

**Unigest, Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Unigest, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2019, 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.

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 a 31 de diciembre de 2019, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Ingresos por comisiones percibidas**

Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, efectuando al 31 de diciembre de 2019 la gestión de 43 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable. El margen bruto de la Sociedad está formado fundamentalmente por los ingresos obtenidos por esta actividad.

Nos centramos en el margen bruto debido a su significatividad dentro de la cuenta de resultados y al elevado volumen de transacciones, con su correspondiente riesgo de incorrección material.

En lo relativo a las comisiones percibidas, nuestro trabajo se ha centrado en la realización, entre otros, de los siguientes procedimientos:

- Evaluar las políticas contables aplicadas a las diferentes tipologías de ingresos de la Sociedad.
- Probar el diseño y la efectividad operativa de los controles clave para determinar el alcance de las pruebas sustantivas adicionales requeridas.
- Realizar un recálculo de las comisiones, en base a los folletos de los diferentes fondos gestionados por la Sociedad y a los patrimonios medios de cada uno de dichos fondos.
- Realizar el cruce del ingreso contabilizado en los estados de la Sociedad con el gasto correspondiente contabilizado en los estados financieros de los fondos gestionados.
- Comprobar con documentación soporte una muestra de asientos manuales.

Los procedimientos anteriormente descritos nos permiten obtener una evidencia de auditoría suficiente y adecuada, en relación a las comisiones percibidas, sin que se hayan identificado aspectos relevantes que pudieran afectar de forma significativa a la información financiera incluida en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 10 de marzo de 2020.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 12 de junio de 2019 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y a Auren Auditores, SP, S.L.P., como co-auditores por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019. Asimismo, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y a Auren Auditores, SP, S.L.P., como co-auditores por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018 y adicionalmente, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2017 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y a Auren Auditores, SP, S.L.P., como co-auditores por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.


Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo inicial y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales prestados a la entidad auditada han sido descritos en la nota 16 de la memoria de las cuentas anuales adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0242

Auren Auditores, SP, S.L.P
Inscrita en el R.O.A.C. nº S2347


Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

10 de marzo de 2020


Ana Belén García Burguillo (20509)

10 de marzo de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/01193

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



AUREN AUDITORES SP,
S.L.P.

2020 Núm. 01/20/05713

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.ª



0N9515268

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

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2019	2018
Tesorería		39,42	39,42
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		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	8	10.876.981,24	10.495.557,11
Crédito a intermediarios financieros		7.628.965,26	7.267.487,13
Crédito a particulares		3.248.015,98	3.228.069,98
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	28.276,62	33.018,68
De uso propio		28.276,62	33.018,68
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	7	444,16	5.453,68
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		444,16	5.453,68
Activos fiscales	14	5.840,83	5.853,83
Corrientes		5.831,48	5.831,48
Diferidos		9,35	22,35
Resto de activos	9	60.670,73	60.942,55
TOTAL ACTIVO		10.972.253,00	10.600.865,27

CLASE 8.^a

0N9515269

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

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018 (Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2019	2018
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		3 052 903,61	2 904 725,86
Deudas con intermediarios financieros	12.b	2 941 424,01	2 824 346,73
Deudas con particulares		111 479,60	80 379,13
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	14	1 700 870,40	1 170 555,32
Corrientes		1 700 870,40	1 170 555,32
Diferidos		-	-
Restos de pasivos	10	548 305,22	778 643,81
TOTAL PASIVO		5 302 079,23	4 853 924,99
FONDOS PROPIOS		5 670 173,77	5 746 940,28
Capital	5.a	2 134 511,60	2 134 511,60
Escriturado		2 134 511,60	2 134 511,60
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	5.b	2 298 404,79	2 298 404,79
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio	5.c	1 237 257,38	1 314 023,89
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACION		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
Coberturas de los flujos de efectivo		-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero		-	-
Diferencias de cambio		-	-
Resto de ajustes por valoración		-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS		-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO		5 670 173,77	5 746 940,28
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10 972 253,00	10 600 865,27
PRO-MEMORIA			
Availes 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	11	5 410 416 346,37	5 559 645 144,15
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		5 410 416 346,37	5 559 645 144,15



CLASE 8.^a



0N9515270

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

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Expresadas en euros)

	Nota	2019	2018
Intereses y rendimientos asimilados			
Intereses y cargas asimiladas	8.a	876,79	1 189,24
		-	-
MARGEN DE INTERESES		876,79	1 189,24
Rendimiento de instrumentos de capital			-
Comisiones percibidas	12.a	38 853 403,66	41 331 153,42
Comisiones pagadas	12.b	(33 611 011,99)	(35 697 857,37)
Resultado de operaciones financieras (neto)			
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		141 025,00	2 798,29
Otras cargas de explotación		(146 417,80)	(14 300,95)
MARGEN BRUTO		5 237 875,66	5 622 982,63
Gastos de personal	13.a	(2.071.650,33)	(2 096 276,64)
Gastos generales	13.b	(1 382 871,92)	(1 617 677,31)
Amortización	6 y 7	(15 838,85)	(21 699,06)
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		1 767 514,56	1 887 329,62
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		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 767 514,56	1 887 329,62
Impuesto sobre beneficios	14	(530 257,18)	(573 305,73)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1 237 257,38	1 314 023,89
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1 237 257,38	1 314 023,89
BENEFICIO POR ACCION			
Básico		34,84	37,00
Diluido		34,84	37,00



CLASE 8.^a



0N9515271

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**

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

	2019	2018
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 237 257,38	1 314 023,89
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	1 237 257,38	1 314 023,89

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

	Euros									
	Capital	Prima emisión	Reservas	instrumentos capital	Otros capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2018	2.134.511,60	-	2.298.404,79	-	-	-	1.314.023,89	5.746.940,28	-	5.746.940,28
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2019	2.134.511,60	-	2.298.404,79	-	-	-	1.314.023,89	5.746.940,28	-	5.746.940,28
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	1.237.257,38	1.237.257,38	-	1.237.257,38
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	(1.314.023,89)	(1.314.023,89)	-	(1.314.023,89)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	(1.314.023,89)	(1.314.023,89)	-	(1.314.023,89)
Trasposos 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 2019	2.134.511,60	-	2.298.404,79	-	-	-	1.237.257,38	5.670.173,77	-	5.670.173,77



CLASE 8.ª



ON9515272

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018

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

	FONDOS PROPIOS						TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	
SALDO FINAL EN 2017	2.134.511,60	-	2.298.404,79	-	-	1.388.373,49	5.821.289,88
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018	2.134.511,60	-	2.298.404,79	-	-	1.388.373,49	5.821.289,88
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1.314.023,89	1.314.023,89
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(1.388.373,49)	(1.388.373,49)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	(1.388.373,49)	(1.388.373,49)
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 2018	2.134.511,60	-	2.298.404,79	-	-	1.314.023,89	5.746.940,28



CLASE 8.ª



0N9515273



CLASE 8.^a



0N9515274

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

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019 Y 2018**
(Expresados en euros)

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	<u>1 320 111,16</u>	<u>1 390 399,70</u>
Resultado del ejercicio (+/-)	<u>1 237 257,38</u>	<u>1 314 023,89</u>
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)		
Amortización	<u>15 838,85</u>	<u>21 699,06</u>
	15 838,85	21 699,06
Resultado Ajustado (+/-)	<u>1 253 096,23</u>	<u>1 335 722,95</u>
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)		
Inversiones crediticias (+/-)	<u>(381 139,31)</u>	<u>1 400 026,10</u>
Otros activos de explotación (+/-)	<u>(381 424,13)</u>	<u>1 416 413,56</u>
	284,82	(16 387,46)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)		
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	<u>448 154,24</u>	<u>(1 345 349,35)</u>
Otros pasivos de explotación (+/-)	<u>148 177,75</u>	<u>(363 015,55)</u>
	299 976,49	(982 333,80)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	<u>(6 087,27)</u>	<u>(2 026,21)</u>
Pagos (-)	<u>(6 805,27)</u>	<u>(2 026,21)</u>
Cobros (+)	<u>718,00</u>	<u>-</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	<u>(1 314 023,89)</u>	<u>(1 388 373,49)</u>
Pagos (-)	<u>-</u>	<u>-</u>
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	<u>-</u>	<u>-</u>
Cobros (+)	<u>-</u>	<u>-</u>
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	<u>(1 314 023,89)</u>	<u>(1 388 373,49)</u>
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo	<u>-</u>	<u>-</u>
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	<u>-</u>	<u>-</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	<u>39,42</u>	<u>39,42</u>
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	<u>39,42</u>	<u>39,42</u>



CLASE 8.^a



0N9515275

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Reseña de la Sociedad

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 el 55,41% de las acciones de la Sociedad pertenecía a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal, cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja. Por otra parte, el 44,59% restante de las acciones de la Sociedad pertenecía a Unicaja Banco, S.A. Con fecha 15 de febrero de 2019, Unicaja Banco, S.A. vende y transmite 15.836 acciones de la mercantil "Unigest, S.G.I.I.C., S.A" a Alteria Corporación por el precio global de 13.377.000 euros, que pasa a poseer el 100% de la entidad.

Al 31 de diciembre de 2019 el 100% de las acciones de la Sociedad pertenece a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal, cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja.



CLASE 8.^a



0N9515276

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre y por la Ley 83/2015, de 13 de febrero, por la que se regulan las entidades de capital-riesgo, otras entidades de inversión colectiva de tipo cerrado y las sociedades gestoras de entidades de inversión colectiva de tipo cerrado, y por la que se modifica la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva y modificaciones posteriores.

