

UNIFOND 2015-IV, 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 2015-IV, 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 ejercicio anual terminado en dicha fecha. 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.

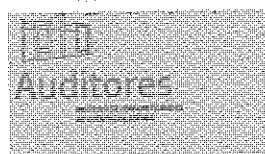
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes 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.

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 ejercicio 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.**

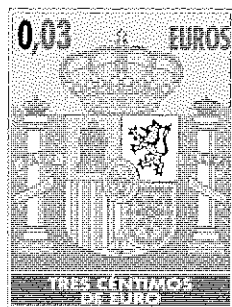
Año 2014 N° 01/14/06827
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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 3 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



CLASE 8.ª

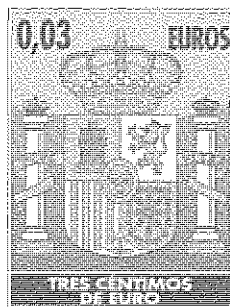


OL7034097

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresados en euros)

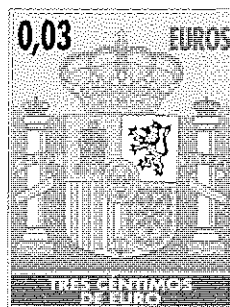
ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	22 539 801,54	21 210 465,88
Deudores	2 505,48	47 371,20
Cartera de inversiones financieras	21 578 394,45	19 938 563,87
Cartera interior	20 895 163,78	19 266 392,09
Valores representativos de deuda	20 895 163,78	19 266 392,09
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	683 230,67	672 171,78
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	958 901,61	1 224 530,81
TOTAL ACTIVO	22 539 801,54	21 210 465,88



OL7034098

CLASE 8.ª**Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión****Balances de situación al 31 de diciembre de 2013 y 2012**
(Expresados en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	20 154 996,99	19 889 995,67
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	20 154 996,99	19 889 995,67
Capital	-	-
Partícipes	9 202 420,47	9 534 110,43
Prima de emisión	-	-
Reservas	39 662,96	39 662,96
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	9 748 926,35	9 748 926,35
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 163 987,21	567 295,93
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
Pasivo no corriente	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
Pasivo corriente	2 384 804,55	1 320 470,21
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	34 210,57	27 832,20
Pasivos financieros	-	-
Derivados	2 350 593,98	1 292 638,01
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	22 539 801,54	21 210 465,88
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
Cuentas de compromiso	8 578 976,26	8 578 976,26
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	8 578 976,26	8 578 976,26
Otras cuentas de orden	-	-
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	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	8 578 976,26	8 578 976,26



OL7034099

CLASE 8.ª**Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión****Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012**
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(214 866,67)	(214 838,86)
Comisión de gestión	(201 565,17)	(201 358,59)
Comisión de depositario	(10 079,37)	(10 067,26)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 222,13)	(3 413,01)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(214 866,67)	(214 838,86)
Ingresos financieros	1 106 423,44	1 119 966,32
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	284 187,89	(346 236,60)
Por operaciones de la cartera interior	1 342 143,86	1 505 502,08
Por operaciones de la cartera exterior	-	-
Por operaciones con derivados	(1 057 955,97)	(1 851 738,68)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	-	14 135,33
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	-	14 136,36
Resultados por operaciones de la cartera exterior	-	-
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	(1,03)
Resultado financiero	1 390 611,33	787 865,05
Resultado antes de impuestos	1 175 744,66	573 026,19
Impuesto sobre beneficios	(11 757,45)	(5 730,26)
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 163 987,21	567 295,93

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

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

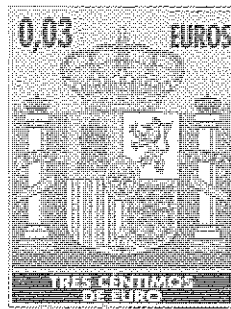
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 163 987,21
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	1 163 987,21

