

## **UNIFOND 2021-II, FONDO DE INVERSIÓN**

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



## INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

### Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Unifond 2021-II, Fondo de Inversión, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

#### *Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales*

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo 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 Unifond 2021-II, Fondo de Inversión, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

#### *Responsabilidad del auditor*

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

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

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

### Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Unifond 2021-II, Fondo de Inversión, al 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

### Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentario

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 ejercicio 2014. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Javier Pato Blázquez

14 de abril de 2015



Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2015 Nº 01/15/06499  
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 1/2011, de 1 de julio  
.....



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0868577

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 (Expresados en euros)

| ACTIVO                                    | 2014                 | 2013                 |
|-------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <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>42 721 469,37</b> | <b>19 389 136,76</b> |
| Deudores                                  | 4 947,06             | 2 579,87             |
| Cartera de inversiones financieras        | 41 044 876,14        | 18 448 920,61        |
| Cartera interior                          | 36 670 587,50        | 18 077 294,98        |
| Valores representativos de deuda          | 36 670 587,50        | 18 077 294,98        |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Cartera exterior                          | 3 623 029,97         | -                    |
| Valores representativos de deuda          | 3 623 029,97         | -                    |
| Instrumentos de patrimonio                | -                    | -                    |
| Instituciones de Inversión Colectiva      | -                    | -                    |
| Depósitos en Entidades de Crédito         | -                    | -                    |
| Derivados                                 | -                    | -                    |
| Otros                                     | -                    | -                    |
| Intereses de la cartera de inversión      | 751 258,67           | 371 625,63           |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | -                    | -                    |
| Periodificaciones                         | -                    | -                    |
| Tesorería                                 | 1 671 646,17         | 937 636,28           |
| <b>TOTAL ACTIVO</b>                       | <b>42 721 469,37</b> | <b>19 389 136,76</b> |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



OM0868578

CLASE 8.<sup>a</sup>**Unifond 2021-II, Fondo de Inversión****Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresados en euros)**

| <b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                          | <b>2014</b>          | <b>2013</b>          |
|---------------------------------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>              | <b>42 660 531,32</b> | <b>19 054 161,14</b> |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas          | 42 660 531,32        | 19 054 161,14        |
| Capital                                                             | -                    | -                    |
| Partícipes                                                          | 39 063 943,28        | 18 533 645,20        |
| Prima de emisión                                                    | -                    | -                    |
| Reservas                                                            | -                    | -                    |
| (Acciones propias)                                                  | -                    | -                    |
| Resultados de ejercicios anteriores                                 | -                    | -                    |
| Otras aportaciones de socios                                        | -                    | -                    |
| Resultado del ejercicio                                             | 3 596 588,04         | 520 515,94           |
| (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>60 938,05</b>     | <b>334 975,62</b>    |
| Provisiones a corto plazo                                           | -                    | -                    |
| Deudas a corto plazo                                                | -                    | -                    |
| Acreedores                                                          | 60 938,05            | 29 099,15            |
| Pasivos financieros                                                 | -                    | -                    |
| Derivados                                                           | -                    | 305 876,47           |
| Periodificaciones                                                   | -                    | -                    |
| <b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>                                    | <b>42 721 469,37</b> | <b>19 389 136,76</b> |

| <b>CUENTAS DE ORDEN</b>                         | <b>2014</b> | <b>2013</b>          |
|-------------------------------------------------|-------------|----------------------|
| <b>Cuentas de compromiso</b>                    | -           | <b>32 829 819,54</b> |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | -           | 7 382 335,95         |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | -           | 25 447 483,59        |
| <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>-</b>    | <b>32 829 819,54</b> |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2014.



