

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

Informe de auditoría independiente, cuentas anuales e informe
de gestión al 31 de diciembre de 2014



INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. - Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, 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. - Sociedad Unipersonal, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



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. - Sociedad Unipersonal a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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. - Sociedad Unipersonal.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

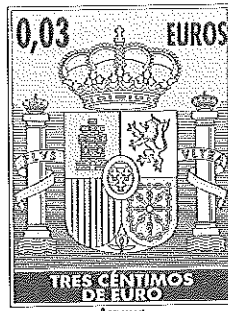
Alejandro Esnal Elorrieta

30 de marzo de 2015





CLASE 8.^a
EJERCICIO 2014



OL7459817

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014
e informe de gestión del ejercicio 2014



OL7459818

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2014	2013
Tesorería		432,44	189,97
Cartera de negociación		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
Derivados de negociación		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Otros instrumentos de capital		-	-
Otros activos financieros		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		4 548 797,03	6 543 462,26
Valores representativos de deuda	8	4 548 797,03	6 543 462,26
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	9	8 908 971,03	6 696 996,32
Crédito a intermediarios financieros		7 503 466,91	5 140 105,95
Crédito a particulares		1 405 505,12	1 556 890,37
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	4 043,30	4 176,37
De uso propio		4 043,30	4 176,37
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	7	-	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		-	-
Activos fiscales	15	51 023,73	65 357,21
Corrientes		-	-
Diferidos		51 023,73	65 357,21
Resto de activos	10	29 349,27	23 721,91
TOTAL ACTIVO		13 542 616,80	13 333 904,04

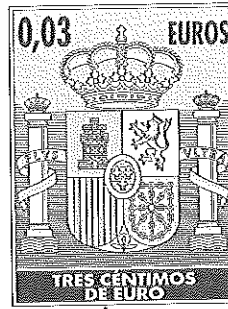


OL7459819

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2014	2013
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		3 776 899,12	4 314 651,05
Deudas con intermediarios financieros	13.b	3 743 062,76	4 308 467,42
Deudas con particulares		33 836,36	6 183,63
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	11	169 468,92	200 000,00
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones	15	169 468,92	200 000,00
Pasivos fiscales	15	1 702 373,16	1 008 792,03
Corrientes		1 482 450,28	957 192,58
Diferidos		219 922,88	51 599,45
Restos de pasivos	11	411 076,33	746 300,86
TOTAL PASIVO		6 059 817,53	6 269 743,94
FONDOS PROPIOS		6 969 645,85	6 956 054,27
Capital	5.a	3 401 660,00	3 401 660,00
Escriturado		3 401 660,00	3 401 660,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	5.b	2 343 216,59	2 343 216,59
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios	5.c	-	-
Resultado del ejercicio	5.c	1 224 769,26	1 211 177,68
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
AJUSTES POR VALORACION	5.d	513 153,42	108 105,83
Activos financieros disponibles para la venta		513 153,42	108 105,83
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		7 482 799,27	7 064 160,10
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		1 3542 616,80	13 333 904,04
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	2 211 441 773,93	1 933 443 520,56
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		2 211 441 773,93	1 933 443 520,56



OL7459820

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresadas en euros)

	Nota	2014	2013
Intereses y rendimientos asimilados	8 y 9	220 159,08	251 383,85
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		220 159,08	251 383,85
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	13.a	18 816 193,90	20 558 453,90
Comisiones pagadas	13.b	(15 720 705,02)	(17 566 585,88)
Resultado de operaciones financieras (neto)	8	-	130 308,50
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	1 815,00
Otros productos de explotación		-	(2 388,00)
Otras cargas de explotación		(1 592,00)	(2 388,00)
MARGEN BRUTO		3 314 055,96	3 372 987,37
Gastos de personal	14.a	(941 332,91)	(1 051 062,39)
Gastos generales	14.b	(611 912,24)	(610 537,39)
Amortización	6 y 7	(1 061,80)	(972,14)
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		1 759 749,01	1 710 415,45
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		(0,59)	30 595,25
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 759 748,42	1 741 010,70
Impuesto sobre beneficios	15	(534 979,16)	(529 833,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1 224 769,26	1 211 177,68
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1 224 769,26	1 211 177,68
BENEFICIO POR ACCION		21,64	21,40
Básico		21,64	21,40
Diluido		-	-



OL7459821

CLASE 8.^a
CORRESPONDENCIA FISCAL**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**
(Expresados en euros)

	2014	2013
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 224 769,26	1 211 177,68
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	405 047,59	69 624,45
Activos financieros disponibles para la venta	578 639,41	99 463,50
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	578 639,41	214 099,48
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	(114 635,98)
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	(173 591,82)	(29 839,05)
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	1 629 816,85	1 280 802,13

CLASE 8.^a

OL7459822

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

	FONDOS PROPIOS							TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	FONDOS PROPIOS	
SALDO FINAL EN 2013	3.401.660,00	-	2.343.216,59	-	-	1.211.177,68	6.956.054,27	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	7.064.160,10
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1.224.769,26	1.224.769,26	1.629.816,85
Citas 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	7.482.799,27

CLASE 8.^a

OL7459823

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

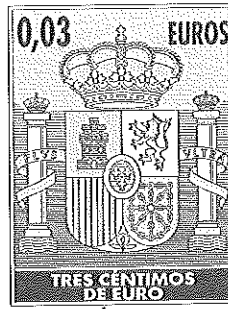
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

	FONDOS PROPIOS							TOTAL PATRIMONIO NETO		
	Capital	Prima emisión	Reservas	Instrumentos de capital	Otros instrumentos de capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio		FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración
SALDO FINAL EN 2012	3.401.660,00	-	2.312.220,76	-	-	-	832.308,49	6.546.189,25	38.481,38	6.584.670,63
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2013	3.401.660,00	-	2.312.220,76	-	-	-	832.308,49	6.546.189,25	38.481,38	6.584.670,63
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.211.177,68	1.211.177,68	69.624,45	1.280.802,13
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	30.995,83	-	-	-	(832.308,49)	(801.312,66)	-	(801.312,66)
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	-	-	-	-	-	-	(801.312,66)	(801.312,66)	-	(801.312,66)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	30.995,83	-	-	-	(30.995,83)	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.^a



OL7459824

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresados en euros)

	<u>2014</u>	<u>2013</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1 211 420,15	801 152,14
Resultado del ejercicio (+/-)	1 759 748,42	1 741 010,70
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	1 061,80	70 972,14
Amortización	1 061,80	972,14
Provisiones	-	70 000,00
Resultado Ajustado (+/-)	1 760 810,22	1 811 982,84
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	354 773,82	(1 109 554,75)
Inversiones crediticias (+/-)	(2 211 974,71)	389 400,16
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	2 573 304,62	(1 507 189,13)
Otros activos de explotación (+/-)	(6 556,09)	8 234,22
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(904 163,89)	98 724,05
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(537 751,93)	112 941,69
Otros pasivos de explotación (+/-)	(365 755,60)	(14 217,64)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(656,36)	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-	-
Pagos (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(1 211 177,68)	(801 312,66)
Pagos (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(1 211 177,68)	(801 312,66)
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	242,47	(160,52)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	189,97	350,49
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	432,44	189,97



OL7459825

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Reseña de la Sociedad

Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. - Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó en Málaga el 7 de abril de 1992. Su domicilio social se encuentra situado en C/ Bolsa, 4 - 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 2014 el 100% de las acciones de la Sociedad pertenecen a Unicorp Corporación Financiera, S.L.U., dominante directa, de cuyo capital social el 100% pertenece a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal y cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja.

Con fecha 4 de junio de 2010 se inscribió en el Registro Mercantil la declaración de Unipersonalidad de la Sociedad.

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



CLASE 8.^a



OL7459826

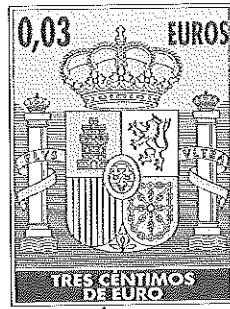
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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.



OL7459827

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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..

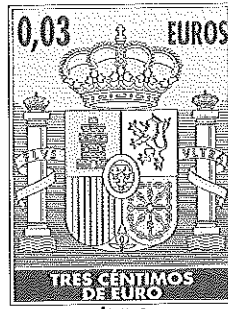
2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.
 - b) Los recursos propios deberán 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 2014 la gestión de 55 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (43 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable al 31 de diciembre de 2013) (Nota 12).



CLASE 8.ª



OL7459828

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 17 de marzo de 2015, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014.

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

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

d) Sucursales y representantes

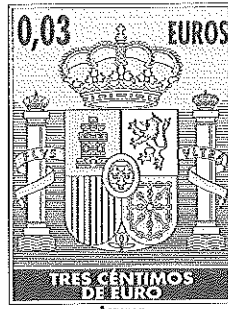
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la CNMV, publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008 y modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio 2014, 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.



OL7459829

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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.

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.

