.

La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún grupo de activos con características de riesgo similares, se analizará exclusivamente de forma individual para determinar si está deteriorado y, en su caso, para estimar la pérdida por deterioro.

El reconocimiento en la cuenta de pérdidas y ganancias del devengo de intereses sobre la base de los términos contractuales se interrumpe para todos los instrumentos de deuda calificados individualmente como deteriorados y para aquéllos para los que se hubiesen calculado colectivamente pérdidas por deterioro por tener importes vencidos con una antigüedad superior a tres meses.

El importe de las pérdidas por deterioro incurridas en valores representativos de deuda e instrumentos de capital incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta es igual a la diferencia positiva entre su coste de adquisición, neto de cualquier amortización de principal, y su valor razonable menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existen evidencias objetivas de que el descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas directamente en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce, para el caso de valores representativos de deuda, en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo de recuperación y, para el caso de instrumentos de capital, en el epígrafe de Ajustes por valoración en el Patrimonio neto.



0L3990120

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que se producen minorando directamente el coste del activo financiero, sin que su importe pueda recuperarse salvo en caso de venta.

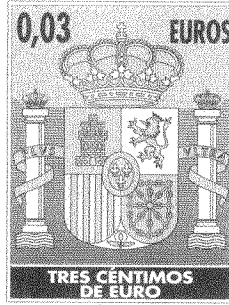
Baja del balance de activos financieros

La Sociedad dará de baja un activo financiero de su balance sólo cuando se produzca alguna de las siguientes circunstancias:

- a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.
- b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la Sociedad cedente:
 - transmita íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, o bien,



CLASE 8.ª



0L3990121

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

- conserve los derechos contractuales a recibir todos los flujos de efectivo del activo financiero, pero asuma una obligación contractual de reembolsárselos íntegramente a los cesionarios sin retraso material, incluso los intereses que se produzcan por la reinversión de tales flujos en instrumentos financieros de elevada liquidez. Además, el contrato de transferencia le prohíba vender o pignorar el activo financiero original, salvo que lo haga para garantizar el abono de los flujos de efectivo a los cesionarios, y no le obligue al pago de cantidad alguna que no haya recibido previamente del activo transferido.

Las transferencias de activos financieros se evaluarán para determinar en qué medida se han transmitido a terceros los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo financiero. La evaluación se realizará comparando la exposición de la Sociedad cedente, antes y después de la transferencia, a la variación que puedan experimentar los importes y vencimientos de los flujos de efectivo netos del activo transferido.

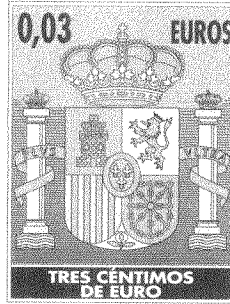
a) La Sociedad cedente habrá transmitido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros —es decir, a las pérdidas y ganancias futuras —disminuye de forma significativa como resultado de la cesión.

Los riesgos y beneficios relacionados con el activo financiero se transmiten sustancialmente a terceros, entre otras, en las siguientes transferencias:

- (i) Una venta incondicional de un activo financiero.
- (ii) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra o con una opción de compra adquirida o de venta emitida, por su valor razonable en la fecha de la recompra.
- (iii) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente fuera de dinero y que es altamente improbable que pasen a estar dentro de dinero antes del vencimiento del contrato.
- (iv) Una transferencia de un activo financiero junto con una permuta financiera de tipos de interés en la que la Sociedad cedente figura como contraparte, siempre que los pagos de la permuta no estén condicionados por el riesgo de crédito o de reembolso anticipado del activo financiero.



CLASE 8.^a



0L3990122

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

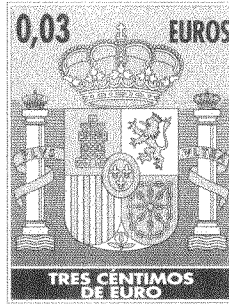
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

b) La Sociedad cedente habrá retenido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros no cambia de forma significativa como resultado de la cesión.

En cualquier caso, los riesgos y beneficios derivados de la propiedad del activo financiero se retienen sustancialmente, entre otras, en las siguientes transferencias:

- (i) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra del mismo activo, de otro sustancialmente igual o similar que tengan el mismo valor razonable, por un precio fijo más un interés. Las Sociedades tienen prohibido efectuar cesiones temporales por un importe superior al precio de mercado o valor razonable del activo financiero cedido, ya que la diferencia en más podría considerarse, en su caso, captación no autorizada de financiación directa del cesionario.
- (ii) Un contrato de préstamo de valores en que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos valores u otros sustancialmente iguales que tengan idéntico valor razonable.
- (iii) La venta de una cuenta a cobrar por su valor razonable o el descuento de papel comercial, cuando la Sociedad cedente garantice al cesionario la compensación de cualquier pérdida crediticia.
- (iv) Una venta de un activo financiero por su valor razonable junto con una permuta financiera sobre el rendimiento total, cuando la Sociedad cedente asuma el riesgo de mercado del activo transferido.
- (v) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente dentro de dinero y que es muy improbable que pasen a estar fuera de dinero antes del vencimiento del contrato.



0L3990123

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

4.2 Pasivos financieros

- Cartera de negociación

Incluye los pasivos financieros que se han adquirido con el objeto de realizarlos a corto plazo, son parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para la que se han realizado actuaciones recientes para la obtención de ganancias a corto plazo, son instrumentos derivados no designados como instrumentos de cobertura contable o son originados por la venta en firme de activos financieros adquiridos temporalmente o recibidos en préstamo.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Corresponden a los que no formando parte de la Cartera de negociación tienen la naturaleza de instrumentos financieros híbridos y no es posible determinar con fiabilidad el valor razonable del derivado implícito que contienen.

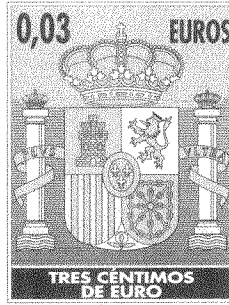
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- Pasivos financieros al coste amortizado

Se incluyen los no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

- Resto de pasivos

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad registra en esta categoría principalmente las periodificaciones del ejercicio y las obligaciones de pago por prestaciones de servicios.



0L3990124

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

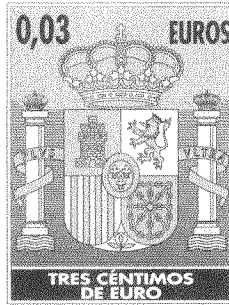
Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados de operaciones financieras de la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. 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 pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



0L3990125

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la entidad se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la entidad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

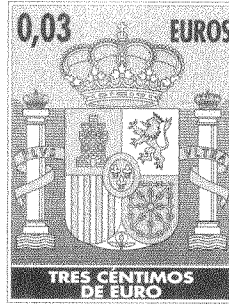
- Un pasivo financiero liquidado por la entidad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la entidad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la entidad deberá:

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
- * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - * Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



0L3990126

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

* Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos, en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original, descontados ambos al tipo de interés efectivo de este último.

4.3 Compensación de saldos

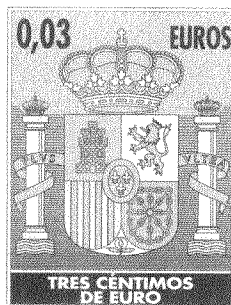
Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

4.4 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.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.



0L3990127

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

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. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

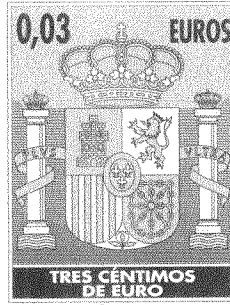
Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	10
Equipos informáticos y sus instalaciones	4

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.



0L3990128

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

4.5 Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

4.6 Activos no corrientes disponibles para la venta

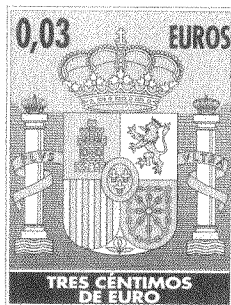
Son aquéllos cuyo plazo de realización se espera que no sea superior a un año desde la fecha de las cuentas anuales. La entidad clasificará de forma separada en el balance, dentro de la rúbrica de "Activos no corrientes mantenidos para la venta", aquellos elementos cuyo valor se recuperará principalmente, y con alta probabilidad, mediante su venta, en lugar de su utilización continuada.

Las participaciones en entidades asociadas adquiridas para su venta, así como los activos corrientes, materiales o intangibles que la entidad haya retirado del uso al que estaban destinados con la intención de venderlos de forma inmediata, se clasificarán como mantenidos para su venta en el balance individual y consolidado.

También se clasificarán en esta categoría todos los activos no financieros adjudicados que la entidad reciba de sus deudores para satisfacer, total o parcialmente, los derechos de cobro de otros activos financieros.



CLASE 8.^a



0L3990129

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Los activos no corrientes mantenidos para su venta se valorarán por el menor importe entre su valor razonable menos los costes de venta necesarios y su valor en libros anterior a esta clasificación.

Los activos no financieros mantenidos para su venta no se amortizarán mientras permanezcan clasificados en esta categoría. Sin embargo la entidad podrá reconocer cualquier pérdida por deterioro que se produzca con posterioridad

4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos.

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

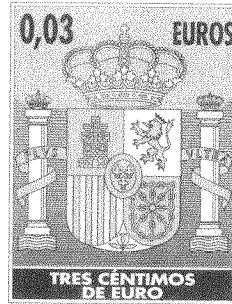
Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.



0L3990130

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

4.8 Gastos de personal

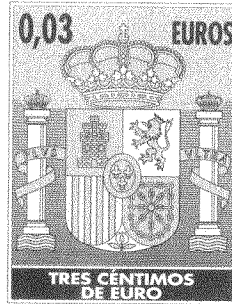
- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gastos, sólo cuando la entidad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.



OL3990131

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

4.9 Impuesto sobre Sociedades

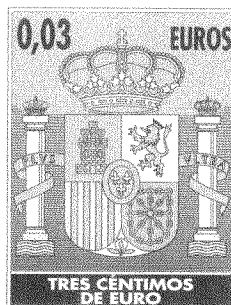
El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio 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 sobre beneficios 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 pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.



0L3990132

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

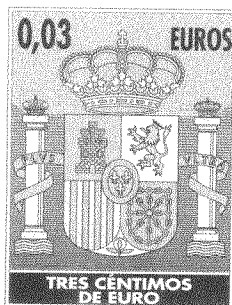
Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

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.

4.10 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

- Flujos de efectivo, que son 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 cambios en su valor.
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.
- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.



0L3990133

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

Los recursos propios deberán estar invertidos, al menos en un 60 por 100, en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El 40% restante podrá estar invertido en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social, incluidas las Instituciones de Inversión Colectiva que gestione. Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad cumple con los requisitos establecidos por la normativa aplicable.