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

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

1. Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por ciento del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

Con el fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, que gestionen Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectivas de tipo Cerrado, estas deberán o bien:

- a) Disponer de recursos propios adicionales que sean adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional.

Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la anterior responsabilidad el 0,01 por ciento del patrimonio gestionado de las Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.



CLASE 8.^a



ON9515277

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

b) O suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado gestionadas, el correspondiente a inversiones de éstas en otras Instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo o Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

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.

Los gastos de personal referidos en el párrafo anterior podrán minorarse en la cuantía de los gastos que correspondan a retribuciones variables al personal. La citada reducción se podrá realizar solo cuando la verdadera naturaleza de dichas retribuciones no presente, en parte o en todo, un componente fijo de los gastos o compromisos asumidos con el personal. A estos efectos, la Comisión Nacional del Mercado de Valores podrá analizar y determinar, en su caso, el carácter no variable de dichas retribuciones.

La entidad podrá minorar este importe, previa autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, si su actividad hubiera disminuido sensiblemente respecto al ejercicio anterior. En este supuesto, la nueva base de cálculo se comunicará a la Comisión Nacional del Mercado de Valores, que podrá modificarla en el plazo de tres meses si estima que no se ajusta a lo previsto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones. Igualmente, la entidad deberá incrementar este importe con carácter inmediato si su actividad estuviera aumentando sensiblemente respecto al ejercicio anterior.

Cuando la entidad no haya completado un ejercicio desde su inscripción en el registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, se tomará como base de cálculo los gastos de estructura previstos en su plan de negocio.



CLASE 8.^a



0N9515278

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Se entenderá que el nivel de actividad ha variado sustancialmente cuando los gastos de estructura aumenten o disminuyan un 25% respecto a los gastos totales del ejercicio anterior, calculados estos últimos en proporción al correspondiente periodo de tiempo transcurrido en el ejercicio corriente.

Independientemente del importe que representen estos requisitos, los recursos propios de la Sociedad no podrán ser en ningún momento inferiores al importe estipulado en el artículo 97.1 del Reglamento (UE) No 575/2013 del Parlamento europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013, sobre los requisitos prudenciales de las entidades de crédito y las empresas de inversión, y por el que se modifica el Reglamento (UE) No 648/2012.

- Los recursos propios mínimos exigibles, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva.

El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

- Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.
- Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.
- Estar inscritas en el Registro de la C.N.M.V.
- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.



CLASE 8.^a



0N9515279

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

- 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 2019 la gestión de 43 Fondos de Inversión y la gestión de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable. Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad tiene delegada la gestión de inversiones de las 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable y de los Fondos Unicorp Selección Prudente, Fondo de Inversión, Unicorp Selección Moderado, Fondo de Inversión, Unicorp Selección Moderado Distribución, Fondo de Inversión, y Unicorp Selección Dinámico, Fondo de Inversión, en Unicorp Patrimonio S.V., S.A.U. Al 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tenía la gestión de 55 Fondos de Inversión y la gestión de 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable (Nota 12).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 17 de febrero de 2020, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2019.

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

- D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro (Presidente)
- D. Agustín María Lomba Sorrondegui (Consejero)
- D. Pedro Antonio Martos Pérez (Consejero)
- Dña. Isabel M^a Juárez Pérez-Cea (Consejera)
- D. Miguel Ángel Fernández Muñoz (Consejero)

d) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.



CLASE 8.^a



0N9515280

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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 (modificada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, la Circular 3/2014, de 22 de octubre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.) con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2019, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

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

b) Principios contables obligatorios

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9515281

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en euros)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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 2019 no han tenido lugar cambios en los criterios contables de la Sociedad, ni se ha producido ningún error que tenga efecto significativo en los estados financieros del ejercicio.

Por otra parte, no han existido cambios en las estimaciones contables que, afectando a los ejercicios 2019 y 2018 o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros, se hayan dejado de revelar.

f) Agrupación de partidas

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

g) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018 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.



CLASE 8.^a



0N9515282

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

A fecha de formulación, no se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2019 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Criterios contables

4.1 Activos financieros

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

i) Disponibles para la venta

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

ii) Inversiones crediticias

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

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



CLASE 8.^a



0N9515283

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Registro y valoración de los activos financieros

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

- Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, las Inversiones mantenidas a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, las participaciones en entidades dependientes, multigrupo y asociadas y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9515284

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

- Las Inversiones crediticias y las Inversiones mantenidas a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9515285

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Activos financieros disponibles para la venta se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto salvo que procedan de diferencias de cambio. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance del activo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9515286

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

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

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

Pérdidas por deterioro

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

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



CLASE 8.^a



0N9515287

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales.

Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.

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



CLASE 8.ª



0N9515288

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9515289

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en euros)

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

Baja del balance de activos financieros

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

a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.

b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la Sociedad cedente:

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

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



CLASE 8.^a
Cuentas de Inversión



0N9515290

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



0N9515291

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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



0N9515292

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(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 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene saldos en esta categoría.

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

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

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad no mantiene saldos en esta categoría.

- Pasivos financieros al coste amortizado

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

- Resto de pasivos

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad registra en esta categoría principalmente las periodificaciones del ejercicio y las obligaciones de pago por prestaciones de servicios.



CLASE 8.^a



0N9515293

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(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 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



0N9515294

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(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
SOLICITUD



0N9515295

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(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 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.

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.



CLASE 8.^a



0N9515296

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

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



0N9515297

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(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



0N9515298

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

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

4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



0N9515299

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

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

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

4.8 Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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



CLASE 8.^a



0N9515300

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

- Aportaciones a planes de pensiones

Las aportaciones a los planes de pensiones son satisfechas por la Sociedad a empleados provenientes de la fusión realizada en el ejercicio 2015 con Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C. Durante el ejercicio 2019 se han realizado aportaciones a los planes de pensiones para 13 y 6 empleados provenientes de Caja España Fondos S.A., S.G.I.I.C. y de Gesduero S.G.I.I.C., S.A., respectivamente, por un importe total de 36.876,35 euros (31.213,49 euros al 31 de diciembre de 2018) (Nota 13.a).

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.



CLASE 8.ª



0N9515301

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.ª



0N9515302

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

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 y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

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

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

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.



CLASE 8.^a



0N9515303

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

De acuerdo con el R.D. 1082/2012 de 13 de Junio, y sucesivas modificaciones, los recursos propios mínimos exigibles, según el artículo 100.1.a) se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de Instituciones de Inversión Colectiva, incluidas las que gestionen, siempre que tales Instituciones de Inversión Colectiva cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d) del Real Decreto, y sucesivas modificaciones, mencionado anteriormente, salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la Institución de Inversión Colectiva en acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva.



CLASE 8.^a



0N9515304

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las Entidades de Capital Riesgo y Entidades de Inversión Colectiva de tipo Cerrado siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad presenta un superávit de recursos propios de 3.105.331,18 euros (3.042.500,99 euros al 31 de diciembre de 2018).

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2019 y de 2018 el capital social está representado por 35.516 acciones nominativas, de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 21 de septiembre de 2018 Unicaja Banco, S.A. pasó a ser Accionista de la Sociedad, con motivo de la fusión por absorción de Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.

Con fecha 15 de febrero de 2019, Unicaja Banco, S.A. vende y transmite 15.836 acciones de la mercantil "Unigest, S.G.I.I.C., S.A" a Alteria Corporación por el precio global de 13.377.000 euros, que pasa a poseer el 100% de la entidad

Al 31 de diciembre 2019 la composición del capital social de la sociedad es el siguiente:

Alteria Corporación Financiera, S.L.U.

<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
35 516	100%
35 516	100%



CLASE 8.^a



0N9515305

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre 2018 la composición del capital social de la sociedad es el siguiente:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Alteria Corporación Financiera, S.L.U.	19 680	55,41%
Unicaja Banco, S.A.	15 836	44,59%
	35 516	100%

b) Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Reserva legal	945 449,70	945 449,70
Reserva voluntaria	1 183 408,05	1 183 408,05
Reservas por fusión	169 498,62	169 498,62
Otras reservas	48,42	48,42
	2 298 404,79	2 298 404,79

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.



