

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e informe
de gestión a 31 de diciembre de 2015



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.,

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2015, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. a 31 de diciembre de 2015, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Párrafo de énfasis

Sin que afecte a nuestra opinión de auditoría, llamamos la atención respecto de lo señalado en la Nota 1 de la memoria adjunta, en la que se indica que las Juntas Generales de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. y Caja España Fondos, S.A., Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, celebradas el 10 de julio de 2015 aprobaron la fusión de ambas sociedades mediante la absorción de la segunda por la primera de ellas con disolución, sin liquidación, de la sociedad absorbida y el traspaso en bloque de su patrimonio a favor de la Sociedad absorbente, como sucesora universal, que se subrogó en todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida. Esta fusión por absorción ha sido efectiva a efectos contables con fecha 1 de enero de 2015, por lo que la comparación entre las cifras de los ejercicios 2015 y 2014 debe efectuarse considerando esta circunstancia. Esta cuestión no modifica nuestra opinión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2015 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 2015. 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 Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Amagoia Delgado Rodríguez

26 de abril de 2016



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2016 Nº 01/16/09582

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la normativa
reguladora de la actividad de
auditoría de cuentas en España



CLASE 8.^a



OM5496715

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2015
e informe de gestión del ejercicio 2015



CLASE 8ª



OM5496716

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

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2015	2014
Tesorería		248,32	432,44
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		3 972 414,11	4 548 797,03
Valores representativos de deuda	8	3 972 414,11	4 548 797,03
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	9	13 473 850,52	8 908 971,03
Crédito a intermediarios financieros		10 426 413,62	7 503 465,91
Crédito a particulares		3 047 436,90	1 405 505,12
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	65 556,19	4 043,30
De uso propio		65 556,19	4 043,30
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	7	42 481,42	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		42 481,42	-
Activos fiscales	15	15 337,54	51 023,73
Corrientes		-	-
Diferidos		15 337,54	51 023,73
Resto de activos	10	35 874,04	29 349,27
TOTAL ACTIVO		17 605 762,14	13 542 616,80



CLASE 8.ª



OM5496717

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

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2015	2014
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		<u>2 797 756,32</u>	<u>3 776 899,12</u>
Deudas con intermediarios financieros	13.b	2 610 383,97	3 743 062,76
Deudas con particulares		187 372,35	33 836,36
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	11	-	<u>169 468,92</u>
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	169 468,92
Pasivos fiscales	15	<u>1 316 107,69</u>	<u>1 702 373,16</u>
Corrientes		1 129 134,57	1 482 450,28
Diferidos		186 973,12	219 922,88
Restos de pasivos	11	<u>989 148,87</u>	<u>411 076,33</u>
TOTAL PASIVO		<u>5 103 012,88</u>	<u>6 059 817,53</u>
FONDOS PROPIOS		<u>12 066 478,51</u>	<u>6 969 645,85</u>
Capital	5.a	<u>6 138 854,40</u>	<u>3 401 660,00</u>
Escriturado		6 138 854,40	3 401 660,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	5.b	4 571 482,09	2 343 216,59
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio	5.c	1 356 142,02	1 224 769,26
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
AJUSTES POR VALORACION	5.d	<u>436 270,75</u>	<u>513 153,42</u>
Activos financieros disponibles para la venta		436 270,75	513 153,42
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		<u>12 502 749,26</u>	<u>7 482 799,27</u>
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		<u>17 605 762,14</u>	<u>13 542 616,80</u>
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	5 031 028 525,00	2 211 441 773,93
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		<u>5 031 028 525,00</u>	<u>2 211 441 773,93</u>



CLASE 8.ª



0M5496718

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresadas en euros)

	Nota	2015	2014
Intereses y rendimientos asimilados	8 y 9	183 317,28	220 159,08
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		183 317,28	220 159,08
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	13.a	39 477 328,99	18 816 193,90
Comisiones pagadas	13.b	(32 872 262,22)	(15 720 705,02)
Resultado de operaciones financieras (neto)		33 500,00	-
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		33 500,00	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(98 219,50)	(1 592,00)
MARGEN BRUTO		6 723 664,55	3 314 055,96
Gastos de personal	14.a	(2 873 996,82)	(941 332,91)
Gastos generales	14.b	(1 875 681,45)	(611 912,24)
Amortización	6 y 7	(32 869,23)	(1 061,80)
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		1 941 117,05	1 759 749,01
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		4 034,06	-
Activos materiales		(237,76)	-
Activos intangibles		4 271,82	-
Resto		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		2 332,99	(0,59)
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 947 484,10	1 759 748,42
Impuesto sobre beneficios	15	(591 342,08)	(534 979,16)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1 356 142,02	1 224 769,26
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1 356 142,02	1 224 769,26
BENEFICIO POR ACCION		13,28	21,64
Básico		13,28	21,64
Diluido		-	-



CLASE 8.ª



0M5496719

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS
(Expresados en euros)

	2015	2014
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 356 142,02	1 224 769,26
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(76 882,67)	405 047,59
Activos financieros disponibles para la venta	(109 832,43)	578 639,41
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	(109 832,43)	578 639,41
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de Inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	32 949,76	(173 591,82)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	1 279 259,35	1 629 816,85

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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

	FONDOS PROPIOS							Euros
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS	
SALDO FINAL EN 2014	3 401 660,00	-	2 343 216,59	-	-	1 224 769,26	6 969 645,85	7 482 799,27
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2015	3 401 660,00	-	2 343 216,59	-	-	1 224 769,26	6 969 645,85	7 482 799,27
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1 356 142,02	1 356 142,02	1 279 259,35
Otras variaciones del patrimonio neto	2 737 194,40	-	2 228 265,50	-	-	(1 224 769,26)	3 740 690,64	3 740 690,64
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversiones 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	-	(2 518,24)	(7 610 562,53)	-	-	(1 708 362,40)	(9 321 443,17)	(9 321 443,17)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de Negocio	4 537 500,00	2 518,24	8 038 582,53	-	-	483 593,14	13 062 193,91	13 062 193,91
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	(1 800 305,60)	-	1 800 245,50	-	-	-	(60,10)	(60,10)
SALDO FINAL EN 2015	6 138 854,40	-	4 571 482,09	-	-	1 356 142,02	12 066 478,51	436 270,75
								12 502 749,26



CLASE 8.ª



OM5496720

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014

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

	FONDOS PROPIOS							Euros	
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS		Ajustes valoración
SALDO FINAL EN 2013	3.401.660,00	-	2.343.216,59	-	-	1.211.177,68	6.956.054,27	108.105,83	7.064.160,10
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2014	3.401.660,00	-	2.343.216,59	-	-	1.211.177,68	6.956.054,27	108.105,83	7.064.160,10
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1.224.769,26	1.224.769,26	405.047,59	1.629.816,85
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(1.211.177,68)	(1.211.177,68)	-	(1.211.177,68)
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	-	-	-	-	-	(1.211.177,68)	(1.211.177,68)	-	(1.211.177,68)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2014	3.401.660,00	-	2.343.216,59	-	-	1.224.769,26	6.969.645,85	513.153,42	7.482.799,27



CLASE 8.^a



0M5496721



CLASE 8.^a



OM5496722

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 Y 2014**
(Expresados en euros)

	2015	2014
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(3 740 874,77)	1 211 420,15
Resultado del ejercicio (+/-)	1 356 142,02	1 759 748,42
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	32 869,23	1 061,80
Amortización	32 869,23	1 061,80
Provisiones	-	-
Resultado Ajustado (+/-)	1 389 011,25	1 760 810,22
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(4 206 031,13)	354 773,82
Inversiones crediticias (+/-)	(4 564 879,49)	(2 211 974,71)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	500 000	2 573 304,62
Otros activos de explotación (+/-)	(141 151,64)	(6 556,09)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(923 854,89)	(904 163,89)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(1 132 678,79)	(537 751,93)
Otros pasivos de explotación (+/-)	562 139,61	(365 755,60)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(353 315,71)	(656,36)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
Pagos (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	3 740 690,65	(1 211 177,68)
Pagos (-)	(9 321 503,26)	-
Cobros (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	13 062 193,91	(1 211 177,68)
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	(184,12)	242,47
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	432,44	189,97
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	248,32	432,44



CLASE 8.^a



0M5496723

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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. (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Málaga el 7 de abril de 1992. Su domicilio social se encuentra situado en C/ Bolsa, 4 - 5^a, 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.

Al 31 de diciembre de 2015 el 55,41% de las acciones de la Sociedad pertenecen a Unicorp Corporación Financiera, S.L.U., de cuyo capital social el 100% pertenece a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal y cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja. Adicionalmente, el 44,59% restante de las acciones de la Sociedad pertenecen a Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.

Con fecha 4 de junio de 2010 se inscribió en el Registro Mercantil la declaración de Unipersonalidad de la Sociedad. Durante el ejercicio 2015, como consecuencia del proceso de fusión con Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C. ha perdido el carácter de unipersonalidad.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente en 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, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y modificaciones posteriores.



CLASE 8.ª



OM5496724

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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 (en adelante S.G.I.I.C.) 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 S.G.I.I.C. 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 S.G.I.I.C. 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 S.G.I.I.C.
 - iv) Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las I.I.C. 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.



CLASE 8.^a



0M5496725

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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 S.G.I.I.C.

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 2015 la gestión de 100 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (55 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable al 31 de diciembre de 2014) (Nota 12).



CLASE 8.ª



0M5496726

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 15 de marzo de 2016, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2015.

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. Agustín María Lomba Sorrondegui (Consejero)
- D. Óscar García Oltra (Consejero)
- D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro (Consejero)
- D. Isidro Rubiales Gil (Consejero)
- Dña. María Concepción Delafuente Demaria (Consejera)
- D. Carlos Ranera González (Consejero)

d) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.

e) Fusión con Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C.

Con fecha 10 de julio de 2015, las Juntas Generales de Unigest, S.G.I.I.C., S.A. y de Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C. aprobaron la fusión por absorción entre Unigest, como sociedad absorbente y Caja España Fondos como sociedad absorbida. Todo ello en los términos y condiciones del correspondiente Proyecto de Fusión, suscrito y formulado con fecha 27 y 28 de abril por los Consejos de Administración de ambas sociedades, respectivamente, y contando con la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, según acuerdo del 9 de julio de 2015.

A la fecha de la operación, Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C. se encontraba participada por Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A., con el 68,63% y Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (en adelante Banco CEISS) con el 31,37%. Por su parte, Unigest, S.G.I.I.C., S.A. se encontraba íntegramente participada por Unicorp Corporación Financiera, S.L.U. Todas las entidades participantes pertenecían al Grupo Unicaja (Nota 1.a)



CLASE 8.^a



0M5496727

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

Con fecha 3 de septiembre de 2015, se firmó ante notario la escritura de fusión por absorción entre ambas sociedades, quedando inscrita en el Registro Mercantil de Málaga en fecha 15 de octubre de 2015.

Una vez finalizado el proceso de fusión, se extingue la sociedad Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C. mediante disolución sin liquidación, transmitiendo en bloque todo su patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual en consecuencia, adquiere por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

El objetivo de la operación de fusión es el aprovechamiento de las sinergias que pudieran lograrse, entre otras, por la común condición de integrantes del grupo financiero de Unicaja Banco y con el fin de llevar a cabo una operación de reestructuración del patrimonio de dichas sociedades que permita alcanzar una estructura empresarial más óptima y eficiente, dotada de mayor control económico, organizativo y de gestión, la cual se puede obtener mediante la unificación y concentración de activos y pasivos, derechos y obligaciones en una única entidad.

De acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, en las operaciones de fusión y escisión entre empresas del Grupo, la fecha de efectos contables debe ser la de inicio del ejercicio en que se apruebe la fusión. En consecuencia, la fecha de efectos contables de la fusión aplicable fue el 1 de enero de 2015 de modo que a partir de dicha fecha, todas las operaciones realizadas por la sociedad absorbida, se consideran realizadas por cuenta de Unigest, S.G.I.I.C, S.A., como sociedad absorbente.

A efectos fiscales, la fusión se ha realizado al amparo del Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades (Nota 15).