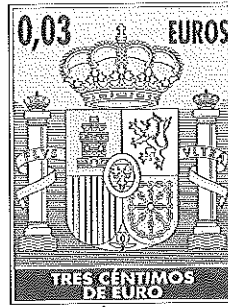
e) Cambios en criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2014 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 2014 y 2013 o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros, se hayan dejado de revelar.



CLASE 8.^a



OL7459830

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

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 2014 y 2013 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

Con fecha 17 de febrero de 2015, el Consejo de Administración de la Sociedad ha acordado el inicio de contactos con Caja España Fondos, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. como paso previo a la aprobación de la integración de ambas entidades, en atención a las sinergias que pudieran lograrse, entre otras, por la común condición de integrantes del Grupo Unicaja Banco.

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido otros hechos de especial relevancia que deban ponerse de manifiesto en la memoria.

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.



CLASE 8.^a



OL7459831

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

ii) Inversiones crediticias

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

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

Registro y valoración de los activos financieros

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

- 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.



CLASE 8.^a



OL7459832

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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.



CLASE 8.^a
[Código de Clasificación]



OL7459833

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras.

Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

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.

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.



CLASE 8.^a
[BARRAS DE CODIFICACIÓN]



OL7459834

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

- 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.

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.



CLASE 8.ª



OL7459835

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



OL7459836

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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.

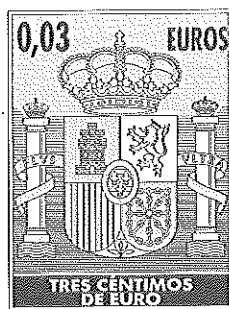
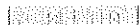
La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún 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.

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.



CLASE 8.ª



OL7459837

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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



CLASE 8.^a



OL7459838

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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

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

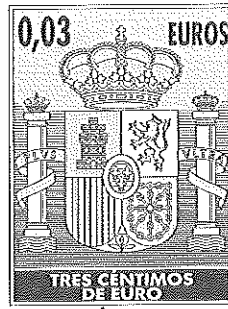
- a) La Sociedad cedente habrá transmitido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros –es decir, a las pérdidas y ganancias futuras -disminuye de forma significativa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

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

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



CLASE 8.^a
[Código de Clasificación]



OL7459839

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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

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

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



CLASE 8.ª



OL7459840

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

4.2 Pasivos financieros

- Cartera de negociación

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

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

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- Pasivos financieros al coste amortizado

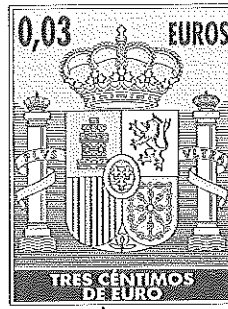
Se incluyen los no incluidos en ninguna de las categorías anteriores.

- Resto de pasivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad registra en esta categoría principalmente las periodificaciones del ejercicio y las obligaciones de pago por prestaciones de servicios.



CLASE 8.^a



OL7459841

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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.

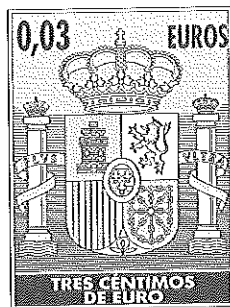
Baja del balance de pasivos financieros

- 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



OL7459842

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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



OL7459843

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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.



OL7459844

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS FINANCIEROS

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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

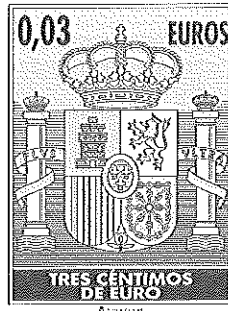
En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe 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
ANEXO 1



OL7459845

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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

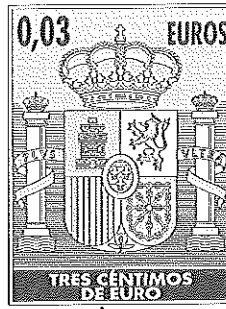
Son aquéllos cuyo plazo de realización se espera que no sea superior a un año desde la fecha de las cuentas anuales. La entidad clasificará de forma separada en el balance, dentro de la rúbrica de "Activos no corrientes mantenidos para la venta", aquellos elementos cuyo valor se recuperará principalmente,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



OL7459846

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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.



OL7459847

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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 período 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



OL7459848

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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
REGISTRADA



OL7459849

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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



OL7459850

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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



OL7459851

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(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 2014 y 2013 la Sociedad cumple con los requisitos establecidos por la normativa aplicable.

Al 31 de diciembre de 2014 la Sociedad presenta un superávit de recursos propios de 5.052.588,24 euros (5.108.187,89 euros al 31 de diciembre de 2013).

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el capital social está representado por 56.600 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el 100% del capital social de la Sociedad pertenece a Unicorp Corporación Financiera, S.L. - Sociedad Unipersonal, decuyo capital social el 100% pertenece a Altería 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.



CLASE 8.^a
[XXXXXXXXXXXXXX]



OL7459852

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

b) Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	<u>2014</u>	<u>Euros 2013</u>
Reserva legal	680 332,00	680 332,00
Reserva voluntaria	1 662 836,17	1 662 836,17
Otras reservas	48,42	48,42
	<u>2 343 216,59</u>	<u>2 343 216,59</u>

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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la reserva legal se sitúa en el 20% del capital social.

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2014 que el Consejo de Administración propone para su aprobación al Accionista Único y la propuesta aprobada del ejercicio 2013 se detallan a continuación:

	<u>Propuesta 2014</u>	<u>Euros Aprobada 2013</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	<u>1 224 769,26</u>	<u>1 211 177,68</u>
Distribución		
Dividendo	<u>1 224 769,26</u>	<u>1 211 177,68</u>
	<u>1 224 769,26</u>	<u>1 211 177,68</u>



CLASE 8.ª



OL7459853

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

d) Ajustes por valoración

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente (Nota 8):

	Euros	
	2014	2013
AyTCédulasCajas X	22 871,76	15 431,50
Bono Junta Andalucía 5,50%	-	5 099,22
Pagaré Junta de Andalucía 3,96%	-	1 456,59
Pagaré Junta de Andalucía 3,45%	-	239,15
Pagaré Junta de Andalucía 3,76%	-	1 007,64
Obligaciones del Estado 5,40%	418 793,47	97 164,61
Pagaré Junta de Andalucía 2,73%	-	(38,37)
Bono Junta de Andalucía 5,20%	57 276,44	(12 254,51)
Bono Banco Mare Nostrum 3,125%	14 211,75	-
	513 153,42	108 105,83

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 los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad no ha mantenido contratos abiertos con su Accionista Único.



CLASE 8.^a



OL7459855

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

El valor bruto de los elementos del inmovilizado material de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2014 asciende a un importe de 129.567,28 euros (128.157,68 euros al 31 de diciembre de 2013).

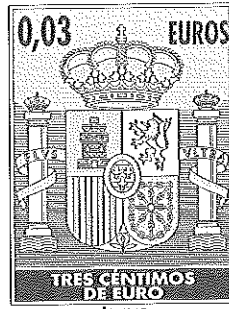
Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

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

7. Activo intangible

Durante los ejercicios 2014 y 2013 no se han producido movimientos en este epígrafe.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la totalidad de los elementos del inmovilizado intangible de uso propio, que se encuentran en uso, están totalmente amortizados y su valor bruto asciende a un importe de 151.163,11 euros, en ambos ejercicios.



OL7459856

CLASE 8.^a

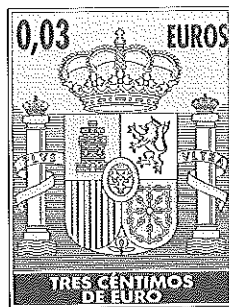
UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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 2014 y 2013 es el siguiente:

			Euros	
	Número Títulos	Saldo al 31.12.14	Número Títulos	Saldo al 31.12.13
<u>Largo plazo</u>				
AyT Cédulas Cajas X	-	-	5	488 545,00
Bono Junta de Andalucía 5,20%	700	815 073,49	700	715 743,56
Bonos y Obligaciones del Estado 5,40%	2 200	2 882 602,36	2 200	2 423 132,58
Bono Banco Mare Nostrum 3,125%	2	220 046,50	-	-
<u>Corto plazo</u>				
AyT Cédulas Cajas X	5	499 173,95	-	-
Pagaré Junta de Andalucía 3,96%	-	-	-	482 730,85
Pagaré Junta de Andalucía 3,45%	-	-	-	292 601,64
Pagaré Junta de Andalucía 3,76%	-	-	-	290 609,49
Bono Junta de Andalucía 5,50%	-	-	10	1 007 284,60
Pagaré Junta de Andalucía 2,73%	-	-	-	683 957,19
<u>Intereses devengados</u>		131 900,73		158 857,35
		4 548 797,03		6 543 462,26



OL7459857

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

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" es el siguiente:

	31.12.2013	Aumentos	Disminuciones	Ajustes valor	Euros 31.12.2014
Largo plazo					
AyTCédulasCajas X (*)	488 545,00	-	(496 714,30)	8 169,30	-
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.