CLASE 8.^a



0N9515306

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2019 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2018 se detallan a continuación:

	Euros	
	Propuesta 2019	Aprobada 2018
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	1 237 257,38	1 314 023,89
Distribución		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntaria	-	-
Dividendo	1 237 257,38	1 314 023,89
	1 237 257,38	1 314 023,89



CLASE 8.^a

INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0N9515307

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en euros)

6. Activo material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2019 y 2018 en este epígrafe han sido los siguientes:

				Euros
	31.12.2018	Altas	Bajas	31.12.2019
Coste				
Mobiliario	6 966,79	-	-	6 966,79
Equipos para procesos de información	158 526,19	6 345,71	(718,18)	164 153,72
Otro inmovilizado material	9 961,46	-	-	9 961,46
Otras instalaciones	38 191,06	-	-	38 191,06
	<u>213 645,50</u>	<u>6 345,71</u>	<u>(718,18)</u>	<u>219 273,03</u>
Amortización acumulada				
Mobiliario	(6 253,47)	(402,49)	-	(6 655,96)
Equipos para procesos de información	(151 046,24)	(6 146, 19)	-	(157 192,43)
Otro inmovilizado material	(9 961,46)	-	-	(9 961, 46)
Otras instalaciones	(13 365,65)	(3 820,91)	-	(17 186,56)
	<u>(180 626,82)</u>	<u>(10 369,59)</u>	<u>-</u>	<u>(190 996,41)</u>
	<u>33 018,68</u>	<u>(4 023,88)</u>	<u>(718,18)</u>	<u>28 276,62</u>



CLASE 8.^a



0N9515308

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

	Euros			
	31.12.2017	Altas	Bajas	31.12.2018
Coste				
Mobiliario	6 966,79	-	-	6 966,79
Equipos para procesos de información	156 499,98	2 026,21	-	158 526,19
Otro inmovilizado material	9 961,46	-	-	9 961,46
Otras instalaciones	38 191,06	-	-	38 191,06
	<u>211 619,29</u>	<u>2 026,21</u>	<u>-</u>	<u>213 645,50</u>
Amortización acumulada				
Mobiliario	(5 733,55)	(519,92)	-	(6 253,47)
Equipos para procesos de información	(144 729,25)	(6 316,99)	-	(151 046,24)
Otro inmovilizado material	(9 961,46)	-	-	(9 961,46)
Otras instalaciones	(9 544,75)	(3 820,90)	-	(13 365,65)
	<u>(169 969,01)</u>	<u>(10 657,81)</u>	<u>-</u>	<u>(180 626,82)</u>
	<u>41 650,28</u>	<u>(8 631,60)</u>	<u>-</u>	<u>33 018,68</u>

El valor bruto de los elementos del inmovilizado material de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2019 asciende a un importe de 164.684,54 euros (144.024,04 euros al 31 de diciembre de 2018).

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 contratada una póliza de seguro para cubrir los riesgos a que están sujetos los bienes de inmovilizado material. La cobertura de estas pólizas se considera suficiente.



CLASE 8.^a



0N9515309

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en euros)

7. Activo intangible

El movimiento habido durante el ejercicio 2019 y 2018 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Euros			
	31.12.2018	Altas	Bajas	31.12.2019
Coste				
Aplicaciones informáticas	839 359,92	-	-	839 359,92
Propiedad industrial	-	459,74	-	459,74
	839 359,92	459,74	-	839 819,66
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(833 906,24)	(5 453,68)	-	(839.359,92)
Propiedad industrial	-	(15,58)	-	(15,58)
	(833 906,24)	(5 469,26)	-	(839.375,50)
	5 453,68	(5 009,52)	-	444,16

	Euros			
	31.12.2017	Altas	Bajas	31.12.2018
Coste				
Aplicaciones informáticas	839 359,92	-	-	839 359,92
	839 359,92	-	-	839 359,92
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(822 864,99)	(11 041,25)	-	(833 906,24)
	(822 864,99)	(11 041,25)	-	(833 906,24)
	16 494,93	(11 041,25)	-	5 453,68

Al 31 de diciembre de 2019 el valor de los elementos del inmovilizado intangible que se encuentran en uso y totalmente amortizados asciende a un importe de 839.359,93 euros (795.194,93 euros al 31 de diciembre de 2018).



CLASE 8.^a



0N9515310

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

8. Inversiones crediticias

a) Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe “Crédito a intermediarios financieros” al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Cuentas corrientes en Unicaja Banco, S.A. (Nota 15)	7 622 202,02	7 263 316,63
Cuentas corrientes en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	6 763,24	4 170,50
	<u>7 628 965,26</u>	<u>7 267 487,13</u>

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en Unicaja Banco, S.A. han estado remuneradas durante los ejercicios 2019 y 2018 a tipos de interés superiores al de mercado. Las cuentas corrientes mantenidas en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., han sido remuneradas a tipo de mercado durante los ejercicios 2018 y 2019.

Los intereses devengados por la cuenta corriente de la Sociedad en Unicaja Banco, S.A, en el ejercicio 2019, ascienden a 876,79 euros, que figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe “Intereses y rendimientos asimilados” de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta (1.147,62 euros a 31 de diciembre de 2018) (Nota 15).

b) Crédito a particulares

El detalle del epígrafe “Crédito a particulares” del balance adjunto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	<u>31.12.2019</u>	<u>31.12.2018</u>
Comisiones de gestión de I.I.C. (Nota 12.a)	3 200 299,45	3 181 627,34
Comisiones de gestión de S.I.C.A.V.s. (Nota 12.a)	47 716,53	46 442,64
	<u>3 248 015,98</u>	<u>3 228 069,98</u>



CLASE 8.ª



0N9515311

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

9. Resto de activos

La composición de este epígrafe del balance adjunto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Periodificaciones	47 041,03	40 185,22
Créditos a corto plazo al personal	2 760,00	6 035,55
Fianzas	10 466,85	10 466,85
Provisiones de fondos	402,85	1 182,50
Administraciones Públicas	-	3 072,43
	60 670,73	60 942,55

10. Resto de pasivos

La composición de este epígrafe del balance adjunto al 31 de diciembre de 2019 y 2018 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2019	31.12.2018
Resto de pasivos		
Remuneraciones pendientes de pago	39 562,50	50 652,19
Acreedores facturas pendientes recibir	128 401,52	119 932,85
Administraciones Públicas	379 030,66	607 758,80
Otros	1 310,54	299,97
	548 305,22	778 643,81

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 2019, que se encuentran registradas en el epígrafe de Administraciones Públicas, ascienden a 287.189,53 euros (521.550.90 euros al 31 de diciembre de 2018).



CLASE 8.^a



0N9515312

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2019</u>	<u>2018</u>
	<u>Días</u>	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	14	15
Ratio de operaciones pagadas	14	15
Ratio de operaciones pendientes de pago	45	34
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	35.041.049,61	37 720 739,32
Total de pagos pendientes	100.226,60	46 966,19

CLASE 8.^a

ON9515313

UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)**11. Recursos de clientes fuera de balance**

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionadas y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 es el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio Gestionado	Número de participes
Unifond 2020-III, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	31 432 507,36	1.385
Unifond 2021-I, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	49 860 111,33	1.995
Unifond 2024-IV, F.I.	715	04/09/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	378 575 719,63	11.181
Unifond 2020-II, F.I.	2331	02/01/2001	Garantizado De Rendimiento Fijo	31 113 885,42	1.249
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	4620	07/06/2013	Garantizado De Rendimiento Variable	156 209 049,84	4.931
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	3135	07/02/2005	Garantizado De Rendimiento Variable	76 973 080,15	3.008
Unifond Renta Fija Largo Plazo, F.I.	956	11/04/1997	Renta Fija Euro	61 996 795,91	1.494
Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I.	1151	30/07/1997	Renta Fija Euro	45 542 228,70	1.818
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	3683	31/07/1992	Renta Fija Euro	484 842 180,38	20.888
Unifond Renta Fija Corto Plazo, F.I.	3127	07/02/2005	Renta Fija Euro Corto Plazo	140 183 476,92	6.024
Unifond 2021-X, F.I.	4054	04/08/2008	Garantizado De Rendimiento Fijo	175 220 573,28	5.914
Unifond 2020-IX, F.I.	4410	11/10/2011	Garantizado De Rendimiento Fijo	58 439 483,71	2.325
Unifond 2021-II, F.I.	4433	17/01/2012	Garantizado De Rendimiento Fijo	28 541 018,48	1.136
Unifond Seleccion Bolsa, F.I.	5050	06/07/2016	Renta Variable Internacional	9 659 052, 25	563
Unifond Bolsa Internacinal, F.I.	5013	12/05/2016	Renta Variable Internacional	7 896 150,72	416
Unifond Europa Dividendos, F.I.	5006	12/04/2016	Renta Variable Internacional	36 502 771,12	1.673
Unifond Mixto Equilibrado, F.I.	4990	05/04/2016	Renta Variable Mixta Euro	11 709 308,74	526
Unif. Renta Variable España, F.I.	2989	27/07/2004	Renta Variable Euro	47 250 777,86	2.798
Unifond Renta Variable Euro, F.I.	1414	02/03/1998	Renta Variable Euro	31 831 378,99	1.335
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	281	26/09/1991	Renta Fija Mixta Euro	71 600 480,12	3.273
Unif.Mixto Renta Variable, F.I.	1755	09/02/1999	Renta Variable Mixta Euro	20 542 752,49	1.159
Unifond Emergentes, F.I.	2194	02/06/2000	Renta Variable internacional	16 247 181,07	1.171
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	4755	07/04/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	-	-
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4781	23/06/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	-	-
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	4805	18/09/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	17 714 788,69	797
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	4831	03/11/2014	Garantizado De Rendimiento Parcial	32 199 104,00	1.506
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	1587	06/08/1998	Garantizado De Rendimiento Variable	135 788 047,03	4.439
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	2440	22/06/2001	Garantizado De Rendimiento Variable	57 179 497,04	3.179
Fondesp-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	4190	17/12/2009	Garantizado De Rendimiento Variable	71 853 149,26	3.613
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	2816	04/10/2002	Garantizado De Rendimiento Fijo	89 875 225,13	3.292
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	4836	15/12/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	31 631 293,75	1.370