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
Saldos al 31 de diciembre de 2012	9 534 110,43	39 862,96	9 748 926,35	567 295,93	-	-	19 889 995,67
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 534 110,43	39 862,96	9 748 926,35	567 295,93	-	-	19 889 995,67
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	1 163 987,21	-	-	1 163 987,21
Aplicación del resultado del ejercicio	567 295,93	-	-	(567 295,93)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	-	-	-	-	-	-	-
Reembolsos	(898 985,89)	-	-	-	-	-	(898 985,89)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2013	9 202 420,47	39 862,96	9 748 926,35	1 163 987,21	-	-	20 164 996,99



CLASE 8.^a



OL7034100

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012 (Expresado en euros)

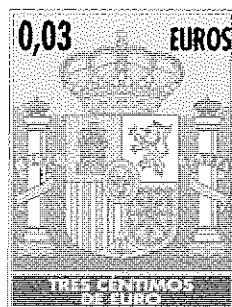
A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	567 295,93
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	567 295,93

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

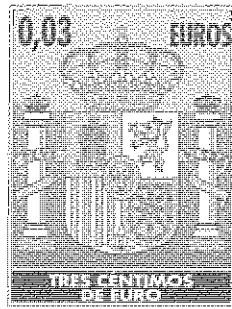
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	9 292 240,82	39 662,96	9 748 926,35	1 586 978,07	-	-	20 667 808,20
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	9 292 240,82	39 662,96	9 748 926,35	1 586 978,07	-	-	20 667 808,20
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	567 295,93	-	-	567 295,93
Aplicación del resultado del ejercicio	1 586 978,07	-	-	(1 586 978,07)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	(1 345 108,46)	-	-	-	-	-	(1 345 108,46)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	9 534 110,43	39 662,96	9 748 926,35	567 295,93	-	-	19 889 995,67



CLASE 8.ª



OL7034101



OL7034102

CLASE 8.ª

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Málaga el 4 de septiembre de 1996 bajo la denominación social de Unifond IV, Fondo de Inversión, habiendo pasado por distintas denominaciones hasta adquirir la actual con fecha 4 de febrero de 2011. 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 3 de octubre de 1996 con el número 714, 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.

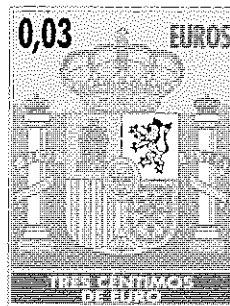
La gestión y administración del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Unicorp Corporación Financiera, S.L.U siendo la Entidad Depositaria del Fondo Unicaja Banco, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, 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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.ª



OL7034103

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

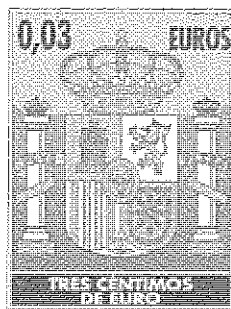
Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, 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 17 de enero de 2011, Unicaja Banco otorgó una 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 un 114% el día 30 de abril de 2015 sobre el valor liquidativo del 18 de abril de 2011, lo que representa una TAE del 3,30%. 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 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 1,00%.



CLASE 8.ª



OL7034104

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaria 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 19 de abril de 2011 y el 29 de abril de 2015, ambos inclusive.

Por otro lado, la comisión de reembolso aplicada por la Sociedad Gestora es del 1% en el periodo comprendido entre el 4 de marzo de 2011 y el 29 de abril de 2014, ambos inclusive.

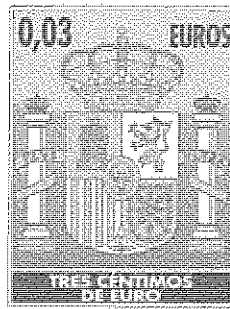
En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 300 euros.

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.
- **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.



OL7034105

CLASE 8.ª

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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.