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

Durante el ejercicio 2014 la Sociedad ha procedido 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 son 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 ha procedido 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 son 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 ha vencido el pagaré de la Junta de Andalucía 3,45%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos ha sido de 838,99 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.ª



OL7459858

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

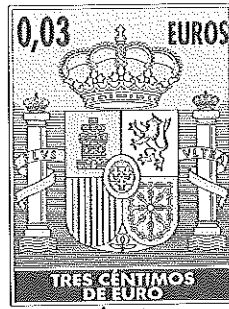
Con fecha 21 de marzo de 2014 ha vencido el Bono de la Junta de Andalucía 5,50%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos ha sido de 12.069,45 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 28 de marzo de 2014 ha vencido el pagaré de la Junta de Andalucía 3,96%. En el ejercicio, dichos bonos han devengado intereses por importe de 4.553,69 euros, los cuales han sido 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 ha vencido el pagaré de la Junta de Andalucía 3,76%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos ha sido 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 ha vencido el pagaré de la Junta de Andalucía 2,73%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos son 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.

El resto de valores representativos de deuda, que no han tenido movimiento durante el ejercicio 2014, han devengado 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.



OL7459859

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

El detalle y movimiento registrado durante el ejercicio 2013 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:

	31.12.2012	Aumentos	Disminuciones	Ajustes valor	Euros 31.12.2013
Largo plazo					
AyTCédulasCajas X	426 215,00	-	-	62 330,00	488 545,00
Bono Junta Andalucía 5,50% (*)	985 038,10	-	(1 014 607,30)	29 569,20	-
Obligaciones de Estado 5,85%	939 227,49	-	(939 227,49)	-	-
Bono Junta de Andalucía 5,20%	-	733 250,00	-	(17 506,44)	715 743,56
Bonos y Oblig. Estado 5,40%	-	2 284 326,00	-	138 806,58	2 423 132,58
Corto plazo					
Bono Junta de Andalucía 5,00%	998 384,00	-	(1 000 000,00)	1 616,00	-
Bono Junta de Andalucía 5,375%	947 926,81	-	(950 000,00)	2 073,19	-
Pagaré Caixabank 4,00%	499 910,22	-	(499 736,70)	(173,52)	-
Bono Junta de Andalucía 4,30%	-	299 100,00	(300 000,00)	900,00	-
Pagaré Junta de And 3,96%	-	480 650,00	-	2 080,85	482 730,85
Pagaré Junta de And 3,45%	-	292 260,00	-	341,64	292 601,64
Pagaré Junta de And 3,76%	-	289 170,00	-	1 439,49	290 609,49
Bono Junta Andalucía 5,50% (*)	-	1 014 607,30	-	(7 322,70)	1 007 284,60
Pagaré Junta de And 2,73%	-	684 012,00	-	(54,81)	683 957,19
	4 796 701,62	6 077 375,30	(4 703 571,49)	214 099,48	6 384 604,91

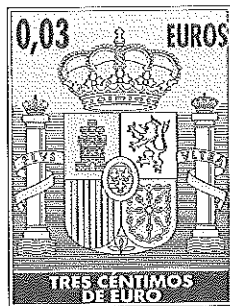
(*) Traspasado a corto plazo durante el ejercicio.

A continuación se detallan las operaciones más significativas realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2013:

Con fecha 1 de julio de 2013 la Sociedad procedió a traspasar al corto plazo el Bono de la Junta de Andalucía 5,50% siendo su vencimiento el 21 de marzo de 2014. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue de 55.000,00 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.^a



OL7459860

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

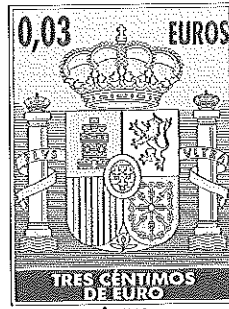
Con fecha 8 de enero de 2013 la Sociedad procedió a la venta de las Obligaciones del Estado 5,85%, generándose unas plusvalías por la venta de 89.600,00 euros, registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fueron de 1.006,97 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 30 de diciembre de 2013 la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta 700 títulos de bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 1.000 euros. La fecha de vencimiento fue el 15 de julio de 2019, con cupón fijo del 5,20%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio fueron 199,45 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 24 de junio de 2013 la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta 1.200 títulos de Bonos y Obligaciones emitidos por el Estado por un valor nominal de 1.000 euros. El 10 de julio de 2013 y el 18 de julio de 2013, la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta 500 títulos en ambas fechas respectivamente de dichos bonos. La fecha de vencimiento fue el 31 de enero de 2023, con cupón fijo del 5,40%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio fue 57.935,16 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 2013 la Sociedad procedió a amortizar el Bono de la Junta de Andalucía 5,00%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue 10.821,92 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 14 de mayo de 2013 la Sociedad procedió a amortizar el Bono de la Junta de Andalucía 5,375%, generándose un resultado de 39.808,50 euros registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue 18.466,44 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



OL7459861

CLASE 8.ª
[XXXXXXXXXX]

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

Con fecha 5 de febrero de 2013 la Sociedad procedió a la amortización de pagaré de Caixabank 4,00%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos pagarés fueron 1.951,47 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 febrero de 2013 la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta 300 títulos de Bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 1.000 euros con cupón fijo del 4,30%, pagadero al vencimiento. La fecha de vencimiento ha sido el 10 de octubre de 2013, generándose unas plusvalías de 900 euros registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio fueron 8.446,85 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A 31 de diciembre de 2013 los intereses devengados de las cédulas hipotecarias multicedentes (AyT Cédulas Cajas X) ascienden a 1.420,45 euros registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

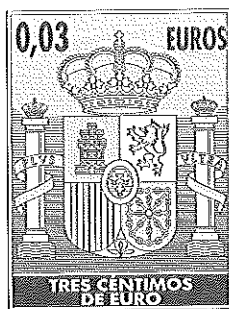
Con fecha 22 de marzo de 2013 la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta un pagaré emitido por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 500.000 euros. La fecha de vencimiento fue el 28 de febrero de 2014, con cupón fijo del 3,96%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos pagarés en el ejercicio fueron 14.796,31 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 23 de abril de 2013 la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta un pagaré emitido por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 300.000 euros. La fecha de vencimiento fue el 31 de enero de 2014, con cupón fijo del 3,45%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos pagarés en el ejercicio fueron 6.901,01 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 23 de abril de 2013 la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta un pagaré emitido por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 300.000 euros. La fecha de vencimiento fue el 25 de abril de 2014, con cupón fijo del 3,76%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos pagarés en el ejercicio fueron 7.395,26 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.ª



OL7459862

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

Con fecha 29 de noviembre de 2013 la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta un pagaré emitido por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 700.000 euros. La fecha de vencimiento fue el 28 de noviembre de 2014, con cupón fijo del 2,73%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos pagarés en el ejercicio fueron 1.434,30 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 2014 y 2013 es el siguiente:

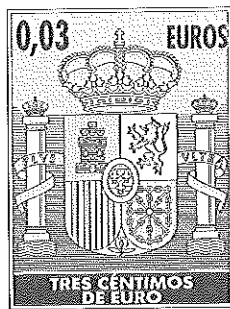
	Euros	
	2014	2013
Cuentas corrientes en Unicaja (Nota 16)	7 503 465,91	5 140 105,95
	7 503 465,91	5 140 105,95

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en Unicaja han estado remuneradas durante los ejercicios 2014 y 2013 a tipos de interés de mercado.

Los intereses devengados por las cuentas corrientes de la Sociedad en Unicaja al 31 de diciembre de 2014 y 2013 ascienden a 18.131,45 euros y 15.329,61 euros respectivamente, que figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. (Nota 16).

El movimiento habido por las Imposiciones a plazo fijo y Adquisiciones temporales de activo durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

				Euros
	Saldo al 31.12.13	Entradas	Retiros	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)	-



OL7459863

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

	Saldo al 31.12.12	Entradas	Retiros	Euros Saldo al 31.12.13
Imposición a plazo fijo	1 200 000,00	2 100 000,00	(3 300 000,00)	-
	1 200 000,00	2 100 000,00	(3 300 000,00)	-

Con fecha 20 de febrero de 2014 la Sociedad ha realizado 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 existen imposiciones a plazo fijo, ni adquisiciones temporales de activos pendientes de vencimiento.

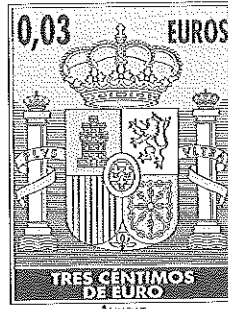
A 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no tenía imposiciones a plazo fijo, no obstante, durante el ejercicio contrataron dos imposiciones, con Unicaja Banco, por importe de 1.000.000,00 y 1.100.000,00 a 6 meses y adicionalmente venció la imposición a plazo fijo que la Sociedad había constituido, con Unicaja Banco, con fecha 14 de diciembre de 2012, por importe de 1.200.000,00 euros con vencimiento a seis meses.