CLASE 8.^a



OM5496728

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

El detalle de los elementos patrimoniales de activo y de pasivo que se transmiten a la Sociedad a 1 de enero de 2015 del que se deriva el patrimonio absorbido por la Sociedad, es el siguiente:

ACTIVO	01.01.2015	
A) ACTIVO	16 004 377,14	
Tesorería	90,92	
Inversiones crediticias	15 907 742,03	
Activo material	11 571,80	Nota 6
Activo intangible	16 639,22	Nota 7
Activos fiscales	20 596,84	Nota 15
Resto de activos	47 736,33	
TOTAL ACTIVO	16 004 377,14	
PATRIMONIO NETO Y PASIVO	01.01.2015	
A) PATRIMONIO NETO	13 062 193,91	Nota 13
Fondos propios	13 062 193,91	
Capital	4 537 500,00	
Reservas	8 038 582,53	
Prima de emisión	2 518,24	
Resultado del ejercicio	483 593,14	
B) PASIVO	2 942 183,23	
Pasivos financieros a coste amortizado	2 586 574,73	
Provisiones	50 530,80	
Resto pasivos	305 077,70	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO (A+B)	16 004 377,14	



CLASE 8.^a



0M5496729

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, reformuladas 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 (modificada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre y la Circular 3/2014, de 22 de octubre, de la C.N.M.V.) con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2015, 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 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.



CLASE 8.ª



0M5496730

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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.

e) Cambios en criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2015 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 2015 y 2014 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, recogiendo los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

g) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2015 y 2014 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 2015 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.^a



0M5496731

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

4. Criterios contables

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.



CLASE 8.^a



0M5496732

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

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:

- 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.



CLASE 8.^a



0M5496733

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

- 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.



CLASE 8.ª



0M5496734

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(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.



CLASE 8.^a



0M5496735

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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.

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.



CLASE 8.^a



0M5496736

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0M5496737

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0M5496738

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

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,
- 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 substancialmente 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 substancialmente 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.



CLASE 8.^a



0M5496739

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresada en euros)

(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.

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.



CLASE 8.^a



0M5496740

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

- (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.

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 2015 y 2014 la Sociedad no mantiene saldos en esta categoría.

- 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 2015 y 2014 la Sociedad no mantiene saldos en esta categoría.

- Pasivos financieros al coste amortizado

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

- Resto de pasivos

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad registra en esta categoría principalmente las periodificaciones del ejercicio y las obligaciones de pago por prestaciones de servicios.



CLASE 8.^a



0M5496741

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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.



CLASE 8.ª



0M5496742

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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



OM5496743

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

- Cuando la permuta o modificación no suponga u 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.



CLASE 8.ª



0M5496744

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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
Aplicaciones informáticas y equipos informáticos	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 incurren.



CLASE 8.^a



0M5496745

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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



0M5496746

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (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.



CLASE 8.^a



0M5496747

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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

Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones.



CLASE 8.^a



0M5496748

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

4.9 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



CLASE 8.^a



0M5496749

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

4.10 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.



CLASE 8.ª



0M5496750

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que 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.

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.

4.11 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, entendiéndose 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.



CLASE 8.^a



0M5496751

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, 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.

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 2015 y 2014 la Sociedad cumple con los requisitos establecidos por la normativa aplicable.

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad presenta un superávit de recursos propios de 9.349.666,69 euros (5.052.588,24 euros al 31 de diciembre de 2014).

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2015 el capital social está representado por 102.144 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2014 el capital social estaba representado por 56.600 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.^a



0M5496752

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

Con motivo de la fusión y de acuerdo a la ecuación de canje establecida en la operación de fusión descrita en la Nota 1.e, la sociedad absorbente aumenta su capital social en 2.737.194,40 euros mediante la emisión a la par de 45.544 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una. Las acciones son suscritas y desembolsadas por los dos accionistas de la sociedad absorbida, en proporción a su respectiva participación. Como consecuencia, a Banco CEISS le corresponden 14.287 acciones por un valor nominal de 60,10 euros cada una, y a Invergestión, Sociedad de Inversión y Gestión, S.A.U., 31.257 acciones de 60,10 euros de valor nominal cada una. Con fecha 25 de enero de 2016, se produce la fusión por absorción entre Banco CEISS como sociedad absorbente y Invergestión, Sociedad de Inversión y Gestión, S.A.U. como sociedad absorbida con la transmisión en bloque de su patrimonio en bloque a favor de Banco CEISS.

Al 31 de diciembre 2015 la composición del capital social de la sociedad tras la fusión anteriormente mencionada es el siguiente:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Unicorp Corporación Financiera, S.L.U.	56 600	55,41%
Banco CEISS	45 544	44,59%
	<u>102 144</u>	<u>100,00%</u>

Al 31 de diciembre de 2014 el 100% del capital social de la Sociedad pertenecía a Unicorp Corporación Financiera, S.L. - Sociedad Unipersonal, de cuyo capital social el 100% pertenecía a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal y cuyo Socio Único era Unicaja Banco, S.A, perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja.

b) Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	<u>2015</u>	<u>Euros 2014</u>
Reserva legal	680 332,00	680 332,00
Reserva voluntaria	1 183 356,17	1 662 836,17
Reservas por fusión	2 707 745,50	-
Otras reservas	48,42	48,42
	<u>4 571 482,09</u>	<u>2 343 216,59</u>



CLASE 8.^a



0M5496753

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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 2015 que el Consejo de Administración propone para su aprobación al Accionista Único y la propuesta aprobada del ejercicio 2014 se detallan a continuación:

	Euros	
	Propuesta 2015	Aprobada 2014
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	1 356 142,02	1 224 769,26
Distribución		
Reserva legal	135 614,20	-
Reserva voluntaria	27,82	-
Dividendo	1 220 500,00	1 224 769,26
	1 356 142,02	1 224 769,26

d) Ajustes por valoración

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente (Nota 8):

	Euros	
	2015	2014
AyTCédulasCajas X	-	22 871,76
Obligaciones del Estado 5,40%	373 585,09	418 793,47
Bono Junta de Andalucía 5,20%	51 556,09	57 276,44
Bono Banco Mare Nostrum 3,125%	11 129,57	14 211,75
	436 270,75	513 153,42



CLASE 8.ª



0M5496754

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

e) Contratos con el Accionista Único

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 1/2010 de Sociedades de Capital y sus posteriores modificaciones, durante el ejercicio 2014 la Sociedad no mantuvo contratos abiertos con su Accionista Único.

6. Activo material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2015 y 2014 en este epígrafe han sido los siguientes:

	Euros				
	31.12.2014	Altas	Altas por Fusión (Nota 1.e)	Bajas	31.12.2015
Coste					
Mobiliario	91 183,56	-	-	(84 216,77)	6 966,79
Equipos para procesos de información	27 457,36	22 262,40	104 837,56	-	154 557,32
Otro inmovilizado material	20 684,41	-	-	(10 722,95)	9 961,46
Otras instalaciones	-	38 191,06	-	-	38 191,06
	<u>139 325,33</u>	<u>60 453,46</u>	<u>104 837,56</u>	<u>(94 939,72)</u>	<u>209 676,63</u>
Amortización acumulada					
Mobiliario	(87 944,37)	(780,18)	-	84 216,77	(4 507,78)
Equipos para procesos de información	(26 664,89)	(7 579,84)	(93 503,52)	-	(127 748,25)
Otro inmovilizado material	(20 672,77)	(11,64)	-	10 722,95	(9 961,46)
Otras instalaciones	-	(1 902,95)	-	-	(1 902,95)
	<u>(135 282,03)</u>	<u>(10 274,61)</u>	<u>(93 503,52)</u>	<u>94 939,72</u>	<u>(144 120,44)</u>
	4 043,30	50 178,85	11 334,04	-	65 556,19



CLASE 8.^a



0M5496755

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

	Euros			
	<u>31.12.2013</u>	<u>Altas</u>	<u>Bajas</u>	<u>31.12.2014</u>
Coste				
Mobiliario	91 183,56	-	-	91 183,56
Equipos para procesos de información	26 528,63	928,73	-	27 457,36
Otro inmovilizado material	20 684,41	-	-	20 684,41
	<u>138 396,60</u>	<u>928,73</u>	<u>-</u>	<u>139 325,33</u>
Amortización acumulada				
Mobiliario	(87 089,83)	(854,54)	-	(87 944,37)
Equipos para procesos de información	(26 528,63)	(136,26)	-	(26 664,89)
Otro inmovilizado material	(20 601,77)	(71,00)	-	(20 672,77)
	<u>(134 220,23)</u>	<u>(1 061,80)</u>	<u>-</u>	<u>(135 282,03)</u>
	<u>4 176,37</u>	<u>(133,07)</u>	<u>-</u>	<u>4 043,30</u>

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 2015 asciende a un importe de 116.156,77 euros (129.567,28 euros al 31 de diciembre de 2014).

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.



CLASE 8.^a



0M5496756

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

7. Activo intangible

El movimiento habido durante el ejercicio 2015 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Euros				
	31.12.2014	Altas	Altas por Fusión (Nota 1.e)	Bajas	31.12.2015
Coste					
Propiedad industrial	-	-	63 189,39	(63 189,39)	-
Aplicaciones informáticas	51 798,00	44 165,00	939 876,25	(196 479,33)	839 359,92
Mejoras instalaciones	99 365,49	-	-	(99 365,49)	-
	<u>151 163,49</u>	<u>44 165,00</u>	<u>1 003 065,64</u>	<u>(359 034,21)</u>	<u>839 359,92</u>
Amortización acumulada					
Propiedad industrial	-	-	(63 189,39)	63 189,39	-
Aplicaciones informáticas	(51 798,00)	(22 594,62)	(923 237,03)	200 751,15	(796 878,50)
Mejoras instalaciones	(99 365,49)	-	-	99 365,49	-
	<u>(151 163,49)</u>	<u>(22 594,62)</u>	<u>(986 426,42)</u>	<u>363 306,03</u>	<u>(796 878,50)</u>
	<u>-</u>	<u>21 570,38</u>	<u>16 639,22</u>	<u>4 271,82</u>	<u>42 481,42</u>

Durante el 2014 no se produjeron movimientos en este epígrafe.

Al 31 de diciembre de 2015 el valor de los elementos del inmovilizado intangible que se encuentran en uso y totalmente amortizados asciende a un importe de 771.170,39 euros (151.163,11 euros al 31 de diciembre de 2014).



CLASE 8.ª



OM5496757

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

8. Activos financieros disponibles para la venta - 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 2015 y 2014 es el siguiente:

	Número		Euros	
	Títulos	31.12.15	Títulos	31.12.14
Largo plazo				
Bono Junta de Andalucía 5,20%	700	806 901,55	700	815 073,49
Bonos y Obligaciones del Estado 5,40%	2 200	2 818 018,94	2 200	2 882 602,36
Bono Banco Mare Nostrum 3,125%	200	215 643,38	200	220 046,50
Corto plazo				
AyT Cédulas Cajas X		-	5	499 173,95
Intereses devengados		131 850,24		131 900,73
		3 972 414,11		4 548 797,03

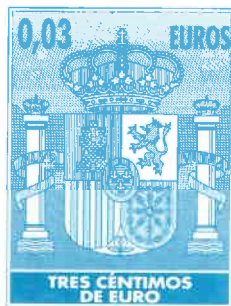
El detalle y movimiento registrado durante el ejercicio 2015 del epígrafe "Valores representativos de deuda" sin considerar la periodificación de los intereses devengados incluido en "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

	Euros				
	31.12.2014	Aumentos	Disminuciones	Ajustes valor	31.12.2015
Largo plazo					
Bono Junta de Andalucía 5,20%	815 073,49	-	-	(8 171,94)	806 901,55
Bonos y Oblig. Estado 5,40%	2 882 602,36	-	-	(64 583,42)	2 818 018,94
Bonos Banco Mare Nostrum 3,125%	220 046,50	-	-	(4 403,12)	215 643 38
Corto plazo					
AyTCédulasCajas X(*)	499 173,95	-	(500 000,00)	826,05	-
	4 416 896,30	-	(500 000,00)	(76 332,43)	3 840 563,87

(*) Traspasado a corto plazo durante el ejercicio.



