

**UNIFOND BOLSA ÍNDICE GARANTIZADO,  
FONDO DE INVERSIÓN**

Informe de auditoría,  
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e  
informe de gestión del ejercicio 2013



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

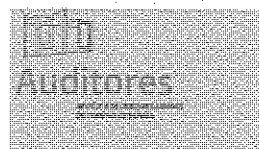
En nuestra opinión, las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Pablo Triñanes Lago  
Socio - Auditor de Cuentas

22 de abril de 2014

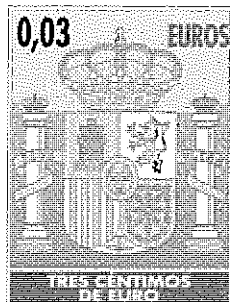


Miembro ejerciente:  
**PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.**

Año 2014 Nº 01/14/06832  
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2015, de 1 de julio.

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

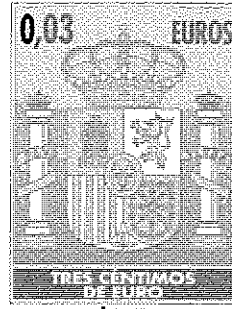


0L7033705

**CLASE 8.ª****Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión****Balance de situación al 31 de diciembre de 2013**

(Expresado en euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>2013</b>
<b>Activo no corriente</b>	-
Inmovilizado intangible	-
Inmovilizado material	-
Bienes inmuebles de uso propio	-
Mobiliario y enseres	-
Activos por impuesto diferido	-
<b>Activo corriente</b>	<b>34 487 578,31</b>
Deudores	1 770,55
Cartera de inversiones financieras	<u>30 266 701,91</u>
Cartera interior	<u>9 476 333,83</u>
Valores representativos de deuda	6 714 518,83
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	2 761 815,00
Otros	-
Cartera exterior	<u>19 926 098,31</u>
Valores representativos de deuda	19 926 098,31
Instrumentos de patrimonio	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-
Derivados	-
Otros	-
Intereses de la cartera de inversión	864 269,77
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-
Periodificaciones	-
Tesorería	4 219 105,85
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b><u>34 487 578,31</u></b>



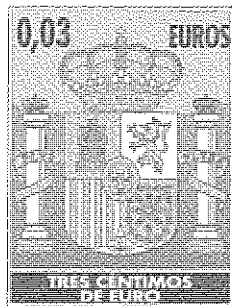
OL7033706

CLASE 8.ª

**Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión****Balance de situación al 31 de diciembre de 2013**

(Expresado en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>31 510 306,00</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	31 510 306,00
Capital	-
Partícipes	29 616 621,13
Prima de emisión	-
Reservas	-
(Acciones propias)	-
Resultados de ejercicios anteriores	-
Otras aportaciones de socios	-
Resultado del ejercicio	1 893 684,87
(Dividendo a cuenta)	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-
Otro patrimonio atribuido	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-
Provisiones a largo plazo	-
Deudas a largo plazo	-
Pasivos por impuesto diferido	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>2 977 272,31</b>
Provisiones a corto plazo	-
Deudas a corto plazo	-
Acreedores	2 977 272,31
Pasivos financieros	-
Derivados	-
Periodificaciones	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>34 487 578,31</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	<b>30 450 000,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	30 450 000,00
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-
<b>Otras cuentas de orden</b>	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-
Pérdidas fiscales a compensar	-
Otros	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>30 450 000,00</b>



OL7033707

CLASE 8.ª

**Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

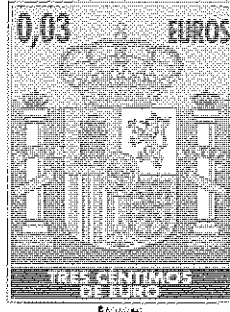
	<u>2013</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-
Gastos de personal	-
Otros gastos de explotación	(112 112,58)
Comisión de gestión	(102 879,58)
Comisión de depositario	(6 430,56)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-
Otros	(2 802,44)
Amortización del inmovilizado material	-
Excesos de provisiones	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(112 112,58)</b>
Ingresos financieros	315 573,64
Gastos financieros	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 709 889,55
Por operaciones de la cartera interior	279 278,59
Por operaciones de la cartera exterior	599 795,91
Por operaciones con derivados	830 815,05
Otros	-
Diferencias de cambio	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(537,61)
Deterioros	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-
Resultados por operaciones con derivados	(537,61)
Otros	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>2 024 925,58</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>1 912 813,00</b>
Impuesto sobre beneficios	(19 128,13)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>1 893 684,87</b>

Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)



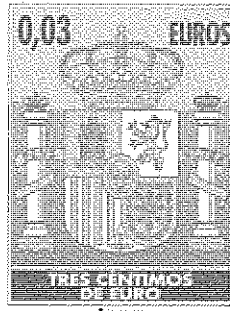
CLASE 8.ª



OL7033708

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 893 684,87
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>1 893 684,87</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 893 684,87	-	-	1 893 684,87
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con partícipes	31 387 981,91	-	-	-	-	-	31 387 981,91
Suscripciones	(1 771 360,78)	-	-	-	-	-	(1 771 360,78)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>29 616 621,13</b>	-	-	<b>1 893 684,87</b>	-	-	<b>31 510 306,00</b>



OL7033709

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

### **1. Actividad y gestión del riesgo**

#### **a) Actividad**

Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Málaga el 7 de junio de 2013. Tiene su domicilio social en Calle La Bolsa, 4, 5º, 29015, Málaga.

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 21 de junio de 2013 con el número 4.620, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

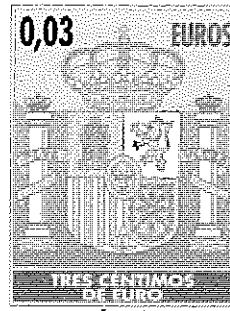
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Unicorp Corporación Financiera, S.L.U. siendo la Entidad Depositaria del Fondo Unicaja Banco, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

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

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100, disponiendo del plazo de un año, contado a partir de su inscripción en el correspondiente Registro administrativo, para alcanzar dicho número.



**CLASE 8.ª**



OL7033710

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

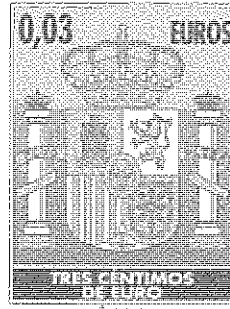
**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

Con fecha 11 de junio de 2013, Unicaja Banco ha otorgado una garantía interna a favor del Fondo cuyo objeto consiste en compensar al mismo mediante el abono de la cantidad que, en su caso, sea necesaria para que el valor liquidativo de las participaciones alcance el 100% el día 31 de octubre de 2016 sobre el valor liquidativo del 6 de septiembre de 2013, más el 50% de la revalorización punto a punto del Ibex35, siempre que sea positiva, siendo el valor inicial el precio medio diario del Índice a 6 de septiembre de 2013 y el valor final el precio medio diario a 25 de octubre de 2016, lo que representa una TAE del 0% para suscripciones realizadas el día 6 de septiembre de 2013 y mantenidas hasta el vencimiento de la garantía. No obstante, la TAE que alcance cada partícipe variará en función del momento en que suscriban sus participaciones.



OL7033711

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)**

---

De acuerdo con la documentación legal del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el periodo comprendido entre el 24 de junio y el 31 de diciembre de 2013 la comisión de gestión ha sido del 0,80%.

Igualmente la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. Durante el periodo comprendido entre el 24 de junio y el 31 de diciembre de 2013 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

La sociedad gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 5% sobre el importe de las participaciones suscritas en el periodo comprendido entre el 7 de septiembre de 2013 y el 30 de octubre de 2016, ambos inclusive.

Por otro lado, la comisión de reembolso que aplica la Sociedad Gestora es del 3% en el periodo comprendido entre el 7 de septiembre de 2013 y el 30 de octubre de 2016, ambos inclusive.