Los intereses devengados en los ejercicios 2014 y 2013 por estos depósitos ascienden a 3.125,48 euros y 50.278,65 euros, respectivamente. Todos estos importes figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

b) Crédito a particulares

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación adjunto registra al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Comisiones de gestión de I.I.C. (Nota 13.a)	1 358 067,88	1 521 191,57
Comisiones de administración de I.I.C. (Nota 13.a)	47 437,24	35 698,80
	1 405 505,12	1 556 890,37



OL7459864

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

10. Resto de activos

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

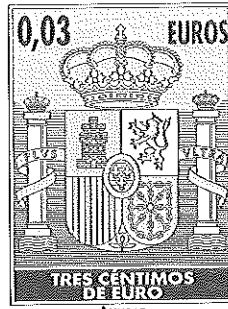
	Euros	
	2014	2013
Periodificaciones	10 320,53	9 199,83
Créditos a corto plazo al personal	14 771,66	10 265,00
Fianzas (Nota 16)	4 257,08	4 257,08
	29 349,27	23 721,91

11. Resto de pasivos y Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Provisiones – Otras provisiones	169 468,92	200 000,00
Resto de pasivos		
Remuneraciones pendientes de pago	24 488,87	42 488,88
Acreedores facturas pendientes recibir	62 267,28	58 800,99
Administraciones Públicas	324 320,18	645 010,99
	411 076,33	746 300,86
	580 545,25	946 300,86

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 2014, que se encuentran registradas en el epígrafe de Administraciones Públicas, ascienden a 281.955,44 euros (601.122,77 euros al 31 de diciembre de 2013).



OL7459865

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

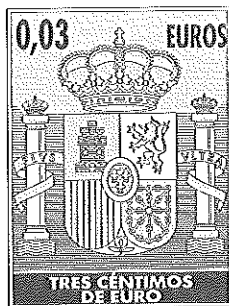
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad tiene registrada una provisión a corto plazo para otras responsabilidades por importe de 169.468,92 euros y 200.000,00 euros, respectivamente. En el ejercicio 2014 la variación en el epígrafe de "Provisiones", por importe de 30.531,08 euros, se ha realizado como consecuencia de una aplicación de la provisión, debido a un pago que ha tenido que afrontar la Sociedad.

En el ejercicio 2013 se realizó una dotación con cargo al epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, concretamente en la rúbrica de "Indemnizaciones" por un importe de 70.000 (Nota 14.a).

Información sobre los aplazamientos de pagos efectuados a proveedores

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante los ejercicios 2014 y 2013 y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, así como las modificaciones incorporadas a esta por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el "Deber de información", es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2014	
	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	16 916 689,27	100%
Resto	-	-
Total pagos del ejercicio	16 916 689,27	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	-	



OL7459866

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

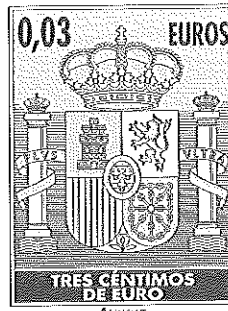
	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2013	
	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	18 058 270,83	100%
Resto	-	-
Total pagos del ejercicio	18 058 270,83	100%
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal		

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los pagos realizados y pendientes se encuentran dentro de los límites legales establecidos.

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 2014 es el siguiente:

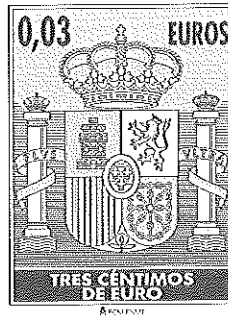
Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación Inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de partícipes
Unifond 2020-III, F.I. (anteriormente UnifondFondandalucía, F.I.)	625	13/02/1996	Garantizado de rdto. fijo	42 803 048,08	1 840
Unifond 2018-V, F.I.	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	08/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	49 249 074,82	1 413
Unifond 2017-I, F.I.	865	08/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	52 652 716,95	2 016
Unifond 2015-VII F.I.	867	08/02/1997	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



OL7459867

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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	Garantizado de rdto. 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
Unifond 2018-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
Unifond 2018-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VII, F.I.)	3 090	01/07/2004	Garantizado de rdto. fijo	100 978 734,88	3 490
Unifond Tesorería, F.I.	3 127	07/02/2005	Moneterio	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	Garantizado de rdto. 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	Garantizado de rdto. 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	Garantizado de rdto. 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	Garantizado de rdto. 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



OL7459868

CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS DE DEUDA**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de partícipes
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4781	23/06/2014	Garantizado de rdto. variable	50 403 331,16	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 asciende 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 partícipes
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	3 367	24/11/2008	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



OL7459869

CLASE 8.ª

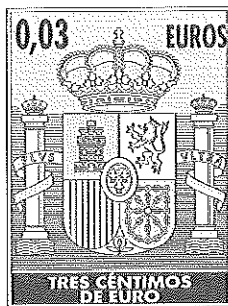
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2013 era el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación Inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de participes
UnifondFondandalucía, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado de rdto. fijo	40 207 141,23	1 751
Unifond 2018-V, F.I. (anteriormente Unifond 2013-X, F.I.)	627	07/03/1996	Garantizado de rdto. fijo	100 205 948,06	3 635
Unifond 2015-IV, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado de rdto. fijo	20 154 996,99	897
Unifond 2016-V, F.I. (anteriormente Unifond 2013-IV, F.I.)	715	03/10/1996	Garantizado de rdto. fijo	60 824 262,83	2 039
Unifond 2016-VI, F.I.	864	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	50 938 068,15	1 492
Unifond 2017-I, F.I.	865	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	58 632 590,94	2 291
Unifond 2015-VII F.I.	867	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	79 321 977,19	2 897
Unifond 2014-III, F.I.	1106	04/06/1997	Garantizado de rdto. fijo	39 262 370,94	1 887
Unifond Renta Variable I, F.I.	1241	05/09/1997	Renta variable euro	4 611 651,57	263
Unifond Tranquilidad, F.I.	1378	26/03/1998	Garantizado de rdto. fijo	80 910 734,33	2 909
Unifond 2016-IX F.I.(Anteriormente Unifond 2013 VI, F.I.)	1473	14/04/1998	Garantizado de rdto. fijo	82 461 399,94	3 468
Unifond 2014-VI, F.I.	1851	06/04/1999	Garantizado de rdto. fijo	87 230 729,49	3 101
Unifond Bolsa Global, F.I.	2258	11/09/2000	Renta variable Int. Resto	8 662 442,90	285
Unifond 2016-XI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-XII, F.I.)	2237	03/10/2000	Garantizado de rdto. fijo	57 988 637,09	2 939
Unifond Renta Fija Global, F.I.	2307	23/10/2000	Renta fija internacional	7 602 610,37	415
Unifond 2014-V, F.I.	2331	02/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	24 264 224,49	903
Unifond 2017-III F.I. (anteriormente Unifond Noviembre 2013, F.I.)	2332	08/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	50 243 325,87	2 180
UnifondBolsa Garantizado 2016-XI, F.I. (Anteriormente U.Estrella, F.I.)	2926	02/03/2005	Garantizado de rdto. variable	29 956 014,04	1 489
Unifond 2017-II, F.I. (anteriormente Unifond Protección, F.I.)	3008	20/07/2005	Garantizado de rdto. fijo	34 169 384,48	1 118
Unifond 2014 I, F.I. (anteriormenteUnifond 2012 XI, F.I.)	3054	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	103 041 470,99	5 113
Unifond 2014 IV Creciente, F.I.	3055	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	69 308 471,80	2 303
Unifond 2014-VII, F.I.	3090	01/07/2004	Garantizado de rdto. fijo	135 087 167,93	4 584
Unifond Tesorería, F.I.	3127	07/02/2005	Monetario	20 850 659,16	183
Unifond Garantizado 2014, F.I.	3135	23/02/2005	Garantizado de rdto. fijo	95 950 947,91	3 670
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.)	3159	10/03/2006	Garantizado de rdto. variable	14 033 652,81	942
Unifond Dinero, F.I.	3683	31/07/1992	Monetario	144 589 350,35	7 708
Unifond 2017 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2013 XI, F.I.)	3809	23/03/2007	Garantizado de rdto. fijo	16 992 901,75	1 102
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	4054	29/08/2008	Garantizado de rdto. variable	11 789 113,03	860
Unifond 2014 X, F.I.	4057	05/09/2008	Garantizado de rdto. fijo	22 540 056,59	877
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013 IX, F.I.)	4293	05/11/2010	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	20 365 228,83	1 460
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I.	4108	13/02/2009	Garantizado de rdto. fijo	19 488 088,58	110