Al 31 de diciembre de 2012, la Sociedad presenta un superávit de recursos propios de 5.111.718,61 euros (1.258.169,61 euros al 31 de diciembre de 2011).

a) Capital social

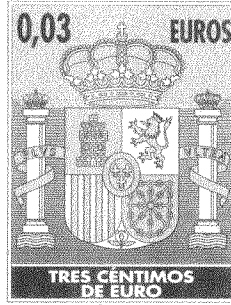
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, el capital social está representado por 56.600 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, Unicorp Corporación Financiera, S.L., sociedad perteneciente al Grupo de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén - Unicaja, es propietaria de 56.600 acciones, lo que equivale a una participación de un 100% en el capital social de la Sociedad.

b) Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Reserva legal	649 336,17	606 930,25
Reserva voluntaria	1 662 836,17	1 661 182,87
Otras reservas	48,42	48,42
	2 312 220,76	2 268 161,54



0L3990134

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

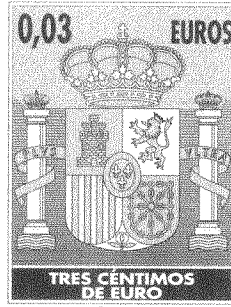
(Expresada en Euros)

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán destinar un 10% de los mismos a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2012 que el Consejo de Administración propone para su aprobación al Accionista Único y la propuesta aprobada del ejercicio 2011 se detallan a continuación:

	Euros	
	Propuesta 2012	Aprobada 2011
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	832 308,49	424 059,22
Distribución		
Reserva legal	30 995,83	42 405,92
Reserva voluntaria	-	1 653,30
Dividendo	801 312,66	380 000,00
	832 308,49	424 059,22



0L3990135

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

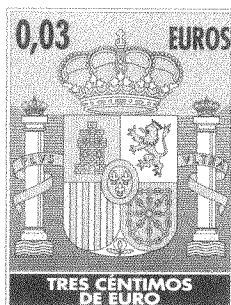
d) Ajustes por valoración

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente (Nota 8):

	Euros	
	2012	2011
AyT Cédulas Cajas X	(28 199,50)	(46 753,00)
Bono Unicaja 4,375%	-	(7 481,18)
Bono Junta Andalucía 5,375%	26 414,72	(3 349,98)
Caja España Salamanca y Soria Flot.	-	(22 085,00)
Pagaré Caixabank 4%	121,47	-
Bono Junta Andalucía 5,00%	(1 131,20)	-
Bono Junta Andalucía 5,50%	(10 473,33)	-
Obligaciones de Estado 5,85%	51 749,22	-
	38 481,38	(79 669,16)

e) Contratos con el Accionista Único

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 1/2010 de Sociedades de Capital, durante los ejercicios 2012 y 2011 la Sociedad no ha mantenido contratos abiertos con su Accionista Único.

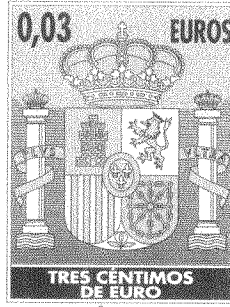


OL3990136

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)**6. Activo material**

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2012 y 2011 en este epígrafe han sido los siguientes:

	Saldo al 31.12.2011	Altas	Bajas	Euros Saldo al 31.12.2012
Coste				
Mobiliario	108 563,96	-	(17 380,40)	91 183,56
Equipos para procesos de información	26 528,63	-	-	26 528,63
Otro inmovilizado material	21 254,59	-	(570,18)	20 684,41
	<u>156 347,18</u>	<u>-</u>	<u>(17 950,58)</u>	<u>138 396,60</u>
Amortización acumulada				
Mobiliario	(102 375,27)	(1 193,82)	17 380,40	(86 188,69)
Equipos para procesos de información	(26 528,63)	-	-	(26 528,63)
Otro inmovilizado material	(21 029,95)	(71,00)	570,18	(20 530,77)
	<u>(149 933,85)</u>	<u>(1 264,82)</u>	<u>17 950,58</u>	<u>(133 248,09)</u>
	<u>6 413,33</u>	<u>(1 264,82)</u>	<u>-</u>	<u>5 148,51</u>
	Saldo al 31.12.2010	Altas	Bajas	Euros Saldo al 31.12.2011
Coste				
Mobiliario	108 563,96	-	-	108 563,96
Equipos para procesos de información	26 528,63	-	-	26 528,63
Otro inmovilizado material	20 970,59	284	-	21 254,59
	<u>156 063,18</u>	<u>284</u>	<u>-</u>	<u>156 347,18</u>
Amortización acumulada				
Mobiliario	(95 786,40)	(6 588,87)	-	(102 375,27)
Equipos para procesos de información	(26 378,47)	(150,16)	-	(26 528,63)
Otro inmovilizado material	(20 717,51)	(312,44)	-	(21 029,95)
	<u>(142 882,38)</u>	<u>(7 051,47)</u>	<u>-</u>	<u>(149 933,85)</u>
	<u>13 180,80</u>	<u>(6 767,47)</u>	<u>-</u>	<u>6 413,33</u>



0L3990137

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

El valor bruto de los elementos del inmovilizado material de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2012 asciende a un importe de 128.157,68 euros (142.635,06 euros al 31 de diciembre de 2011).

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

La Sociedad tiene contratadas varias pólizas de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.

7. Activo intangible

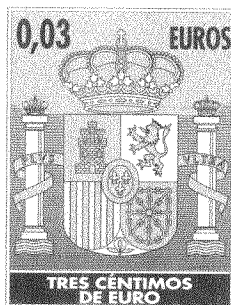
Durante el ejercicio 2012 no se ha producido movimiento en este epígrafe.

El movimiento habido durante el ejercicio 2011 en este epígrafe fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2010	Altas	Bajas	Euros Saldo al 31.12.2011
Coste				
Aplicaciones informáticas	51 797,62	-	-	51 797,62
Mejoras en instalaciones	99 365,49	-	-	99 365,49
	151 163,11	-	-	151 163,11
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(51 479,10)	(318,52)	-	(51 797,62)
Mejoras en instalaciones	(96 063,07)	(3 302,42)	-	(99 365,49)
	(147 542,17)	(3 620,94)	-	(151 163,11)
	3 620,94	(3 620,94)	-	-

El valor bruto de los elementos del inmovilizado intangible de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a un importe de 151.163,11 euros en ambos ejercicios.

Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado intangible no difiere de forma significativa de su valor en libros.



0L3990138

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

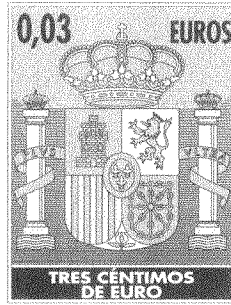
8. Activos financieros disponibles para la venta

a) Valores representativos de deuda

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

				Euros
	Número Títulos	Saldo al 31.12.12	Número Títulos	Saldo al 31.12.11
<u>Largo plazo</u>				
AyT Cédulas Cajas X	5	426 215,00	5	399 710,00
Bono Unicaja 4,375% (Nota 16)	-	-	-	482 887,50
Caja España Salamanca y Sor. Flot.	-	-	5	404 250,00
Bono Junta Andalucía 5,375%	-	-	7	344 405,79
Bono Junta Andalucía 5,50%	10	985 038,10	-	-
Obligaciones de Estado 5,85%	9	939 227,49	-	-
<u>Corto plazo</u>				
Bono Junta de Andalucía 5,00%	10	998 384,00	-	-
Bono Junta de Andalucía 5,375%	17	947 926,81	-	-
Pagaré CaixaBank 4,00%	-	499 910,22	-	-
<u>Intereses devengados</u>				
		140 108,02		16 719,49
		4 936 809,64		1 647 972,78

El 19 de marzo de 2012 la Sociedad procede a la venta del Bono de Unicaja 4,375%, generándose unas plusvalías por la venta de 5.357,50 euros y de 7.892,50 euros por valoración por su valor razonable, ambos registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos son de 4.721,65 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



0L3990139

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

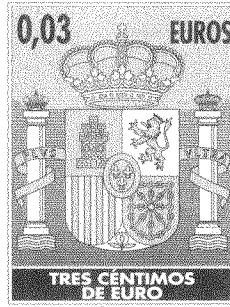
Con fecha 19 de marzo de 2012, la Sociedad procede a la venta de 5 títulos de bonos de Caja España Salamanca y Sor. Flot., generándose unas plusvalías por la venta de 21.805 euros y de 4.570,00 euros por valoración por su valor razonable, ambos registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2012 por dichos bonos son de 1.755,00 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 21 de marzo de 2012, la Sociedad ha suscrito mediante anotación en cuenta 10 títulos de bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 1.000.000,00 euros. La fecha de vencimiento es el 21 de marzo de 2014, con cupón fijo del 5,50%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio son de 42.930,55 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 21 de marzo de 2012, la Sociedad ha suscrito mediante anotación en cuenta 10 títulos de bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un importe nominal de 1.000.000,00 euros. La fecha de vencimiento es el 21 de marzo de 2013, con cupón fijo del 5,00%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio son de 39.178,08 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad ha adquirido el 24 de mayo de 2012 y el 15 de junio de 2012, Obligaciones del Estado que devengan un interés de 5,85% y con vencimiento el 31 de enero de 2022 por un efectivo excupón de 485.500,00 euros y 379.800,00 euros respectivamente. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichas obligaciones son de 30.528,68 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Asimismo, con fecha 13 de junio de 2012, la Sociedad adquirió 12 títulos de bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un efectivo excupón de 561.000,00 euros. La fecha de vencimiento es el 13 de mayo de 2013, con cupón fijo del 5,375%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio son de 36.744,66 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



0L3990140

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

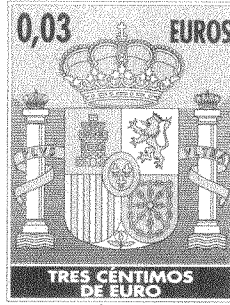
Con fecha 1 de febrero de 2012, la Sociedad ha adquirido un pagaré emitido por Caixabank por un importe efectivo de 499.736,70 euros. La fecha de vencimiento es el 5 de febrero de 2013, con un tipo de interés del 4,00%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dicho pagaré a 31 de diciembre de 2012 es de 18.311,83 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A continuación se detallan las operaciones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2011:

Con fecha 13 de mayo de 2011, la Sociedad adquirió 5 títulos de bonos de Caja España Salamanca y Sor. Flot. por importe de 435.800 euros, con fecha de vencimiento 26 de marzo de 2014. El cupón variable a 31 de diciembre de 2011 era del 1,62% y la periodicidad de las liquidaciones trimestral. Los intereses devengados por dichos bonos a 31 de diciembre de 2011 ascendieron a 5.416,96 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Asimismo, con fecha 13 de mayo de 2011, la Sociedad adquirió 7 títulos de bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un efectivo excupón de 349.191,50 euros. La fecha de vencimiento es el 13 de mayo de 2013, con cupón fijo del 5,375%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos a 31 de diciembre de 2011 fueron de 11.924,86 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad adquirió el 29 de noviembre de 2011, Bonos del Estado que devengan un interés de 5,85% y con vencimiento el 31 de enero de 2022 por un efectivo excupón de 1.193.191,65 euros. El 21 de diciembre de 2011 se procedió a la venta de dichos títulos, generándose unas plusvalías por la venta de 135.408,35 registrados, junto otros conceptos, en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancia adjunta. El importe de los intereses devengados a 31 de diciembre de 2011 por dichos bonos es de 4.583,84 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



0L3990141

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

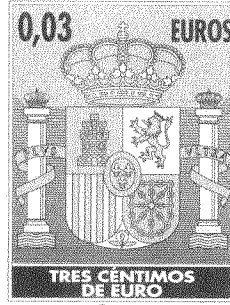
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 los intereses devengados de las cédulas hipotecarias multicedentes (AyT Cédulas Cajas X) ascienden a 4.242,57 euros y 7.066,25 euros respectivamente, registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2012 y 2011 del epígrafe "Valores representativos de deuda" sin considerar la periodificación de los intereses devengados incluido en "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