CLASE 8ª



ON9515314

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Patrimonio Gestionado	Número de participes
Fondesp-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	4725	10/03/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	14 394 623,10	608
Fondesp-Duero Garantizado RF Impulso, F.I.	4775	11/06/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	61 042 571,34	2.436
Unifond 2021-IX, F.I.	4052	11/07/2008	Garantizado De Rendimiento Fijo	108 307 560,12	3.336
Unifond 2018-X, F.I.	3054	05/11/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	-	-
Unifond 2019-I, F.I.	3055	05/11/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	-	-
Unifond 2018-IX, F.I.	4291	28/10/2010	Garantizado De Rendimiento Fijo	-	-
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	4734	07/03/2014	Institucion De Gestion Pasiva	-	-
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	5068	07/09/2016	Institucion De Gestion Pasiva	153 875 256,99	5.828
Unifond Global Macro, F.I.	1027	13/05/1997	Retorno Absoluto	-	-
Unifond Conservador, F.I.	2765	07/05/2003	Retorno Absoluto	1 012 880 883,04	31.509
Unifond Moderado, F.I.	2569	31/01/2002	Retorno Absoluto	547 407 669,27	17.752
Unifond Emprendedor, F.I.	2568	31/01/2002	Retorno Absoluto	107 166 431,59	4.393
Unifond Audaz, F.I.	2570	31/01/2002	Retorno Absoluto	45 050 822,47	2.223
Fondesp-Duero Horizonte 2019, F.I.	1824	07/05/1999	Global	-	-
Unifond Retorno Prudente, F.I.	4236	17/05/2010	Retorno Absoluto	-	-
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	5000	12/04/2016	Retorno Absoluto	217 430 785,66	6.993
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	5029	12/05/2016	Retorno Absoluto	-	-
Unifond Cartera Decidida, F.I.	5064	24/08/2016	Retorno Absoluto	-	-
Unifond Valor Relativo, F.I.	5048	30/05/2016	Retorno Absoluto	-	-
Unicorp Selección Prudente, F.I.	5056	06/07/2016	Renta Fija Mixta Euro	310 598 788,87	8.611
Unicorp Selección Moderado, F.I.	5057	06/07/2016	Renta Fija Mixta Internacional	205 457 201,52	4.512
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	5058	06/07/2016	Renta Variable Mixta Internacional	85 997 899,87	2.234
Ucp Selec.Prudente Distrib., F.I.	5215	02/10/2017	Renta Fija Mixta Euro	13 001 156,90	359
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	3367	24/11/2006	Global	55 926 287,57	141
Privandalus Invers.II Sicav, S.A.	3609	27/01/2009	Renta Fija Mixta Euro	35 968 965,80	343
Privandalus Invers.I.Sicav, S.A.	3655	30/03/2010	Renta Variable Mixta Internacional	15 298 751,58	210
Unifond Small & Mid Caps, F.I.	5275	14/02/2018	Renta Variable Euro	7 672 716,07	509
Alekos Investment, Sicav, S.A.	1786	19/06/2001	Global	4 526 805,24	105
				5 410 416 346,37	



ON9515315

CLASE 8.ª

UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionadas y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2018 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.	625	13/02/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	33 294 741,13	1 432
Unifond 2021-I, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	51 855 052,54	2 054
Unifond 2024-IV, F.I.	715	04/09/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	388 411 102,41	11 725
Unifond 2020-II, F.I.	2331	02/01/2001	Garantizado De Rendimiento Fijo	32 656 006,08	1 278
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	4620	07/06/2013	Garantizado De Rendimiento Variable	162 989 509,01	5 264
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	3135	07/02/2005	Garantizado De Rendimiento Variable	79 957 529,22	3 120
Unifond Renta Fija Largo Plazo, F.I.	956	11/04/1997	Renta Fija Euro	61 246 431,65	1 346
Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I.	1151	30/07/1997	Renta Fija Euro	53 472 074,61	2 053
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	3683	31/07/1992	Renta Fija Euro	98 939 750,61	3 991
Unifond Renta Fija Corto Plazo, F.I.	3127	07/02/2005	Institucion Monetaria	172 983 263,06	6 719
Unifond 2021-X, F.I.	4054	04/08/2008	Garantizado De Rendimiento Fijo	182 555 431,20	6 120
Unifond 2020-IX, F.I.	4410	11/10/2011	Garantizado De Rendimiento Fijo	60 496 122,25	2 371
Unifond 2021-II, F.I.	4433	17/01/2012	Garantizado De Rendimiento Fijo	30 370 010,44	1 187
Unifond Seleccion Bolsa, F.I.	5050	06/07/2016	Renta Variable Internacional	9 003 107,98	493
Unifond Bolsa Internacional, F.I.	5013	12/05/2016	Renta Variable Internacional	5 899 426,19	327
Unifond Europa Dividendos, F.I.	5006	12/04/2016	Renta Variable Internacional	31 999 167,32	1 602
Unifond Mixto Equilibrado, F.I.	4990	05/04/2016	Renta Variable Mixta Euro	12 736 574,04	577
Unif. Renta Variable España, F.I.	2989	27/07/2004	Renta Variable Euro	52 650 507,29	3 188
Unifond Renta Variable Euro, F.I.	1414	02/03/1998	Renta Variable Euro	36 635 093,76	1 460
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	281	26/09/1991	Renta Fija Mixta Euro	79 991 020,71	3 607
Unif. Mixto Renta Variable, F.I.	1755	09/02/1999	Renta Variable Mixta Euro	20 890 460,93	1 283
Unifond Emergentes, F.I.	2194	02/06/2000	Renta Variable Internacional	14 095 969,70	1 235
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	4755	07/04/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	26 970 467,82	1 169
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4781	23/06/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	35 301 471,42	1 674
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	4805	18/09/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	18 909 937,68	849
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	4831	03/11/2014	Garantizado De Rendimiento Parcial	34 195 278,28	1 576
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	1587	06/08/1998	Garantizado De Rendimiento Variable	139 263 638,41	4 543
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	2440	22/06/2001	Garantizado De Rendimiento Variable	59 958 675,14	3 233
Fondes-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	4190	17/12/2009	Garantizado De Rendimiento Variable	71 411 831,49	3 660
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	2816	04/10/2002	Garantizado De Rendimiento Fijo	93 377 736,88	3 340
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	4836	15/12/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	32 425 485,43	1 395

CLASE 8.^a

F. PROS. EURO.



ON9515316

UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio Gestionado	Número de partícipes
Fondesp-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	4725	10/03/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	14 528 808,48	615
Fondesp-Duero Garantizado RF Impulso, F.I.	4775	11/06/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	62 828 273,15	2 424
Unifond 2021-IX, F.I.	4052	11/07/2008	Garantizado De Rendimiento Fijo	110 576 274,15	3 430
Unifond 2018-X, F.I.	3054	05/11/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	36 377 592,14	1 904
Unifond 2019-I, F.I.	3055	05/11/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	55 472 517,78	2 152
Unifond 2018-IX, F.I.	4291	28/10/2010	Garantizado De Rendimiento Fijo	9 752 628,32	455
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	4734	07/03/2014	Institucion De Gestion Pasiva	19 142 851,14	1 232
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	5068	07/09/2016	Institucion De Gestion Pasiva	157 288 081,71	6 198
Unifond Global Macro, F.I.	1027	13/05/1997	Retorno Absoluto	21 079 076,83	1 062
Unifond Conservador, F.I.	2765	07/05/2003	Retorno Absoluto	1 068 117 487,23	33 661
Unifond Moderado, F.I.	2569	31/01/2002	Retorno Absoluto	543 725 127,43	18 276
Unifond Emprendedor, F.I.	2568	31/01/2002	Retorno Absoluto	87 867 665,42	3 656
Unifond Audaz, F.I.	2570	31/01/2002	Retorno Absoluto	45 784 822,53	2 471
Fondesp-Duero Horizonte 2019, F.I.	1824	07/05/1999	Global	61 293 428,21	3 166
Unifond Retorno Prudente, F.I.	4236	17/05/2010	Retorno Absoluto	286 756 433,11	12 787
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	5000	12/04/2016	Retorno Absoluto	238 531 098,27	7 109
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	5029	12/05/2016	Retorno Absoluto	18 203 807,93	731
Unifond Cartera Decidida, F.I.	5064	24/08/2016	Retorno Absoluto	6 523 074,34	280
Unifond Vaíor Relativo, F.I.	5048	30/05/2016	Retorno Absoluto	6 352 331,52	323
Unicorp Selección Prudente, F.I.	5056	06/07/2016	Renta Fija Mixta Euro	170 266 450,33	3 736
Unicorp Selección Moderado, F.I.	5057	06/07/2016	Renta Fija Mixta Internacional	157 483 490,91	2 850
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	5058	06/07/2016	Renta Variable Mixta Internacional	72 839 041,61	1 733
Ucp Selec.Prudente Distrib., F.I.	5215	02/10/2017	Renta Fija Mixta Euro	11 446 297,18	292
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	3367	24/11/2006	Global	51 881 511,97	110
Privandalus Invers.II Sicav, S.A.	3609	27/01/2009	Renta Fija Mixta Euro	38 022 696,36	381
Privandalus Invers.I,Sicav, S.A.	3655	30/03/2010	Renta Variable Mixta Internacional	13 985 519,35	239
Unifond Small & Mid Caps, F.I.	5275	14/02/2018	Renta Variable Euro	8 575 882,07	651
				5 559 645 144,15	195 795

12. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital**a) Comisiones percibidas**

La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2019 la gestión de 43 Fondos de Inversión y de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (55 Fondos de Inversión gestionados y 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionados al 31 de diciembre de 2018).