CLASE 8.ª



OL7459870

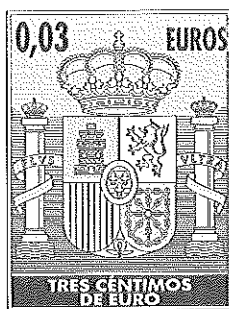
UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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 2018-IX, F.I. (anteriormente U. Bolsa Patrimonio II, F.I.)	4291	28/10/2010	Garantizado de rdto. fijo	30 281 610,76	1 238
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	4328	21/02/2011	Garantizado de rdto. fijo	43 111 429,08	1 478
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	4385	27/06/2011	Garantizado de rdto. fijo	31 087 495,62	1 187
Unifond 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013 VII, F.I.)	4360	18/04/2011	Garantizado de rdto. fijo	23 904 242,53	1 268
Unifond 2014 II, F.I.	4396	5/09/2011	Garantizado de rdto. fijo	36 946 904,40	1 935
Unifond 2015 VI, F.I.	4410	11/10/2011	Garantizado de rdto. fijo	18 907 359,28	1 033
Unifond 2016 III, F.I.	4430	23/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	14 934 805,53	740
Unifond 2014 IV, F.I.	4433	30/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	19 054 161,14	1 075
Unifond Bolsa Índice Garantizado	4620	07/06/2013	Garantizado de rdto. variable	31 510 306,00	2 734
Unifond 2016-IV, F.I.	4565	05/02/2013	Garantizado de rdto. fijo	29 820 993,85	1 528
Unifond Crecimiento, F.I.	4626	07/06/2013	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	29 813 906,18	2 825
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	4664	17/10/2013	Garantizado de rdto. variable	52 384 685,56	2 416
Total				1 933 443 520,56	84 598

Al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio administrado asciende a 96.548.951,38 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.	3367	24/11/2006	Sociedad de Inversión. Global	44 320 539,44	121
Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	3609	27/01/2009	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	27 132 975,79	423
Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	3855	30/03/2010	Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional	9 622 078,83	138
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3711	11/07/2011	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	15 473 357,32	111
				96 548 951,38	793



OL7459871

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

13. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

a) Comisiones percibidas

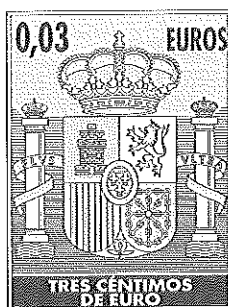
La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2014 la gestión de 55 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (43 Fondos de Inversión gestionados y 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable administradas al 31 de diciembre de 2013).

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

	Euros	
	2014	2013
Comisiones recibidas:		
Comisiones de gestión de I.I.C.	16 907 397,69	19 290 213,81
Comisiones de administración de I.I.C.	174 869,11	133 104,92
Comisiones de reembolso de I.I.C.	1 733 927,10	1 135 135,17
	18 816 193,90	20 558 453,90

Los ingresos devengados en el ejercicio 2014 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 31.12.14	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III, F.I. (anteriormente UnifondFondandalucia, 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.	556 061,48	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.)	188 274,87	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



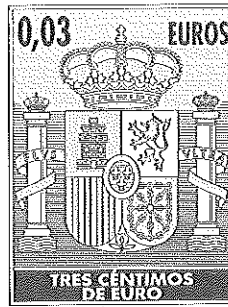
OL7459872

CLASE 8.^a

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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.	299 652,83	0,60%	25 254,41
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	90 281,17	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 U.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%	83 625,62
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.	282 439,24	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
UnifondBolsa 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%	1 760,50
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		1 368 067,88



OL7459873

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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

Los ingresos devengados en el ejercicio 2013 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 31.12.13	Comisiones pendientes de cobro (euros)
UnifondFondandalucía, F.I.	282 901,22	0,70%	23 903,57
Unifond 2018-V, F.I. (anteriormente Unifond 2013-X, F.I.)	819 380,88	0,60%	50 696,73
Unifond 2015-IV, F.I.	201 565,17	1,00%	17 115,54
Unifond 2016-V, F.I.	390 522,14	0,60%	31 032,09
Unifond 2016-VI, F.I.	558 611,42	1,10%	47 778,47
Unifond 2017-I, F.I.	498 245,47	0,95%	47 308,98
Unifond 2015-VII, F.I.	873 535,18	1,10%	74 088,15
Unifond 2016-IX, F.I. (anteriormente Unifond 2013 VI, F.I.)	855 614,45	0,60%	42 039,09
Unifond 2014-V, F.I.	196 407,35	0,80%	16 529,29
Unifond 2017-III F.I. (anteriormente Unifond Noviembre 2013, F.I.)	1 124 836,83	0,60%	29 366,13
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	177 062,10	0,30%	7 631,98
Unifond Bolsa Índice Garantizado, F.I.	102 879,58	0,80%	21 294,86
Unifond 2017-II, F.I.	481 357,74	1,40%	40 496,01
Unifond Garantizado 2014, F.I.	926 430,96	0,95%	77 589,45
Unifond Dinero, F.I.	1 397 090,02	1,00%	123 198,32
Unifond 2014-VII, F.I.	2 129 508,26	1,55%	177 955,30
Unifond Tesorería, F.I.	130 548,49	0,60%	10 447,28
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.)	191 591,85	0,60%	5 820,09
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	163 400,84	1,45%	14 361,56
Unifond 2014-X, F.I.	158 309,66	0,70%	13 411,49
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-IX, F.I.)	213 264,35	0,75%	11 831,76
Unifond Garantizado más 3, F.I.	659 346,79	1,55%	56 769,57
Unifond 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-VII, F.I.)	214 685,18	0,80%	16 239,32
Unifond Garantizado más 3 II, F.I.	452 735,00	1,45%	38 400,38
Unifond 2014-II, F.I.	432 581,64	1,15%	36 139,30
Unifond 2015-VI, F.I.	230 019,07	1,20%	19 263,13
Unifond 2014-IV, F.I.	194 342,77	1,00%	16 223,82
Unifond 2016-III	149 848,38	1,00%	12 684,73
Unifond 2016-IV, F.I.	195 841,69	0,90%	22 829,21
Unifond Renta Variable I, F.I.	63 133,98	1,75%	6 518,43



OL7459874

CLASE 8.^a
INVERSIÓN**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

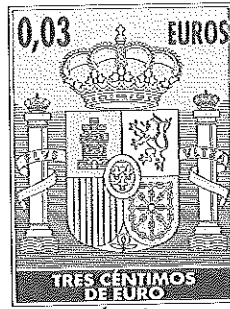
Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.13	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond Bolsa garantizado 2017-IV	24 136,43	0,60%	18 746,90
Unifond 2014-III, F.I.	443 042,07	1,10%	36 798,36
Unifond Tranquilidad, F.I.	605 643,49	0,75%	51 578,48
Unifond Garantizado 4 X 4, F.I.	95 875,31	0,50%	8 276,28
Unifond 2014-VI, F.I.	821 624,05	1,20%	68 611,44
Unifond 2018-XI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-XII, F.I.)	710 574,85	0,60%	39 572,48
Unifond 2017-XI, F.I. (Unifond 2013-XI, F.I.)	215 182,85	0,60%	8 331,16
Unifond 2014-I, F.I.	920 052,88	0,90%	78 901,14
Unifond 2014-IV Creciente, F.I.	495 558,00	0,70%	41 278,76
Unifond 2018-IX, F.I.	204 252,55	0,90%	23 221,75
Unifond Crecimiento, F.I.	73 138,60	0,70%	17 853,51
Unifond Bolsa Global, F.I.	120 688,84	1,60%	11 338,74
Unifond Renta Fija Global, F.I.	84 845,43	1,20%	7 738,54
Total	19 290 213,81		1 521 191,57

Los ingresos devengados por comisiones de administración en el ejercicio 2013 presentan el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de administración (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.13	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	64 744,64	0,10%	16 714,56
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	34 639,61	0,10%	3 426,58
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	12 039,10	0,10%	9 848,66
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	21 681,57	0,10%	5 709,00
Total	133 104,92		35 698,80

b) Comisiones pagadas

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



OL7459875

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

El importe de las comisiones por este concepto en el ejercicio 2014, incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende a 14.802.234,36 euros (16.946.281,95 euros en 2013) que se detallan en el cuadro adjunto y de los que 14.491.511,03 euros (16.686.094,13 euros en 2013) se han cedido a Unicaja y 310.723,33 euros (260.187,82 euros en 2013) a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.