					Euros
	31.12.2011	Aumentos	Disminuciones	Ajustes valor	31.12.2012
Largo plazo					
AyT Cédulas Cajas X	399 710,00	-	-	26 505,00	426 215,00
Bono Unicaja 4,375%	482 887,50	-	(501 392,50)	18 505,00	-
Caja España Salamanca y Sor. Flot.	404 250,00	-	(440 370,00)	36 120,00	-
Bono Junta Andalucía 5,375% (*)	344 405,79	561 000,00	(944 389,91)	38 984,12	-
Bono Junta Andalucía 5,50%	-	1 000 000,00	-	(14 961,90)	985 038,10
Obligaciones de Estado 5,85%	-	865 300,00	-	73 927,49	939 227,49
Corto plazo					
Bono Junta de Andalucía 5%	-	1 000 000,00	-	(1 616,00)	998 384,00
Bono Junta de Andalucía 5,375% (*)	-	944 389,91	-	3 536,90	947 926,81
Pagaré CaixaBank 4%	-	499 736,70	-	173,52	499 910,22
	1 631 253,29	4 870 426,61	(1 886 152,41)	181 174,13	4 796 701,62



0L3990142

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

	Euros				
	31.12.2010	Aumentos	Disminuciones	Ajustes valor	31.12.2011
Largo plazo					
AyT Cédulas Cajas X	428 286,50	-	-	(28 576,50)	399 710,00
Bono Unicaja 4,375%	482 085,00	-	-	802,50	482 887,50
Caja España Salamanca y Sor. Flot.	-	435 800,00	-	(31 550,00)	404 250,00
Bono Junta Andalucía 5,375%	-	349 191,50	-	(4 785,71)	344 405,79
Obligaciones de Estado 5,85%	-	1 193 191,65	(1 230 113,82)	36 922,17	-
Corto plazo					
Generalitat de Cataluña	1 143 299,34	-	(1 141 000,00)	(2 299,34)	-
	2 053 670,84	1 978 183,15	(2 371 113,82)	(29 486,88)	1 631 253,29

b) Instrumentos de capital

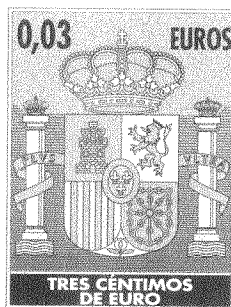
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad no tienen instrumentos de capital clasificados como activos disponibles para la venta.

Durante el ejercicio 2012, no se han producido movimientos en el epígrafe "Instrumentos de capital" incluido en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta".

El detalle y movimiento registrado durante el ejercicio 2011 en el epígrafe "Instrumentos de capital" incluido en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

	Euros				
	31.12.2010	Aumentos	Disminuciones	Ajustes Valoración	31.12.2011
Unifond Bolsa Global, F.I.	950 183,35	-	(929 614,71)	(20 568,64)	-
Unifond Euribor Plus, F.I. (*)	790 085,24	-	(795 064,41)	4 979,17	-
Unifond Renta Fija Global, F.I. (*)	-	503 335,46	(504 471,02)	1 135,56	-
	1 740 268,59	503 335,46	(2 229 150,14)	(14 453,91)	-

(*) Con fecha 24 de mayo de 2011, tiene lugar la fusión por absorción de Unifond Euribor Plus, F.I. (fondo absorbido) y Unifond Renta Fija Global, F.I. (fondo absorbente).



OL3990143

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

En el ejercicio 2011 se registraron minusvalías por importe de 245.092,97 euros y plusvalías por importe de 771,04 euros. Estos importes netos se recogen, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Resultado de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

9. Inversiones crediticias

El detalle del epígrafe "Crédito a intermediarios financieros" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

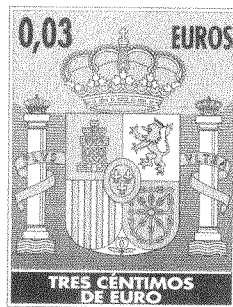
	Euros	
	2012	2011
Cuentas corrientes en Unicaja (Nota 16)	4 296 191,07	4 798 639,66
Intereses de Imposición a plazo fijo en Unicaja (Nota 16)	2 083,64	12 122,65
Imposición a plazo fijo - Unicaja (Nota 16)	1 200 000,00	2 000 000,00
	5 498 274,71	6 810 762,31

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en Unicaja han estado remuneradas durante los ejercicios 2012 y 2011 a tipos de interés de mercado.

Los intereses devengados por las cuentas corrientes de la Sociedad en Unicaja al 31 de diciembre de 2012 y 2011 ascienden a 37.289,69 euros y 44.696,94 euros respectivamente, que figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. (Nota 16).

El movimiento habido por las Imposiciones a plazo fijo y Adquisiciones temporales de activo durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

	Euros			
	Saldo al 31.12.11	Entradas	Retiros	Saldo al 31.12.12
Imposición a plazo fijo (Unicaja)	2 000 000,00	5 600 000,00	6 400 000,00	1 200 000,00
	2 000 000,00	5 600 000,00	6 400 000,00	1 200 000,00



0L3990144

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

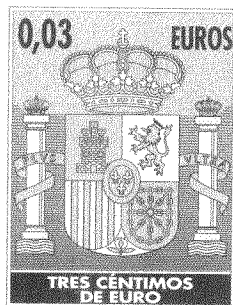
	Saldo al 31.12.10	Entradas	Retiros	Euros Saldo al 31.12.11
Adquisición temporal de activos	2 467 000,00	58 009 000,00	(60 476 000,00)	-
Imposición a plazo fijo (Unicaja)	1 000 000,00	4 400 000,00	(3 400 000,00)	2 000 000,00
	3 467 000,00	62 409 000,00	(63 876 000,00)	2 000 000,00

A 31 de diciembre de 2012, las imposiciones a plazo fijo corresponden a un depósito en Unicaja constituido el 14 de diciembre de 2012 por importe de 1.200.000,00 euros con vencimiento a seis meses. En 2011 el importe correspondía a dos depósitos en Unicaja constituidos el 14 de octubre de 2011 y el 2 de diciembre de 2011 por importes de 1.200.000,00 y 800.000,00 euros, respectivamente, ambos con vencimientos a tres meses.

Los intereses devengados en los ejercicios 2012 y 2011 por estos depósitos ascienden a 51.894,32 y 34.572,66 euros, respectivamente. Por otro lado, en el ejercicio 2011 los intereses devengados por las adquisiciones temporales de activos ascendieron 4.129,43 euros, respectivamente. Todos estos importes figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación adjunto registra al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	2012	Euros 2011
Comisiones de gestión de I.I.C. (Nota 13.a)	1 556 869,03	1 221 442,07
Comisiones de administración de I.I.C. (Nota 13.a)	31 252,74	21 262,90
	1 588 121,77	1 242 704,97



0L3990145

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)**10. Resto de activos**

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Periodificaciones	9 005,48	9 928,31
Anticipo de remuneraciones	1 034,00	4 169,00
Créditos a corto plazo al personal	11 960,00	15 080,00
Fianzas	4 257,08	4 207,08
Anticipos a acreedores	5 699,57	778 60
	31 956,13	34 162,99

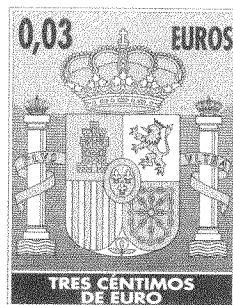
11. Resto de pasivos y Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2012 y 2011 es la siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Remuneraciones pendientes de pago	43 064,63	40 500,00
Acreedores facturas pendientes recibir	71 588,52	43 450,84
Administraciones Públicas	645 865,35	190 134,14
	760 518,50	274 084,98

Las retenciones practicadas por la Sociedad por cuenta de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y pendientes de liquidar con Hacienda Pública al 31 de diciembre de 2012 que se encuentran registradas en el epígrafe de Administraciones Públicas ascienden a 600.422,57 euros (138.847,62 euros al 31 de diciembre de 2011).

En el ejercicio 2012, la Sociedad ha registrado una provisión a corto plazo para otras responsabilidades por importe de 130.000,00 euros. La dotación de esta provisión se ha realizado con cargo al epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, concretamente en la rúbrica de "Indemnizaciones" (Nota 14.a).



0L3990146

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

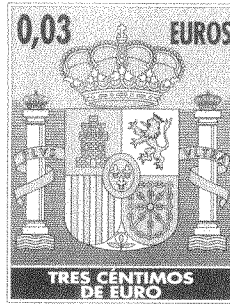
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante los ejercicios 2012 y 2011 y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, de 5 de julio es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2012	
	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	14 218 309,95	100%
Resto	-	-
Total pagos del ejercicio	14 218 309,95	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	-	-
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	-	-

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2011	
	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	11 106 396,29	100%
Resto	-	-
Total pagos del ejercicio	11 106 396,29	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	-	-
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	-	-

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, todos los pagos realizados y pendientes se encuentran dentro de los límites legales establecidos.

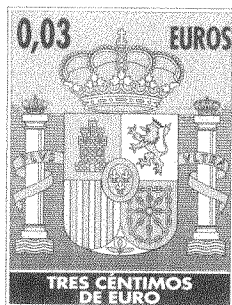


OL3990147

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)**12. Recursos de clientes fuera de balance**

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 es el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de inversores
Unifond Fondandalucía, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado de rdto. fijo	39 757 091,00	1 828
Unifond 2013-X, F.I.	627	07/03/1996	Garantizado de rdto. fijo	143 524 802,18	5 293
Unifond 2015-IV, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado de rdto. fijo	19 889 995,67	921
Unifond 2013-IV, F.I.	715	03/10/1996	Garantizado de rdto. fijo	59 297 534,10	1 562
Unifond 2016-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2012-V, F.I.)	864	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	49 444 849,34	1 592
Unifond 2012 XII, F.I.	865	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	24 527 077,53	1 218
Unifond 2015-VII F.I (anteriormente Unifond 2012-IV, F.I.)	867	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	78 536 491,20	3 023
Unifond 2014-III, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa 2012, F.I.)	1106	04/06/1997	Garantizado de rdto. fijo	40 638 245,96	2 024
Unifond Renta Variable I, F.I.	1241	05/09/1997	Renta variable euro	3 281 757,81	262
Unifond Tranquilidad, F.I.	1378	26/03/1998	Garantizado de rdto. fijo	77 789 290,95	3 006
Unifond 2013 VI, F.I.	1473	14/04/1998	Garantizado de rdto. fijo	101 117 449,68	4 290
Unifond 2014-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2012-III, F.I.)	1851	06/04/1999	Garantizado de rdto. fijo	68 718 793,23	3 270
Unifond Bolsa Global, F.I.	2258	11/09/2000	Renta variable Int. Resto	6 580 728,45	265
Unifond 2013-XII, FI (anteriormente Unifond 2012-II, F.I.)	2237	03/10/2000	Garantizado de rdto. fijo	73 787 957,00	3 884
Unifond Renta Fija Global, F.I.	2307	23/10/2000	Renta fija internacional	7 990 523,55	355
Unifond 2014-V, F.I.	2331	02/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	24 426 188,24	930
Unifond Noviembre 2013, F.I. (anteriormente Unifond 2012-VII, F.I.)	2332	08/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	73 899 070,67	3 298
Unifond Estrella, F.I.	2926	02/03/2005	Garantizado de rdto. variable	22 766 812,85	1 146
Unifond 2017-II, F.I. (anteriormente Unifond Protección, F.I.)	3008	20/07/2005	Garantizado de rdto. fijo	33 765 551,35	1 229
Unifond 2014 I, F.I. (anteriormente Unifond 2012 XI, F.I.)	3054	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	67 779 776,29	3 190
Unifond 2014 IV Creciente, F.I.	3055	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	71 445 586,41	2 386
Unifond 2014-VII, F.I (anteriormente Unifond 2012-VI, F.I.)	3090	01/07/2004	Garantizado de rdto. fijo	137 978 059,10	4 773
Unifond Tesorería, F.I.	3127	07/02/2005	Monetario	13 258 682,01	116
Unifond Garantizado 2014, F.I (anteriormente Unifond 2012-IX, F.I.)	3135	23/02/2005	Garantizado de rdto. fijo	97 167 320,56	3 858
Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.	3159	10/03/2006	Garantizado de rdto. variable	12 091 086,90	1 089
Unifond Dinero, F.I.	3683	31/07/1992	Monetario	127 226 601,05	7 125
Unifond 2013 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 X, F.I.)	3809	23/03/2007	Garantizado de rdto. fijo	19 024 650,81	1 222
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa X, F.I.)	4054	29/08/2008	Garantizado de rdto. variable	7 579 269,08	588
Unifond 2014 X, F.I.	4057	05/09/2008	Garantizado de rdto. fijo	22 126 669,43	905
Unifond 2013 IX, F.I.	4293	05/11/2010	Garantizado de rdto. fijo	26 518 715,37	1 666