CLASE 8.^a



ON9515317

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

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

	Euros	
	2019	2018
Comisiones recibidas:		
Comisiones de gestión de I.I.C.s y SICAVs	38 216 193,72	40 558 355,97
Comisiones de reembolso de I.I.C.s y SICAVs	637 209,94	772 797,45
	38 853 403,66	41 331 153,42

Los ingresos devengados en el ejercicio 2019 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 31.12.19	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III, F.I.	241 238,31	0,75%	20 032,83
Unifond 2021-I, F.I.	126 079,62	0,25%	10 591,03
Unifond 2024-IV,F.I.	1 085 886,70	0,28%	89 739,37
Unifond 2020-II, F.I.	175 129,36	0,55%	14 548,67
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	889 396,92	0,55%	72 928,85
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	501 989,51	0,65%	42 524,59
Unifond 2021-X, F.I.	545 622,11	0,30%	44 638,46
Unifond 2020-IX, F.I.	119 210,02	0,20%	9 932,90
Unifond 2021-II, F.I.	132 783,35	0,45%	10 910,88
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	77 171,35	0,75%	-
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	30 435,01	0,75%	9 790,38
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	116 684,62	0,65%	-
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	215 297,14	0,65%	17 793,30
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	770 766,64	0,55%	63 491,94
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	270.563,11	0,46%	22 365,24
Fondes-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	483 729,32	0,67%	41 175,63
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	457 965,73	0,50%	38 215,74
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	51 181,42	0,16%	4 300,99
Fondes-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	21 770,81	0,15%	1 836,00
Fondes-Duero Garantizado RF Impulso,F.I.	236 572,85	0,38%	19 713,14
Unifond 2021-IX, F.I.	387 514,16	0,35%	32 188,81
Unifond 2019-I, F.I.	20 495,16	0,45%	-
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	26 429,70	0,45%	-
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	526 273,05	0,33%	43 522,73
Unifond Global Macro, F.I.	88 133,04	1,60%	-
Unifond Conservador, F.I.	7 816 059,24	0,75%	647 536,26
Unifond Moderado,F.I.	5 566 905,94	1,00%	466 002,76
Unifond Emprendedor, F.I.	1 299 202,16	1,25%	114 168,66



CLASE 8.^a



0N9515318

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.19	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond Audaz, F.I.	709 797,65	1,50%	57 937,93
Fondes-Duero Horizonte 2019, F.I.	84 504,51	0,80%	-
Unifond Retorno Prudente, F.I.	116 066,99	0,30%	-
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	1 134 946,81	0,50%	92 970,58
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	50 051,01	1,00%	-
Unifond Cartera Decidida, F.I.	22 306,58	1,15%	-
Unicorp Selección Prudente, F.I.	1 719 366,25	0,75%	195 690,73
Unicorp Selección Moderado, F.I.	1 848 510,12	1,00%	173 971,03
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	978 750,00	1,25%	90 185,98
Ucp Selec. Moderado Distrib.,F.I.	91 784,30	0,75%	8 213,09
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	136 635,27	0,25%	11 878,38
Privandalus Invers.II Sicav, S .A.	259 876,78	0,70%	21 443,27
Privandalus Invers.I,Sicav, S.A.	146 406,94	1,00%	13 016,16
Alekos Investment, Sicav, S.A.	12 455,04	0,36%	1 378,72
Unifond Mixto Equilibrado Clase A, F.I.	157 612,20	1,25%	12 615,28
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	852 640,40	1,10%	67 659,81
Unif.Mixto Renta Variable Clase A, F.I.	289 552,31	1,35%	23 773,53
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase A, F.I.	472 356,10	1,10%	40 675,01
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase C, F.I.	55 826,97	0,30%	4 755,04
Unifond Fondtesoro Largo Plazo Clase A, F.I.	546 170,93	1,10%	42 926,81
Unifond Renta Fija Euro Clase A, F.I.	706 604,25	0,75%	57 389,65
Unifond Renta Fija Corto Plazo Clase A, F.I.	720 756,21	0,45%	54 243,36
Unifond Seleccion Bolsa Clase A, F.I.	159 966,16	1,65%	13 471,79
Unifond Bolsa Internacional Clase A, F.I.	122 489,00	1,65%	11 243,33
Unifond Europa Dividendos Clase A, F.I.	576 063,14	1,65%	51 382,05
Unif. Renta Variable España Clase A, F.I.	919 081,96	1,75%	71 944,73
Unifond Renta Variable Euro Clase A, F.I.	425 859,32	2,00%	35 534,93
Unifond Renta Variable Euro Clase C, F.I.	96 796,79	0,65%	6 148,60
Unifond Emergentes Clase A, F.I.	245 977,98	1,55%	21 371,60
Unifond Valor Relativo Clase A, F.I.	16 182,02	0,95%	-
Unifond Small & Mid Caps Clase A, , F.I.	94 850,16	1,65%	7 105,00
Unifond Small & Mid Caps Clase C, , F.I.	16 584,71	0,65%	1 434,46
Unifond Renta Fija Euro Clase F, F.I.	2 148 870,02	0,65%	219 705,97
Total	38 216 193,72		3 248 015,98

CLASE 8.^a

ON9515319

UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

Los ingresos devengados en el ejercicio 2018 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 31.12.18	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III, F.I.	255 499,29	0,75%	21 216,37
Unifond 2021-I, F.I.	130 743,19	0,25%	11 008,81
Unifond 2024-IV, F.I.	1 114 255,75	0,28%	91 656,16
Unifond 2020-II, F.I.	184 493,53	0,55%	15 270,25
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	933 748,08	0,55%	75 734,36
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	531 704,46	0,65%	44 219,84
Unifond 2021-X, F.I.	564 089,09	0,30%	46 347,99
Unifond 2020-IX, F.I.	124 344,11	0,20%	10 275,40
Unifond 2021-II, F.I.	141 909,67	0,45%	11 613,05
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	212 635,66	0,75%	17 195,65
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	277 201,33	0,75%	22 515,38
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	124 836,67	0,65%	10 440,18
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	234 263,21	0,65%	18 893,90
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	792 754,86	0,55%	65 111,36
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	284 510,74	0,46%	23 418,64
Fondes-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	502 462,84	0,67%	41 400,74
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	475 586,55	0,50%	39 622,27
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	52 605,04	0,16%	4 402,69
Fondes-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	22 332,91	0,15%	1 858,10
Fondes-Duero Garantizado RF Impulso,F.I.	247 614,44	0,38%	20 268,88
Unifond 2021-IX, F.I.	394 564,86	0,35%	32 776,58
Unifond 2019-I, F.I.	254 039,16	0,45%	21 214,64
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	90 327,96	0,45%	7 333,22
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	552 943,46	0,33%	44 287,32
Unifond Global Macro, F.I.	383 596,89	1,60%	29 279,84
Unifond Conservador, F.I.	8 767 764,08	0,75%	689 568,34
Unifond Moderado, F.I.	6 003 440,51	1,00%	469 429,54
Unifond Emprendedor, F.I.	1 206 934,31	1,25%	94 786,06
Unifond Audaz, F.I.	810 243,38	1,50%	59 593,91
Fondes-Duero Horizonte 2019, F.I.	506 302,59	0,80%	41 720,72
Unifond Retorno Prudente, F.I.	1 224 108,22	0,30%	74 311,10
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	1 409 514,25	0,50%	103 195,64
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	165 757,66	1,00%	15 751,78
Unifond Cartera Decidida, F.I.	83 166,70	1,15%	6 539,34
Unicorp Selección Prudente, F.I.	1 081 942,43	0,75%	109 982,77
Unicorp Selección Moderado, F.I.	1 213 385,38	1,00%	136 381,09
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	577 692,37	1,25%	78 398,59
Ucp Selec. Moderado Distrib., F.I.	76 328,51	0,75%	7 496,31
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	140 472,61	0,25%	11 145,68
Privandalus Invers.II Sicav, S .A.	299 818,56	0,70%	23 156,83
Privandalus Invers.I,Sicav, S.A.	158 804,22	1,00%	12 140,13
Unifond Mixto Equilibrado Clase A, F.I.	169 645,13	1,25%	13 752,27
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	1 173 394,22	1,10%	76 174,93
Unif.Mixto Renta Variable Clase A, F.I.	355 494,91	1,35%	24 421,28
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase A, F.I.	596 112,11	1,10%	40 402,42
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase C, F.I.	29 001,26	0,30%	4 661,63
Unifond Fondtesoro Largo Plazo Clase A, F.I.	643 177,35	1,10%	50 449,74
Unifond Renta Fija Euro Clase A, F.I.	802 907,38	0,75%	63 495,72
Unifond Renta Fija Corto Plazo Clase A, F.I.	736 473,97	0,45%	66 915,94
Unifond Selección Bolsa Clase A, F.I.	128 971,37	1,65%	12 879,47



CLASE 8.^a



0N9515320

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.18	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond Bolsa Internacional Clase A, F.I.	105 147,07	1,65%	8 749,42
Unifond Europa Dividendos Clase A, F.I.	546 626,54	1,65%	45 635,99
Unif. Renta Variable España Clase A, F.I.	1 048 944,01	1,75%	80 417,13
Unifond Renta Variable Euro Clase A, F.I.	689 886,98	2,00%	35 721,35
Unifond Renta Variable Euro Clase C, F.I.	50 096,33	0,65%	9 058,50
Unifond Emergentes Clase A, F.I.	283 222,01	1,55%	18 934,26
Unifond Valor Relativo Clase A, F.I.	64 319,79	0,95%	5 173,94
Unifond Small & Mid Caps Clave A, , F.I.	32 263,14	1,65%	8 878,62
Unifond Small & Mid Caps Clave C, , F.I.	8 496,80	0,65%	1 387,92
Total	40 558 355,97		3 228 069,98