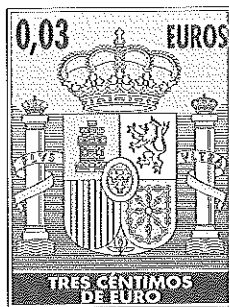
Durante los ejercicios 2014 y 2013 el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve a Unicaja y a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. es del 50% para todos los fondos, excepto en dos de ellos, Unifond Garantizado Más 3, F.I. y Unifond Garantizado Más 3 II, F.I. en los que se devuelve el 100% de las comisiones. El importe de las comisiones por este concepto devengado en el ejercicio 2014 asciende a 918.470,66 euros (620.303,93 euros en 2013), de los que 872.687,10 euros (615.801,59 euros en 2013) se devuelven a Unicaja y 45.783,56 (4.502,34 euros en 2013) 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 2014, vigentes al 31 de diciembre de 2014, son los que se detallan a continuación y se liquidan por trimestres vencidos:

<u>Denominación</u>	<u>Gastos por comisiones de comercialización (euros)</u>	<u>% Comisión s/ patrimonio a 31/12/2014</u>
Unifond 2020-III, F.I. (anteriormente UnifondFondandalucía, 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 Crediente, 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)	735 041,67	0,490%



CLASE 8.ª



OL7459876

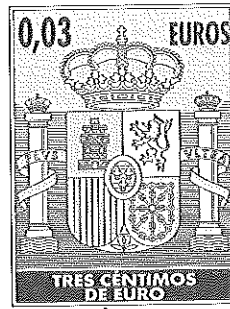
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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.	59 393,68	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, F.I.	12 933,26	0,580%
Total	14 802 234,36	

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2013, vigentes al 31 de diciembre de 2013, son los que se detallan a continuación y se liquidan por trimestres vencidos:

Denominación	Gastos por comisiones de comercialización (euros)	% Comisión s/ patrimonio a 31/12/2013
UnifondFondandalucía, F.I.	252 562,02	0,625%
Unifond 2018-V, F.I. (anteriormente Unifond 2013-X, F.I.)	729 658,88	0,535%
Unifond 2015-IV, F.I.	180 380,62	0,895%
Unifond 2016-V, F.I.	348 488,18	0,535%
Unifond 2016-VI, F.I.	517 706,82	0,980%
Unifond 2017-I, F.I.	424 025,85	0,845%
Unifond 2015-VII, F.I.	778 119,42	0,980%
Unifond 2016-IX, F.I. (anteriormente Unifond 2013 VI, F.I.)	761 587,63	0,710%



OL7459877

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

Denominación	Gastos por comisiones de comercialización (euros)	% Comisión s/ patrimonio a 31/12/2014
Unifond 2014-V, F.I.	175 517,74	0,715%
Unifond 2017-III F.I. (anteriormente Unifond NOVIEMBRE 2013, F.I.)	1 005 023,34	1,475%
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	158 190,71	0,265%
Unifond Bolsa Índice Garantizado, F.I.	92 522,13	0,715%
Unifond 2017-II, F.I.	429 689,23	1,250%
Unifond Garantizado 2014, F.I.	823 930,99	0,845%
Unifond Dinero, F.I.	1 048 135,97	0,750%
Unifond 2014-VII, F.I.	1 902 558,62	1,385%
Unifond Tesorería, F.I.	108 113,37	0,500%
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.)	171 310,51	1,565%
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	146 006,18	1,295%
Unifond 2014-X, F.I.	141 333,67	0,625%
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-IX, F.I.)	190 604,94	0,850%
Unifond Garantizado más 3, F.I.	591 199,84	1,390%
Unifond 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-VII, F.I.)	191 146,34	0,485%
Unifond Garantizado más 3 II, F.I.	404 272,77	1,295%
Unifond 2014-II, F.I.	385 512,78	1,025%
Unifond 2015-VI, F.I.	205 062,66	1,070%
Unifond 2014-IV, F.I.	172 935,79	0,890%
Unifond 2016-III	133 338,16	0,890%
Unifond 2016-IV, F.I.	174 442,32	0,800%
Unifond Renta Variable I, F.I.	36 084,63	1,000%
Unifond Bolsa garantizado 2017-IV	22 285,51	1,000%
Unifond 2014-III, F.I.	394 644,49	0,980%
Unifond Tranquilidad, F.I.	540 957,24	0,670%
Unifond Garantizado 4 X 4, F.I.	82 443,98	0,430%
Unifond 2014-VI, F.I.	732 467,04	1,070%
Unifond 2016-XI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-XII, F.I.)	632 159,76	0,890%
Unifond 2017-XI, F.I. (Unifond 2013-XI, F.I.)	191 887,81	1,115%
Unifond 2014-I, F.I.	819 261,44	0,800%
Unifond 2014-IV Creciente, F.I.	442 375,63	0,625%
Unifond 2018-IX, F.I.	182 209,08	0,800%
Unifond Crecimiento, F.I.	65 779,67	0,625%
Unifond Global, F.I.	89 229,02	1,200%
Unifond Renta Fija Global, F.I.	71 119,17	0,900%
Total	16 946 281,95	

Al 31 de diciembre de 2014 se encontraban pendientes de pago a Unicaja comisiones de comercialización por importe de 3.457.974,51 euros (4.071.375,71 euros al 31 de diciembre de 2013), además de otras comisiones por importe de 191.907,61 euros (166.171,79 euros al 31 de diciembre de 2013). Ambos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 16).



OL7459878

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2014 se encontraban pendientes de pago a Unicorp Patrimonio S.V., S.A.- Sociedad Unipersonal comisiones de comercialización por importe de 79.532,44 euros (67.271,86 euros al 31 de diciembre de 2013), además de otras comisiones por importe de 13.648,20 euros (3.648,06 euros al 31 de diciembre de 2013). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto.

14. Gastos de personal y otros gastos generales

a) Gastos de personal

El desglose del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Sueldos, salarios y asimilados	685 677,07	742 908,42
Seguridad Social a cargo de la empresa	193 572,80	186 103,27
Indemnizaciones	-	70 001,64
Otros gastos sociales	62 083,04	52 049,06
	941 332,91	1 051 062,39

La distribución por categorías del número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2014 y 2013 ha sido el siguiente:

Categoría	2014			2013		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Gerencia	-	1	1	-	1	1
Gestión	-	4	4	-	4	4
Administración	4	1	5	4	1	5
Control y Riesgos	4	1	5	4	1	5
Otros (Comercial)	1	-	1	1	-	1
	9	7	16	9	7	16

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no cuenta con empleados considerados como Alta Dirección.



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2014



0L7459879

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

b) Gastos generales

El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	76 842,11	73 528,07
Servicios de empresas y profesionales independientes	270 093,08	278 752,48
Arrendamientos	40 906,22	41 102,23
Primas de seguros	1 210,34	1 349,16
Otros tributos	2 904,04	2 985,29
Sistemas de información	79 765,98	79 007,92
Otros gastos	140 190,47	133 812,24
	611 912,24	610 537,39

El detalle de las rúbricas e importes correspondientes a transacciones con empresas del Grupo durante los ejercicios 2014 y 2013 (Nota 16) es el siguiente:

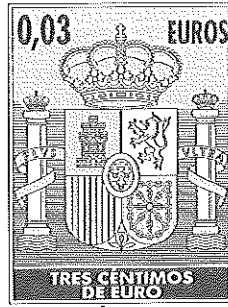
	Euros	
	2014	2013
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	-	4 098,39
Servicios de empresas y profesionales independientes	202 073,94	248 366,23
Otros gastos	69 399,51	70 471,92
	271 473,45	322 936,54

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.



CLASE 8.ª



OL7459880

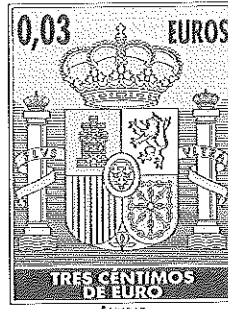
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se ha publicado la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades. En cuanto a las principales modificaciones incorporadas por la mencionada Ley, se reduce el tipo impositivo general actual 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).

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2014 y 2013 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

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



OL7459881

CLASE 8.^a

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

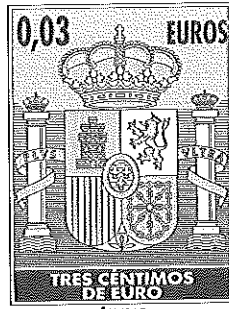
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

		Euros	
		2013	
		Cuenta de pérdidas y ganancias	
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 211 177,68
Impuesto sobre Sociedades	529 833,02	-	529 833,02
Diferencias permanentes	25 099,37	-	25 099,37
Diferencias temporales:	70 291,64	-	70 291,64
Base imponible (resultado fiscal)			1 836 401,71
Cuota (30%)			(550 920,51)
Deducciones y retenciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			<u>(550 920,51)</u>

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

		Euros	
		2014	2013
Impuesto corriente		(525 914,05)	(550 920,51)
Diferencias temporales (neto)		(9 065,11)	21 087,49
		<u>(534 979,16)</u>	<u>(529 833,02)</u>

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo a pagar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por importe de 1.482.450,28 euros y 957.192,58 euros respectivamente (Nota 16).



OL7459882

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

El movimiento durante los ejercicios 2014 y 2013 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	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2012	39 000,00	1,35	17 058,87	56 060,22
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	21 000,00	87,49	-	21 087,49
Cargo a patrimonio neto	-	-	(11 790,50)	(11 790,50)
Saldo a 31 de diciembre de 2013	60 000,00	88,84	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	50 839,33	184,40	-	51023,73

	Euros			
Pasivos por impuestos diferidos	Provisiones	Bonos convertibles	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2012	-	-	33 550,91	33 550,91
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	18 048,54	18 048,54
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



CLASE 8.ª

ESTADO DE INVERSIÓN



OL7459883

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión de fecha 18 de diciembre de 2012 acordó la renuncia a formar parte del Grupo de IVA de Unicaja a partir del ejercicio 2013.