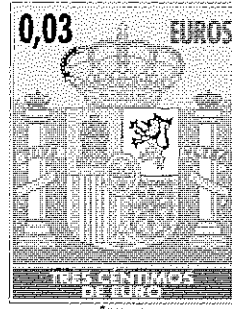
En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros.

#### **b) Gestión del riesgo**

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



OL7033712

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)**

---

- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

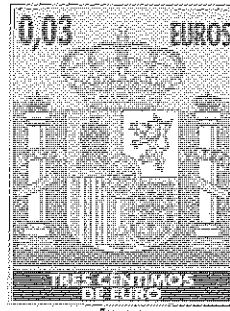
### **a) Imagen fiel**

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

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

### **b) Principios contables**

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



OL7033713

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

### c) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

#### a) Principio de empresa en funcionamiento

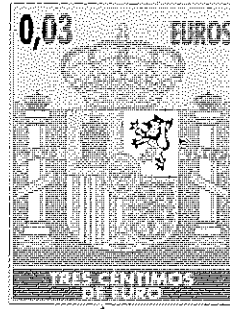
En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso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

#### b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



OL7033714

## Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

### c) Deudores

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

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

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

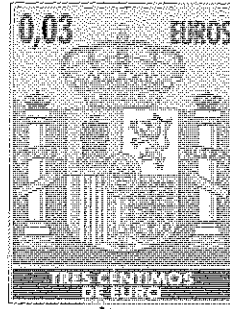
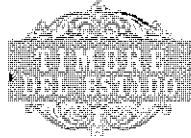
### d) Cartera de inversiones financieras

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

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.



OL7033715

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

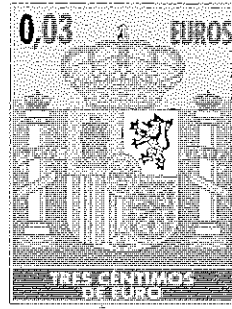
- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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



OL7033716

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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

### **e) Adquisición y cesión temporal de activos**

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

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

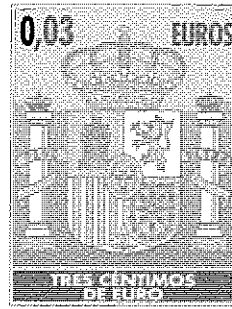
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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

### **f) Instrumentos de patrimonio**

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

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



OL7033717

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

### **g) Valores representativos de deuda**

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

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

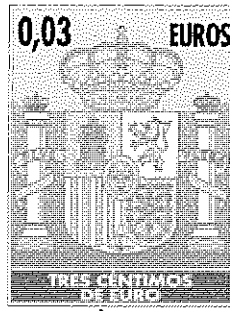
### **h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras**

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

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

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

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



OL7033718

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

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

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

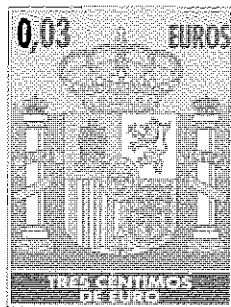
j) Suscripciones y reembolsos

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

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

k) Impuesto sobre beneficios

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



OL7033719

**CLASE 8.ª****Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

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

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

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Administraciones Públicas deudoras	1 770,55
	<u>1 770,55</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge las retenciones practicadas al Fondo sobre los intereses de la cartera de inversiones financieras y sobre otros rendimientos de capital mobiliario durante el ejercicio 2013.

**5. Acreedores**

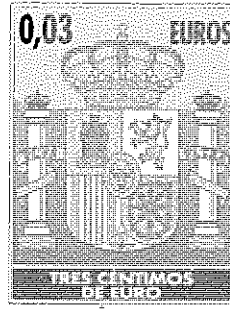
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013, es el siguiente:

Depósitos en Garantía	2 930 537,61
Administraciones Públicas acreedoras	19 128,13
Otros	27 606,57
	<u>2 977 272,31</u>

El capítulo "Depósitos en Garantía" al 31 de diciembre de 2013, recoge los importes recibidos por el Fondo como garantía de las operaciones de compra de opciones detalladas en el Anexo II, por importe de 2.930.000,00 euros (Nota 7) y los intereses devengados pendientes de pago, al 31 de diciembre de 2013 por 537,61 euros.