CLASE 8.^a



0M5496758

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresada en euros)

A continuación se detallan las operaciones más significativas realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2015:

Con fecha 30 de junio de 2015 han vencido las cédulas de las AyTCédulas Cajas X. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichas cédulas ha sido de 299,65 euros registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El resto de valores representativos de deuda, que no han tenido movimiento durante el ejercicio 2015, han devengado unos intereses por importe conjunto de 161.403,68 euros registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El detalle y movimiento registrado durante el ejercicio 2014 del epígrafe "Valores representativos de deuda" sin considerar la periodificación de los intereses devengados incluido en "Activos financieros disponibles para la venta" fue el siguiente:

					Euros
	31.12.2013	Aumentos	Disminuciones	Ajustes valor	31.12.2014
Largo plazo					
AyTCédulasCajas X (*)	488 545,00	-	(496 714,30)	8 189,30	-
Bono Junta de Andalucía 5,20%	715 743,56	-	-	99 329,93	815 073,49
Bonos y Oblig. Estado 5,40%	2 423 132,58	-	-	459 469,78	2 882 602,36
Bonos Banco Mare Nostrum 3,125%	-	199 744,00	-	20 302,50	220 046,50
Corto plazo					
Pagaré Junta de And 3,96%	482 730,85	-	(480 650,00)	(2 080,85)	-
Pagaré Junta de And 3,45%	292 601,64	-	(292 260,00)	(341,64)	-
Pagaré Junta de And 3,76%	290 609,49	-	(289 170,00)	(1 439,49)	-
Bono Junta Andalucía 5,50%	1 007 284,60	-	(1 000 000,00)	(7 284,60)	-
Pagaré Junta de And 2,73%	683 957,19	-	(684 012,00)	54,81	-
AyTCédulasCajas X(*)	-	496 714,30	-	2 459,65	499 173,95
	6 384 604,91	696 458,30	(3 242 806,30)	578 639,39	4 416 896,30

(*) Traspasado a corto plazo durante el ejercicio.



CLASE 8.ª



0M5496759

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

A continuación se detallan las operaciones más significativas realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2014:

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad procedió a traspasar al corto plazo las cedulas de las AyTCédulas Cajas X siendo su vencimiento el 30 de junio de 2015. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichas cedulas fue de 1.487,10 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 8 de enero de 2014 la Sociedad procedió a comprar Bonos del Banco Mare Nostrum 3,125%, con vencimiento el 21 de enero de 2019, por importe de 199.744 €. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue de 5.907,53 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 31 de enero de 2014 venció el pagaré de la Junta de Andalucía 3,45%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue de 838,99 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 2014 venció el Bono de la Junta de Andalucía 5,50%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue de 12.069,45 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

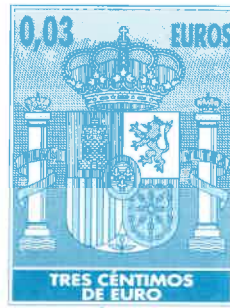
Con fecha 28 de marzo de 2014 venció el pagaré de la Junta de Andalucía 3,96%. En el ejercicio, dichos bonos devengaron intereses por importe de 4.553,69 euros, los cuales fueron registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 25 de abril de 2014 venció el pagaré de la Junta de Andalucía 3,76%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue de 3.434,74 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 28 de noviembre de 2014 venció el pagaré de la Junta de Andalucía 2,73%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue de 14.553,70 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.ª



OM5496760

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

El resto de valores representativos de deuda, que no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2014, devengaron unos intereses por importe conjunto de 155.200,18 euros registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

9. Inversiones crediticias

a) Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros” al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Cuentas corrientes en Unicaja Banco, S.A. (Nota 16)	3 065 792,87	7 503 465,91
Cuentas corrientes en Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.(Nota 16)	7 357 335,44	-
Cuentas corrientes en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	3 285,31	-
	10 426 413,62	7 503 465,91

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en las diferentes entidades han estado remuneradas durante los ejercicios 2015 y 2014 a tipos de interés de mercado.

Los intereses devengados por las cuentas corrientes de la Sociedad en Unicaja, Banco, Banco CEISS y BBVA al 31 de diciembre de 2015 y 2014 han ascendido a 21.613,95 y 18.131,45 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).

Al 31 de diciembre de 2015, no existen Imposiciones a plazo fijo, ni Adquisiciones temporales de activos pendientes de vencimiento.



CLASE 8.ª



0M5496761

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

El movimiento habido por las Imposiciones a plazo fijo y las Adquisiciones temporales de activo durante el ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.13	Entradas	Retiros	Euros Saldo al 31.12.14
Imposición a plazo fijo	-	1 000 000,00	(1 000 000,00)	-
	-	1 000 000,00	(1 000 000,00)	-

Con fecha 20 de febrero de 2014 la Sociedad realizó la contratación de una imposición a plazo fijo con vencimiento el 23 de marzo de 2014 con Caixa Bank, por importe de 1.000.000,00 euros y con un tipo de interés del 1,24%. Al 31 de diciembre de 2014, no existían imposiciones a plazo fijo, ni adquisiciones temporales de activos pendientes de vencimiento.

Los intereses devengados en el ejercicio 2014 por estos depósitos ascendieron a 3.125,48 euros. Todos estos importes figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Crédito a particulares

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación adjunto registra al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	31.12.2015	Euros 31.12.2014
Comisiones de gestión de I.I.C. (Nota 13.a)	2 996 725,25	1 358 067,88
Comisiones de administración de I.I.C. (Nota 13.a)	50 711,65	47 437,24
	3 047 436,90	1 405 505,12



CLASE 8.ª



0M5496762

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

10. Resto de activos

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Periodificaciones	16 133,74	10 320,53
Créditos a corto plazo al personal	9 711,62	14 771,66
Fianzas	9 295,06	4 257,08
Anticipos a acreedores	105,62	-
Provisiones de fondos	628,00	-
	35 874,04	29 349,27

11. Resto de pasivos y Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2015 y 2014 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2015	31.12.2014
Provisiones – Otras provisiones	-	169 468,92
Resto de pasivos		
Remuneraciones pendientes de pago	154 660,02	24 488,87
Acreedores facturas pendientes recibir	276 532,96	62 267,28
Administraciones Públicas	555 338,14	324 320,18
Otros	2 617,75	-
	989 148,87	411 076,33
	989 148,87	580 545,25

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 2015, que se encuentran registradas en el epígrafe de Administraciones Públicas, ascienden a 462.556,37 euros (281.955,44 euros al 31 de diciembre de 2014).



CLASE 8.ª



0M5496763

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad no tiene registrada provisión a corto plazo para otras responsabilidades. Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad tenía registrada una provisión a corto plazo para otras responsabilidades por importe de 169.468,92 euros. Esta provisión ha sido aplicada durante el ejercicio 2015 debido al pago de indemnizaciones que ha tenido que afrontar la Sociedad.

**Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional
tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio**

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante el ejercicio 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2015</u> <u>Euros</u>
Periodo medio de pago a proveedores	10
Ratio de operaciones pagadas	10
Ratio de operaciones pendientes de pago	13
Total de Pagos realizados	18 464 844,99
Total de Pagos pendientes	183 621,35

Tal y como se establece en la Disposición Adicional Única de la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales, al ser éste el primer ejercicio de aplicación, no se presenta información comparativa considerándose éstas cuentas anuales iniciales a los exclusivos efectos del principio de uniformidad y requisito de comparabilidad.



CLASE 8.ª



0M5496764

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

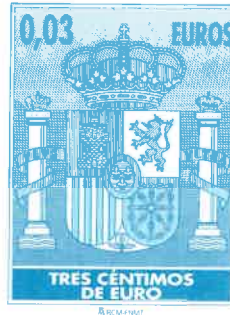
12. Recursos de clientes fuera de balance

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2015 es el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de participes
Fondespaña-Duero RF Mixta, F.I.	281	26/09/1991	Renta mixta fija euro	51 557 825,20	2 277
Unifond 2020-III, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado de rdto. fijo	39 513 519,94	1 678
Unifond 2018-V, F.I.	627	07/03/1996	Garantizado de rdto. fijo	101 772 258,99	3 421
Unifond 2016-V, F.I.	715	03/10/1996	Garantizado de rdto. fijo	55 416 176,11	1 825
Fondespaña-Duero Deposito F.I.	818	16/12/1996	Renta fija euro	18 267 852,83	755
Unifond 2016-VI, F.I.	864	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	47 493 852,32	1 392
Unifond 2017-I, F.I.	865	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	47 392 783,16	1 848
Fondespaña-Duero Divisa F.I.	955	11/04/1997	Retorno absoluto	19 584 162,47	401
Fondespaña-Duero RF Largo Plazo, F.I.	956	14/04/1997	Renta fija euro	72 719 026,22	1 267
Fondespaña Bolsa EUR Garantizado 3, F.I.	984	11/04/1997	Garantizado de rdto. vble.	4 039 474,31	285
Fondespaña-Duero Global Macro, F.I.	1 027	04/06/1997	Retorno absoluto	14 980 788,86	533
Unifond 2018-VI, F.I.	1 106	04/06/1997	Garantizado de rdto. fijo	25 406 932,83	1 256
Fondesp-Duero Fondt Largo Plazo, F.I.	1 151	30/07/1997	Renta fija euro	84 070 779,98	1 069
Fondes-Duero Alternativo Plus, F.I.	1 208	11/04/1997	Retorno absoluto	9 597 370,00	504
Unifond Renta Variable I, F.I.	1 241	05/09/1997	Renta variable euro	13 143 787,20	795
Fondespaña-Duero Dolar Garantizado, F.I.	1 386	16/03/1998	Garantizado de rdto. vble	69 495 057,32	2 718
Fondespaña-Duero R.V. Europa, F.I.	1 414	02/03/1998	Renta variable euro	36 501 668,92	1 407
Unifond 2016-IX, F.I.	1 473	14/04/1998	Garantizado de rdto. fijo	76 448 057,27	3 130
Fondespaña Bolsa Intern Garantizado, F.I.	1 587	06/08/1998	Garantizado de rdto. vble	14 744 680,04	760
Fondespaña-Duero R.V. Mixta, F.I.	1 755	09/02/1999	Renta variable euro	10 983 239,08	703
Fondes-Duero Horizonte 2019 F.I.	1 824	07/05/1999	Retorno absoluto	72 269 763,93	3 506
Unifond 2017-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VI, F.I.)	1 851	06/04/1999	Garantizado de rdto. Fijo	47 713 845,72	2 200
Fondespaña-Duero Gar. R. Fija 4, F.I.	1 968	24/11/1999	Garantizado de rdto. fijo	35 672 482,57	1 793
Fondespaña-Duero Emergentes F.I.	2 194	02/06/2000	Renta variable internacional	6 263 737,54	728
Fondespaña-Duero Premier R.F., F.I.	2 214	23/06/2000	Gestión pasiva obj. Rentab.	6 106 539,95	163
Unifond 2016-XI, F.I.	2 237	03/10/2000	Garantizado de rdto. fijo	47 577 837,49	2 345
Unifond Audaz, F.I.	2 258	11/09/2000	Retorno absoluto	26 526 260,00	1 254