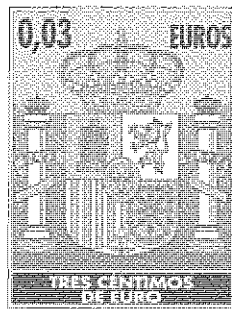
b) Principios contables

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.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.



OL7034106

CLASE 8.ª

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.

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 2013 y 2012.

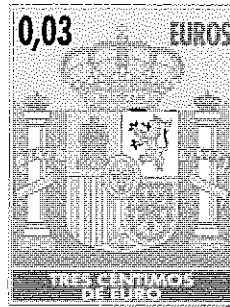
Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente.

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.



OL7034107

CLASE 8.^a

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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.

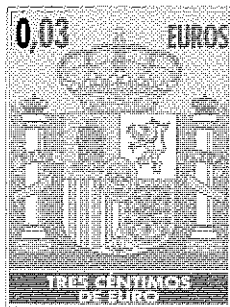
La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su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

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.



OL7034108

CLASE 8.ª

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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.

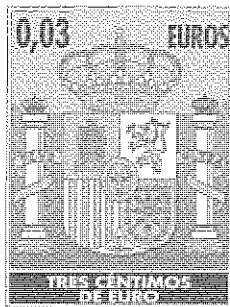
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

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.

- 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.



OL7034109

CLASE 8.^a

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

- 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 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.

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.

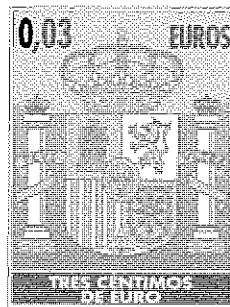
La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

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.



OL7034110

CLASE 8.ª

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado 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 "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.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

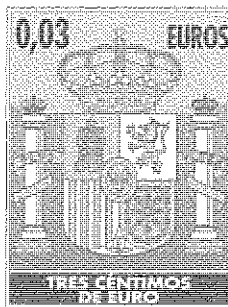
Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido.

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".



CLASE 8.ª



OL7034111

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 (Expresada en euros)

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.

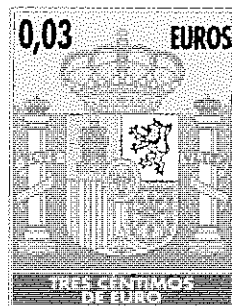
i) Valor liquidativo de las participaciones

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 "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.



OL7034112

CLASE 8.ª

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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.

4. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

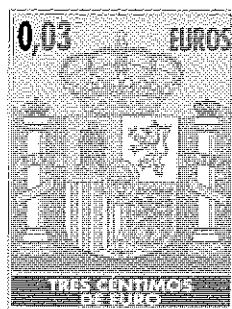
	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	2 505,48	47 371,20
	<u>2 505,48</u>	<u>47 371,20</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	2 505,48	7 573,78
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	39 460,27
Pagos a cuenta impuesto sobre sociedades	-	337,15
	<u>2 505,48</u>	<u>47 371,20</u>



CLASE 8.ª



OL7034113

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	11 757,45	5 730,26
Otros	22 453,12	22 101,94
	<u>34 210,57</u>	<u>27 832,20</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge 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.

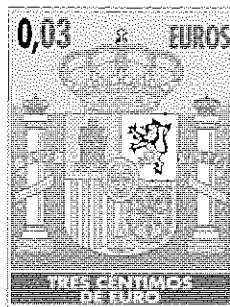
Durante los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo al cierre de los ejercicios 2013 y 2012, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	<u>20 895 163,78</u>	<u>19 266 392,09</u>
Valores representativos de deuda	20 895 163,78	19 266 392,09
Intereses de la cartera de inversión	<u>683 230,67</u>	<u>672 171,78</u>
	<u>21 578 394,45</u>	<u>19 938 563,87</u>

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. En los Anexos III y IV 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 2012.