OM0868579

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Unifond 2021-II, Fondo de Inversión****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013  
(Expresadas en euros)**

|                                                                     | 2014                | 2013                |
|---------------------------------------------------------------------|---------------------|---------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos            | -                   | -                   |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva     | -                   | -                   |
| Gastos de personal                                                  | -                   | -                   |
| Otros gastos de explotación                                         | (210 034,86)        | (216 976,40)        |
| Comisión de gestión                                                 | (186 909,20)        | (194 342,77)        |
| Comisión de depositario                                             | (18 845,09)         | (19 436,39)         |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento                        | -                   | -                   |
| Otros                                                               | (4 280,57)          | (3 197,24)          |
| Amortización del inmovilizado material                              | -                   | -                   |
| Excesos de provisiones                                              | -                   | -                   |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado            | -                   | -                   |
| <b>Resultado de explotación</b>                                     | <b>(210 034,86)</b> | <b>(216 976,40)</b> |
| Ingresos financieros                                                | 827 604,90          | 682 959,38          |
| Gastos financieros                                                  | -                   | -                   |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros           | 2 826 133,34        | 145 215,45          |
| Por operaciones de la cartera interior                              | 2 641 243,49        | 290 170,04          |
| Por operaciones de la cartera exterior                              | 154 996,38          | -                   |
| Por operaciones con derivados                                       | 29 893,47           | (144 954,59)        |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| Diferencias de cambio                                               | -                   | -                   |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 189 213,83          | (85 424,75)         |
| Deterioros                                                          | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones de la cartera interior                   | 189 213,83          | (85 424,75)         |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior                   | -                   | -                   |
| Resultados por operaciones con derivados                            | -                   | -                   |
| Otros                                                               | -                   | -                   |
| <b>Resultado financiero</b>                                         | <b>3 842 952,07</b> | <b>742 750,08</b>   |
| <b>Resultado antes de impuestos</b>                                 | <b>3 632 917,21</b> | <b>525 773,68</b>   |
| Impuesto sobre beneficios                                           | (36 329,17)         | (5 257,74)          |
| <b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>                                      | <b>3 596 588,04</b> | <b>520 515,94</b>   |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

|                                                                                                      |                     |
|------------------------------------------------------------------------------------------------------|---------------------|
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias                                                       | 3 596 588,04        |
| 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>3 596 588,04</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                |
|------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>18 533 645,20</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                            | <b>520 515,94</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>19 054 161,14</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>18 533 645,20</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                            | <b>520 515,94</b>       | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>19 054 161,14</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | 3 596 588,04            | -                    | -                         | 3 596 588,04         |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 520 515,94           | -        | -                                   | (520 515,94)            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               |                      |          |                                     |                         |                      |                           |                      |
| Suscripciones                            | 28 959 940,83        | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | 28 959 940,83        |
| Reembolsos                               | (8 950 158,69)       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (8 950 158,69)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2014</b> | <b>39 063 943,28</b> | <b>-</b> | <b>-</b>                            | <b>3 596 588,04</b>     | <b>-</b>             | <b>-</b>                  | <b>42 660 531,32</b> |

Las Notas 1 a 11, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014.

CLASE 8.ª



0M0868580

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresado en euros)

#### A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 520 515,94

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>520 515,94</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                |
|------------------------------------------|----------------------|----------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b> | <b>19 249 460,63</b> | -        | -                                   | <b>553 430,54</b>       | -                    | -                         | <b>19 802 891,17</b> |
| Ajustes por cambios de criterio          | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Ajustes por errores                      | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldo ajustado</b>                    | <b>19 249 460,63</b> | -        | -                                   | <b>553 430,54</b>       | -                    | -                         | <b>19 802 891,17</b> |
| Total ingresos y gastos reconocidos      | -                    | -        | -                                   | 520 515,94              | -                    | -                         | 520 515,94           |
| Aplicación del resultado del ejercicio   | 553 430,54           | -        | -                                   | (553 430,54)            | -                    | -                         | -                    |
| Operaciones con partícipes               | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Suscripciones                            | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| Reembolsos                               | (1 269 245,97)       | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | (1 269 245,97)       |
| Otras variaciones del patrimonio         | -                    | -        | -                                   | -                       | -                    | -                         | -                    |
| <b>Saldos al 31 de diciembre de 2013</b> | <b>18 533 645,20</b> | -        | -                                   | <b>520 515,94</b>       | -                    | -                         | <b>19 054 161,14</b> |