0L3990148

CLASE 8.^a

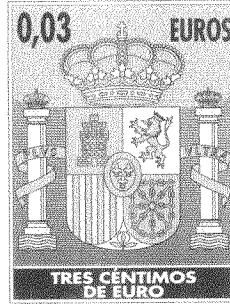
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de inversores
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.)	4108	13/02/2009	Garantizado de rdto. fijo	18 131 883,75	113
Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I.	4291	28/10/2010	Garantizado de rdto. variable	4 771 707,33	237
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	4328	21/02/2011	Garantizado de rdto. fijo	40 455 510,98	1 570
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	4385	27/06/2011	Garantizado de rdto. fijo	30 585 904,61	1 278
Unifond 2013 VII, F.I.	4360	18/04/2011	Garantizado de rdto. fijo	23 343 900,79	1 323
Unifond 2014 II, F.I.	4396	5/09/2011	Garantizado de rdto. fijo	37 838 446,72	2 022
Unifond 2015 VI, F.I.	4410	11/10/2011	Garantizado de rdto. fijo	18 992 800,79	1 106
Unifond 2016 III, F.I.	4430	23/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	14 951 067,14	828
Unifond 2014 IV, F.I.	4433	30/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	19 802 891,17	1 155
Total				1 760 810 741,05	75 946

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio administrado asciende a 81.567.356,76 euros según el siguiente detalle:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio administrado	Número de inversores
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	3367	24/11/2006	Sociedad de Inversión. Global	41 992 534,85	114
Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	3609	27/01/2009	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	19 246 118,55	409
Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	3655	30/03/2010	Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional	7 272 097,87	123
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3711	11/07/2011	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	13 056 605,49	111
				81 567 356,76	757

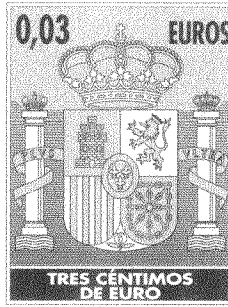


0L3990149

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2011 era el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de inversores
Unifond Fondandalucía, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado de rdto. fijo	40 852 079,09	2 006
Unifond 2013 X, F.I.	627	07/03/1996	Garantizado de rdto. fijo	145 808 678,63	5 611
Unifond 2015 IV, F.I. (anteriormente Unifond 2011)	714	04/09/1996	Garantizado de rdto. fijo	20 667 808,20	975
Unifond 2013 IV, F.I.	715	03/10/1996	Garantizado de rdto. fijo	60 095 732,22	1 641
Unifond 2012 V, F.I.	864	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	55 243 537,46	1 563
Unifond 2012 XII, F.I.	865	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	27 543 076,31	1 465
Unifond 2012 IV, F.I.	867	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	82 558 801,53	2 818
Unifond Bolsa 2012, F.I.	1106	04/06/1997	Garantizado de rdto. variable	27 543 582,42	1 268
Unifond Renta Variable I, F.I.	1241	05/09/1997	Renta variable euro	3 538 754,82	291
Unifond Tranquilidad, F.I.	1378	26/03/1998	Garantizado de rdto. fijo	83 193 100,64	3 260
Unifond 2013 VI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 VI, F.I.)	1473	14/04/1998	Garantizado de rdto. fijo	105 291 757,54	4 590
Unifond 2012 III, F.I.	1851	06/04/1999	Garantizado de rdto. fijo	54 483 144,15	2 599
Unifond Bolsa Global, F.I.	2258	11/09/2000	Renta variable Int. Resto	5 683 347,18	270
Unifond 2012 II, F.I.	2237	03/10/2000	Garantizado de rdto. fijo	52 673 225,07	2 758
Unifond Renta Fija Global, F.I.	2307	23/10/2000	Renta fija internacional	7 325 272,46	294
Unifond 2014 V, F.I.	2331	02/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	24 982 619,45	968
Unifond 2012 VII, F.I.	2332	08/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	52 918 141,53	2 050
Unifond Estrella, F.I.	2926	02/03/2005	variable	23 071 556,64	1 215
Unifond Protección, F.I. (anteriormente Unifond 2010 XII, F.I.)	3008	20/07/2005	Garantizado de rdto. fijo	32 840 835,72	1 348
Unifond 2014 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 II, F.I.)	3054	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	93 572 267,14	4 356
Unifond 2014 IV Creciente, F.I.	3055	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	75 131 229,88	2 549
Unifond 2012 VI, F.I.	3090	01/07/2004	Garantizado de rdto. fijo	139 019 882,12	4 595
Unifond Tesorería, F.I.	3127	07/02/2005	Monetario	14 596 844,74	137
Unifond 2012 IX, F.I.	3135	23/02/2005	Garantizado de rdto. fijo	69 883 134,00	2 803
Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I. (anteriormente Unifond Interés Anual, F.I.)	3159	10/03/2006	variable	12 019 076,69	1 188
Unifond Dinero, F.I.	3683	31/07/1992	Monetario	144 690 485,24	8 090
Unifond 2013 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 X, F.I.)	3809	23/03/2007	Garantizado de rdto. fijo	17 309 704,57	1 204
Unifond Bolsa X, F.I.	4054	29/08/2008	variable	11 819 692,34	352
Unifond 2014 X, F.I.	4057	05/09/2008	Garantizado de rdto. fijo	23 173 916,76	984
Unifond 2013 IX, F.I.	4293	05/11/2010	Garantizado de rdto. fijo	28 015 711,93	1 840
Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.	4108	13/02/2009	variable	11 220 735,81	105
Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I.	4291	28/10/2010	variable	4 757 162,26	245
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	4328	21/02/2011	Garantizado de rdto. fijo	40 343 719,69	1 635
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	4385	27/06/2011	Garantizado de rdto. fijo	30 691 718,58	1 337
Unifond 2013 VII, F.I.	4360	18/04/2011	Garantizado de rdto. fijo	24 886 547,29	1 445
Unifond 2014 II, F.I.	4396	5/09/2011	Garantizado de rdto. fijo	40 196 070,41	2 193
Unifond 2015 VI, F.I.	4410	11/10/2011	Garantizado de rdto. fijo	8 183 015,61	502
Total				1 695 825 966,12	72 550



0L3990150

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2011 el patrimonio administrado ascendía a 85.365.892,32 euros según el siguiente detalle:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio administrado	Número de inversores
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	3367	24/11/2006	Sociedad de Inversión. Global	37 843 446,80	118
Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	3609	27/01/2009	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	27 624 698,58	467
Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	3655	30/03/2010	Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional	7 387 672,17	103
PEMYC Inversiones, S.A. S.I.C.A.V.	241	29/05/1998	Sociedad de Inversión. Global	5 414 819,14	29
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3711	11/07/2011	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	7 095 255,63	14
				85 365 892,32	731

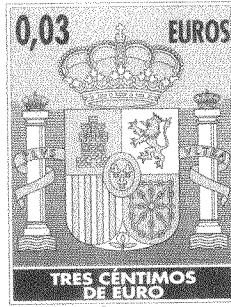
13. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

a) Comisiones percibidas

La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2012 la gestión de 39 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (37 Fondos de Inversión gestionados y 5 Sociedades de Inversión de Capital Variable administradas al 31 de diciembre de 2011.)

El detalle del epígrafe "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Comisiones recibidas:		
Comisiones de gestión de I.I.C.	16 022 732,63	12 645 367,68
Comisiones de administración de I.I.C.	124 531,39	78 160,08
Comisiones de reembolso de I.I.C.	1 087 484,83	824 350,78
Otras comisiones	-	152,18
	17 234 748,85	13 548 030,72



OL3990151

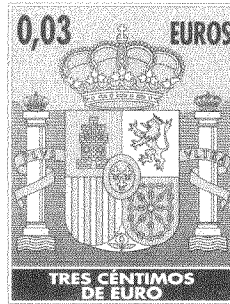
CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

Los ingresos devengados en el ejercicio 2012 por comisiones de gestión, calculados sobre el valor patrimonial diario de las Instituciones de Inversión Colectiva, presentan el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.12	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond Fondandalucia, F.I.	277 185,89	0,70%	23 486,11
Unifond 2013-X, F.I.	870 107,16	0,60%	72 917,17
Unifond 2015-IV, F.I.	201 358,59	1,00%	16 792,94
Unifond 2013-IV, F.I.	419 006,03	0,70%	35 138,86
Unifond 2016-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2012-V, F.I.)	410 501,25	1,10%	45 924,36
Unifond 2012 XII, F.I.	175 891,92	0,65%	14 582,46
Unifond 2015-VII F.I (anteriormente Unifond 2012-IV, F.I.)	647 048,50	1,10%	72 919,14
Unifond 2014-III, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa 2012, F.I.)	370 343,75	1,10%	37 833,14
Unifond Renta Variable I, F.I.	54 813,12	1,75%	4 830,87
Unifond Tranquilidad, F.I.	602 395,28	0,75%	49 259,23
Unifond 2013 VI, F.I.	1 186 509,63	1,15%	98 774,18
Unifond 2014-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2012-III, F.I.)	632 091,12	1,20%	69 590,33
Unifond Bolsa Global, F.I.	98 795,28	1,60%	8 902,13
Unifond 2013-XII, FI (anteriormente Unifond 2012-II, F.I.)	642 168,81	1,00%	62 376,53
Unifond Renta Fija Global, F.I.	90 805,68	1,20%	8 140,37
Unifond 2014-V, F.I.	197 035,35	0,80%	16 522,14
Unifond Noviembre 2013, F.I. (anteriormente Unifond 2012-VII, F.I.)	517 956,55	1,65%	103 003,72
Unifond Estrella, F.I.	240 011,28	1,05%	20 222,59
Unifond 2017-II, F.I. (anteriormente Unifond Protección, F.I.)	341 476,44	1,40%	40 078,29
Unifond 2014 I, F.I. (anteriormente Unifond 2012 XI, F.I.)	897 345,71	0,90%	54 057,58
Unifond 2014 IV Creciente, F.I.	510 792,30	0,70%	42 469,83
Unifond 2014-VII, F.I (anteriormente Unifond 2012-VI, F.I.)	1 107 483,29	1,55%	180 538,64
Unifond Tesorería, F.I.	84 170,67	0,60%	6 679,65
Unifond Garantizado 2014, F.I (anteriormente Unifond 2012-IX, F.I.)	655 989,42	0,95%	76 482,75
Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.	208 142,07	1,75%	17 934,93
Unifond Dinero, F.I.	1 376 334,43	1,00%	108 603,29
Unifond 2013 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 X, F.I.)	235 625,86	1,25%	20 111,67
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa X, F.I.)	101 735,63	0,95%	4 656,39
Unifond 2014 X, F.I.	157 880,25	0,70%	13 134,21
Unifond 2013 IX, F.I.	258 379,89	0,95%	21 359,83
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.)	99 809,70	0,50%	7 707,67
Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I.	45 174,65	0,95%	3 836,10
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	607 996,59	1,55%	52 132,27
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	439 339,88	1,45%	37 510,21
Unifond 2013 VII, F.I.	278 291,15	1,15%	22 764,85
Unifond 2014 II, F.I.	445 971,07	1,15%	36 904,15
Unifond 2015 VI, F.I.	228 879,38	1,20%	19 326,97
Unifond 2016 III, F.I.	133 109,68	1,00%	12 628,98
Unifond 2014 IV, F.I.	174 779,38	1,00%	16 734,50
Total	16 022 732,63		1 556 869,03