**CLASE 8.ª**



OL7033720

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

### **Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)**

---

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el periodo comprendido entre el 7 de junio y el 31 de diciembre de 2013.

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

Durante el periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo al cierre del ejercicio 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

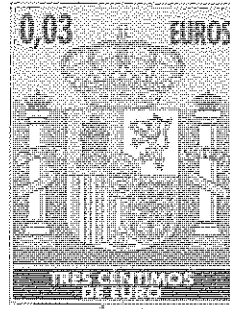
#### **6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al cierre del ejercicio se muestra a continuación:

<b>Cartera interior</b>	<b>9 476 333,83</b>
Valores representativos de deuda	6 714 518,83
Derivados	2 761 815,00
<b>Cartera exterior</b>	<b>19 926 098,31</b>
Valores representativos de deuda	19 926 098,31
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>864 269,77</b>
	<b>30 266 701,91</b>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2013.

A dicha fecha todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Unicaja Banco, S.A.U.



OL7033721

**CLASE 8.ª**

## Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

Durante el periodo comprendido entre el 7 de junio y el 31 de diciembre de 2013 el Fondo ha realizado las siguientes operaciones de adquisición o venta de valores o instrumentos financieros con la Entidad Depositaria:

Compras	<u>746 198 938,63</u>
Ventas	<u>720 189 206,71</u>

#### 7. Tesorería

El detalle de este epígrafe al 31 de diciembre de 2013, se muestra a continuación:

Cuentas en el depositario	1 285 835,55
Garantías recibidas en efectivo	<u>2 933 270,30</u>
	<u>4 219 105,85</u>

Al 31 de diciembre de 2013 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto incluye el saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en la entidad Depositaria, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante el periodo comprendido entre el 7 de junio y el 31 de diciembre de 2013 del 1,00%.

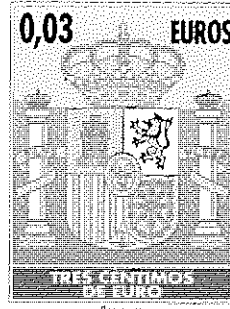
El capítulo "Garantías recibidas en efectivo" al 31 de diciembre de 2013, recoge los importes recibidos en efectivo de las contrapartes como garantía de las operaciones de compra de opciones detallada en el Anexo II, por importe de 2.930.000,00 euros (Nota 5), cuya contrapartida está registrada en el pasivo en el epígrafe "Acreedores-Depósitos de Garantía" y los intereses que han generado durante el ejercicio de 2013, por importe de 3.270,30 euros. Dicho importe, se encuentra registrado dentro del epígrafe de "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



**CLASE 8.ª**



OL7033722

## Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

---

El valor liquidativo de cada participación se ha obtenido de la siguiente forma:

Patrimonio atribuido a partícipes	<u>31 510 306,00</u>
Número de participaciones emitidas	<u>4 940 866,03</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,38</u>
Número de partícipes	<u>2 728</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante el periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

El resultado del periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2013 no existen participaciones significativas.

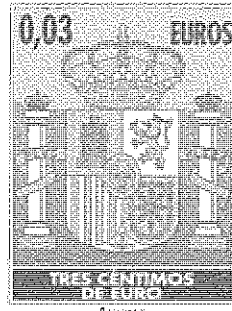
#### 9. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

Por tratarse de una Institución garantizada por un tercero que cumple las condiciones establecidas legalmente a tal efecto, el Fondo está exento de cumplir las limitaciones a la utilización en instrumentos derivados mencionadas en la Nota 1.

#### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.