CLASE 8.ª



0M0868581





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868582

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

### 1. Actividad y gestión del riesgo

#### a) Actividad

Unifond 2021-II, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Málaga el 17 de enero de 2012 bajo la denominación social de Unifond 2014-IV, Fondo de Inversión, modificándose dicha denominación por la actual el 14 de mayo de 2014. 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 27 de enero de 2012 con el número 4.433, 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. 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, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868583

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.  
  
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 pignorararse 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 30 de enero de 2012, Unicaja Banco S.A. otorgó 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 105,71% el día 30 de abril de 2014 sobre el valor liquidativo del 26 de abril de 2012, lo que representa una TAE del 2,80%. No obstante, la TAE que alcance cada partícipe variará en función del momento en que suscriban sus participaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868584

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

Al vencimiento del periodo de la garantía, el valor liquidativo del Fondo no superó el mínimo garantizado, con lo cual Unicaja Banco, S.A. tuvo que hacer efectiva la diferencia al Fondo para igualar el valor final garantizado. Como consecuencia de ello, el Fondo registró un ingreso por importe de 31.947,00 euros dentro del epígrafe "Ingresos financieros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Adicionalmente al vencimiento de la garantía anterior, Unicaja otorgó una nueva garantía interna al 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 113,83% el día 10 de febrero de 2021 sobre el valor liquidativo del 29 de julio de 2014, lo que representa una TAE garantizada del 2,00% para suscripciones realizadas el 29 de julio de 2014 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.

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 los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de gestión aplicada ha sido variable según los siguientes tramos:

| Tramos/Plazos                                                   | Porcentaje |
|-----------------------------------------------------------------|------------|
| Hasta el 29 de abril de 2014, inclusive                         | 1,00%      |
| Del 30 de abril de 2014 al 29 de julio de 2014, ambos inclusive | 0,60%      |
| Desde el 30 de julio de 2014, inclusive                         | 0,45%      |

Igualmente la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado. Durante los ejercicios 2014 y 2013 la comisión de depositaría aplicada ha sido variable según los siguientes tramos:

| Tramos/Plazos                           | Porcentaje |
|-----------------------------------------|------------|
| Hasta el 29 de abril de 2014, inclusive | 0,10%      |
| Desde el 30 de abril de 2014, inclusive | 0,05%      |



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868585

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

La comisión de suscripción aplicada por la Sociedad Gestora ha sido variable según los siguientes tramos:

| Tramos/Plazos                                                    | Porcentaje |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| Hasta el 29 de abril de 2014, inclusive                          | 5,00%      |
| Del 30 de abril de 2014 al 29 de julio de 2014, ambos inclusive  | -          |
| Del 30 de julio de 2014 al 9 de febrero de 2021, ambos inclusive | 5,00%      |

Por otro lado, la comisión de reembolso aplicada por la Sociedad Gestora ha sido variable según los siguientes tramos:

| Tramos/Plazos                                                    | Porcentaje |
|------------------------------------------------------------------|------------|
| Hasta el 29 de abril de 2014, inclusive                          | 1,00%      |
| Del 30 de abril de 2014 al 24 de junio de 2014, ambos inclusive  | -          |
| Del 25 de junio de 2014 al 9 de febrero de 2021, ambos inclusive | 1,50%      |

Adicionalmente, los días 14 de julio de 2015, 13 de julio de 2016, 13 de julio de 2017, 13 de julio de 2018, 15 de julio de 2019 y 14 de julio de 2020 o hábil posterior, no se aplicará comisión de reembolso.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868586

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

(Expresada en euros)

- **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.
- **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.
- **Riesgo operacional:** aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. 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 C.N.M.V. la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre, y sucesivas modificaciones. 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.





CLASE 8.ª



OM0868587

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

#### c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

#### d) 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.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868588

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

### 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0868589

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

#### 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.

- 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.





CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868590

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

- 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0868591

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

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 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.

#### 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OM0868592

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

#### 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.

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.

Al 31 de diciembre de 2014 no existen en cartera operaciones con derivados.

#### 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., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868593

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 (Expresada en euros)

---

#### 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 "Partícipes" 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.

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.



OM0868594

CLASE 8.<sup>a</sup>**Unifond 2021-II, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

**4. Deudores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

|                                    | 2014            | 2013            |
|------------------------------------|-----------------|-----------------|
| Administraciones Públicas deudoras | 4 947,06        | 2 579,87        |
|                                    | <u>4 947,06</u> | <u>2 579,87</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2014 recoge retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

**5. Acreedores**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

|                                      | 2014             | 2013             |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 36 758,13        | 5 257,74         |
| Otros                                | 24 179,92        | 23 841,41        |
|                                      | <u>60 938,05</u> | <u>29 099,15</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 recoge, principalmente, el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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 los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.





0M0868595

CLASE 8.<sup>a</sup>**Unifond 2021-II, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

**6. Cartera de inversiones financieras**

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se muestra a continuación:

|                                             | 2014                 | 2013                 |
|---------------------------------------------|----------------------|----------------------|
| <b>Cartera interior</b>                     | <b>36 670 587,50</b> | <b>18 077 294,98</b> |
| Valores representativos de deuda            | 36 670 587,50        | 18 077 294,98        |
| <b>Cartera exterior</b>                     | <b>3 623 029,97</b>  | <b>-</b>             |
| Valores representativos de deuda            | 3 623 029,97         | -                    |
| <b>Intereses de la cartera de inversión</b> | <b>751 258,67</b>    | <b>371 625,63</b>    |
|                                             | <b>41 044 876,14</b> | <b>18 448 920,61</b> |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Unicaja Banco, S.A.

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013, el Fondo ha realizado las siguientes operaciones de adquisición o venta de valores o instrumentos financieros con la Entidad Depositaria.

|         | 2014             | 2013         |
|---------|------------------|--------------|
| Compras | 1 723 950 791,32 | 3 502 815,40 |
| Ventas  | 1 704 859 745,02 | 4 013 083,68 |

**7. Tesorería**

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés entre el 1,00% y el 1,50% durante ambos ejercicios.





OM0868596

**CLASE 8.<sup>a</sup>****Unifond 2021-II, Fondo de Inversión**

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

**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.

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma:

|                                     | 2014                 | 2013                 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes   | <u>42 660 531,32</u> | <u>19 054 161,14</u> |
| Número de participaciones emitidas  | <u>6 165 651,18</u>  | <u>3 005 738,96</u>  |
| Valor liquidativo por participación | <u>6,92</u>          | <u>6,34</u>          |
| Número de partícipes                | <u>1 586</u>         | <u>1 075</u>         |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen participaciones significativas.

**9. Cuentas de compromiso**

En el Anexo III 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.



OM0868597

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014**  
(Expresada en euros)

---

### 10. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 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. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge, principalmente, 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 de los últimos cuatro ejercicios.

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



OM0868598

CLASE 8.<sup>a</sup>

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014  
(Expresada en euros)

---

### 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 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, 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.

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.

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 de los ejercicios 2014 y 2013, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