0L3990152

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

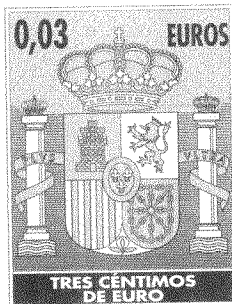
Los ingresos devengados por comisiones de administración en el ejercicio 2012
presentan el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de administración (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.12	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	59 151,51	0,10%	15 717,47
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	11 100,08	0,10%	2 741,73
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	36 842,72	0,10%	8 148,80
PEMYC Inversiones, S.A. S.I.C.A.V.	721,90	-	-
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*)	16 715,18	0,10%	4 644,74
Total	124 531,39		31 252,74

(*) Con fecha 22 de junio de 2012, tiene lugar la liquidación de la Sociedad PEMYC Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Los ingresos devengados por comisiones de gestión, calculados en el ejercicio 2011
sobre el valor patrimonial diario de las mencionadas Instituciones de Inversión Colectiva,
presentan el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.11	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond Dinero, F.I.	1 412 883,04	1,00%	122 564,01
Unifond Fondandalucía, F.I.	291 912,22	0,70%	24 219,89
Unifond 2012 XII, F.I.	183 996,04	0,65%	15 192,25
Unifond 2012 VII, F.I.	352 432,20	0,65%	29 237,84
Unifond Estrella, F.I.	249 728,80	1,05%	20 483,79
Unifond Bolsa 2012, F.I.	379 247,44	1,30%	30 517,92
Unifond 2013-XI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 X, F.I.)	116 085,96	0,80%	10 399,50
Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.	116 179,15	1,00%	9 525,47
Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I.	43 141,30	0,95%	3 820,21
Unifond Bolsa X, F.I.	114 171,82	0,95%	9 507,60
Unifond Eurobolsa, F.I. (1)	20 127,72	-	-
Unifond Renta Variable I, F.I.	63 716,26	1,75%	5 152,91
Unifond Bolsa Global, F.I.	85 283,34	1,60%	7 631,46
Unifond Renta Fija Global, F.I.	73 193,89	1,20%	7 459,39
Unifond Tesorería, F.I.	101 074,36	0,60%	7 538,66
Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I. (anteriormente Unifond Interés Anual, F.I.)	89 132,91	1,75%	17 752,40
Unifond Euribor Plus, F.I. (2)	23 478,10	-	-
Unifond 2014 X, F.I.	164 937,97	0,70%	13 669,60
Unifond Tranquilidad, F.I.	638 285,29	0,75%	52 709,69
Unifond 2014 IV Creciente, F.I.	537 384,71	0,70%	44 655,36
Unifond 2013 X, F.I.	889 052,35	0,60%	74 072,32
Unifond 2012 III, F.I.	446 671,84	0,80%	37 050,76
Unifond 2012 IX, F.I.	637 290,58	0,90%	53 376,98
Unifond 2012 II, F.I.	455 830,60	0,85%	38 052,62
Unifond Protección, F.I. (anteriormente Unifond 2010 XII, F.I.)	285 673,21	0,95%	26 551,06



0L3990153

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

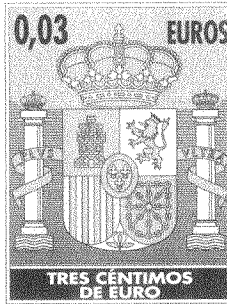
Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.11	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2015-IV; F.I. (anteriormente Unifond 2011, F.I.)	200 568,85	1,00%	17 363,44
Unifond 2012 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 II, F.I.)	806 291,79	1,00%	79 271,53
Unifond 2013 VI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 VI, F.I.)	637 445,61	1,15%	102 204,74
Unifond 2012 IV, F.I.	540 895,46	0,65%	45 594,26
Unifond 2012 V, F.I.	336 422,82	0,60%	28 163,94
Unifond 2012 VI, F.I.	701 081,26	0,50%	59 031,23
Unifond 2013 IV, F.I.	430 547,42	0,70%	35 618,63
Unifond 2014 V, F.I.	201 595,35	0,80%	16 833,85
Unifond 2013 IX, F.I.	246 692,67	0,95%	22 527,66
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	400 095,71	1,55%	52 563,11
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	128 722,04	1,45%	37 196,67
Unifond 2013 VII, F.I.	160 362,84	1,15%	24 150,31
Unifond 2014 II, F.I.	77 067,66	1,15%	34 612,99
Unifond 2015 VI, F.I.	6 667,10	0,95%	5 168,02
Total	12 645 367,68		1 221 442,07

(1) Con fecha 11 de mayo de 2011, tiene lugar la fusión por absorción de Unifond Eurobolsa, F.I. (fondo absorbido) y Unifond Bolsa Global, F.I. (fondo absorbente).

(2) Con fecha 24 de mayo de 2011, tiene lugar la fusión por absorción de Unifond Euribor Plus, F.I. (fondo absorbido) y Unifond Renta Fija Global, F.I. (fondo absorbente).

Los ingresos devengados por comisiones de administración en el ejercicio 2011 presentan el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de administración (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.11	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	35 078,39	0,10%	9 311,94
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	7 663,37	0,10%	1 852,52
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	30 438,14	0,10%	7 116,67
PEMYC Inversiones, S.A. S.I.C.A.V.	2 253,55	0,10%	1 363,92
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	2 726,63	0,10%	1 617,85
Total	78 160,08		21 262,90



0L3990154

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

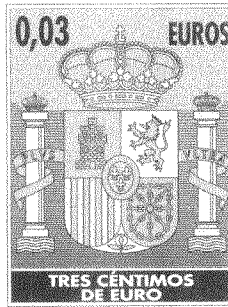
b) Comisiones pagadas

La Sociedad tiene suscritos con Unicaja y, para determinados Fondos de Inversión con Unicorp Patrimonio, S.V., S.A. - Sociedad Unipersonal, contratos de servicios de transmisión de títulos valores para cada uno de los Fondos de Inversión que gestiona. Según se establece en dichos contratos, la retribución a percibir anualmente por Unicaja y por Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. por la colaboración en la transmisión de las participaciones de los Fondos de Inversión se determinará por la aplicación de un porcentaje sobre el valor liquidativo medio de las participaciones colocadas, incluyendo las participaciones suscritas por Unicaja.

El importe de las comisiones por este concepto en el ejercicio 2012, incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende a 14.054.425,16 euros (11.020.674,38 euros en 2011) que se detallan en el cuadro adjunto y de los que 13.827.372,77 euros (10.795.238,35 euros en 2011) se han cedido a Unicaja y 227.052,39 euros (225.436,03 euros en 2011) a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.

Hasta el 1 de julio de 2012 y durante todo el ejercicio 2011, el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve a Unicaja y a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. es del 25% para todos los fondos, excepto en dos de ellos, Unifond Garantizado Más 3, F.I. y Unifond Garantizado Más 3 II, F.I. en los que se devuelve el 100% de las comisiones. A partir del 1 de julio de 2012, el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve es del 50% en todos los fondos excepto en los dos fondos anteriormente citados en los que se devuelve el 100%. El importe de las comisiones por este concepto devengado en el ejercicio 2012 asciende a 464.079,93 euros (219.069,47 euros en 2011), de los que 457.445,96 euros (217.443,68 euros en 2011) se devuelven a Unicaja y 6.633,97 (1.625,79 euros en 2011) euros a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. Este importe está igualmente incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por último, en este mismo epígrafe se incluyen al 31 de diciembre de 2012, otras comisiones pagadas por importe de 784,00 euros (736,09 euros a 31 de diciembre de 2011).

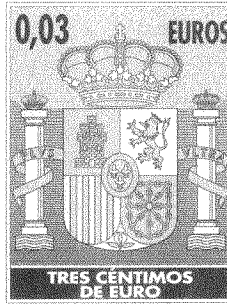


0L3990155

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2012, vigentes al 31 de diciembre de 2012, son los que se detallan a continuación y se liquidan por trimestres vencidos:

Denominación	Gastos por comisiones de comercialización (euros)	% Comisión s/ patrimonio a 31/12/2012
Unifond Fondandalucía, F.I.	247 433,00	0,625%
Unifond 2013-X, F.I.	775 474,25	0,535%
Unifond 2015-IV, F.I.	180 185,73	0,895%
Unifond 2013-IV, F.I.	374 054,8	0,625%
Unifond 2016-VI, F.I. (anteriormente, Unifond 2012-V, F.I.)	365 921,90	0,980%
Unifond 2012 XII, F.I.	156 879,74	0,580%
Unifond 2015-VII F.I. (anteriormente, Unifond 2012-IV, F.I.)	576 735,70	0,980%
Unifond 2014-III, F.I. (anteriormente, Unifond Bolsa 2012, F.I.)	331 137,76	0,980%
Unifond Renta Variable I, F.I.	31 310,72	1,000%
Unifond Tranquilidad, F.I.	537 986,72	0,670%
Unifond 2013 VI, F.I.	1 057 328,40	1,025%
Unifond 2014-VI, F.I. (anteriormente, Unifond 2012-III, F.I.)	584 317,18	1,070%
Unifond Bolsa Global, F.I.	72 968,48	1,200%
Unifond 2013-XII, FI (anteriormente, Unifond 2012-II, F.I.)	572 770,56	0,890%
Unifond Renta Fija Global, F.I.	68 096,91	0,900%
Unifond 2014-V, F.I.	176 068,48	0,715%
Unifond Noviembre 2013, F.I. (anteriormente, Unifond 2012-VII, F.I.)	463 438,53	1,475%
Unifond Estrella, F.I.	214 841,69	0,940%
Unifond 2017-II, F.I. (anteriormente, Unifond Protección, F.I.)	305 235,78	1,250%
Unifond 2014 I, F.I. (anteriormente, Unifond 2012 XI, F.I.)	802 471,87	0,805%
Unifond 2014 IV Creciente, F.I.	455 944,15	0,625%
Unifond 2014-VII, F.I. (anteriormente, Unifond 2012-VI, F.I.)	988 237,28	1,385%
Unifond Tesorería, F.I.	67 648,02	0,500%
Unifond Garantizado 2014, F.I. (anteriormente, Unifond 2012-IX, F.I.)	586 022,69	0,845%
Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.	186 099,36	1,565%
Unifond Dinero, F.I.	1 031 832,98	0,750%
Unifond 2013 XI, F.I. (anteriormente, Unifond 2011 X, F.I.)	210 200,69	1,115%
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. (anteriormente, Unifond Bolsa X, F.I.)	91 122,26	0,850%
Unifond 2014 X, F.I.	140 930,51	0,625%
Unifond 2013 IX, F.I.	231 127,64	0,850%
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I. (anteriormente, Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.)	88 321,36	0,430%
Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I.	40 417,79	0,850%
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	545 181,42	1,390%
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	392 335,78	1,295%
Unifond 2013 VII, F.I.	247 976,91	1,025%
Unifond 2014 II, F.I.	397 391,75	1,025%
Unifond 2015 VI, F.I.	204 286,76	1,070%
Unifond 2016 III, F.I.	118 741,86	0,890%
Unifond 2014 IV, F.I.	155 947,75	0,890%
Total	14 054 425,16	