Asimismo, durante los ejercicios 2019 y 2018 se han devengado comisiones de reembolso por importes de 637.209,94 euros y 772.797,45 euros, respectivamente.

b) Comisiones pagadas

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

El importe de las comisiones por este concepto en los ejercicios 2019 y 2018, incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Comisiones pagadas	Euros	
	2019	2018
Unicaja Banco, S.A.	30 954 211,32	33 127 272,72
Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.	1 569 368,82	1 584 136,59
Bankia, S.A.	4 602,95	5 799,00
Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A.	171 092,84	191 001,16
	32 699 275,93	34 908 209,47



CLASE 8.^a



0N9515321

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve a Unicaja Banco, S.A., y a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. es del 50% para todos los fondos. El importe de las comisiones por este concepto devengado en el ejercicio 2019 asciende a 328.973,06 euros (386.061,65 euros en 2018), de los que en el período comprendido de enero a septiembre se han devuelto 228.894,06 euros, importe correspondiente al 50% en base a la devolución de comisiones de reembolso, los 100.079,00 euros restantes se corresponden con la campaña de bonificación de traspasos acordada con Unicaja Banco, S. A. A 31 de diciembre de 2018, las comisiones devengadas por este concepto fueron devueltas en su totalidad a Unicaja Banco, S.A. y a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U., por un importe de 385.026,77 euros y 1.034,88 euros, respectivamente. Por otro lado, se han devengado comisiones en concepto de delegación de gestión con Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U, por importe de 582.763,00 euros (403.586,25 euros en 2018).

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2019, son los que se detallan a continuación y se liquidan por meses vencidos:

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond 2020-III, F.I.	215 473,81	0,67%
Unifond 2021-I, F.I.	110 937,81	0,22%
Unifond 2024-IV,F.I.	889 811,39	0,23%
Unifond 2020-II, F.I.	155 863,67	0,49%
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	782 489,73	0,48%
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	447 856,47	0,58%
Unifond 2021-X, F.I.	451 988,09	0,25%
Unifond 2020-IX, F.I.	104 298,81	0,18%
Unifond 2021-II, F.I.	118 007,76	0,40%
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	68 916,93	0,67%
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	27 175,91	0,67%
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	104 100,12	0,58%
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	192 080,48	0,58%
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	672 585,57	0,48%
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	182 314,01	0,31%
Fondesp-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	411 494,16	0,57%
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	412 120,06	0,45%
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	35 184,39	0,11%
Fondesp-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	7 256,45	0,05%
Fondesp-Duero Garantizado RF Impulso,F.I.	205 427,11	0,33%
Unifond 2021-IX, F.I.	331 956,30	0,30%
Unifond 2019-I, F.I.	18 198,21	0,40%
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	23 489,79	0,40%
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	446 968,82	0,28%
Unifond Global Macro, F.I.	76 724,28	1,41%
Unifond Conservador, F.I.	6 876 256,14	0,66%
Unifond Moderado,F.I.	4 898 822,84	0,88%
Unifond Emprendedor, F.I.	1 140 828,15	1,10%
Unifond Audaz, F.I.	623 906,50	1,32%
Fondes-Duero Horizonte 2019, F.I.	63 366,84	0,60%
Unifond Retorno Prudente, F.I.	94 752,77	0,25%
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	998 436,87	0,44%
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	43 589,53	0,88%
Unifond Cartera Decidida, F.I.	19 398,75	1,01%



CLASE 8ª



ON9515322

UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unicorp Selección Prudente, F.I.	1 308 713,16	0,57%
Unicorp Selección Moderado, F.I.	1 461 030,69	0,79%
Unicorp Selección Dinámico, F.I.	790 854,47	1,01%
Ucp Seiec. Moderado Distrib., F.I.	69 764,46	0,57%
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	138 639,43	0,10%
Privandalus Invers.II Sicav, S .A.	751 203,36	0,52%
Privandalus Invers.I, Sicav, S.A.	255 034,49	0,79%
Unifond Mixto Equilibrado Clase A, F.I.	416 516,22	1,10%
Unifond Mixto Renta Fija Clase A, F.I.	481 188,90	0,97%
Unif. Mixto Renta Variable Clase A, F.I.	670 916,77	1,19%
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase A, F.I.	640 300,97	0,97%
Unifond Fondtesoro Largo Plazo Clase A, F.I.	140 532,14	0,97%
Unifond Renta Fija Euro Clase A, F.I.	107 670,09	0,66%
Unifond Renta Fija Euro Clase F, F.I.	506 270,89	0,57%
Unifond Renta Fija Corto Plazo Clase A, F.I.	808 274,85	0,40%
Unifond Selección Bolsa Clase A, F.I.	371 977,09	1,45%
Unifond Bolsa Internacional Clase A, F.I.	215 784,11	1,45%
Unifond Europa Dividendos Clase A, F.I.	14 160,24	1,45%
Unif. Renta Variable España Clase A, F.I.	83 297,81	1,54%
Unifond Renta Variable Euro Clase A, F.I.	1 845 876,38	1,76%
Unifond Emergentes Clase A, F.I.	54 653,81	1,36%
Unifond Valor Relativo Clase A, F.I.	191 783,55	0,52%
Unifond Small & Mid Caps Clase A, F.I.	114 133,20	1,45%
Alekos Investment, SICAV, SA	8 620,33	0,25%
	32 699 275,93	

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2018, vigentes al 31 de diciembre de 2018, son los que se detallan a continuación y se liquidan por meses vencidos:

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond 2020-III, F.I.	228 208,52	0,67%
Unifond 2021-I, F.I.	115 034,38	0,22%
Unifond 2024-IV, F.I.	914 381,23	0,23%
Unifond 2020-II, F.I.	164 342,69	0,49%
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	819 654,65	0,48%
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	474 341,42	0,58%
Unifond 2021-X, F.I.	470 015,02	0,25%
Unifond 2020-IX, F.I.	108 787,35	0,18%
Unifond 2021-II, F.I.	126 117,63	0,40%
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	189 894,26	0,67%
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	247 272,20	0,67%
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	111 360,19	0,58%
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	208 981,48	0,58%
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	691 791,81	0,48%
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	191 708,38	0,31%
Fondes-Duero Gar.Bolsa I/2022, F.I.	427 407,90	0,57%
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	427 965,01	0,45%
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	36 161,38	0,11%
Fondes-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	7 443,39	0,05%
Fondes-Duero Garantizado RF Impulso, F.I.	214 998,93	0,33%
Unifond 2021-IX, F.I.	338 168,64	0,30%
Unifond 2018-X, F.I.	321 107,58	0,00%



CLASE 8.^a



ON9515323

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond 2019-I, F.I.	225 789,40	0,40%
Unifond 2018-IX, F.I.	111 880,15	0,00%
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	80 271,83	0,40%
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	469 767,58	0,28%
Unifond Global Macro, F.I.	337 609,82	1,41%
Unifond Conservador, F.I.	7 731 233,16	0,66%
Unifond Moderado, F.I.	5 272 941,35	0,88%
Unifond Emprendedor, F.I.	1 059 262,33	1,09%
Unifond Audaz, F.I.	712 779,21	1,31%
Fondes-Duero Horizonte 2019, F.I.	379 664,97	0,60%
Unifond Retorno Prudente, F.I.	1 046 533,67	0,25%
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	1 239 891,41	0,44%
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	145 991,56	0,88%
Unifond Cartera Decidida, F.I.	73 006,74	1,01%
Unicorp Selección Prudente, F.I.	823 934,50	0,57%
Unicorp Selección Moderado, F.I.	960 964,84	0,79%
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	468 514,83	1,01%
Ucp Selec. Moderado Distrib., F.I.	58 186,22	0,57%
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	56 186,33	0,10%
Privandalus Invers.II Sicav, S. A.	218 041,16	0,52%
Privandalus Invers.I, Sicav, S.A.	120 274,71	0,79%
Unifond Mixto Equilibrado Clase A, F.I.	158 637,78	1,23%
Unifond Mixto Renta Fija Clase A, F.I.	1 021 618,96	0,97%
Unif. Mixto Renta Variable Clase A, F.I.	313 008,94	1,19%
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase A, F.I.	525 094,58	0,97%
Unifond Fondtesoro Largo Plazo Clase A, F.I.	566 577,88	0,97%
Unifond Renta Fija Euro Clase A, F.I.	706 119,77	0,53%
Unifond Renta Fija Corto Plazo Clase A, F.I.	642 480,45	0,40%
Unifond Seleccion Bolsa Clase A, F.I.	113 530,06	1,45%
Unifond Bolsa Internacional Clase A, F.I.	92 483,06	1,45%
Unifond Europa Dividendos Clase A, F.I.	480 657,39	1,45%
Unif. Renta Variable España Clase A, F.I.	922 942,60	1,54%
Unifond Renta Variable Euro Clase A, F.I.	603 199,04	1,40%
Unifond Emergentes Clase A, F.I.	248 490,59	1,36%
Unifond Valor Relativo Clase A, F.I.	56 863,53	0,84%
Unifond Small & Mid Caps Clase A, F.I.	28 635,03	1,45%
	34 908 209,47	

Al 31 de diciembre de 2019 se encuentran pendientes de pago a Unicaja Banco, S.A. comisiones de comercialización por importe de 2.622.976,75 euros (2.612.225,51 euros al 31 de diciembre de 2018), comisiones de reembolso por importe de 100.079,00 euros correspondientes con la campaña de bonificación de traspasos acordada con Unicaja Banco, S. A., (23.712,63 euros al 31 de diciembre de 2018) y, además, arrendamiento de oficinas por importe de 10.284,99 euros. Dichos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance adjunto (Nota 15).