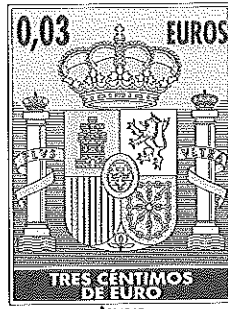
La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación.

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 2014 y 2013 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	
	2014	2013
Unicaja Banco, S.A.		
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 9)	7 503 465,91	5 140 105,95
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	3 649 882,12	4 237 547,50
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	1 482 450,28	957 192,58
Pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos (Nota 9)	18 131,45	65 608,26
Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos - Otros	856,77	-
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	15 363 921,46	17 301 895,72
Gastos generales (Nota 14.b)	43 486,54	40 217,05
Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	93 180,64	70 919,92
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	356 506,89	264 690,16



0L7459884

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)**

	Euros	
	2014	2013
Altería Corporación Unicaja, S.L.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	26 414,61	3 388,00
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	227 526,91	278 621,10
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	69,45	-
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	-	4 098,39
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	4 207,08

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2014 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.



CLASE 8.ª



OL7459885

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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.

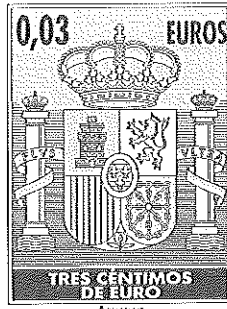
c) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013 de la Sociedad ha ascendido a 4 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios durante el ejercicio 2014 ni 2013.

d) Medioambiente

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medio ambiente ("Leyes medioambientales") y la seguridad y salud del trabajador ("Leyes sobre seguridad laboral"). La Sociedad considera que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos destinados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el ejercicio la Sociedad no ha realizado inversiones de carácter medioambiental y asimismo, no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y gastos de carácter medioambiental al considerar que no existen contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.



OL7459886

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

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 2014 el Departamento de Atención al Cliente no se ha tramitado ninguna queja o reclamación de clientes relativas a la Sociedad.

f) Separación del depositario

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

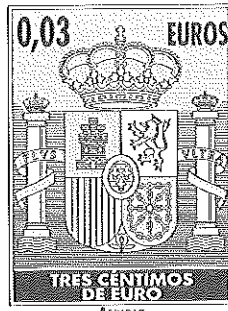
18. Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad considera que el valor razonable de los instrumentos financieros no presentan diferencias significativas con el valor en libros.



CLASE 8.ª



OL7459887

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

b) Riesgo de crédito

En relación con el depósito que la Sociedad mantiene en la entidad financiera Unicaja, la calificación crediticia de ésta otorgada por Fitch en 2014 es BBB- (largo plazo) y F3 (corto plazo).

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	BB+

c) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 2014 y 2013 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 2014 y 2013 dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa. La sociedad tiene definidos controles de seguimiento con el objetivo de minimizar la exposición a dicho riesgo. Adicionalmente en el caso de necesidad, las gestiones de liquidez se tratarían con la Sociedad matriz Unicaja.



CLASE 8.^a
[XXXXXXXXXXXXXX]



0L7459888

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

f) Riesgo operacional

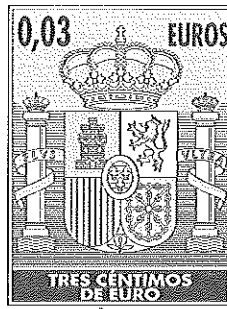
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad cuenta con un manual de procedimientos en donde se describen los procesos habituales en la actividad de la sociedad y a los que cada empleado debe ajustarse. Con ello se controlan aquellos procedimientos operativos que puedan comportar un mayor riesgo para 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 2014 y 2013 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



OL7459889

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014**

(Expresado en Euros)

Economía

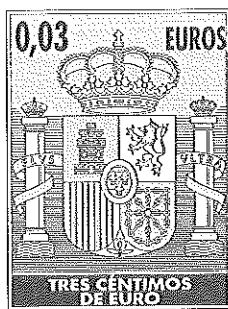
A pesar de las políticas aplicadas por las autoridades monetarias a nivel global, la actividad mundial sigue mostrando signos de debilidad, que no han sido compensados por la caída en los precios del petróleo y la aceleración del crecimiento en Estados Unidos, incrementándose las dudas sobre las economías emergentes. El FMI, en su último boletín, reflejó un crecimiento de la economía mundial en 2014 del 3,3%, previendo una mejora en el 2015-16, hasta el 3,5% y 3,7% respectivamente. Entre las economías avanzadas, los EE.UU. se han convertido en el motor principal, con un crecimiento esperado para 2015 del 3,6%, frente al 1,3% esperado para Alemania o el 0,4% en Italia. En la zona del euro destaca el crecimiento del 2% esperado para España, desde el 1,4% de 2014. Por su parte, a pesar de crecer en 2014 un 4,4%, las economías emergentes han vuelto a mostrar, en general, signos de desaceleración, presionadas por la ralentización global y la incertidumbre en torno a sus modelos de crecimiento.

La economía española, según datos anunciados por el INE, cerró 2014 con una subida del 1,4%, creciendo un 2% en el cuarto trimestre, tras caer en 2013 un 1,2%. El crecimiento de la economía española se ha sustentado en la fortaleza de la demanda interna, favorecida por la notable caída del precio del petróleo, y en la recuperación de la demanda exterior neta, por el efecto derivado de la depreciación del euro; unido a unas condiciones favorables en los mercados financieros, con la normalización de los flujos de financiación externa, y la mejora en el mercado de trabajo, aunque todavía presenta tasas de desempleo muy elevadas -23,70%-.

De cara al 2015, esperamos un año positivo para la renta variable y la deuda europea. La euforia derivada de la primera reunión del BCE, donde anunció un programa de estímulo que incluye la compra de deuda soberana, favoreciendo un movimiento de convergencia en las primas de riesgo periféricas, se ha visto compensada por el resultado electoral en Grecia y la intención del nuevo gobierno de renegociar las medidas de austeridad exigidas hasta la fecha por el Eurogrupo. En cuanto a EE.UU., en un contexto positivo de sus indicadores macroeconómicos, la atención se centra en la Reserva Federal y en cuando realizará la primera subida en su tipo de referencia, que podría tener un efecto negativo sobre las bolsas, si bien la mejora de los salarios debería impulsar a los sectores más ligados al consumo. Las economías emergentes siguen siendo una oportunidad selectiva, tanto en renta fija como en renta variable, y creemos que hay valor en algunos mercados con fundamentales sólidos y menor dependencia del exterior, que les debería permitir amortiguar alzas en los tipos de interés de las economías desarrolladas, como es el caso de la India o China, favorecidas por la caída en el precio del petróleo y los planes de estímulo adoptados por sus autoridades monetarias.



CLASE 8.ª



OL7459890

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014**
(Expresado en Euros)

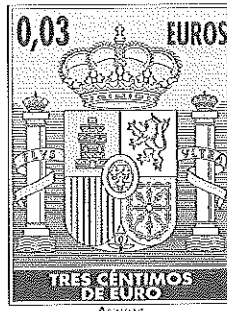
Mercados

La baja volatilidad reinante en los mercados a lo largo del año, no se ha traducido en un ejercicio 2014 exento de momentos de incertidumbre, muchos de los cuales no fueron estimados a comienzos de año. Mientras los datos de inflación en Europa, sí han tenido un papel relevante en las expectativas de los inversores sobre las actuaciones del BCE, la unión bancaria y los test de estrés, han quedado en un segundo plano. En su lugar, las irregularidades detectadas en junio en las cuentas de Espirito Santo Investment, accionista de referencia de Banco Espirito Santo, y que supuso la desaparición de este, la intensificación del conflicto en Ucrania y Rusia, las incertidumbres en torno a Cataluña, incrementadas por el referéndum secesionista celebrado en septiembre en Escocia, o el adelanto electoral en Grecia, han centrado el interés de los inversores. En EE.UU., la finalización en octubre del programa de compra de deuda por parte de la Reserva Federal, no ha supuesto un alza en los tipos de interés USA, sino todo lo contrario, ante las dudas existentes sobre la fecha de la primera subida en el tipo de referencia, condicionada por la nueva Presidenta de la Fed, Janet Yellen, además de a la evolución del empleo, a la evolución de los salarios y la inflación.

El contexto global sigue marcado por la actuación de los bancos centrales, tanto en las economías desarrolladas (Japón, Reino Unido o Eurozona), como en los mercados emergentes (China e India), con los tipos de referencia en niveles mínimos históricos e incluso en terreno negativo. Las reuniones del BCE y la Fed han marcado la evolución de las curvas soberanas, con un mensaje diferente, pero un fondo muy parecido. Mientras el BCE situaba la facilidad de depósito en el -0,20% y el tipo de referencia en el 0,05%, anunciando la puesta en marcha de un programa de compra de activos titulizados, dejando la puerta abierta a la compra de deuda soberana, la Fed mantenía la ambigüedad en torno a la normalización de su tipo de referencia, condicionada a la consolidación de la recuperación económica. En este contexto, las referencias a 10 años alemana y estadounidense, han cerrado el año en el 0,54% y en el 2,17%, desde el 1,93% y el 3,03%, respectivamente, viéndose también favorecida la deuda soberana española y el crédito europeo en general. El 10 años español ha cerrado el año en el 1,61%, tras iniciarlo en el 4,15%, impulsado por la búsqueda de rentabilidad en un entorno de elevada liquidez.