0L3990156

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2011, vigentes al 31 de diciembre de 2011, son los que se detallan a continuación y se liquidan por trimestres vencidos:

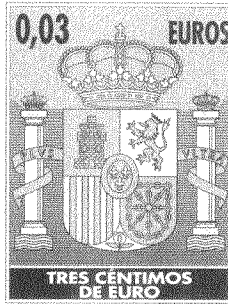
Denominación	Gastos por comisiones de comercialización (euros)	% Comisión s/ patrimonio a 31/12/2011
Unifond Dinero, F.I.	1 059 752,99	0,750%
Unifond Fondandalucía, F.I.	260 590,94	0,625%
Unifond 2012 XII, F.I.	164 154,25	0,580%
Unifond 2012 VII, F.I.	314 420,71	0,580%
Unifond Estrella, F.I.	223 531,49	0,940%
Unifond Bolsa 2012, F.I.	339 827,33	1,165%
Unifond 2013 XI, F.I. (anteriormente, Unifond 2011 X, F.I.)	103 792,32	0,715%
Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.	103 977,60	0,895%
Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I.	38 648,32	0,850%
Unifond Bolsa X, F.I.	102 144,57	0,850%
Unifond Eurobolsa, F.I. (1)	9 610,15	-
Unifond Renta Variable I, F.I.	36 409,13	1,000%
Unifond Bolsa Global, F.I.	57 915,32	1,200%
Unifond Renta Fija Global, F.I.	54 017,71	0,900%
Unifond Tesorería, F.I.	81 743,05	0,500%
Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I. (anteriormente, Unifond Interés Anual, F.I.)	79 942,18	1,565%
Unifond Euribor Plus, F.I. (2)	13 506,27	-
Unifond 2014 X, F.I.	147 236,40	0,625%
Unifond Tranquilidad, F.I.	570 092,50	0,670%
Unifond 2014 IV Creciente, F.I.	479 707,59	0,625%
Unifond 2013 X, F.I.	792 342,38	0,535%
Unifond 2012 III, F.I.	399 137,97	0,715%
Unifond 2012 IX, F.I.	569 937,17	0,805%
Unifond 2012 II, F.I.	407 497,82	0,760%
Unifond Protección, F.I. (anteriormente, Unifond 2010 XII, F.I.)	255 538,80	0,850%
Unifond 2015 IV, F.I. (anteriormente, Unifond 2011, F.I.)	179 304,76	0,895%
Unifond 2012 XI, F.I. (anteriormente, Unifond 2011 II, F.I.)	721 643,37	0,895%
Unifond 2013 VI, F.I. (anteriormente, Unifond 2011 VI, F.I.)	568 866,50	1,025%
Unifond 2012 IV, F.I.	482 622,77	0,580%
Unifond 2012 V, F.I.	299 943,32	0,535%
Unifond 2012 VI, F.I.	623 869,27	0,445%
Unifond 2013 IV, F.I.	384 345,73	0,625%
Unifond 2014 V, F.I.	180 147,94	0,715%
Unifond 2013 IX, F.I.	221 223,98	0,850%
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	359 255,15	1,390%
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	115 359,55	1,295%
Unifond 2013 VII, F.I.	143 253,71	1,025%
Unifond 2014 II, F.I.	69 417,48	1,025%
Unifond 2015 VI, F.I.	5 945,99	0,845%
Total	11 020 674,38	

(1) Con fecha 11 de mayo de 2011, tuvo lugar la fusión por absorción de Unifond Eurobolsa, F.I. (fondo absorbido) y Unifond Bolsa Global, F.I. (fondo absorbente).

(2) Con fecha 24 de mayo de 2011, tuvo lugar la fusión por absorción de Unifond Euribor Plus, F.I. (fondo absorbido) y Unifond Renta Fija Global, F.I. (fondo absorbente).



CLASE 8.^a



OL3990157

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago a Unicaja comisiones de comercialización por importe de 3.968.790,34 euros (3.089.860,20 euros al 31 de diciembre de 2011), además de otras comisiones por importe de 131.629,80 euros (61.152,85 euros al 31 de diciembre de 2011). Ambos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 16).

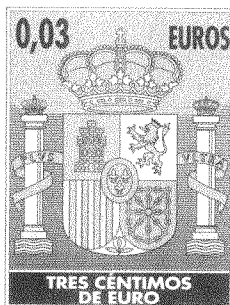
Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2012 se encontraban pendientes de pago a Unicorp Patrimonio S.V., S.A.- Sociedad Unipersonal comisiones de comercialización por importe de 51.640,00 euros (60.496,82 euros al 31 de diciembre de 2011), además de otras comisiones por importe de 1.958,80 euros (1.220,26 euros al 31 de diciembre de 2011). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto.

14. Gastos de personal y otros gastos generales

a) Gastos de personal

El desglose del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Sueldos, salarios y asimilados	792 712,64	883 185,35
Seguridad Social a cargo de la empresa	182 371,98	191 784,52
Indemnizaciones	130 004,50	-
Otros gastos sociales	55 751,15	65 140,35
Exceso de provisión por retribuciones	-	(5 332,48)
	1 160 840,27	1 134 777,74



0L3990158

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

La distribución por categorías del número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido el siguiente:

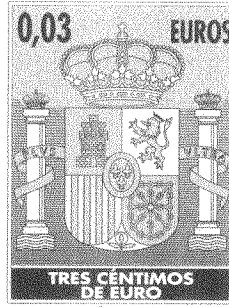
Categoría	2012			2011		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Gerencia	-	1	1	-	1	1
Gestión	-	3	3	-	4	4
Administración	4	1	5	4	1	5
Control y Riesgos	4	1	5	4	1	5
Otros (Comercial)	1	1	2	1	1	2
	9	7	16	9	8	17

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad no cuenta con empleados considerados como Alta Dirección.

b) Gastos generales

El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	Euros	
	2012	2011
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	78 330,30	89 827,67
Servicios de empresas y profesionales independientes	279 745,30	259 485,35
Arrendamientos	45 623,23	48 442,76
Primas de seguros	1 392,94	1 312,38
Otros tributos	3 488,51	3 155,57
Sistemas de información	100 670,96	81 744,57
Otros gastos	149 766,82	156 480,81
	659 018,06	640 449,11



0L3990159

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

El detalle de las rúbricas e importes correspondientes a transacciones con empresas del Grupo durante los ejercicios 2012 y 2011 (Nota 16) es el siguiente:

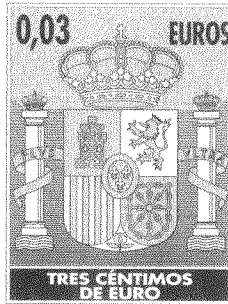
	Euros	
	2012	2011
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2 382,10	3 328,18
Servicios de empresas y profesionales independientes	209 075,04	233 990,15
Otros gastos	77 487,60	86 033,76
	288 944,74	323 352,09

15. Situación fiscal

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo Consolidado Fiscal que tiene como sociedad dominante a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja), tributando a efectos del Impuesto sobre Sociedades, conforme al Régimen de Consolidación Fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VIII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. De acuerdo con ello, la comprobación inspectora de este impuesto queda sujeta, en su caso, a la del propio Grupo.



CLASE 8.^a



0L3990160

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

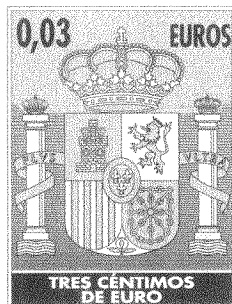
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2012 y 2011 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Euros		
	2012		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			832 308,49
Impuesto sobre Sociedades	367 276,39		367 276,39
Diferencias permanentes	24 699,76	-	24 669,76
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio	130 004,50	-	130 004,50
- Con origen en ejercicios anteriores	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)			1 354 259,14
Cuota (30%)			(406 277,74)
Deducciones y retenciones			5,67
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			(406 272,07)

	Euros		
	2011		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			424 059,22
Impuesto sobre Sociedades	192 695,29		192 695,29
Diferencias permanentes	25 563,11	-	25 563,11
Diferencias temporales:			
- Con origen en el ejercicio	-	-	-
- Con origen en ejercicios anteriores	4 483,63	-	4 483,63
Base imponible (resultado fiscal)			646 801,25
Cuota (30%)			(194 040,38)
Deducciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			(194 040,38)



0L3990161

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

El ingreso/ (gasto) por el impuesto sobre sociedades se compone de:

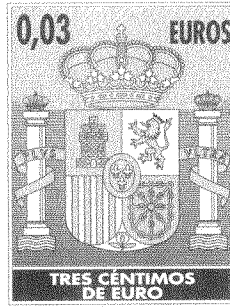
	Euros	
	2012	2011
Impuesto corriente	(406 277,74)	(194 040,38)
Diferencias temporales (neto)	39 001,35	1 345,09
	(367 276,39)	(192 695,29)

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo a pagar al 31 de diciembre de 2012 por importe de 406.272,07 euros (Nota 16). Están abiertos, por este impuesto, a inspección los ejercicios desde 2007 hasta 2012.

El movimiento durante los ejercicios 2012 y 2011 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

Activos por impuestos diferidos				Euros	
	Provisiones	Gastos Constitución	Ajuste valor razonable	Total	
Saldo a 31 de diciembre de 2011	-	-	34 069,05	34 069,05	
Diferencias de cambio	-	-	-	-	
Combinación de negocios	-	-	-	-	
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	39 001,35	-	-	39 001,35	
Cargo a patrimonio neto	-	-	(17 010,18)	(17 010,18)	
Saldo a 31 de diciembre de 2012	39 001,35	-	17 058,87	56 060,22	

Pasivos por impuestos diferidos				Euros	
	Provisiones	Bonos convertibles	Ajuste valor razonable	Total	
Saldo a 31 de diciembre de 2011	-	-	-	-	
Diferencias de cambio	-	-	-	-	
Combinación de negocios	-	-	-	-	
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-	
Cargo a patrimonio neto	-	-	33 550,91	33 550,91	
Saldo a 31 de diciembre de 2012	-	-	33 550,91	33 550,91	



0L3990162

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

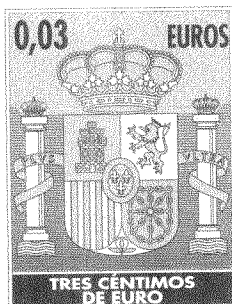
Activos por impuestos diferidos				Euros
	Provisiones	Gastos constitución	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	-	-	75 429,46	75 429,46
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	(41 360,41)	(41 360,41)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	-	-	34 069,05	34 069,05

Pasivos por impuestos diferidos				Euros
	Provisiones	Bonos convertibles	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2010	-	-	689,80	689,80
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	(689,80)	(689,80)
Saldo a 31 de diciembre de 2011	-	-	-	-

La Sociedad también se encuentra sometida, desde el ejercicio 2010, inclusive, al Régimen de Declaración Consolidada de Grupos de IVA. La entidad dominante del Grupo Consolidable IVA 153/08 es Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja). Está abierto a inspección, por este impuesto, los ejercicios desde Junio de 2008 a 2012. El Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión de fecha 18 de diciembre de 2012 acordó la renuncia a formar parte del Grupo de IVA de Unicaja a partir del ejercicio 2013.