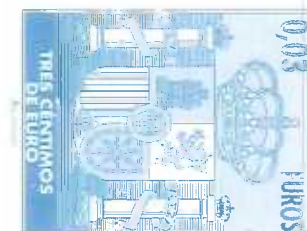
## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                            | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses         | Valor<br>razonable   | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía |
|-------------------------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|
| <b>Deuda pública</b>                                        |        |                       |                   |                      |                             |
| BONOS JUNTA DE GALICIA 2,95% 2021-04-10                     | EUR    | 1 228 683,60          | 24 907,98         | 1 324 952,17         | 96 268,57                   |
| CUPÓN CERO ESTADO ESPAÑOL 2,423%                            | EUR    | 12 929 158,80         | 132 168,27        | 14 071 957,20        | 1 142 798,40                |
| <b>TOTALES Deuda pública</b>                                |        | <b>14 157 842,40</b>  | <b>157 076,25</b> | <b>15 396 909,37</b> | <b>1 239 066,97</b>         |
| <b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>         |        |                       |                   |                      |                             |
| OBLIGACIONES IM CEDULAS 7 4,00% 2021-03-31                  | EUR    | 5 388 066,34          | 128 521,93        | 5 882 930,73         | 494 864,39                  |
| OBLIGACIONES CEDULAS TDA A-4 4,125% 2021-04-10              | EUR    | 8 644 689,33          | 202 915,94        | 9 501 387,61         | 856 698,28                  |
| OBLIGACIONES AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 4,00%                 | EUR    | 5 383 064,31          | 132 628,42        | 5 889 359,79         | 506 295,48                  |
| <b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b> |        | <b>19 415 819,98</b>  | <b>464 066,29</b> | <b>21 273 678,13</b> | <b>1 857 858,15</b>         |
| <b>TOTAL Cartera Interior</b>                               |        | <b>33 573 662,38</b>  | <b>621 142,54</b> | <b>36 670 587,50</b> | <b>3 096 925,12</b>         |

CLASE 8.a



0M0868599

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014

(Expresado en euros)

| Cartera Exterior                             | Divisa | Valoración<br>inicial | Intereses         | Valor<br>razonable  | (Minusvalía)<br>/ Plusvalía |
|----------------------------------------------|--------|-----------------------|-------------------|---------------------|-----------------------------|
| Renta fija privada cotizada                  |        |                       |                   |                     |                             |
| BONOS TELECOM ITALIA (STET) 4,50% 2021-01-25 | EUR    | 3 468 033,59          | 130 116,13        | 3 623 029,97        | 154 996,38                  |
| TOTALES Renta fija privada cotizada          |        | <b>3 468 033,59</b>   | <b>130 116,13</b> | <b>3 623 029,97</b> | <b>154 996,38</b>           |
| TOTAL Cartera Exterior                       |        | <b>3 468 033,59</b>   | <b>130 116,13</b> | <b>3 623 029,97</b> | <b>154 996,38</b>           |

CLASE 01



0M0868600

# Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

## Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

| Cartera Interior                                     | Divisa | Valoración inicial | Intereses  | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|------------------------------------------------------|--------|--------------------|------------|-----------------|--------------------------|
| Emisiones avaladas                                   |        |                    |            |                 |                          |
| BONOS CAJA ESPAÑA 5,15% 2014-06-07                   | EUR    | 14 325 512,09      | 342 008,82 | 14 516 867,56   | 191 355,47               |
| TOTALES Emisiones avaladas                           |        | 14 325 512,09      | 342 008,82 | 14 516 867,56   | 191 355,47               |
| Valores de entidades de crédito garantizados         |        |                    |            |                 |                          |
| BONOS UNICAJA BANCO S.A.U. 4,203% 2017-03-27         | EUR    | 3 296 101,26       | 29 616,81  | 3 560 427,42    | 264 326,16               |
| TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados |        | 3 296 101,26       | 29 616,81  | 3 560 427,42    | 264 326,16               |
| TOTAL Cartera Interior                               |        | 17 621 613,35      | 371 625,63 | 18 077 294,98   | 455 681,63               |