CLASE 8.ª



OL7459891

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014**

(Expresado en Euros)

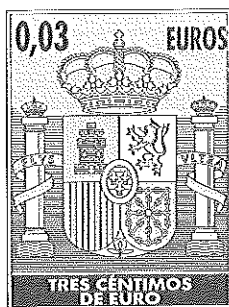
En lo referente a materias primas, durante 2014 la volatilidad del petróleo ha venido marcada por las tensiones geopolíticas, en un contexto de debilidad en el consumo de las economías desarrolladas, cediendo un 46%, desde los 98,4\$/barril hasta los 53,3\$/barril. El mantenimiento de los niveles de producción ha penalizado los nuevos proyectos de extracción alternativos, que pierden atractivo en un entorno de debilidad del petróleo, y ha supuesto una vía de castigo a la economía rusa, altamente dependiente del petróleo, con un peso sobre su economía próximo al 60%. A pesar de cerrar el año con una corrección de apenas el 1,5%, el oro se ha comportado como activo refugio en distintos momentos del año, como lo refleja la variación del 18% entre el mínimo y el máximo anual.

En los mercados de divisas, tras una primera parte de año relativamente estable, las acciones del BCE y las expectativas de alzas en el tipo de referencia USA, han terminado por impulsar la cotización del dólar frente al euro, cerrando el año en el 1,21\$/€, desde el 1,38\$/€ de comienzos de año, lo que supone una depreciación de la divisa europea superior al 12%, reflejo de las diferencias en el ciclo económico a ambos lados del Atlántico. Esta apreciación del dólar se ha producido contra sus principales pares comerciales a nivel global, con una apreciación del 12% contra el yen japonés o del 5,7% frente a la libra esterlina, mientras el euro se mantenía plano frente a la divisa japonesa y cedía un 7,3% frente a la divisa británica.

Las dudas sobre el impacto que la finalización del programa de estímulo en EE.UU., pudiera tener sobre la bolsa USA, no ha lastrado el comportamiento de los mercados de acciones norteamericanos, con revalorizaciones superiores en media al 10%, frente al 1,2% logrado por el Eurostoxx50 o el 3,66% del Ibex35. En el lado opuesto, Portugal cedía casi un 27%, castigado por los escándalos financieros y las incertidumbres en torno a Grecia. Las medidas de estímulo aplicadas por sus autoridades han favorecido de nuevo a la bolsa japonesa, con una revalorización del 7,1%, lejos del 50%, logrado en 2013. En las economías emergentes, mientras la India o China se han revalorizado un 31,4% y un 51,6% respectivamente, impulsadas por el nuevo gobierno la primera y los planes de estímulo la segunda, así como por unos precios del petróleo en caída, Brasil cedía un 2,9% y Méjico se mantenía plano. La desaceleración de su economía y el continuismo tras un proceso electoral muy volátil, ha penalizado a la economía brasileña.



CLASE 8.^a



0L7459892

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014**

(Expresado en Euros)

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 2014:

En enero, venció Unifond 2014-I, F.I., garantizado de rendimiento fijo, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2018-X, F.I., con garantía interna.

En este mismo mes, también venció UnifondFondAndaluclá, F.I. garantizado de rendimiento fijo, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2020-III, F.I.

En este mes, se constituyó un nuevo fondo de inversión, Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I. con vocación inversora de rendimiento variable y garantía interna.

En febrero, venció Unifond 2014-II, F.I. garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2016-VII, F.I. y garantía interna.

En marzo, venció Unifond 2014-III, F.I. garantizado de rendimiento fijo, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2018-VI, F.I. y garantía interna.

En este mes, se constituyó un nuevo fondo de inversión, Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I. con vocación inversora de gestión pasiva con objetivo de rentabilidad.

En abril, venció Unifond 2014-IV Creciente, F.I. garantizado de rendimiento fijo, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación Unifond 2019-I, F.I. y garantía interna.

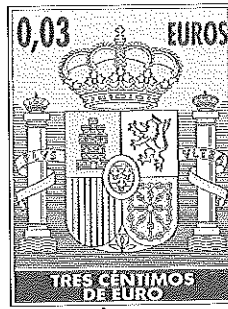
En este mes también venció Unifond 2014-IV, F.I., garantizado de rendimiento fijo renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2021-II, F.I. y garantía interna.

En este mes, se constituyó un nuevo fondo con vocación inversora de rendimiento variable y garantía interna, Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.

En mayo venció Unifond 2014-V, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2020-II, F.I. con garantía interna.



CLASE 8.ª



OL7459893

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014**

(Expresado en Euros)

En junio, venció Unifond 2014-VI, F.I. garantizado de rendimiento fijo, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2017-X, F.I. y garantía interna.

En este mes, se constituyó un nuevo fondo con vocación inversora de rendimiento variable y garantía interna, Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.

En julio, venció Unifond 2014-VII, F.I. garantizado de rendimiento fijo, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2018-II, F.I. y garantía interna.

En este mes, se constituyó un nuevo fondo con vocación inversora de rendimiento variable y garantía interna parcial, Unifond Bolsa 2018-I, F.I.

En septiembre se constituyeron dos nuevos fondos con vocación inversora de rendimiento variable. Uno de garantía interna parcial, Unifond Bolsa 2018-III, F.I. y el otro de garantía interna total Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.

En octubre vencieron Unifond Garantizado 2014, F.I. y Unifond 2014-X, F.I., ambos garantizados de rendimiento fijo y garantía interna. Se propuso la fusión de ambos, cambiando su vocación inversora a garantizado de rendimiento variable y garantía interna, bajo la denominación de Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.. La fusión se ha realizado el 23 enero 2015.

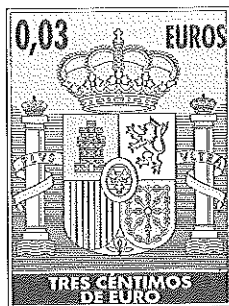
En noviembre, se constituyó un nuevo fondo con vocación inversora de rendimiento variable y garantía interna parcial, Unifond Bolsa 2020-V, F.I.

La garantía interna fue otorgada por Unicaja Banco, S.A..

En resumen, al 31 de diciembre de 2014, Unigest, S.G.I.I.C., S.A.- Sociedad Unipersonal gestionaba 55 fondos de inversión y llevaba la administración y representación de 4 SICAV. En su conjunto acumulaban 2.336,77 millones de euros (306,78 mill€ más que el año anterior, es decir un 15,11%), contando con la confianza de 94.740 partícipes (9.619 partícipes más que el año anterior, es decir un 11,30%).



CLASE 8.ª



OL7459894

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2014**

(Expresado en Euros)

Acciones propias

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

Medio ambiente

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

Investigación y desarrollo

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

Gestión de riesgos

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

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.

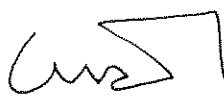



OM0804081

CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. -SOCIEDAD UNIPERSONAL****FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

Con fecha 17 de marzo de 2015, 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 2014 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2014, extendidas en tres ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

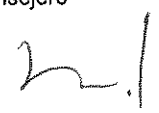
<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	OL7459636 al OL7459707 OL7459708 al OL7459714
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	OL7459817 al OL7459888 OL7459889 al OL7459895
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	OL7459896 al OL7459967 OL7459968 al OL7459974
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	OM0804001 al OM0804072 OM0804073 al OM0804079

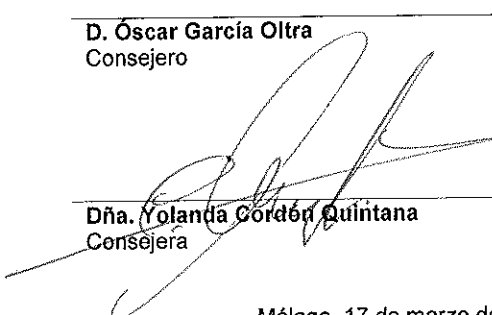


D. Miguel Ángel Troya Roperero
Presidente

D. Manuel López Muñoz
Consejero

D. Juan José Navarro Fernández
Consejero

D. Óscar García Oltra
Consejero

D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero

Dña. Yolanda Gorden Quintana
Consejera

Málaga, 17 de marzo de 2015



INFORME ANUAL 2014 SOBRE POLÍTICA DE REMUNERACIÓN EN UNIGEST S.G.I.I.C., S.A.U.

- **Cuantía total de la remuneración abonada por UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U. a su personal en concepto de:**
 - **Remuneración fija: 685.677,07€**
 - **Remuneración variable: 0€**

- **Nº de beneficiario de los importes anteriores: 16**

- **Importe total de la remuneración de altos cargos cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC,s gestionadas: 0€**