CLASE 8.ª



0L3990163

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**
(Expresada en Euros)

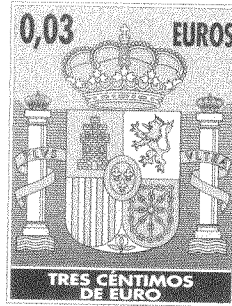
Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad, y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para los años sujetos a verificación, podrían existir pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En opinión de los Administradores de la Sociedad es muy improbable que dichos pasivos contingentes lleguen a hacerse efectivos y en cualquier caso, el posible pasivo fiscal que pudiera producirse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La Sociedad tiene sujetos a inspección el resto de los impuestos que le son de aplicación de acuerdo con el plazo establecido en la legislación vigente.

16. Operaciones con empresas del Grupo y otras partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2012 y 2011 de la Sociedad y las transacciones efectuadas durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha por la Sociedad con Unicorp Corporación Financiera, S.L. (anteriormente denominada Unicorp Corporación Financiera S.A.) y con sociedades del Grupo, así como con partes vinculadas a la Sociedad, son los siguientes:

	Euros	
	2012	2011
Unicaja Banco, S.A.U.		
Activo - Activos financieros disponibles para la venta - Bonos (Nota 8.a)	-	482 887,50
Activo - Activos financieros disponibles para la venta - Intereses	-	4 661,59
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 9)	4 296 191,07	4 798 639,66
Activo - Inversiones crediticias - Intereses (Nota 9)	2 083,64	12 122,65
Activo - Inversiones crediticias - Imposiciones a corto plazo (Nota 9)	1 200 000,00	2 000 000,00
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	4 100 420,14	3 151 013,05
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	406 272,07	246 176,86
Pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados - Valores representativos de deuda (Nota 8.a)	4 721,65	21 389,83
Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos (Nota 9)	89 184,01	83 399,03
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(14 284 818,73)	(11 012 682,03)
Resultado de operaciones financieras (Nota 8.a)	13 250,00	-
Gastos generales (Nota 14.b)	(47 034,21)	(47 500,00)



0L3990164

CLASE 8.ª

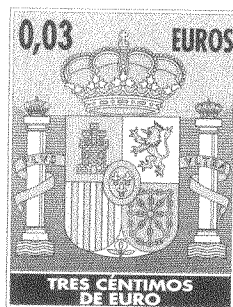
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

	<u>2012</u>	<u>Euros</u> <u>2011</u>
Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	53 598,80	61 716,08
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(233 686,36)	(227 061,82)
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	12 582,56	22 208,16
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	(239 528,43)	(274 590,54)
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.U.		
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	(2 382,10)	(1 261,55)

17. Otra información**a) Retribuciones y otras prestaciones al Órgano de Administración**

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012 la Sociedad no ha registrado importe alguno por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración. No existen anticipos, compromisos por pensiones, seguros de vida, ni se han concedido créditos por la Sociedad a los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.



0L3990165

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

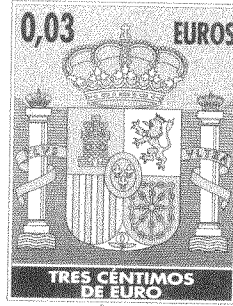
b) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades análogas

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 1/2010, de 2 de julio, por la que se modifica la 26/2003, de 17 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa de aquellas sociedades en las que los miembros del Consejo de Administración han ejercido durante el ejercicio 2012 cargos o funciones con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, así como las participaciones en cada una de ellas.

De acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad:

<u>Nombre</u>	<u>Sociedad a través de la cual se realiza la actividad</u>	<u>Actividad realizada</u>	<u>Tipo de régimen de prestación de la actividad</u>	<u>Cargos o Funciones que se ostentan o realizan en la sociedad indicada</u>
D. Miguel Ángel Troya Ropero	-	-	-	-
D. Juan José Navarro Fernández	-	-	-	-
Dña. Yolanda Cordón Quintana	Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	S.I.C.A.V.	Cuenta ajena	Secretaria Consejera
	Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	-	-	Secretaria Consejera
D. Manuel López Muñoz	-	-	-	-
D. Óscar García Oltra	Unicaja Banco, S.A.U.	-	-	Director Corporativo de Desarrollo Estratégico y Marketing
D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro	Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.	S.I.C.A.V.	Cuenta ajena	Consejero

Por otro lado, el Sr. Berrendero Bermúdez de Castro es titular del 0,002986% de la Sociedad Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V. Asimismo, el Sr. Berrendero comunica que las personas vinculadas a él, según se detalla en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentan el 0,005972% de las acciones de la Sociedad Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V, S.A. Los restantes miembros del Consejo de Administración, ni personas vinculadas a los mismos, no han mantenido ni mantienen participaciones en el capital de Sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social.



0L3990166

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

c) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011 de la Sociedad ha ascendido a 4 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios durante el ejercicio 2012 ni 2011.

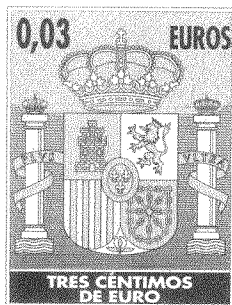
d) Medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("Leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("Leyes sobre seguridad laboral"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos destinados 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 la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

e) Departamento de atención al cliente

La Ley 44/2002, de 22 de noviembre de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.



0L3990167

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

En este sentido, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, en su sesión de fecha 8 de julio de 2005, adherirse al Reglamento para la Defensa del Cliente de Unicaja, de modo que las quejas y reclamaciones que se presenten sean resueltas por el Departamento de Atención al Cliente de Unicaja. Adicionalmente, el artículo 17 requiere que dentro del primer trimestre de cada año, los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente presentarán ante el Consejo de Administración u órgano equivalente, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. Durante el ejercicio 2012 el Departamento de Atención al Cliente se ha tramitado una queja o reclamación de clientes relativas a la Sociedad.

f) Separación del depositario

En cumplimiento de las exigencias establecidas en el artículo 68 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, en relación a la separación del Depositario, Unigest S.G.I.I.C., S.A. - Sociedad Unipersonal, como Sociedad Gestora, y Unicaja Banco, S.A. - Sociedad Unipersonal, como Entidad Depositaria, han elaborado un procedimiento específico con el fin de evitar conflictos de interés entre ambas.

18. Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad considera que el valor razonable de los instrumentos financieros no presentan diferencias significativas con el valor en libros.

b) Riesgo de crédito

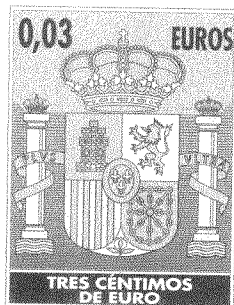
En relación con el depósito que la Sociedad mantiene en la entidad financiera Unicaja, la calificación crediticia de ésta otorgada por Fitch en 2012 es BBB- (largo plazo) y F3 (corto plazo).

En relación a los bonos en los que invierte la sociedad emitidos por la Junta de Andalucía y el Estado Español, los ratings son BBB- en ambos casos. Asimismo la calificación crediticia del pagaré de Caixabank es BBB-.

La Sociedad también invierte en cédulas hipotecarias multicedentes con rating BBB.



CLASE 8.^a



0L3990168

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2012**

(Expresada en Euros)

c) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

d) Riesgos de mercado

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

e) Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa. La sociedad tiene definidos controles de seguimiento con el objetivo de minimizar la exposición a dicho riesgo. Adicionalmente en el caso de necesidad, las gestiones de liquidez se tratarían con la Sociedad matriz Unicaja.

f) Riesgo operacional

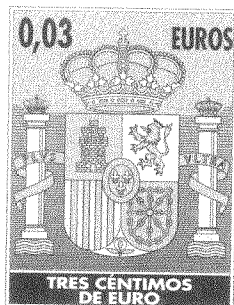
Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad cuenta con un manual de procedimientos en donde se describen los procesos habituales en la actividad de la sociedad y a los que cada empleado debe ajustarse. Con ello se controlan aquellos procedimientos operativos que puedan comportar un mayor riesgo para la sociedad como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

19. Gestión de capital

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 la Sociedad mantiene sistemas de gestión y control de riesgos que se consideran adecuados al perfil de riesgos de la misma. El objetivo de recursos propios de la Sociedad se establece en términos de nivel de recursos propios computables y de composición de los mismos. Dicho nivel se establece en un rango y como porcentaje de exceso sobre los recursos propios mínimos que indica la normativa vigente al respecto y se compara con los recursos propios efectivamente disponibles a la fecha requerida.



CLASE 8.ª



0L3990169

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012**

(Expresado en Euros)

Economía

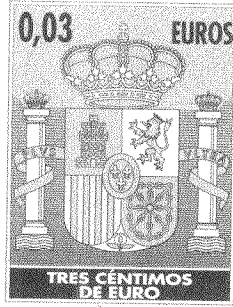
El crecimiento de la economía mundial continúa mostrando una menor fortaleza que en años anteriores, con un incremento del 3,2 % en 2012 y una estimación para el 2013, de los principales organismos económicos, que apenas supera el 3,5 %. Estas cifras esconden realidades bastante dispares. Las economías desarrolladas se estima crezcan en 2013 un 1,5% (tras crecer un 1,3% en 2012), con la Zona Euro prácticamente estancada, mientras Estados Unidos podría cifras cercanas al 2 %, en un contexto con numerosas incertidumbres. Por su parte, las economías en desarrollo muestran, en general, una mayor capacidad de crecimiento, y tras crecer un 5,1% en el 2012, se espera que mantengan esta tendencia en 2013. Los países emergentes se mantendrán como el motor del crecimiento mundial, generando más de dos tercios del crecimiento del PIB global. Las dudas globales se dejarán sentir sobre estas economías, si bien cuentan todavía con margen para nuevas medidas de estímulo monetario y/o fiscal que apoyen su crecimiento, y consoliden sus modelos de crecimiento.

Respecto a la economía española, según los datos adelantados por el INE, la contracción del producto interior bruto se aceleró cuatro décimas en el último trimestre, de forma que el retroceso para el conjunto del año 2012 se situó en el 1,4%. El año 2013 ha empezado con una relajación substancial de las tensiones en los mercados financieros y con una tímida recuperación de la confianza, que podría ayudar a cambiar la tendencia en la evolución reciente de la economía española. Aún así, el Fondo Monetario Internacional (FMI), en su último informe de perspectivas de la economía mundial, aumentó la recesión prevista para España, hasta el 1,5% del PIB.

En 2013, volverá a ser clave la variable política, en especial en el primer trimestre del año. Las difíciles negociaciones en EE.UU. para fijar los recortes de gastos que fueron pospuestos en el acuerdo fiscal de principios de año, así como la necesidad de elevar el techo de la deuda americana, y el proceso electoral italiano, podrán generar momentos de fuerte incertidumbre, a ambos lados del Atlántico. La crisis de la deuda soberana en Europa comenzó a relajarse en el cuarto trimestre de 2012, gracias a las medidas anunciadas por el BCE, que han alejado temporalmente los riesgos de una posible ruptura monetaria, aunque no han logrado recuperar la confianza plena de los inversores, en la deuda periférica europea.