0L7033723

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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

### **11. Otra información**

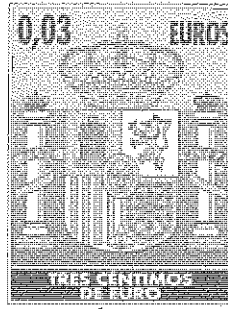
La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse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

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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



**CLASE 8.ª**



OL7033724

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013**  
(Expresada en euros)

---

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

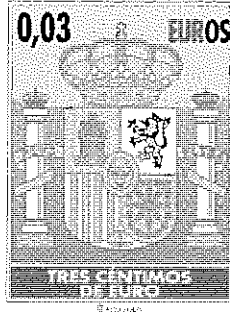
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales del periodo comprendido entre el 7 de junio y el 31 de diciembre de 2013, ascienden a 1 miles de euros.

Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



OL7033725

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Valores de entidades de crédito garantizados					
OBLIGACIONES AYT CEDULAS CAJAS XXIII 4,75%	EUR	6 435 240,24	149 561,03	6 714 518,83	279 278,59
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		6 435 240,24	149 561,03	6 714 518,83	279 278,59
TOTAL Cartera Interior		6 435 240,24	149 561,03	6 714 518,83	279 278,59

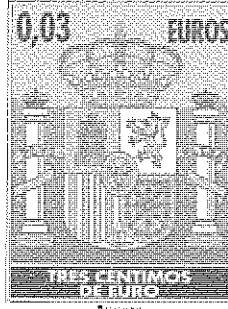
Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Emissiones avaladas					
BONOS INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4,625% 03/01/2017	EUR	19 326 302,40	714 708,74	19 926 098,31	599 795,91
TOTALES Emissiones avaladas		19 326 302,40	714 708,74	19 926 098,31	599 795,91
TOTAL Cartera Exterior		19 326 302,40	714 708,74	19 926 098,31	599 795,91



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL7033726

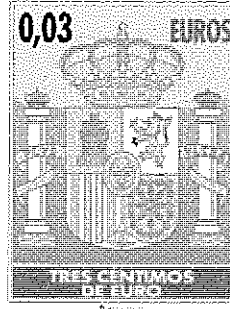
Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

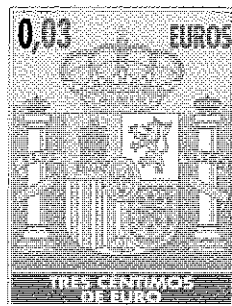
Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
<b>Compra de opciones "call"</b>				
OPCIÓN SUBYACENTE OTC SOBRE IBEX-35	EUR	450 000,00	40 815,00	25/10/2016
OPCIÓN SUBYACENTE OTC SOBRE IBEX-35	EUR	30 000 000,00	2 721 000,00	25/10/2016
<b>TOTALES Compra de opciones "call"</b>		<b>30 450 000,00</b>	<b>2 761 815,00</b>	
<b>TOTALES</b>		<b>30 450 000,00</b>	<b>2 761 815,00</b>	



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL7033727



OL7033728

**CLASE 8.ª**

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

#### **Evolución de mercados**

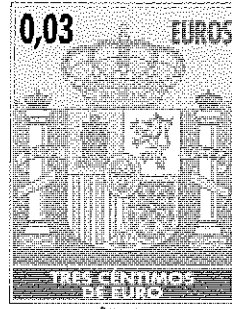
##### **Economía**

Aunque la actividad mundial se afianzó levemente durante el segundo semestre de 2013, el crecimiento mundial continúa a ritmo lento, con numerosas dudas sobre las economías emergentes, y sin que las economías desarrolladas recuperen la tracción que buscan las agresivas políticas aplicadas por las autoridades monetarias correspondientes. El FMI, en su último informe, reflejó un crecimiento de la economía mundial en 2013 del 3,0%, previendo que seguirá mejorando en el 2014-15. Las economías avanzadas han recuperado algo de ímpetu, principalmente en EE.UU., frente a las economías de mercados emergentes que han sufrido una desaceleración, aunque siguen generando el grueso del crecimiento mundial. Estas cifras esconden realidades bastante dispares, las economías desarrolladas crecieron en 2013 un 1,3%, con la zona euro contrayéndose un 0,4% (desde un -0,7% en 2012), lastrada principalmente por Italia y España, mientras que Estados Unidos crecía un 1,9%. Por su parte, a pesar de crecer en 2013 un 4,7%, las economías emergentes han mostrado, en general, signos de desaceleración, presionadas por la ralentización global y la incertidumbre en torno a sus modelos de crecimiento.