CLASE 8.^a



0N9515324

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2019 se encuentran pendientes de pago a Unicorp Patrimonio S.V., S.A.- Sociedad Unipersonal comisiones de comercialización y de gestión delegada de inversiones por importe de 194.656,25 euros (173.473,73 euros al 31 de diciembre de 2018). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance adjunto (Nota 15).

Por último, al 31 de diciembre de 2019 se encuentran pendientes de pago a Unión Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A. por el acuerdo de devolución de comisiones, un importe de 13.427,02 euros (14.934,86 euros al 31 de diciembre de 2018), y un saldo pendiente de pago a Alteria Corporación Unicaja S.A. por importe de 43.512,14 euros (65.672,08 euros a 31 de diciembre de 2018). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" y "Deudas con particulares" respectivamente, del balance adjunto (Nota 15).

13. 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 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Sueldos, salarios y asimilados	1 541 180,06	1 578 911,14
Seguridad Social a cargo de la empresa	420 199,65	406 292,29
Aportaciones al plan de pensiones	36 876,35	31 213,49
Otros gastos sociales	73 394,27	79 859,72
	2 071 650,33	2 096 276,64



CLASE 8.^a



0N9515325

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

La distribución por categorías del número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2019 y 2018 ha sido el siguiente:

Categoría	2019			2018		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Gerencia	-	1	1	-	1	1
Gestión	4	4	8	3	4	7
Administración	8	3	11	8	3	11
Control y Riesgos	6	2	8	6	2	8
Comercial/Informática/Otros.	3	4	7	1	4	5
	21	14	35	18	14	32

Durante los ejercicios 2019 y 2018 la Sociedad cuenta con personal considerado como Alta Dirección.

b) Gastos generales

El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2019 y 2018 es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	251 892,31	293 902,32
Servicios de empresas y profesionales independientes	470 465,03	473 111,79
Arrendamientos	111.512,41	110 659,09
Primas de seguros	368,92	368,92
Otros tributos	2 919,96	3 014,48
Sistemas de información	272 087,12	245 672,85
Otros gastos	273 626,17	490 947,86
	1 382 871,92	1 617 677,31



0N9515326

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en euros)

El detalle de las rúbricas e importes correspondientes a transacciones con empresas del Grupo durante los ejercicios 2019 y 2018 (Nota 15) es el siguiente:

	Euros	
	2019	2018
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	315,70	358,75
Servicios de empresas y profesionales independientes	319 063,66	351 869,49
Arrendamientos	111 512,41	110 659,09
Otros gastos	27 132,66	398 362,40
	458 024,43	861 249,73

14. Situación fiscal

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo Consolidado Fiscal que tiene como sociedad dominante a Unicaja Banco, S.A., tributando a efectos del Impuesto sobre Sociedades, conforme al Régimen de Consolidación Fiscal, regulado en el Capítulo VI del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. De acuerdo con ello, la comprobación inspectora de este impuesto queda sujeta, en su caso, a la del propio Grupo.

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se publicó la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades. En cuanto a las principales modificaciones incorporadas por la mencionada Ley, se 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, con fecha 3 de diciembre de 2016 se ha publicado el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, y sucesivas modificaciones, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario entre las que destacan un nuevo límite a la compensación de bases imponibles negativas para grandes empresas con importe neto de la cifra de negocios de al menos 20 millones de euros, la reversión de las pérdidas por deterioro de participaciones que fueron fiscalmente deducibles en periodos impositivos previos al 2013 y la no deducibilidad de las pérdidas que se realicen en la transmisión de participaciones en entidades.



CLASE 8.^a



0N9515327

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2019 y 2018 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

			Euros
			2019
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 237 257,38
Impuesto sobre Sociedades			530 257,18
Diferencias permanentes	9,37	-	9,37
Diferencias temporales	-	(43,33)	(43,33)
Base imponible (resultado fiscal)			1 767 480,60
Cuota (30%)			530 244,18
Deducciones y retenciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			530 244,18



CLASE 8.^a



0N9515328

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

			Euros
			2018
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 314 023,89
Impuesto sobre Sociedades			573 305,73
Diferencias permanentes	23 689,48	-	23 689,48
Diferencias temporales	-	(62,53)	(62,53)
Base imponible (resultado fiscal)			1 910 956,57
Cuota (30%)			(573 286,97)
Deducciones y retenciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			(573 286,97)

El ingreso/ (gasto) por el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2019 y 2018 se compone de:

	Euros	
	2019	2018
Impuesto corriente	(530 244,18)	(573 286,97)
Diferencias temporales (neto)	(13,00)	(18,76)
	(530 257,18)	(573 305,73)

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo a pagar con Unicaja Banco, S.A. al 31 de diciembre de 2019 y 2018 por importe de 1.700.870,40 euros y 1.170.555,32 euros respectivamente (Nota 15).



CLASE 8.ª



0N9515329

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

El movimiento durante los ejercicios 2019 y 2018 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

				Euros
	Provisiones	Amortización y otros	Ajuste valor razonable	Total
Activos por impuestos diferidos				
Saldo a 31 de diciembre de 2017	-	41,11	-	41,11
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	(18,76)	-	(18,76)
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2018	-	22,35	-	22,35
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	(13,00)	-	(13,00)
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2019	-	9,35	-	9,35



CLASE 8.^a



0N9515330

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

El Grupo de Consolidación Fiscal al que pertenece la Sociedad tiene sujeto a comprobación de las autoridades tributarias el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 y siguientes. Adicionalmente a lo anterior, la Sociedad tiene abiertos a revisión administrativa los cuatro últimos ejercicios de los restantes tributos de gestión autonómica y local que resultan de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por distintas entidades del Grupo, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la opinión de los Administradores y de los asesores fiscales del Grupo es que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota.

15. Operaciones con empresas del Grupo y otras partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2019 y 2018 de la Sociedad y las transacciones efectuadas durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha por la Sociedad con sociedades del Grupo, así como con partes vinculadas a la Sociedad, son los siguientes:

	Euros	
	2019	2018
Unicaja Banco, S.A.		
Activo – Resto de activos. Fianzas (Nota 9)	10 416,85	10 466,85
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 8)	7 622 202,02	7 263 316,63
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	(2 733 340,74)	(2 635 938,14)
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)	(1 700 870,40)	(1 170 555,32)
Pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos (Nota 8)	876,79	1 147,62
Comisiones pagadas (Nota 12.b)	(31 283 184,38)	(33 512 299,49)
Gastos generales (Nota 13.b)	(118 305,77)	(483 132,93)
Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	(194 656,25)	(173 473,73)
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 12.b)	(2 152 131,82)	(1 988 757,72)



CLASE 8.^a
Código 8.01



0N9515331

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

	<u>2019</u>	<u>Euros</u> <u>2018</u>
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	(43 512,14)	(65 672,08)
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 13.b)	(339 402,96)	(377 758,05)
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	(52,59)	(17,36)
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 13.b)	(315,70)	(358,75)
Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida S.A.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	(13 427,02)	(14 934,86)
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 12.b)	171 092,84	(191 001,16)



CLASE 8.^a



0N9515332

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019
(Expresada en euros)

16. Otra información

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2019 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.

Durante el ejercicio 2019, la retribución bruta total pagada al personal de Alta Dirección asciende a 134.430,00 euros (149.255 euros durante el ejercicio 2018), que corresponden a retribuciones a corto plazo. No existen préstamos concedidos, ni existen obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida.

b) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

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

c) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y Auren Auditores S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2019 y 2018 de la Sociedad han ascendido a 4 miles de euros para cada firma auditora, para cada ejercicio. Asimismo, durante los ejercicios 2019 y 2018 no se han devengado honorarios adicionales por ninguna sociedad de la red PricewaterhouseCoopers, S.L. ni de Auren como consecuencia de otros servicios prestados.



CLASE 8.^a



0N9515333

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**
(Expresada en euros)

d) Medioambiente

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

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

e) Departamento de atención al cliente

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



CLASE 8.^a



0N9515334

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO
ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

(Expresada en euros)

En este sentido, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, en su sesión de fecha 8 de julio de 2005, adherirse al Reglamento para la Defensa del Cliente de Unicaja, de modo que las quejas y reclamaciones que se presenten sean resueltas por el Departamento de Atención al Cliente de Unicaja. Adicionalmente, el artículo 17 de la orden ECO/734/2004 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 2019 el Departamento de Atención al Cliente ha tramitado 6 quejas o reclamaciones relativas a la Sociedad, como resumen de las reclamaciones recibidas, un 17% fueron desfavorables al cliente, un 50% quedaron resueltas una vez que se aportó mayor información por el comercializador y un 33% fueron favorables al cliente.

17. Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad considera que el valor razonable de los instrumentos financieros no presenta diferencias significativas con el valor en libros.

b) Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

c) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.



CLASE 8.ª



0N9515335

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresada en euros)

e) Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa. La Sociedad tiene definidos controles de seguimiento con el objetivo de minimizar la exposición a dicho riesgo. Adicionalmente en el caso de necesidad, las gestiones de liquidez se tratarían con Unicaja Banco.

f) Riesgo operacional

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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.