CLASE 8.ª



0M5496765

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresada en euros)**

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio Gestionado	Número de participes
Unifond Moderado, F.I.	2 307	23/10/2000	Retorno absoluto	135 373 947,72	4 912
Unifond 2020-II, F.I.	2 331	02/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	38 273 777,45	1 499
Unifond 2017-III F.I.	2 332	08/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	45 059 720,47	2 021
Fondes-Duero Gar. Bolsa IV/2020, F.I.	2 440	22/06/2001	Garantizado de rdto. vble	68 208 215,53	3 509
Fondespaña-Duero Emprendedor, F.I.	2 568	31/01/2002	Retorno absoluto	62 483 862,88	2 638
Fondespaña-Duero Moderado, F.I.	2 569	31/01/2002	Retorno absoluto	271 036 081,74	8 984
Fondespaña-Duero Audaz F.I.	2 570	31/01/2002	Retorno absoluto	25 322 429,59	1 340
Fondespaña-Duero Horizonte 2018, F.I.	2 764	25/04/2003	Retorno absoluto	25 965 156,48	1 310
Fondespaña-Duero Conservador, F.I.	2 765	07/05/2003	Retorno absoluto	542 115 071,52	17 553
Fondespaña-Duero Gar. R. Fija 5	2 851	15/09/2003	Garantizado de rdto fijo	26 448 762,42	1 155
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	2 926	02/03/2005	Garantizado de rdto. vble	28 696 494,68	1 389
Fonduero Capital Garantizado 4	2 942	27/04/2004	Garantizado de rdto. vble	2 110 642,07	130
Fondespaña-Duero RV Española	2 989	27/07/2004	Renta variable euro	41 859 850,15	2 294
Unifond 2017-II, F.I.	3 008	20/07/2005	Garantizado de rdto. fijo	30 890 380,72	995
Fondes-Duero Gar RF VII/2017	3 051	22/10/2004	Garantizado de rdto. fijo	68 104 082,20	2 929
Unifond2018-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	3 054	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	67 757 847,68	3 216
Unifond 2019-I, F.I.	3 055	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	66 878 721,56	2 482
Unifond2018-II, F.I.	3 090	01/07/2004	Garantizado de rdto. fijo	99 176 251,88	3 423
Fondespaña Bolsa Eur Garant. 2	3 124	25/01/2005	Garantizado de rdto. vble	3 791 619,75	259
Unifond Tesorería, F.I.	3 127	07/02/2005	Monetario	251 834 274,16	7 503
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I. (anteriormente denominado Unifond Garantizado 2014, F.I.)	3 135	23/02/2005	Garantizado de rdto. vble	99 431 103,92	3 698
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	3 159	10/03/2006	Garantizado de rdto. vble	22 015 053,89	1 269
Fondespaña Bolsa Amer Garant	3 185	04/05/2005	Garantizado de rdto. vble	3 556 623,51	197
Fondes-Duero B.EUR. GAR. I/2017	3 283	28/09/2005	Garantizado de rdto. vble	49 095 747,86	2 259
Fondes-Duero Alternativo CP F.I.	3 296	07/10/2005	Retorno absoluto	92 390 274,86	5 705
Fonduero Eurobolsa Garantizado	3 301	27/10/2005	Garantizado de rdto. vble	71 666 622,75	3 248
Fondespaña-Duero Gar R.Fija 2	3 367	02/01/2006	Garantizado de renta fija	8 411 462,10	443
Fondes-Duero Fondt. Corto Plazo	3 630	07/09/2004	Renta fija euro	2 105 050,62	129
Fondespaña-Duero Monetario	3 642	24/09/1992	Monetario	53 622 251,01	3 098
Fondespaña-Duero RF C Plazo F.I.	3 646	23/12/1996	Renta fija euro	49 410 215,93	933
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	3 683	31/07/1992	Renta fija euro	100 882 237,03	5 459
Unifond 2017 XI, F.I.	3 809	23/03/2007	Garantizado de rdto. fijo	18 134 400,77	1 081
Fondespaña-Duero Gar. R.Fija 6	3 946	28/11/2007	Garantizado de rdto. fijo	16 039 669,59	887
Fondespaña Garant. Renta Fija 3	4 052	04/10/2002	Garantizado de rdto. fijo	103 036 214,88	3 566
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	4 054	29/08/2008	Garantizado de rdto. vble	10 369 330,88	746
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I.	4 108	13/02/2009	Garantizado de rdto. fijo	10 122 169,78	66
Fondespaña-Duero RF Impulso F.I.	4 132	13/03/2009	Renta fija euro	218 106 684,51	6 451
Fondespaña-Duero Gar RF I/2016	4 167	08/09/2009	Garantizado de rdto. fijo	65 799 287,98	3 444
Fondesp-Duero Gar Bolsa I/2022	4 190	17/12/2009	Garantizado de rdto. vble	82 053 892,15	3 932
Fondesp-Duero Retorno Prudente	4 236	17/05/2010	Retorno absoluto	1 588 618,04	98
Unifond 2018-IX, F.I.	4 291	28/10/2010	Garantizado de rdto. fijo	24 351 857,42	970
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.	4 293	05/11/2010	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	17 385 441,12	1 161



0M5496766

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresada en euros)

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio Gestionado	Número de participes
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	4 328	21/02/2011	Garantizado de rdto. fijo	37 304 936,13	1 332
Unifond 2017-VI, F.I.	4 360	18/04/2011	Garantizado de rdto. fijo	20 585 619,80	1 072
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	4 385	27/06/2011	Garantizado de rdto. fijo	27 714 768,01	1 087
Unifond 2016-VII	4 396	05/09/2011	Garantizado de rdto. fijo	21 001 297,71	1 135
Unifond 2016 III, F.I.	4 430	23/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	13 504 915,19	672
Unifond 2021-II, F.I.	4 433	30/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	37 923 922,53	1 433
Unifond 2016-IV, F.I.	4 565	05/02/2013	Garantizado de rdto. fijo	23 053 764,36	1 231
Unifond Bolsa Índice Garantizado	4 620	07/06/2013	Garantizado de rdto. vble Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	26 395 486,92	2 300
Unifond Crecimiento, F.I.	4 626	07/06/2013	Garantizado de rdto. vble	19 250 664,20	1 884
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	4 664	17/10/2013	Garantizado de rdto. vble	51 632 947,87	2 362
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	4 706	27/01/2014	Garantizado de rdto. vble	43 405 497,80	2 386
Fondesp-Duero Gar RF IV/2020	4 725	10/03/2014	Garantizado de rdto fijo Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	15 405 106,33	674
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	4 734	07/03/2014	Garantizado de rdto. vble	29 276 335,85	1 785
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	4 755	07/04/2014	Garantizado de rdto. vble	36 538 592,24	1 468
Fondesp-Duero GR RF Impulso, F.I.	4 775	11/06/2014	Garantizado de rdto. fijo	71 662 849,26	2 621
Fondespaña Garant Renta Fija 3			Garantizado de rdto. fijo	7 888 864,11	400
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4 781	23/06/2014	Garantizado de rdto. vble Garantizado de rdto.	48 608 104,70	2 003
UnifondBolsa 2018-I, F.I.	4 787	08/07/2014	parcial variable Garantizado de rdto.	24 489 568,58	1 279
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	4 804	18/09/2014	parcial variable Garantizado de rdto.	23 633 472,65	1 118
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	4 805	19/09/2014	variable	24 233 972,28	1 096
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	4 811	07/08/2014	Renta variable mixta euro	15 191 078,00	675
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	4 812	07/08/2014	Renta fija mixta euro	41 466 957,87	1 595
Unifond Conservador, F.I.	4 819	07/08/2014	Retorno absoluto	66 289 680,89	1 866
Unifond Emprendedor, F.I.	4 820	07/08/2014	Retorno absoluto Garantizado de rdto.	18 585 702,55	677
Unifond Bolsa 2020-V,FI	4 831	03/11/2014	parcial variable	48 176 969,96	2 086
Unifond 2021-I, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado de rdto. fijo	59 400 161,37	2 298
Unifond 2020-IX, F.I.	4 410	11/10/2011	Garantizado de rdto. fijo	68 284 497,69	2 642
Fondespaña-Duero Gar RF I/2022	4 836	15/12/2014	Garantizado de rdto. fijo	35 899 628,65	1 533
Total				5 031 028 525,00	201 084



CLASE 8.ª



0M5496767

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2015 el patrimonio administrado asciende a 132.717.498,02 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 participes
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	3 367	24/11/2006	Sociedad de Inversión. Global	48 383 116,10	115
Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	3 609	27/01/2009	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	45 089 764,80	501
Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	3 655	30/03/2010	Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional	23 630 114,78	317
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3 711	11/07/2011	Sociedad de Inversión. Global	15 614 502,34	101
				132 717 498,02	1 034

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 era el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de participes
Unifond 2020-III, F.I. (anteriormente UnifondFondandalucía, F.I.)	625	13/02/1996	Garantizado de rdto. fijo	42 803 048,08	1 840
Unifond 2018-V, F.I.	627	07/03/1996	Garantizado de rdto. fijo	105 826 936,95	3 533
Unifond 2015-IV, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado de rdto. fijo	19 482 147,93	872
Unifond 2016-V, F.I.	715	03/10/1996	Garantizado de rdto. fijo	57 898 697,48	1 904
Unifond 2016-VI, F.I.	864	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	49 249 074,82	1 413
Unifond 2017-I, F.I.	865	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	52 652 716,95	2 016
Unifond 2015-VII F.I.	867	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	76 516 836,2	2 783
Unifond 2018-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2014-III, F.I.)	1 106	04/06/1997	Garantizado de rdto. fijo	26 405 376,42	1 324
Unifond Renta Variable I, F.I.	1 241	05/09/1997	Renta variable euro	7 870 087,2	423
Unifond Tranquilidad, F.I.	1 378	26/03/1998	Garantizado de rdto. fijo	78 626 538,98	2 817
Unifond 2016-IX F.I.	1 473	14/04/1998	Garantizado de rdto. fijo	80 451 383,76	3 273
Unifond 2017-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VI, F.I.)	1 851	06/04/1999	Garantizado de rdto. Fijo	50 027 480,85	2 307
Unifond Audaz, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Global, F.I.)	2 258	11/09/2000	Retorno absoluto	50 337 885,76	439
Unifond 2016-XI, F.I.	2 237	03/10/2000	Garantizado de rdto. fijo	10 492 680,77	2 455



0M5496768

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresada en euros)

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de participes
Unifond Moderado, F.I. (anteriormente Unifond Renta Fija Global, F.I.)	2 307	23/10/2000	Retorno absoluto	17 939 916,59	827
Unifond 2020-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-V, F.I.)	2 331	02/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	40 800 133,13	1 615
Unifond 2017-III F.I.	2 332	08/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	49 466 029,42	2 176
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	2 926	02/03/2005	variable	29 702 209,58	1 426
Unifond 2017-II, F.I.	3 008	20/07/2005	Garantizado de rdto. fijo	33 355 596,96	1 043
Unifond2018-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	3 054	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	72 630 689,53	3 463
Unifond 2019-I, F.I. (anteriormente Unifond 2014 IV Creciente, F.I.)	3 055	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	72 023 420,88	2 679
Unifond2018-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VII, F.I.)	3 090	01/07/2004	Garantizado de rdto. fijo	100 976 734,68	3 490
Unifond Tesorería, F.I.	3 127	07/02/2005	Monetario	124 190 268,45	3 039
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I. (anteriormente denominado Unifond Garantizado 2014, F.I.)	3 135	23/02/2005	Garantizado de rdto. variable	84 714 712,03	3 178
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	3 159	10/03/2006	variable	23 372 667,57	1 363
Unifond Renta Fija Euro, F.I. (anteriormente Unifond Dinero, F.I.)	3 683	31/07/1992	Renta fija euro	130 623 954,34	6 996
Unifond 2017 XI, F.I.	3 809	23/03/2007	Garantizado de rdto. fijo	19 625 649,17	1 161
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	4 054	29/08/2008	variable	11 569 289,48	793
Unifond 2014 X, F.I.	4 057	05/09/2008	Garantizado de rdto. fijo	13 978 553,16	596
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.	4 293	05/11/2010	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	18 505 191,95	1 235
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I.	4 108	13/02/2009	Garantizado de rdto. fijo	13 186 151,45	81
Unifond 2018-IX, F.I.	4 291	28/10/2010	Garantizado de rdto. fijo	26 604 565,25	1 062
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	4 328	21/02/2011	Garantizado de rdto. fijo	40 124 082,74	1 391
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	4 385	27/06/2011	Garantizado de rdto. fijo	29 215 399,35	1 132
Unifond 2017-VI, F.I.	4 360	18/04/2011	Garantizado de rdto. fijo	22 076 232,55	1 143
Unifond 2016-VII, F.I. (anteriormente Unifond 2014 II, F.I.)	4 396	5/09/2011	Garantizado de rdto. fijo	22 568 586,39	1 204
Unifond 2015 VI, F.I.	4 410	11/10/2011	Garantizado de rdto. fijo	17 521 162,91	971
Unifond 2016 III, F.I.	4 430	23/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	14 208 788,81	690
Unifond 2021-II, F.I. (Unifond 2014 IV, F.I.)	4 433	30/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	42 660 531,32	1 586
Unifond Bolsa Índice Garantizado	4 620	07/06/2013	variable	29 000 217,39	2 437
Unifond 2016-IV, F.I.	4 565	05/02/2013	Garantizado de rdto. fijo	25 853 541,76	1 328
Unifond Crecimiento, F.I.	4 626	07/06/2013	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	22 808 589,34	2 136
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	4 664	17/10/2013	Garantizado de rdto. variable	59 928 578,57	2 601
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	4706	27/01/2014	variable	51 155 862,95	2 665
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	4734	07/03/2014	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	34 267 246,99	2 118
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	4755	07/04/2014	Garantizado de rdto. variable	41 437 942,97	1 616



CLASE 8.^a



0M5496769

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresada en euros)**

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de participes
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4781	23/06/2014	Garantizado de rdto. variable	50 403 331,15	2 174
UnifondBolsa 2018-I, F.I.	4787	08/07/2014	Garantizado de rdto. parcial variable	24 944 262,30	1 364
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	4804	18/09/2014	Garantizado de rdto. parcial variable	24 447 220,57	1 178
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	4805	19/09/2014	Garantizado de rdto. variable	24 941 930,29	1 123
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	4811	07/08/2014	Renta variable mixta euro	2 990 418,87	1
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	4812	07/08/2014	Renta fija mixta euro	2 991 976,61	1
Unifond Conservador, F.I.	4819	07/08/2014	Retorno absoluto	2 993 787,43	1
Unifond Emprendedor, F.I.	4820	07/08/2014	Retorno absoluto	2 990 957,97	1
Unifond Bolsa 2020-V,FI	4831	03/11/2014	Garantizado de rdto. parcial variable	30 004 498,93	1 277
Total				2 211 441 773,93	93 760

Al 31 de diciembre de 2014 el patrimonio administrado ascendía a 125.326.067,53 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 participes
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	3 367	24/11/2006	Sociedad de Inversión. Global	46 129 188,21	121
Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	3 609	27/01/2009	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	43 255 741,45	497
Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	3 655	30/03/2010	Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional	19 358 285,52	243
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3 711	11/07/2011	Sociedad de Inversión. Global	16 582 852,35	119
				125 326 067,53	980



CLASE 8.ª



0M5496770

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

13. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

a) Comisiones percibidas

La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2015 la gestión de 97 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (55 Fondos de Inversión gestionados y 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable administradas al 31 de diciembre de 2014).