La economía española, según datos anunciados por el INE, cerró 2013 con una caída del 1,2%, un retroceso amortiguado por el repunte del 0,2% registrado en el último trimestre del año, y que mejora en cuatro décimas la caída de 2012 (-1,6%), como consecuencia de una aportación menos negativa de la demanda nacional, una contribución positiva del sector exterior y el menor gasto en base al ajuste en las Administraciones Públicas. En esta línea, el Banco de España señaló que a lo largo de 2013 la economía española siguió una trayectoria de mejora gradual, que le permitió salir de la fase de contracción en la que había recaído a comienzos de 2011, gracias a un entorno de alivio de las tensiones en los mercados financieros, una progresiva normalización de los flujos de financiación externa y, en menor medida, a una leve mejora en el mercado de trabajo, que aún presenta tasas de desempleo muy elevadas.



**CLASE 8.ª**



OL7033729

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

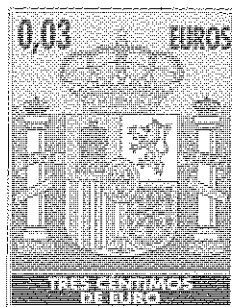
De cara a 2014, las políticas de las principales autoridades monetarias, un menor ritmo de crecimiento en los beneficios empresariales y la debilidad de los países emergentes, marcarán la evolución de los mercados financieros. En el inicio de este ejercicio, las economías periféricas están reduciendo significativamente sus diferenciales de tipos de interés respecto a las economías consideradas refugio, apoyadas en un mayor apetito por el riesgo por parte de los inversores, que buscan activos que ofrezcan rentabilidades interesantes, en un entorno de tipos en mínimos históricos. En Europa, la inflación, la unión bancaria y los test de estrés, serán aspectos clave a seguir de cerca; mientras en EE.UU. la retirada progresiva del programa de compra de deuda por parte de la Reserva Federal, continuará incrementando la volatilidad de los distintos activos financieros, fundamentalmente los de las economías emergentes. Las expectativas para la renta variable son positivas, favorecida por la abundante liquidez y el mayor apetito por el riesgo que señalábamos.

#### **Mercados**

El año 2013 comenzó con incertidumbre en EE.UU. ante la falta de acuerdo político sobre el techo de deuda entre demócratas y republicanos, que finalmente se evitó e impidió que la economía de este país cayera en recesión. En Europa, tras un comienzo de año positivo para los mercados de crédito, las masivas protestas y huelgas contra las medidas de austeridad en Grecia, la inestabilidad política en Italia y el colapso de la economía chipriota, que sufrió una restricción de la libre disposición de dinero en efectivo, originando el debate sobre la posibilidad de aplicar quitas a los depositantes, provocaron momentos de incertidumbre en toda la zona euro durante el primer trimestre del año. En un contexto global marcado por las políticas ultra expansivas de las autoridades monetarias en las principales economías desarrolladas, que han situado los tipos de referencia en niveles mínimos históricos, el anuncio de un posible freno a estas políticas por parte de la Reserva Federal americana, dio lugar en mayo a importantes salidas de flujos desde las economías emergentes hacia las desarrolladas, con repuntes importantes en los tipos de interés, ante lo que se interpretó como un giro en la política que la Fed había mantenido hasta la fecha. El anuncio de la Fed, marcó la evolución de las referencias a 10 años alemana y estadounidense, que desde los mínimos de mayo, 1,15% y 1,61%, respectivamente, cerraron el año en el 1,93% y en el 3,03%, tras confirmar la Fed en diciembre, la retirada paulatina de su actual programa de compra de deuda, señalando que las condiciones económicas seguirán siendo una variable capital, sin cerrar la puerta a volver a incrementar el programa de compras, en caso de que el contexto macroeconómico muestre algún síntoma de debilitamiento.