18. Gestión de capital

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 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
DE INVERSIÓN



0N9515336

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en euros)

Economía

El año 2019 se caracterizó por la rebaja de las previsiones de crecimiento a nivel mundial y cambio en el mensaje de las principales autoridades monetarias hacia nuevas medidas de estímulo y rebajas de tipos de interés. Adicionalmente hubo dos acontecimientos que centraron la atención de los inversores: la guerra comercial entre China y USA y la salida del Reino Unido de la Unión Europea.

En materia comercial, China y Estados Unidos estuvieron en un tira y afloja durante todo el ejercicio. En varias ocasiones se rompieron las negociaciones, imponiéndose mutuamente aranceles a los productos importados del otro país. Si bien, en la última parte del año, acercaron posturas a la espera de firmarse la primera fase del acuerdo en enero del 2020. Esta firma implicaría que China se comprometiera a incrementar en los próximos tres años hasta un 50% las compras de productos agrícolas a EEUU, además de mejorar el control sobre la propiedad intelectual y favorecer una mayor apertura al exterior de sus mercados. A cambio, Trump ha dejado en suspenso la subida arancelaria de diciembre e incluso ha anunciado la revisión de los aranceles anteriores.

El tensionamiento comercial entre las dos grandes potencias mundiales provocó que la economía mundial se desacelerara hasta niveles cercanos al 3%, según las previsiones de la mayoría de los organismos internacionales.

Las crecientes incertidumbres económicas y la ausencia de presiones inflacionistas fueron las razones que esgrimieron los principales Bancos Centrales para cambiar el sesgo de sus discursos y actuaciones. Así, la Reserva Federal de ESTADOS UNIDOS pasó de plantearse subir tipos para 2019 y 2020 a recortar finalmente los tipos tres veces hasta 1.50-1.75%. El Banco Central Europeo por su parte puso en marcha un nuevo paquete de estímulos: bajó la facilidad de depósito en 10 pb hasta el -0,5%, comunicó medidas (tiering) para que los tipos negativos afecten en menor medida al sector bancario, reactivó el programa de compra de activos en 20 billones al mes sin especificar cuándo finalizará y mejoró las condiciones del TLTRO 3 para favorecer el crédito bancario elevándolo de 2 a 3 años.

En REINO UNIDO, el acuerdo del Brexit alcanzado entre May y la UE fue rechazado en tres ocasiones por el Parlamento Británico. El fracaso en las negociaciones forzó la dimisión de Theresa May. Boris Johnson y los conservadores ganaron las elecciones con una mayoría sustancial el 12 de diciembre. Este resultado facilita que Inglaterra salga de la Unión Europea el 31 de enero en las condiciones ya negociadas por el presidente británico, pendiente de negociarse antes de que finalice el año 2020 las condiciones comerciales.



CLASE 8ª



0N9515337

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019

(Expresado en euros)

Mercados

Se cierra un año positivo para los mercados financieros. El índice europeo Eurostoxx 50 se revalorizaba un 24.8% frente al 11.82% del Ibex35. Este tímido comportamiento comparado con sus homólogos europeos se debe a la incertidumbre política vivida en el país y al elevado peso del sector bancario en el índice, en un año en el que la banca ha sufrido debido a los bajos tipos de interés. El índice americano S&P500 se revalorizaba un 28.9%, siendo superado por el índice tecnológico Nasdaq Composite que cierra el año con una rentabilidad de +35.23%. Los mercados emergentes se quedaron atrás, anotándose un 15,42%.

La deuda pública, favorecida por la actuación de los Bancos Centrales, en el conjunto del año estrechó fuertemente. El bono americano a 10 años estrechó 77 pb hasta el 1,92%. El bono alemán a 10 años comenzó el año en +0,242% y cerró en -0,185%. La deuda española e italiana del mismo plazo estrecharon respectivamente 95 pb y 133 pb, reduciéndose la prima de riesgo frente a Alemania hasta los 65 pb y 160 pb.

En diciembre, la OPEP acordaba reducir su producción en medio millón de barriles al día para así poder compensar el incremento de la producción estadounidense. El precio del petróleo cerró el año a 66 USD/Barril, revalorizándose un +22.68%. El oro también ha cobrado especial importancia en el año subiendo un 18,31%, cerrando 2019, en 1.517 dólares la onza. El dólar cotizó frente al euro en una banda entre el 1,15 y el 1,09, habiendo terminado el año en el 1,1213.

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 2019:

En enero, venció el fondo Unifond 2019-I, FI, garantizado de rendimiento fijo el cual fue absorbido por el fondo Unifond Renta Fija Euro, FI, en el mes de mayo 2019.

En febrero venció el fondo Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, FI, garantizado de rendimiento variable, el cual se fusionó con el fondo Unifond Renta Fija Euro, FI, en mayo 2019.

En este mes, también se realizó la fusión del fondo Unifond Renta Fija Euro, FI, (absorbente) con Unifond Retorno Prudente, FI (absorbido), Unifond 2018-X, FI (absorbido), y Unifond 2018-IX, FI (absorbido) volcando los partícipes a la clase F del fondo Unifond Renta Fija Euro, FI.



CLASE 8.^a



0N9515338

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019**

(Expresado en euros)

En marzo venció el fondo Fondespaña Duero Horizonte 2019, FI, fondo global, siendo absorbido en mayo por el fondo Unifond Renta Fija Euro, FI.

En abril se realizan dos fusiones, la primera, Unifond Moderado, FI (absorbente) absorbe a Unifond Cartera Dinámica, FI (absorbido) y Unifond Valor Relativo, FI (absorbido) y la segunda, Unifond Emprendedor, FI (absorbente) absorbe a Unifond Global Macro, FI (absorbido) y Unifond Cartera Decidida, FI (absorbente).

En este mes, venció el fondo Unifond Crecimiento 2019-IV, FI, fondo de gestión pasiva con objetivo de rentabilidad, el cual fue absorbido por Unifond Renta Fija Euro, FI en el mes de julio

En mayo se realiza la fusión del fondo Unifond Renta Fija Euro, FI, (absorbente) con Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, FI (absorbente), Unifond 2019-I, FI (absorbente) y Fondespaña Duero Horizonte 2019, FI (absorbente) volcando los partícipes a la clase F del fondo Unifond Renta Fija Euro, FI.

En este mes, venció el fondo Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, FI, garantizado de rendimiento variable, que fue absorbido por el fondo Unifond Renta Fija Euro, FI en el mes de julio.

En el mes de julio, se realiza la fusión del Unifond Renta Fija Euro, FI (absorbente) con Unifond Crecimiento 2019-IV, FI (absorbido) y Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, FI (absorbido) volcando los partícipes a la clase F del fondo Unifond Renta Fija Euro, FI.

En el mes de diciembre, se aprobó la fusión del Unifond Renta Fija Euro, FI (absorbente) con Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, FI, fondo garantizado de rendimiento variable que vencerá en enero 2020 y Unifond 2020-II, FI (absorbido), fondo garantizado de rendimiento fijo, que vencerá en febrero 2020. Se realizará previsiblemente en el mes de abril y todos los partícipes pasarán a la clase F del fondo Unifond Renta Fija Euro, FI.

A 31 diciembre 2019, UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U. era la gestora de 43 fondos de inversión y 4 SICAV, teniendo delegada la gestión en Unicorp Patrimonio SV de 4 fondos y 4 SICAV.



CLASE 8.^a



ON9515339

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019**

(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.



CLASE 8.^a



0N9515340

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2019**

(Expresado en euros)

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

Acontecimientos posteriores

En el período comprendido entre el 31 de diciembre de 2019 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido acontecimientos que afecten significativamente a la Sociedad

Evolución previsible de la Sociedad y de su actividad

Para el ejercicio 2020 se continuará desarrollando las actuales actividades, insistiendo en la calidad de los servicios prestados, así como adaptándose a las necesidades de las sociedades que conforman el grupo y a los requerimientos de las nuevas tecnologías.

Con independencia de lo anterior, la Sociedad analizará nuevas inversiones y servicios para su puesta en marcha, cuidando el equilibrio entre crecimiento, rentabilidad y solvencia global de la empresa.



CLASE 8.ª



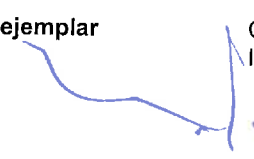
ON9515104

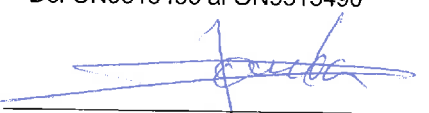
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

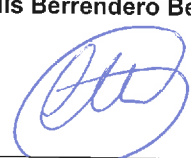
**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2019**

Con fecha 17 de febrero de 2020, 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 2019 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2019, extendidas en cinco ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON9515117 al ON9515185 Del ON9515186 al ON9515190
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON9515192 al ON9515260 Del ON9515261 al ON9515265
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON9515267 al ON9515335 Del ON9515336 al ON9515340
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON9515342 al ON9515410 Del ON9515411 al ON9515415
Quinto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON9515417 al ON9515485 Del ON9515486 al ON9515490


D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Presidente


D. Agustín María Lomba Sorrondegui
Consejero


D.ª Isabel M.ª Juárez Pérez-Cea
Consejera


D. Miguel Ángel Fernández Muñoz
Consejero


D. Pedro Antonio Martos Pérez
Consejero

Málaga, 17 de febrero de 2020