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

	Euros	
	2015	2014
Comisiones recibidas:		
Comisiones de gestión de I.I.C.	37 808 342,77	16 907 397,69
Comisiones de administración de I.I.C.	198 645,82	174 869,11
Comisiones de reembolso de I.I.C.	1 470 340,40	1 733 927,10
	39 477 328,99	18 816 193,90

Los ingresos devengados en el ejercicio 2015 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 31.12.15	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III, F.I. (anteriormente Unifond Fondandalucía, F.I.)	305 613,51	0,75%	25 210,82
Unifond 2018-V, F.I.	778 539,07	0,75%	64 926,86
Unifond 2021-I (anteriormente Unifond 2015-IV, F.I.)	127 820,38	1,00%	12 631,28
Unifond 2016-V, F.I.	341 326,29	0,60%	28 251,93
Unifond 2016-VI, F.I.	531 726,00	1,10%	44 394,26
Unifond 2017-I, F.I.	472 349,21	0,95%	38 302,87
Unifond 2015-VII F.I.	472 227,91	1,10%	-
Unifond 2018-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2014-III, F.I.)	116 667,14	0,45%	9 708,76
Unifond Renta Variable I, F.I.	201 654,71	1,75%	19 632,88
Unifond Tranquilidad, F.I.	201 654,03	0,75%	-
Unifond 2016-IX F.I.	474 612,21	0,60%	38 970,73
Unifond 2017-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VI, F.I.)	148 146,34	0,30%	12 156,54
Unifond Audaz, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Global, F.I.)	321 895,59	1,45%	32 606,74
Unifond 2016-XI, F.I.	364 323,41	0,75%	30 314,60
Unifond Moderado, F.I. (anteriormente Unifond Renta Fija Global, F.I.)	979 865,82	0,95%	109 001,57



CLASE 8.ª



OM5496771

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresada en euros)**

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.15	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-V, F.I.)	217 820,67	0,75%	17 904,01
Unifond 2017-III F.I.	280 026,29	0,60%	22 980,15
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	87 747,64	0,30%	7 319,39
Unifond 2017-II, F.I.	451 887,62	1,40%	36 771,50
Unifond 2018-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	522 869,72	0,75%	43 192,41
Unifond 2019-I, F.I. (anteriormente Unifond 2014 IV Creciente, F.I.)	314 293,31	0,45%	25 605,86
Unifond 2018-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VII, F.I.)	301 379,30	0,30%	25 306,61
Unifond Tesorería, F.I.	948 025,56	0,45%	98 101,98
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I (anteriormente Unifond Garantizado 2014)	645 502,74	0,65%	54 967,14
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	211 245,62	0,90%	16 875,54
Unifond Renta Fija Euro, F.I. (anteriormente Unifond Dinero, F.I.)	857 156,69	0,75%	64 508,02
Unifond 2017 XI, F.I.	142 692,93	0,75%	11 558,81
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	166 626,56	1,45%	13 136,88
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.	134 051,03	0,75%	11 084,67
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I.	55 533,28	0,50%	4 298,21
Unifond 2018-IX, F.I.	230 615,09	0,90%	18 659,25
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	598 840,96	1,55%	49 157,49
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	411 860,54	1,45%	34 149,58
Unifond 2017-VI, F.I.	173 192,12	0,80%	14 003,85
Unifond 2016-VII, F.I. (anteriormente Unifond 2014 II, F.I.)	109 349,89	0,50%	8 925,85
Unifond 2020-IX (anteriormente Unifond 2015 VI, F.I.)	135.234,21	0,20%	11 645,94
Unifond 2016 III, F.I.	138 662,74	1,00%	11 474,24
Unifond 2021-II, F.I. (Unifond 2014 IV, F.I.)	181 633,06	0,45%	14 535,77
Unifond Bolsa Índice Garantizado, F.I.	228 376,55	0,80%	18 071,18
Unifond 2016-IV, F.I.	221.367,16	0,90%	17 653,18
Unifond Crecimiento, F.I.	143 614,32	0,70%	11 465,41
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	406 622,11	0,75%	33 057,91
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	350 232,59	0,75%	27 674,46
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	141 120,54	0,45%	11 190,92
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	290 900,31	0,75%	23 311,38
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	373 679,59	0,75%	29 739,53
Unifond Bolsa 2018-I, F.I.	216 833,81	0,85%	17 718,57
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	162 015,48	0,65%	13 057,41
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	162 239,37	0,65%	13 386,18
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	126 647,22	1,20%	15 330,73
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	252 990,09	0,95%	33 047,82
Unifond Conservador, F.I.	313 960,66	0,70%	38 807,54
Unifond Emprendedor, F.I.	160 930,56	1,20%	18 657,80
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	318 426,01	0,65%	26 698,82
Fondueiro Euro bolsa Garantizado, F.I.	1 470 952,07	1,98%	120 655,89
Fonduesp - Garantizado RF 3, F.I.	112 106,75	0,50%	-
Fondesp - Duero Retorno Prudente, F.I.	14 998,44	0,30%	405,37
Fondesp - Duero GR RF Impulso, F.I.	102 420,15	0,38%	23 124,09
Fondesp - Duero Gar RF IV/2020, F.I.	23 823,02	0,15%	26 717,14
Fondesp - Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	565 188,67	0,16%	47 228,10
Fondesp-Duero Fondt Largo Plazo, F.I.	1 299 877,84	1,10%	78 817,47
Fondespaña - Duero RV Española, F.I.	651 328,95	1,60%	57 362,53
Fondespaña - Duero RF Mixta, F.I.	629 893,55	1,50%	65 420,79
Fondespaña - Duero RF Largo Plazo, F.I.	800 462,86	1,10%	67 904,24
Fondespaña - Duero RF Impulso F.I.	274 950,74	0,10%	17 840,35
Fondespaña - Duero RF C Plazo F.I.	298 834,37	0,55%	2 333,40
Fondespaña - Duero R.V. Mixta, F.I.	136 677,76	1,50%	13 879,79
Fondespaña - Duero R.V. Europa, F.I.	681 985,98	2,00%	62 268,97
Fondespaña - Duero Premier R.F., F.I.	27.326,75	0,42%	2 178,07
Fondespaña - Duero Monetario, F.I.	398.067,89	0,65%	29 781,84



CLASE 8.ª



OM5496772

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresada en euros)**

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.15	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Fondespaña-Duero Moderado, F.I.	811.838,23	0,50%	111 979,01
Fondespaña-Duero Horizonte 2018, F.I.	214.750,72	0,80%	17 642,78
Fondespaña-Duero Global Macro, F.I.	243 238,56	1,60%	21 250,83
Fondespaña-Duero Gar. Renta Fija 6, F.I.	489 818,19	1,30%	-
Fondespaña-Duero Gar. R. Fija 5, F.I.	1 727 042,96	1,42%	-
Fondespaña-Duero Gar. R. Fija 4, F.I.	363 278,66	0,82%	21 114,62
Fondespaña-Duero Gar RF. I/2022, F.I.	48 280,55	0,67%	4 879,18
Fondespaña-Duero Gar RF I/2016, F.I.	628.683,93	0,94%	52 547,81
Fondespaña-Duero Gar Renta Fija 2, F.I.	316.242,90	0,97%	-
Fondespaña-Duero Emprendedor, F.I.	243.010,67	0,50%	25 274,68
Fondespaña-Duero Emergentes F.I.	120.335,79	1,55%	8 471,81
Fondespaña-Duero Dolar Garantizado, F.I.	1.220.458,80	1,73%	102 180,20
Fondespaña-Duero Divisa F.I.	268.877,86	1,35%	23 287,98
Fondespaña-Duero Deposito F.I.	108 390,61	0,50%	7 885,58
Fondespaña-Duero Conservador, F.I.	1 780 294,73	0,50%	226 977,36
Fondespaña-Duero Audaz F.I.	270 178,69	1,40%	27 054,03
Fondespaña Garantizado Renta Fija 3, F.I.	367 064,70	0,50%	43 771,71
Fondespaña Bolsa Intern Garantizado, F.I.	343 717,48	0,87%	-
Fondespaña Bolsa EUR Garantizado 3, F.I.	249 892,00	1,82%	-
Fondespaña Bolsa Euro Garantizado 2, F.I.	102 202,84	1,09%	-
Fondespaña Bolsa América Garantizado, F.I.	90 553,39	0,66%	-
Fondes-Duero Horizonte 2019 F.I.	589 976,98	0,80%	49 111,11
Fondes-Duero Gar. Bolsa IV/2020, F.I.	323 571,15	0,46%	1 969,48
Fondes-Duero Gar RF VII/2017, F.I.	395 789,33	0,57%	32 980,39
Fondes-Duero Fondt. Corto Plazo, F.I.	17 913,57	0,85%	1 510,35
Fondes-Duero B.EUR. GAR. I/2017, F.I.	740 216,66	1,45%	60 559,89
Fondes-Duero Alternativo Plus, F.I.	124 244,37	1,35%	10 299,35
Fondes-Duero Alternativo CP F.I.	977 911,63	1,00%	77 917,23
Fondueiro Capital Garantizado 4, F.I.	117 045,47	1,95%	-
Total	37 808 342,77		2 996 725,25



CLASE 8.ª



0M5496773

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

Los ingresos devengados por comisiones de administración en el ejercicio 2015 presentan el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de administración (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.15	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	72 408,00	0,15%	18 777,69
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	34 408,76	0,15%	8 930,66
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	66 430,54	0,15%	16 840,66
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	25 400,52	0,15%	6 162,64
Total	198 645,82		50 711,65

Los ingresos devengados en el ejercicio 2014 por comisiones de gestión, calculados sobre el valor patrimonial diario de las Instituciones de Inversión Colectiva, presentaban el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.14	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III, F.I. (anteriormente Unifond Fondandalucía, F.I.)	295 273,21	0,75%	27 184,36
Unifond 2018-V, F.I.	783 335,49	0,75%	67 393,26
Unifond 2015-IV, F.I.	199 494,02	1,00%	16 615,83
Unifond 2016-V, F.I.	361 108,42	0,60%	29 500,71
Unifond 2016-VI, F.I.	558 061,48	1,10%	45 990,43
Unifond 2017-I, F.I.	532 656,11	0,95%	42 474,44
Unifond 2015-VII F.I.	860 762,02	1,10%	71 555,44
Unifond 2018-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2014-III, F.I.)	186 274,87	0,45%	10 116,39
Unifond Renta Variable I, F.I.	115 092,77	1,75%	11 901,74
Unifond Tranquilidad, F.I.	600 275,53	0,75%	50 128,73
Unifond 2016-IX F.I.	497 244,63	0,60%	41 019,33
Unifond 2017-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VI, F.I.)	473 514,04	0,30%	12 754,02
Unifond Audaz, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Global, F.I.)	144 417,37	1,45%	12 519,53
Unifond 2016-XI, F.I.	369 774,95	0,75%	32 095,65
Unifond Moderado, F.I. (anteriormente Unifond Renta Fija Global, F.I.)	113 017,88	0,95%	13 925,01