**CLASE 8.ª**



OL7033730

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

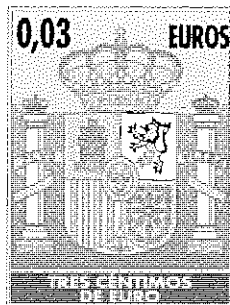
En lo referente a materias primas, durante 2013 la volatilidad del petróleo ha venido marcada por tensiones sociales y políticas, en un contexto de debilidad en el consumo de las economías desarrolladas y de ralentización en el ciclo de las principales economías emergentes. Pese a moverse en un rango amplio, el barril de Brent cedió apenas un 0,60% al cierre del ejercicio, situándose en los 110,80 dólares. La componente de activo refugio del oro y la búsqueda de rentabilidad en otros activos (el oro acumulaba trece años consecutivos de ganancias), han marcado la evolución de la cotización del oro durante el año, que ha cedido un 29%, cerrando el año en los 1.205 dólares por onza.

En los mercados de divisas, la paridad euro-dólar ha vuelto a reflejar la incertidumbre existente sobre la recuperación económica de Estados Unidos y la Eurozona, así como la diferente fase del ciclo que atraviesan ambas economías. Un tipo de intervención más alto y la mejora de la confianza sobre algunos de los miembros de la Eurozona, ha impulsado al euro en relación al dólar USA, finalizando el ejercicio en el 1,38€/\$, lo que supone un alza del 4,39%. Por otro lado, ambas divisas se han visto fortalecidas en relación al yen. El programa de estímulo monetario anunciado por las autoridades japonesas a comienzos de 2013, que busca reactivar la economía nipona, con un objetivo de inflación próximo al 2%, ha presionado a la baja la cotización del yen respecto a sus principales pares, cediendo frente al euro y frente al dólar en torno a un 21%.

La abundante liquidez, los buenos resultados empresariales y la mejora en las expectativas de las economías desarrolladas, han favorecido a la renta variable en 2013, siendo un año muy positivo para la mayoría de las bolsas, con revalorizaciones superiores al 15-20% en los países desarrollados, destacando la bolsa japonesa con una subida superior al 50%, gracias a los programas de ayuda monetaria llevados a cabo por el gobierno nipón. En EE.UU., los buenos datos macroeconómicos que se han visto durante el año han llevado a las bolsas a tener revalorizaciones superiores al 25%, con el S&P 500 apuntándose un alza del 29,60%. En Europa, el índice alemán Dax se revalorizó un 25,48%, reflejando también las bolsas de los países periféricos europeos la mejora en el sentimiento económico y el mayor apetito por el riesgo. En este sentido, destacar el buen comportamiento de la bolsa española con una subida anual del 21,42%. En el lado negativo, las economías emergentes han sufrido las dudas de los inversores, focalizadas en las bolsas de los principales países emergentes, China y Brasil, con caídas anuales del 7,65% y 15,50%, respectivamente.



**CLASE 8.ª**



OL7033731

## **Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión**

### **Informe de gestión del ejercicio 2013**

---

#### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

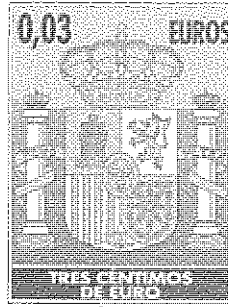
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

#### **Acciones propias**

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

#### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



0L2305049

CLASE 8.<sup>a</sup>**Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión****Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión**

Reunidos los Administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 18 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del periodo comprendido entre el 7 de junio de 2013 y el 31 de diciembre de 2013 de Unifond Bolsa Índice Garantizado, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa 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 0L7033705 al 0L7033727 Del 0L7033728 al 0L7033731
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L7033732 al 0L7033754 Del 0L7033755 al 0L7033758

**FIRMANTES:**

D. Miguel Ángel Troya Ropero  
Presidente

Dña. Yolanda Cordon Quintana  
Secretario - Consejero

D. Juan José Navarro Fernández  
Consejero

D. Oscar García Oltra  
Consejero

D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro  
Consejero

D. Manuel López Muñoz  
Consejero