CLASE 03



0M0868601



# Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

## Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2013

(Expresado en euros)

| Descripción                          | Divisa | Importe Nominal<br>Comprometido | Valor<br>razonable  | Vencimiento del<br>contrato |
|--------------------------------------|--------|---------------------------------|---------------------|-----------------------------|
| <b>Otras compras a plazo</b>         |        |                                 |                     |                             |
| PLAZO UNICAJA 4,203% 27/03/2017      | EUR    | 296 124,39                      | 18 571,00           | 30/04/2014                  |
| PLAZO UNICAJA 4,203% 27/03/2017      | EUR    | 3 553 492,67                    | 222 852,07          | 30/04/2014                  |
| PLAZO CAJA ESPAÑA SALAM-SOR 5,50%    | EUR    | 3 532 718,89                    | 9 070,12            | 30/04/2014                  |
| <b>TOTALES Otras compras a plazo</b> |        | <b>7 382 335,95</b>             | <b>250 493,19</b>   |                             |
| <b>Otras ventas a plazo</b>          |        |                                 |                     |                             |
| PLAZO UNICAJA 4,203% 27/03/2017      | EUR    | 296 124,38                      | (18 571,01)         | 30/04/2014                  |
| PLAZO UNICAJA 4,203% 27/03/2017      | EUR    | 3 257 368,27                    | (204 281,07)        | 30/04/2014                  |
| PLAZO UNICAJA 4,203% 27/03/2017      | EUR    | 3 553 492,67                    | (222 852,07)        | 30/04/2014                  |
| PLAZO CAJA ESPAÑA SALAM-SOR 5,50%    | EUR    | 3 532 718,89                    | (9 070,12)          | 30/04/2014                  |
| PLAZO CAJA ESPAÑA SALAM-SOR 5,15%    | EUR    | 14 807 779,38                   | (101 595,39)        | 30/04/2014                  |
| <b>TOTALES Otras ventas a plazo</b>  |        | <b>25 447 483,59</b>            | <b>(556 369,66)</b> |                             |
| <b>TOTALES</b>                       |        | <b>32 829 819,54</b>            | <b>(305 876,47)</b> |                             |

CLASE B4



0M0868602



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868603

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2014

---

#### Evolución de mercados

##### Economía

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

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

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



CLASE 8.ª



OM0868604

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2014

---

#### Mercados

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0M0868605

## Unifond 2021-II, Fondo de Inversión

### Informe de gestión del ejercicio 2014

---

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

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

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

### 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 ejercicio 2014 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



OM0868606

**CLASE 8.<sup>a</sup>**

**Unifond 2021-II, Fondo de Inversión**

**Informe de gestión del ejercicio 2014**

---

### **Acciones propias**

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

### **Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2014**

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.



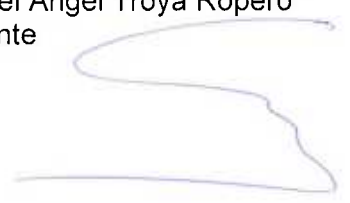
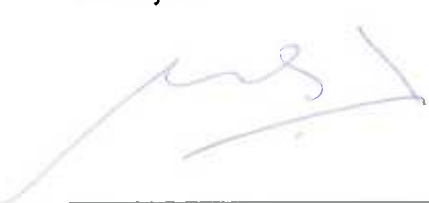


OM0049480

CLASE 8.<sup>a</sup>**Unifond 2021-II, 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 17 de marzo de 2015, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2014 de Unifond 2021-II, 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:

| Ejemplar         | Documento                             | Número de folios en papel timbrado                       |
|------------------|---------------------------------------|----------------------------------------------------------|
| Primer ejemplar  | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del OM0868547 al OM0868572<br>Del OM0868573 al OM0868576 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales<br>Informe de Gestión | Del OM0868577 al OM0868602<br>Del OM0868603 al OM0868606 |

**FIRMANTES:**  
\_\_\_\_\_  
D. Miguel Ángel Troya Ropero  
Presidente  
\_\_\_\_\_  
Dña. Yolanda Cordón 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



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

- **Cuantía total de la remuneración abonada por UNIGEST, S.G.I.I.C., S.A.U. a su personal en concepto de:**
  - **Remuneración fija: 685.677,07€**
  - **Remuneración variable: 0€**
- **Nº de beneficiario de los importes anteriores: 16**
- **Importe total de la remuneración de altos cargos cuya actuación tiene una incidencia material en el perfil de riesgo de las IIC,s gestionadas: 0€**