CLASE 8.^a



0M5496774

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.14	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-V, F.I.)	203 262,32	0,55%	18 983,43
Unifond 2017-III F.I.	299 852,83	0,60%	25 254,41
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	90 261,17	0,30%	7 567,93
Unifond 2017-II, F.I.	475 633,60	1,40%	39 655,24
Unifond 2018-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	553 005,44	0,75%	46 236,31
Unifond 2019-I, F.I. (anteriormente Unifond 2014 IV Creciente, F.I.)	382 683,90	0,45%	27 483,38
Unifond 2018-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VII, F.I.)	1 228 395,76	0,30%	25 756,84
Unifond Tesorería, F.I.	215 702,80	0,45%	44 927,57
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I. (anteriormente Unifond Garantizado 2014)	826 451,96	0,55%	39 524,64
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	216 283,41	0,90%	17 893,91
Unifond Renta Fija Euro, F.I. (anteriormente Unifond Dinero, F.I.)	1 373 844,49	0,75%	83 625,82
Unifond 2017 XI, F.I.	150 767,50	0,75%	12 564,13
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	172 029,54	1,45%	14 396,78
Unifond 2014 X, F.I.	144 732,13	0,55%	6 920,46
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.	145 599,78	0,75%	11 799,57
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I.	84 616,73	0,50%	5 840,01
Unifond 2018-IX, F.I.	262 439,24	0,90%	20 330,36
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	649 021,90	1,55%	52 943,79
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	438 966,13	1,45%	36 056,67
Unifond 2017-VI, F.I.	190 913,61	0,80%	15 000,21
Unifond 2016-VII, F.I. (anteriormente Unifond 2014 II, F.I.)	151 881,85	0,50%	9 585,27
Unifond 2015 VI, F.I.	219 766,94	1,20%	17 914,61
Unifond 2016 III, F.I.	146 984,57	1,00%	12 092,04
Unifond 2021-II, F.I. (Unifond 2014 IV, F.I.)	186 909,20	0,45%	16 254,68
Unifond Bolsa Índice Garantizado	246 090,77	0,80%	19 872,47
Unifond 2016-IV, F.I.	255 352,68	0,90%	19 787,11
Unifond Crecimiento, F.I.	184 350,41	0,70%	13 747,05
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	452 879,02	0,75%	38 316,68
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	296 139,58	0,75%	32 615,17
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	100 341,88	0,45%	13 088,54
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	164 632,56	0,75%	26 459,42
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	144 313,62	0,75%	32 126,79
Unifond Bolsa 2018-I, F.I.	66 017,72	0,85%	18 037,44
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	28 437,07	0,65%	13 660,44
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	32 397,24	0,65%	13 805,45
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	7 483,90	1,20%	3 049,48
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	5 926,17	0,95%	2 415,12
Unifond Conservador, F.I.	3 965,54	0,70%	1 780,50
Unifond Emprendedor, F.I.	6 794,94	1,20%	3 050,07
Unifond Bolsa 2020-V,FI	13 965,00	0,65%	12 473,22
Total	16 907 397,69		1 358 067,88



CLASE 8.^a



0M5496775

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015
(Expresada en euros)

Los ingresos devengados por comisiones de administración en el ejercicio 2014 presentan el siguiente detalle:

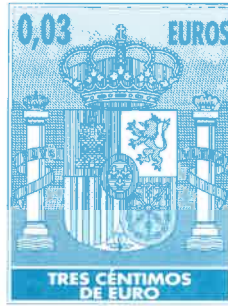
Denominación	Ingresos por comisiones de administración (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.14	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	67 809,76	0,15%	17 293,85
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	23 202,21	0,15%	7 138,89
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	58 331,76	0,15%	16 529,64
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	25 525,38	0,15%	6 474,86
Total	174 869,11		47 437,24

b) Comisiones pagadas

La Sociedad tiene suscritos con Unicaja Banco, Banco CEISS y, para determinados Fondos de Inversión con Unicorp Patrimonio, S.V., S.A. - Sociedad Unipersonal, Finanduro, Fremap, Bankia e Interdin 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 Banco, Banco CEISS 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 Banco y Banco CEISS.

El importe de las comisiones por este concepto en los ejercicios 2015 y 2014, incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Comisiones pagadas	Euros	
	2015	2014
Unicaja Banco	14 260 872,76	14 491 511,03
Banco CEISS	17 133 831,83	-
Unicorp Patrimonio	336 474,73	310 723,33
Finanduro	53 859,29	-
Fremap	455 939,88	-
Bankia	5 231,71	-
Interdin	16 531,51	-
	32 262 741,71	14 802 234,36



OM5496776

CLASE 8ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2015 y 2014 el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve a Unicaja Banco, y a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. es del 50% 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. El importe de las comisiones por este concepto devengado en el ejercicio 2015 asciende a 609.520,51 euros (918.470,66 euros en 2014), de los que 586.308,37 euros (872.687,10 euros en 2014) se devuelven a Unicaja Banco y 23.212,14 (45.783,56 euros en 2014) 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.

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2015, vigentes al 31 de diciembre de 2015, son los que se detallan a continuación y se liquidan por trimestres vencidos:

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Upatrimonio 4x4 Garantizado	47 720,41	0,430%
Unifond Tranquilidad	179 897,88	0,063%
Unifond Tesorería, F.I.	717 447,06	0,340%
Unifond Renta Vble I, F.I.	151 187,62	1,310%
Unifond Renta Fija Euro, F.I. (anteriormente Unifond Dinero, F.I.)	639 551,09	0,560%
Unifond Moderado, FI (Anteriormente Unifond Renta Fija Global, F.I.)	734 631,68	0,710%
Unifond Mixto Rv	95 305,50	0,900%
Unifond Mixto Rf	189 855,62	0,710%
Unifond Garantizado Mas 3, F.I	536 924,20	1,390%
Unifond Garantizado 2020 IV F.I. (anteriormente U.Garantizado 2014)	575 904,57	0,580%
Unifond Emprendedor, F.I.	121 096,64	0,900%
Unifond Crecimiento 2019 IV, F.I.	125 377,20	0,400%
Unifond Crecimiento 2017 VI, F.I.	119 730,15	0,670%
Unifond Crecimiento, F.I.	128 165,19	0,625%
Unifond Conservador, F.I.	238 642,22	0,530%
Unifond Bolsa Índice Garantizado F.I.	204 073,27	0,715%
Unifond Bolsa Garantizado 2020 I, F.I.	144 760,37	0,580%
Unifond Bolsa Garantizado 2017 XI, F.I.	188 907,98	0,805%
Unifond Bolsa Garantizado 2016 IX, F.I.	77 504,00	0,265%
Unifond Bolsa 2020 V, F.I.	284 430,47	0,580%
Unifond Bolsa 2018 III, F.I.	144 546,22	0,580%
Unifond Bolsa 2018 I, F.I.	193 850,32	0,760%
Unifond Audaz, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Global, F.I.)	242 036,44	1,090%
Unifond 2021 II F.I	161 388,43	0,400%
Unifond 2021 I, F.I.	113 369,79	0,220%
Unifond 2020 IX F.I	121 276,76	0,175%
Unifond 2020 III, F.I. (anteriormente UnifondFondandalucia, F.I.)	272 943,07	0,670%
Unifond 2020 II F.I. (anteriormente Unifond 2014-V, F.I.)	194 017,88	0,490%
Unifond 2019 I F.I. (anteriormente Unifond 2014 IV Creciente, F.I.)	279 299,25	0,400%
Unifond 2018 V F.I	695 002,24	0,670%
Unifond 2018 IX	204 934,45	0,800%



CLASE 8.ª



0M5496777

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond 2018 II F.I. (anteriormente Unifond 2014-VII, F.I.)	266 200,61	0,265%
Unifond 2018 X F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	466 990,70	0,670%
Unifond 2018 VI F.I. (anteriormente Unifond 2014-III, F.I.)	103 687,54	0,400%
Unifond 2017 XI	127 441,90	0,670%
Unifond 2017 X, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VI, F.I.)	130 842,81	0,265%
Unifond 2017 VI	154 758,38	0,715%
Unifond 2017 III	249 628,25	0,535%
Unifond 2017 II	403 389,50	1,250%
Unifond 2017 I F.I.	420 027,68	0,845%
Unifond 2016 XI	325 407,00	0,670%
Unifond 2016 VII F.I.	97 298,63	0,445%
Unifond 2016 VI	473 674,85	0,980%
Unifond 2016 V F.I.	304 319,67	0,535%
Unifond 2016 IX F.I.	423 145,21	0,535%
Unifond 2016 IV F.I.	196 707,41	0,800%
Unifond 2016 III, F.I.	123 395,53	0,890%
Unifond 2015 VII F.I.	420 673,27	0,980%
Unifond Garantizado más, 3, F.I.	367 788,97	1,295%
Fondueiro Eurobolsa Garantizado, F.I.	1 396 492,65	1,880%
Fondueiro Capital Garantizado 4, F.I.	102 019,76	1,700%
Fondespaña Garantizado Renta Fija 3, F.I.	87 188,88	0,450%
Fondespaña Garantizado Renta Fija 4, F.I.	9 569,17	0,790%
Fondespaña Duero Rf Mixta, FI	486 938,60	1,200%
Fondespaña Duero Rf Largo Plazo, F.I.	654 672,63	0,900%
Fondespaña Duero Renta Variable Española, F.I.	525 789,38	1,300%
Fondespaña Duero Renta Fija Impulso, F.I.	51 398,27	0,050%
Fondespaña Duero Renta Fija Corto, F.I.	189 936,72	0,550%
Fondespaña Duero R.V. Europa, FI	609 509,93	1,800%
Fondespaña Duero R.V. Mixta, F.I.	118 552,87	1,300%
Fondespaña Duero Premier Renta Fija, F.I.	20 799,95	0,320%
Fondespaña Duero Monetario F.I.	274 918,41	0,450%
Fondespaña Duero Moderado FI	729 459,23	0,450%
Fondespaña Duero Horizonte 2019, F.I.	442 400,21	0,600%
Fondespaña Duero Horizonte 2018, F.I.	187 806,83	0,700%
Fondespaña Duero Global Macro, F.I.	211 771,13	1,400%
Fondespaña Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	7 937,76	0,050%
Fondespaña Duero Garantizado RF Impulso, F.I.	238 664,12	0,330%
Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 2, F.I.	283 563,22	0,000%
Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 3, F.I.	280 760,70	0,450%
Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 4, F.I.	318 916,04	0,820%
Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 5, F.I.	1 621 337,99	0,620%
Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 6, F.I.	451 992,20	1,300%
Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija I/2016, F.I.	561 759,83	0,940%
Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija VI/2017, F.I.	326 308,05	0,470%
Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija I/2022, F.I.	33 190,85	0,110%
Fondespaña Duero Garantizado Bolsa IV/2020, F.I.	217 937,55	0,310%
Fondespaña Duero Emprendedor, F.I.	218 287,22	1,050%
Fondespaña Duero Emergentes, FI	104 532,03	1,350%
Fondespaña Duero Dolar Garantizado, F.I.	1 079 285,24	1,530%



CLASE 8.ª



0M5496778

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

Fondespaña Duero Divisa F.I.	178 757,17	0,900%
Fondespaña Duero Deposito, F.I.	64 983,49	0,500%
Fondespaña Duero Conservador, F.I.	609 519,40	0,450%
Fondespaña Duero Bolsa Europea Garantizado	236 099,52	1,720%
Fondespaña Duero Bolsa E.Gar.I2017	638 077,29	1,250%
Fondespaña Duero Audaz, F.I.	232 829,04	1,350%
Fondespaña Duero Alternativo Plus,	105 862,87	1,080%
Fondespaña Duero Alternativo Corto Plazo	780 975,55	0,790%
Fondespaña Bolsa Internacional Garantizado	264 701,10	0,670%
Fondespaña Bolsa Europea Garantizado	83 427,92	0,890%
Fondespaña Bolsa Americana Garantizado	63 094,26	0,460%
Fondes Duero Gar Bolsa I/2022	480 565,49	0,670%
Fondes Duero Fondt.Corto Plazo	41 588,07	0,850%
Fondes Duero Fondt Largo Plazo	1 041 215,63	0,900%
Unifond Bolsa Garantizado 2019 V	259 786,36	0,670%
Unifond Bolsa Garantizado 2019 II	333 748,45	0,670%
Unifond Bolsa Garantizado 2018 IV	312 753,57	0,670%
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV	363 111,86	0,670%
Unifond Bolsa Garantizado 2016 I	148 791,37	1,295%
	32 262 741,71	

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2014, vigentes al 31 de diciembre de 2014, son los que se detallan a continuación y se liquidan por trimestres vencidos:

Denominación	Gastos por comisiones de comercialización (euros)	% Comisión s/ patrimonio a 31.12.2014
Unifond 2020-III, F.I. (anteriormente UnifondFondandalucia, F.I.)	263 636,02	0,670%
Unifond 2018-V, F.I.	699 285,88	0,670%
Unifond 2015-IV, F.I.	178 529,12	0,895%
Unifond 2016-V, F.I.	321 923,30	0,535%
Unifond 2016-VI, F.I.	495 315,62	0,980%
Unifond 2017-I, F.I.	473 590,04	0,845%
Unifond 2015-VII F.I.	766 760,55	0,980%
Unifond 2018-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2014-III, F.I.)	165 634,92	0,400%
Unifond Renta Variable I, F.I.	70 025,67	1,310%
Unifond Tranquilidad, F.I.	536 183,54	0,670%
Unifond 2016-IX F.I.	443 309,59	0,535%
Unifond 2017-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VI, F.I.)	421 387,41	0,265%
Unifond Audaz, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Global, F.I.)	108 194,32	1,090%
Unifond 2016-XI, F.I.	330 083,81	0,670%
Unifond Moderado, F.I. (anteriormente Unifond Renta Fija Global, F.I.)	85 350,61	0,710%
Unifond 2020-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-V, F.I.)	181 557,96	0,490%
Unifond 2017-III F.I.	267 326,30	0,535%
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	79 721,50	0,265%
Unifond 2017-II, F.I.	424 600,37	1,250%
Unifond 2018-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	492 989,38	0,670%
Unifond 2019-I, F.I. (anteriormente Unifond 2014 IV Creciente, F.I.)	340 968,96	0,400%
Unifond 2018-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VII, F.I.)	1 095 743,48	0,265%
Unifond Tesorería, F.I.	176 165,81	0,340%
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I (anteriormente U.Garantizado 2014)	735 041,87	0,490%



CLASE 8.ª



0M5496779

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por comisiones de comercialización (euros)	% Comisión s/ patrimonio a 31.12.2014
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	193 504,86	0,805%
Unifond Renta Fija Euro, F.I. (anteriormente Unifond Dinero, F.I.)	1 035 465,88	0,560%
Unifond 2017 XI, F.I.	134 678,83	0,670%
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	153 610,24	1,295%
Unifond 2014 X, F.I.	129 075,35	0,490%
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.	130 014,66	0,670%
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I.	72 684,78	0,430%
Unifond 2018-IX, F.I.	233 138,30	0,800%
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	581 858,73	1,390%
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	391 946,43	1,295%
Unifond 2017-VI, F.I.	170 567,08	0,715%
Unifond 2016-VII, F.I. (anteriormente Unifond 2014 II, F.I.)	135 065,51	0,445%
Unifond 2015 VI, F.I.	195 912,29	1,070%
Unifond 2016 III, F.I.	130 791,27	0,890%
Unifond 2021-II, F.I. (Unifond 2014 IV, F.I.)	166 627,22	0,400%
Unifond Bolsa Índice Garantizado	219 866,50	0,715%
Unifond 2016-IV, F.I.	226 872,53	0,800%
Unifond Crecimiento, F.I.	164 452,32	0,625%
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	404 614,38	0,670%
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	265 206,94	0,670%
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	89 608,34	0,400%
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	147 636,97	0,670%
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	129 614,24	0,670%
Unifond Bolsa 2018-I, F.I.	59 393,58	0,760%
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	25 762,19	0,580%
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	29 299,47	0,580%
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	5 828,56	0,900%
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	4 601,67	0,710%
Unifond Conservador, F.I.	3 064,96	0,530%
Unifond Emprendedor, F.I.	5 211,19	0,900%
Unifond Bolsa 2020-V,FI	12 933,26	0,580%
Total	14 802 234,36	

Al 31 de diciembre de 2015 se encontraban pendientes de pago a Unicaja Banco comisiones de comercialización por importe de 1.186.439,65 euros (3.457.974,51 euros al 31 de diciembre de 2014), además de otras comisiones por importe de 38.691,91 euros (191.907,61 euros al 31 de diciembre de 2014). Ambos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 16).



CLASE 8.ª



0M5496780

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2015 se encontraban pendientes de pago a Unicorp Patrimonio S.V., S.A.- Sociedad Unipersonal comisiones de comercialización por importe de 86.115,67 euros (79.532,44 euros al 31 de diciembre de 2014), además de otras comisiones por importe de 446,20 euros (13.648,20 euros al 31 de diciembre de 2014). Estos 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 2015 se encuentran pendientes de pago a Banco CEISS, S.A. comisiones de comercialización por importe de 1.295.790,34 euros (0 euros al 31 de diciembre de 2014). Por otra parte, se encontraban pendientes de pago a Finanduro comisiones por importe de 2.900,20 (0 euros al 31 de diciembre de 2014). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 16).

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 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Sueldos, salarios y asimilados	1 905 831,66	685 677,07
Seguridad Social a cargo de la empresa	499 061,71	193 572,80
Indemnizaciones	310 857,89	-
Aportaciones al plan de pensiones	49 388,48	-
Otros gastos sociales	108 857,08	62 083,04
	2 873 996,82	941 332,91



CLASE 8.^a



0M5496781

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

La distribución por categorías del número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2015 y 2014 ha sido el siguiente:

Categoría	2015			2014		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Gerencia	-	1	1	-	1	1
Gestión	-	2	2	-	4	4
Administración	4	1	5	4	1	5
Control y Riesgos	3	2	5	4	1	5
Otros (Comercial)	5	5	10	1	-	1
	12	11	23	9	7	16

Desde el mes de septiembre de 2015 la Sociedad cuenta con una persona considerada como Alta Dirección.

b) **Gastos generales**

El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2015 y 2014 es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	181 355,18	76 842,11
Servicios de empresas y profesionales independientes	674 113,00	270 093,08
Arrendamientos	108 978,40	40 906,22
Primas de seguros	2 402,50	1 210,34
Otros tributos	14 827,93	2 904,04
Sistemas de información	311 157,53	79 765,98
Otros gastos	582 846,91	140 190,47
	1 875 681,45	611 912,24



CLASE 8.^a



0M5496782

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

El detalle de las rúbricas e importes correspondientes a transacciones con empresas del Grupo durante los ejercicios 2015 y 2014 (Nota 16) es el siguiente:

	Euros	
	2015	2014
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	2 453,85	-
Servicios de empresas y profesionales independientes	288 853,36	202 073,94
Otros gastos	94 691,26	69 399,51
	385 998,47	271 473,45

15. Situación fiscal

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo Consolidado Fiscal que tiene como sociedad dominante a Fundación Bancaria 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.

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se publicó la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. En cuanto a las principales modificaciones incorporadas por la mencionada Ley, se redujo el tipo impositivo general del 30%, al 28% en 2015 y hasta el 25% en 2016. No obstante, establece el mantenimiento del tipo impositivo del 30% en las entidades financieras y sus grupos de consolidación fiscal. Asimismo, la Ley establece que las bases imponibles pendientes de compensar al 1 de enero de 2015 se podrán compensar en ejercicios siguientes sin limitación temporal. Adicionalmente, se limita integración de los activos diferidos monetizables en la base imponible y la compensación de bases imponibles (25% en 2014 y 2015; 60% en 2016 y 70% en 2017 y siguientes).



CLASE 8.^a



0M5496783

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2015 y 2014 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

			Euros
			2015
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 356 142,02
Impuesto sobre Sociedades	591 342,08	-	591 342,08
Diferencias permanentes	23 656,16	-	23 656,16
Diferencias temporales:	1 572,04	(169 743,87)	(168 171,83)
Base imponible (resultado fiscal)			1 802 968,43
Cuota (30%)			(540 890,53)
Deducciones y retenciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			(540 890,53)

			Euros
			2014
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 224 769,26
Impuesto sobre Sociedades	534 979,16	-	534 979,16
Diferencias permanentes	23 515,46	-	23 515,46
Diferencias temporales:	318,54	(30 535,58)	(30 217,14)
Base imponible (resultado fiscal)			1 753 046,84
Cuota (30%)			(525 914,05)
Deducciones y retenciones			656,35
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			(525 257,70)



CLASE 8.ª



0M5496784

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

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

	Euros	
	2015	2014
Impuesto corriente	(540 890,53)	(525 914,05)
Diferencias temporales (neto)	(50 451,55)	(9 065,11)
	(591 342,08)	(534 979,16)

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo a pagar al 31 de diciembre de 2015 y 2014 por importe de 531.795,32 euros y 1.482.450,28 euros respectivamente (Nota 16).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2015, la Sociedad mantiene un saldo a pagar a Banco CEIIS por importe de 597.339,25 euros en concepto del Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014, como consecuencia de la fusión de la Sociedad con Caja España Fondos (Nota 16).

El movimiento durante los ejercicios 2015 y 2014 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

	Euros			
Activos por impuestos diferidos	Provisiones	Amortización y otros	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2013	60 001,35	87,49	5 268,37	65 357,21
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	(9 160,67)	95,56	-	(9 065,11)
Cargo a patrimonio neto	-	-	(5 268,37)	(5 268,37)
Saldo a 31 de diciembre de 2014	50 840,68	183,05	-	51 023,73
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	14 765,36	-	14 765,36
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	(50 840,68)	389,13	-	(50 451,55)
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2015	-	15 337,54	-	15 337,54



CLASE 8.ª



0M5496785

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

	Euros			
Pasivos por impuestos diferidos	Provisiones	Bonos convertibles	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2013	-	-	51 599,45	51 599,45
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	168 323,43	168 323,43
Saldo a 31 de diciembre de 2014	-	-	219 922,88	219 922,88
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	(32 949,76)	(32 949,76)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	-	-	186 973,12	186 973,12

Con fecha 10 de julio de 2015, la Junta Universal de la Sociedad aprobó la fusión por absorción entre Unigest, S.G.I.I.C., S.A., como sociedad absorbente y de Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C., como sociedad absorbida. Con fecha 22 de septiembre de 2015 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Málaga.

A efectos fiscales, la fusión se ha realizado al amparo del Régimen fiscal especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VII del Título VII de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto de Sociedades.

De acuerdo con lo anterior, la Sociedad absorbente comunicó a la Administración Tributaria el 19 de octubre de 2015 la opción por la aplicación del régimen de neutralidad fiscal dentro del plazo reglamentariamente previsto al efecto tras la inscripción de la escritura pública de fusión en el Registro Mercantil, conforme establece la normativa fiscal vigente.

La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación.



CLASE 8.^a



0M5496786

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(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.

16. Operaciones con empresas del Grupo y otras partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2015 y 2014 de la Sociedad y las transacciones efectuadas durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha por la Sociedad con Unicorp Corporación Financiera, S.L. y con sociedades del Grupo, así como con partes vinculadas a la Sociedad, son los siguientes:

	Euros	
	2015	2014
Unicaja Banco, S.A.		
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 9)	3 065 792,87	7 503 465,91
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	(1 225 131,56)	(3 649 882,12)
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	(531 795,32)	(1 482 450,28)
Pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos (Nota 9)	5 143,11	18 131,45
Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos - Otros	-	856,77
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(14 487 181,13)	(15 363 921,46)
Gastos generales (Nota 14.b)	66 418,26	(43 486,54)
Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	(86 561,87)	(93 180,64)
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(359 683,87)	(356 506,89)



CLASE 8.^a



0M5496787

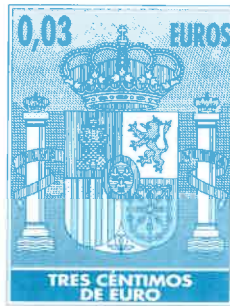
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**
(Expresada en euros)

	<u>2015</u>	<u>Euros 2014</u>
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	(36 093,23)	(26 414,61)
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	(317 126,36)	(227 526,91)
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	(1 701,62)	(69,45)
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	(2 453,85)	-
Andaluz de Tramitaciones y Gestiones, S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	-	(903,58)
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	-	(460,00)
Parque Industrial Humilladero, S.L.		
Activo- Resto de activos: Fianzas (Nota 10)	-	4 207,08
Banco CEISS		
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 9)	7 357 335,44	-
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	(1 295 790,34)	-
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	(597 339,25)	-
Pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados- Ingresos de créditos (Nota 9)	16 470,84	-
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(17 133 831,83)	-
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	(3 085,50)	-
Finandiero SV, S.A.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	(2 900,20)	-



CLASE 8.^a



0M5496788

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresada en euros)

17. Otra información

a) Retribuciones y otras prestaciones al Órgano de Administración y Alta Dirección

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2015 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.

Desde el mes de septiembre de 2015 la Sociedad cuenta con una persona de Alta Dirección cuya retribución bruta total pagada durante el periodo comprendido entre el 1 de septiembre de 2015 y el 31 de diciembre de 2015 asciende a 45.074 euros, que corresponden a retribuciones a corto plazo. No tiene concedidos préstamos ni existen obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida

b) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo, tanto ellos como las personas a ellos vinculadas, se han abstenido de incurrir en los supuestos de conflicto de interés previstos en el artículo 229 de dicha ley.