CLASE 8.^a



0L3990170

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012**

(Expresado en Euros)

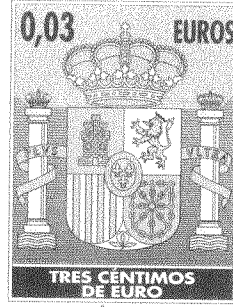
Mercados

En cuanto a los tipos de interés, se han mantenido las políticas expansivas iniciadas hace cinco años por las autoridades monetarias de las principales economías desarrolladas, que han situado los tipos de referencia en niveles mínimos históricos. Así, la Reserva Federal los ha mantenido en el 0,25% durante estos últimos cinco años. Por su parte, el Banco Central Europeo, comenzó el año con los tipos al 1%, y tras rebajarlos en julio 25 puntos básicos, los ha mantenido estables hasta cerrar el año en el 0,75%. La rentabilidad de la deuda pública de los países con mayor solvencia, ha permanecido en mínimos históricos, con el bono alemán a 10 años cerrando el año en el 1,32%, desde el 1,83%, con el que cerró el 2011. En cuanto a la rentabilidad de la curva americana, el bono a 10 años terminó el año en el 1,76%, tras comenzar 2012 en el 1,88%.

Durante el año 2012, los mercados financieros se han centrado principalmente en dos asuntos. En primer lugar, el temor a que la crisis sobre la deuda en determinadas economías periféricas europeas, pusiera en riesgo la viabilidad del euro como moneda común. En segundo, la respuesta de los bancos centrales para atajar una situación que se podría definir de pánico. En este sentido, las medidas anunciadas por el Banco Central Europeo respaldaron la divisa común europea, logrando cierta estabilización en los mercados a partir de septiembre. La Reserva Federal de Estados Unidos, por su parte, profundizó en los programas de expansión cuantitativa o de estímulo, apuntando una revisión de sus objetivos, ante el escaso éxito que hasta la fecha están teniendo las medidas adoptadas para la reactivación de la economía.

En este contexto de elevada incertidumbre, pero también de abundante liquidez, los capitales han fluído de forma masiva hacia los denominados activos refugio, en particular, bonos soberanos de Estados Unidos y países del centro de Europa, cuyas rentabilidades, tal y como señalábamos anteriormente, han tocado mínimos históricos; y hacia activos que ofrecían más rentabilidad pero con riesgos acotados, como es el caso de algunos mercados emergentes.

La abundancia de liquidez señalada ha presionado a la baja a la curva Euribor, a lo largo del año. Tras iniciar el curso en unos niveles del 1,84% para el plazo a 12 meses, alcanzó su mínimo histórico en diciembre con un valor de 0,55%.



0L3990171

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012**

(Expresado en Euros)

En cuanto a las materias primas. El petróleo cerró al alza, en un nivel promedio superior a los 111 dólares en el 2012, en su cuarto año consecutivo de subidas. El precio del Brent, de referencia en el mercado europeo cerró el año 2012 en niveles de 111,94 US\$ por barril, lo que supone un repunte del 4,05%, respecto al cierre del año pasado. El oro, considerado el principal valor refugio a nivel global, ha terminado con un repunte del 6,33%, hasta los 1.676,2 dólares por onza.

La inestabilidad reinante a lo largo del ejercicio ha marcado la relación entre el tipo de cambio euro/dólar, oscilando a lo largo del año entre el 1,21€/€ y el 1,34 €/€, con una tendencia a una depreciación del dólar, como consecuencia de las estrategias monetarias expansivas, la evolución de la crisis de la deuda soberana en la Zona Euro en la parte final del año y las dudas sobre la dificultad para alcanzar un acuerdo entre los partidos mayoritarios americanos sobre la continuidad de los planes de estímulos iniciados hace 8 años. Con todo lo anterior, el euro ha terminado el año en el 1,32 €/€.

Los principales índices bursátiles han cerrado el ejercicio con avances. El alza de las cotizaciones, ha sido el resultado conjunto del anuncio del mantenimiento de medidas de estímulo monetario, tanto en EE.UU. como en Europa, así como la valoración positiva de las iniciativas adoptadas por los dirigentes europeos, para apuntalar el sistema financiero de la Zona Euro. A ello se unieron algunos datos de coyuntura económica norteamericana positivos, que se vieron ensombrecidos por la incertidumbre en las negociaciones sobre el "abismo fiscal". En este contexto, los selectivos americanos Dow Jones y S&P, cerraron el año con un avance del 7,26% y 13,41%, respectivamente. En esta misma línea estuvo el Eurostoxx, con un 13,79%, mientras el Dax alemán alcanzaba una revalorización del 29,06%. En el lado negativo, el Ibex 35 ha cerrado el año con una caída del 4,66%.

Evolución de la Sociedad

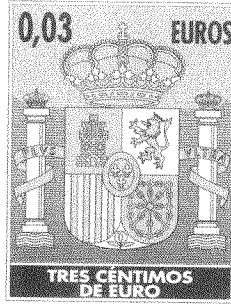
Con respecto a la actividad de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U, se resume a continuación lo ocurrido durante el año 2012:

En enero, se constituyeron dos fondos nuevos bajo la denominación de Unifond 2016-III, F.I. y Unifond 2014-IV, F.I., ambos con vocación inversora garantizado de rendimiento fijo y garantía interna.

En febrero, venció Unifond 2012-II, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2013-XII, F.I., con garantía interna.



CLASE 8.^a



0L3990172

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012**

(Expresado en Euros)

En marzo, venció Unifond 2012-III, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2014-VI, F.I., con garantía interna.

En abril, venció Unifond 2012-IV, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2015-VII, F.I., con garantía interna.

En mayo, vencieron dos fondos garantizados de renta variable, Unifond Bolsa 2012, F.I. y Unifond Bolsa Patrimonio, F.I. bajo la denominación de Unifond 2014-III, F.I. y Unifond 4x4 Garantizado, F.I., ambos cambiaron su vocación inversora a garantizado de rendimiento fijo. También venció el fondo Unifond 2012-V, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2016-VI, F.I. Se otorgó a los tres fondos garantía interna.

En este mes también se modificó la política de inversión de SANCHIRI INVERSIONES, SICAV, S.A. al objeto de suprimir los límites de rating mínimo de los activos y de la inversión en divisas distintas de euro.

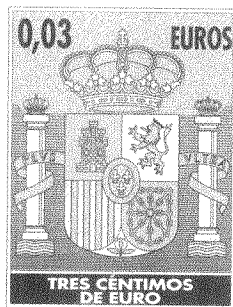
En junio venció Unifond Protección, F.I. y Unifond 2012-VI, F.I., garantizados de rendimiento fijo, manteniendo ambos su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2017-II, F.I. y Unifond 2014-VII, F.I., como consecuencia de la bajada en la calificación crediticia a las entidades financieras, se otorgó en ambos fondos garantía externa.

En julio venció Unifond 2012-VII, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond Noviembre 2013, F.I. con garantía externa.

En septiembre venció Unifond 2012-IX, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond Garantizado 2014, F.I. como consecuencia de la adaptación de la normativa a las condiciones del mercado, se otorga al fondo garantía interna.

En octubre venció Unifond Bolsa X, F.I., garantizado de rendimiento Variable, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond Bolsa Garantizado 2016 I, F.I., con garantía interna.

En noviembre venció Unifond 2012-XI, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2014-I, F.I., con garantía interna.



0L3990173

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012**

(Expresado en Euros)

En diciembre venció Unifond 2012-XII, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2017-I, F.I., con garantía interna.

Tanto la garantía interna como la externa fueron otorgadas por Unicaja Banco, S.A.U.

En resumen, al 31 de diciembre de 2012, Unigest, S.G.I.I.C., S.A.- Sociedad Unipersonal gestionaba 39 fondos de inversión y llevaba la administración y representación de 4 SICAV. En su conjunto acumulaban 1.842,38 millones de euros (un 3,44% más que el año anterior), contando con la confianza de 76.703 partícipes (3.422 partícipes más que el año anterior).

Acciones propias

No existen acciones de la propia Sociedad y no se han realizado operaciones con ellas.

Medio ambiente

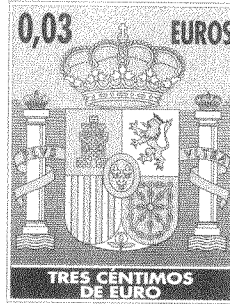
La Sociedad considera que cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medio ambiente. Dadas las actividades a las que se dedica, la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria de las cuentas anuales respecto a información de cuestiones medioambientales.

Investigación y desarrollo

Como consecuencia de su actividad, la Sociedad no ha tenido gastos de investigación y desarrollo.

Gestión de riesgos

En relación al cumplimiento de los objetivos y políticas de gestión del riesgo financiero seguidas por la Sociedad, cabe indicar que ésta genera suficiente liquidez para cubrir las necesidades de la operativa del negocio. Asimismo, dadas la estructura y características de las inversiones financieras de la Sociedad, se puede concluir que no existe un riesgo financiero significativo relacionado con la gestión y operativa de la misma.



0L3990174

CLASE 8.^a

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2012**

(Expresado en Euros)

Adicionalmente, al estar la Sociedad incluida en el grupo de consolidación de Unicaja y serle de aplicación los criterios y sistemas de control interno y supervisión propios de ello, hacen que el resto de riesgos que pudieran darse en el desarrollo de las actividades de la Sociedad, tales como el riesgo operativo o de fraude, queden mitigados de forma significativa.

Acontecimientos posteriores

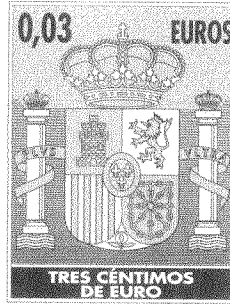
Desde el 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido acontecimientos que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales o debiesen mencionarse en las mismas.

Evolución previsible de la Sociedad y de su actividad

Para el ejercicio 2013 se continuará desarrollando las actuales actividades, insistiendo en la calidad de los servicios prestados, así como adaptándose a las necesidades de las sociedades que conforman el grupo y a los requerimientos de las nuevas tecnologías. Con independencia de lo anterior, la Sociedad analizará nuevas inversiones y servicios para su puesta en marcha, cuidando el equilibrio entre crecimiento, rentabilidad y solvencia global de la empresa.



CLASE 8.^a



0L3990253

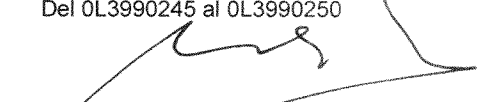
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

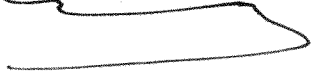
**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2012**


Con fecha 19 de marzo de 2013, el Consejo de Administración de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en su sesión celebrada el día de hoy, formula las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2012, extendidas en tres ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

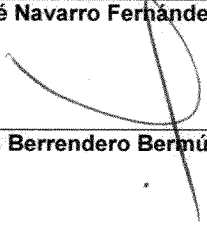
<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3990023 al 0L3990092 Del 0L3990093 al 0L3990098
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3990099 al 0L3990168 Del 0L3990169 al 0L3990174
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3990175 al 0L3990244 Del 0L3990245 al 0L3990250


D. Miguel Ángel Troya Ropero
Presidente


D. Manuel López Muñoz
Consejero


D. Juan José Navarro Fernández
Consejero


D. Óscar García Oltra
Consejero


D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero


Dña. Yolanda Cerdón Quintana
Consejera

Málaga, 19 de marzo de 2013