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 2015 y 2014 de la Sociedad ha ascendido a 8 y 4 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2015, los honorarios por otros servicios relacionados con la auditoría asciende a 6 miles de euros.

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.



CLASE 8.ª



OM5496789

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

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.

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 2015 el Departamento de Atención al Cliente no se ha tramitado ninguna queja o reclamación de clientes relativas a la Sociedad.

f) Separación del depositario

Durante el ejercicio 2015, la Entidad Depositaria de las IICs gestionadas por la Sociedad fue Unicaja Banco, S.A., hasta el 18 de septiembre de 2015, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria Cecabank, S.A.



CLASE 8.^a



0M5496790

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015 (Expresada en euros)

18. Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 la Sociedad considera que el valor razonable de los instrumentos financieros no presenta diferencias significativas con el valor en libros.

b) Riesgo de crédito

En relación a los bonos y pagarés en los que invierte la sociedad, la calificación crediticia otorgada por Fitch a los emisores, es la siguiente:

Emisor	Calificación crediticia
Junta de Andalucía	BBB-
Estado Español	BBB+
Banco Mare Nostrum	BBB+

c) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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 Unicaja y Banco CEISS.



CLASE 8.ª



0M5496791

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

(Expresada en euros)

f) Riesgo operacional

Al 31 de diciembre de 2015 y 2014 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 2015 y 2014 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



0M5496792

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015**

(Expresado en euros)

Economía

Durante el año 2015 hemos visto multitud de incertidumbres en los mercados, unas provenientes de países como Grecia o China, otras del mercado de las materias primas y, por último, las dudas surgidas acerca de las políticas a adoptar por parte de los bancos centrales.

Con respecto a Grecia, la victoria electoral del partido de izquierdas Syriza, con su discurso anti-austeridad y su intención de renegociar los términos vigentes del rescate, provocó un aumento de la incertidumbre entre los socios europeos. No obstante, a principios del verano, con la convocatoria de un incierto Referéndum acerca de la permanencia en la Eurozona, la situación en el país heleno se calmó tras asumir el gobierno las medidas adoptadas por la troika comunitaria, ello suponía el acceso por parte de Grecia a las ayudas de la Unión Europea para que el país Heleno pudiera hacer frente a sus obligaciones.

Después del verano, China fue el detonante de la elevada volatilidad que se observó en los mercados como consecuencia del miedo a un aterrizaje forzoso de su economía. Y es que, no sólo la publicación de las cifras macroeconómicas en el país señalaba hacia una desaceleración sin freno, sino que además las principales autoridades iniciaron una senda de medidas para tratar de frenar una salida de flujos de inversión masiva, como fue la devaluación de su divisa en agosto.

Las materias primas cíclicas sufrieron las peores consecuencias en 2015, con el crudo corrigiendo un 30% y el cobre cediendo un 25%. Gran cantidad de países, tanto desarrollados como en desarrollo, se vieron impactados por los movimientos de las materias primas. Brasil asume una rebaja de su calidad crediticia por debajo de grado de inversión, las divisas de países exportadores como Australia o Canadá se ven perjudicadas y el déficit fiscal de los países árabes se ve fuertemente penalizado. Sin embargo, la OPEP decidió en su reunión del 4 de diciembre mantener los niveles de producción lo que no ayudó a soportar el precio del oro negro.



CLASE 8.^a



0M5496793

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015**

(Expresado en euros)

Por su parte, el papel de los Banco Centrales de las principales áreas ha sido, como era de esperar, dispar entre unos países y otros. En septiembre, el BCE decidió ampliar los límites máximos de compra por activo mientras que señalaba recortes en sus previsiones de crecimiento e inflación, y a finales de 2015 optó por bajar los tipos de la facilidad de depósito y por ampliar el programa de compra de activos por seis meses más hasta marzo de 2017. Además, incluyó como activos comprables los bonos regionales y municipales y dejó la puerta abierta a alargar el programa en el tiempo si fuese necesario. Con todo ello, parece que el consenso de mercado se vio decepcionado ya que consideraba necesarias más medidas de estímulo. La Fed, por su lado, se agarraba a la debilidad de las economías emergentes en septiembre para justificar sus próximas decisiones sobre tipos. Sin embargo, a finales de diciembre consideró oportuna una subida de los tipos oficiales de cuarto de punto a raíz de la mejora de los datos macroeconómicos estadounidenses. El Banco de Japón continuó con su plan sobre política monetaria expansiva mientras mira con recelo la caída de la economía china y, por último, el Banco Central de China bajó los tipos de interés y los de depósito para apoyar su economía, intentando evitar una ralentización del crecimiento económico.

Por último, con respecto a nuestro país, a mitad del semestre parecía que los problemas políticos en España y Portugal se relajaban. Sin embargo, las elecciones generales en España empañaron el fin de año al no conseguir ningún partido la mayoría absoluta y hacer necesaria un gobierno de coalición que no termina de parecer factible en el corto plazo. Las apuestas aumentan hacia una nueva celebración de elecciones generales en mayo de 2016.

Destacar que para el año 2016, el Banco Mundial ha rebajado sus expectativas de crecimiento global, debido a un menor crecimiento de las economías emergentes. En conjunto, la institución espera un avance del PIB mundial del +2,9% frente al +3,3% anterior y +2,5% del año 2015. En particular, ha revisado a la baja el crecimiento de China hasta un +6,7%, +7% anterior, al tiempo que Rusia y Brasil seguirían en recesión con una caída del PIB del -0,7% y del -2,5% respectivamente.



CLASE 8.ª



0M5496794

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015**

(Expresado en euros)

De cara al 2016, esperamos que las tanto las materias primas como las medidas a adoptar por parte de los bancos centrales sigan estando presentes en el día a día de los mercados. Respecto a las materias primas esperamos que el precio del crudo se estabilice en los niveles de finales del año 2015 y recuperen algo del terreno perdido, en este sentido los principales miembros exportadores de crudo ya están tomando las medidas oportunas para reducir la oferta de crudo en los mercados. Respecto al tema de los bancos centrales, China sigue con sus políticas monetarias expansivas y, tras devaluar el yuan a principios de año, ha comentado que no piensan hacer más devaluaciones de su divisa durante el año 2016, si bien está expectante acerca de los datos económicos. Respecto a Japón, siguen manteniendo las políticas monetarias expansivas hasta alcanzar el objetivo de inflación que se habían prefijado, sin embargo los últimos comentarios de las autoridades monetarias muestran que no van incrementar los programas de recompra de activos. Por su parte en la Eurozona, se espera que en la reunión de marzo el BCE adopte medidas para lograr alcanzar los objetivos de inflación, siendo necesario que éstas sean efectivas y permitan expandir el crédito a la economía. En EEUU, el ritmo de la Reserva Federal es diferente al del resto de las grandes economías porque sus objetivos iniciales de inflación y empleo ya han sido alcanzados por lo que el paso a dar es diferente al resto, los buenos datos económicos americanos permiten a las autoridades subir los tipos de interés, sin embargo la situación económica del resto de economías hace que la FED tenga dudas acerca del ritmo de subidas.

Mercados

Con todo ello, la Bolsa Americana cayó un -1% en 2015, mientras que el Eurostoxx 50 sumó un +4%, impulsado principalmente por Alemania (Dax +10%) y limitado por la incertidumbre política de España (Ibex -7%). En Asia, Japón apunta ganancias en el año del +10% mientras que los Mercados Emergentes anotan caídas del -17%.

En los mercados de Renta Fija, la Deuda Pública europea de corto y medio plazo subió en precio mientras que los tramos largos cayeron. A modo de ejemplo el bono alemán a 10 años amplió en el año del 0,54% al 0,63% y el español del 1,61% al 1,77%. Sin embargo, los bonos americanos terminaron con ampliación de tipos en todos los plazos tras la subida de tipos por parte de la Reserva Federal el pasado mes de diciembre.



CLASE 8.^a



0M5496795

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015

(Expresado en euros)

El comportamiento de las materias primas ha sido durante el año 2015 una de las variables claves del mercado, en este sentido el petróleo ha caído en el año un -30,46%. Varias pueden ser las razones del desplome del crudo, el incremento en la oferta proveniente de Irán tras el levantamiento de las sanciones por parte de Europa y EEUU, la caída de la demanda como consecuencia del menor crecimiento de China o la guerra abierta entre los países exportadores de crudo. Respecto a otras materias primas, el cobre perdió un -24,44% o el carbón retrocedió un -18,78% afectados ambos por la reducción de la demanda.

Respecto a las divisas, como se esperaba, por las diferentes políticas económicas que existen actualmente en Europa y EEUU, fuerte depreciación del euro frente al dólar, hasta niveles cercanos al 1,08 desde el 1,21 de finales del 2014, así mismo las divisas más ligadas a las materias primas, como el dólar australiano o el canadiense, también han sufrido pérdidas respecto al dólar americano. Respecto al Yen, a pesar de tener un año bastante volátil, a finales de año se quedó en niveles de 120 Yen/Dólar similar a los vistos a finales del año 2014.

Para el año 2016, creemos que la nota dominante en los mercados será la volatilidad. Existen multitud de eventos que van a hacer que los mercados tengan movimientos extremos hacia un lado. Entre éstos podemos destacar, por orden cronológico, la formación de gobierno en España, el referéndum de permanencia en la Unión Europea por parte del Reino Unido (Brexit) o la elección de nuevo presidente en EEUU. A todos estos eventos se unen las, ya comentadas, incertidumbres provenientes de las políticas monetarias a adoptar por los Bancos Centrales (China, Japón, EEUU y la Eurozona), la estabilización de las materias primas o el permanente riesgo geopolítico en el que el mundo está inmerso.

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 2015:

En enero, se realizó la fusión de Unifond 2014-X, F.I. (absorbido) con Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, FI (absorbente) propuesta en el año 2014.

En abril, venció Unifond 2015-IV, F.I., F.I., garantizado de rendimiento fijo, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2021-I, F.I., con garantía interna.



CLASE 8.ª



0M5496796

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015**

(Expresado en euros)

En mayo venció Unifond Tranquilidad, F.I., garantizado de rendimiento fijo. Se propuso la fusión con Unifond 2021-I, F.I. que fue efectiva el 15 julio 2015.

En junio, venció Unifond 2015-VI, F.I. garantizado de rendimiento fijo, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2020-IX, F.I. y garantía interna.

En julio, venció Unifond 2015-VII, F.I., garantizado de rendimiento fijo. Se propuso la fusión con Unifond 2020-IX, F.I. que fue efectiva el 27 agosto 2015.

En octubre vencieron Fondespaña Bolsa Internacional Garantizado, F.I. F.I., garantizado de rendimiento variable, y Fondespaña Garantizado Renta Fija 3, garantizado de rendimiento de rendimiento fijo, decidiéndose no renovar la garantía en ambos casos.

En noviembre venció Fondespaña Duero garantizado Renta Fija 6, F.I., garantizado de rendimiento fijo, decidiéndose no renovar la garantía.

En diciembre, venció Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 4, F.I. garantizado de rendimiento fijo, decidiéndose no renovar la garantía.

En resumen, al 31 de diciembre de 2015, Unigest, S.G.I.I.C., S.A. gestionaba 97 fondos de inversión y llevaba la administración y representación de 4 SICAV. En su conjunto acumulaban 5.031,28 millones de euros, contando con la confianza de 172.845 partícipes.

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.



CLASE 8.ª



0M5496797

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2015**

(Expresado en euros)

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.

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

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2015 y la fecha de formulación de las cuentas anuales de la Sociedad no se han producido hechos de especial relevancia que deban ponerse de manifiesto.

Evolución previsible de la Sociedad y de su actividad

Para el ejercicio 2016 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



0M0806498

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2015**

Con fecha 15 de marzo de 2016, 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 2015 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2015, extendidas en cuatro 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 0M5496547 al 0M5496623 Del 0M5496624 al 0M5496629
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5496631 al 0M5496707 Del 0M5496708 al 0M5496713
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5496715 al 0M5496791 Del 0M5496792 al 0M5496797
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M5496799 al 0M5496875 Del 0M5496876 al 0M5496881

D. Miguel Ángel Troya Ropero
Presidente

D. Agustín María Lomba Sorrondegui
Consejero

D. Óscar García Oltra
Consejero

Dña. María Concepción Delafuente Demaría
Consejera

D. Carlos Ranera González
Consejero

D. Isidro Rubiales Gil
Consejero

D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero

Málaga, 15 de marzo de 2016