OL7034114

CLASE 8.ª**Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013**
(Expresada en euros)

El Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, establece que la suma de las inversiones en obligaciones cuyo importe esté garantizado por activos que cumplan suficientemente los compromisos de la emisión, emitidos por un emisor no podrá superar el 35% del patrimonio del Fondo. Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo mantiene en cartera 3 de dichas emisiones, emitidas por un mismo emisor que, conjuntamente, superan el 35% del patrimonio.

Asimismo, el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre de Instituciones de Inversión Colectiva, en su artículo 51.4, establece que la suma de las inversiones en activos que incorporen derechos de voto sobre un emisor, las posiciones frente a él en productos derivados y los depósitos que la IIC tenga en dicha entidad no podrá superar el 35% del patrimonio. Al 31 de diciembre de 2013 el Fondo mantiene en cartera 2 de dichos instrumentos, emitidos por un mismo emisor que, conjuntamente, superan el 35% del patrimonio.

Dadas las actuales condiciones de mercado, y ante la dificultad para encontrar activos aptos que se adapten a los vencimientos de las garantías y que ofrezcan niveles de rentabilidad / riesgo comparables a las referencias que motivan los incumplimientos, la Sociedad Gestora en base a la Norma 25, apartado 4 de la Circular 6/2010, actualizada por la Circular 1/2012 de 26 de julio de 2012, ha comunicado a la CNMV dichas situaciones, aportando la información detallada de los incumplimientos, con el objetivo de mantener los activos, ya que, su venta pudiera impedir la consecución del objetivo concreto de rentabilidad.

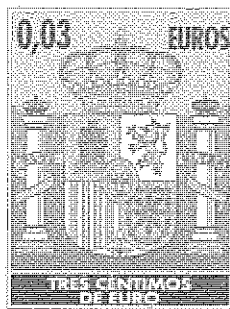
A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Unicaja Banco, S.A.U.

Durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012, el Fondo ha realizado las siguientes operaciones de adquisición o venta de valores o instrumentos financieros con la Entidad Depositaria:

	2013	2012
Compras	-	800 684,02
Ventas	-	-



CLASE 8.ª



OL7034115

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 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 que ha oscilado entre el 1,00% y el 3,00%, durante dichos ejercicios.

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 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>20 154 996,99</u>	<u>19 889 995,67</u>
Número de participaciones emitidas	<u>2 004 858,98</u>	<u>2 096 170,94</u>
Valor liquidativo por participación	<u>10,05</u>	<u>9,49</u>
Número de partícipes	<u>895</u>	<u>921</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 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.

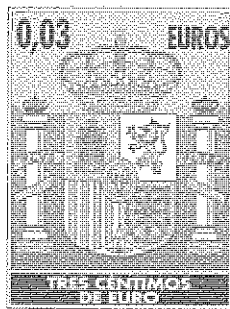
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

9. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.



CLASE 8.ª



OL7034116

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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.

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.

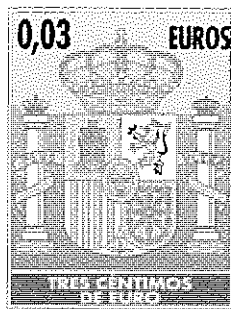
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.ª



OL7034117

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(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, 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.

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 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

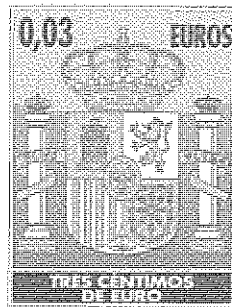
Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

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

	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Interior					
Deuda pública					
BONOS ESTADO ESPAÑOL 3,00% 30/04/2015	EUR	9 251 336,09	289 540,80	9 680 536,96	429 200,87
TOTALES Deuda pública		9 251 336,09	289 540,80	9 680 536,96	429 200,87
Emissiones avaladas					
BONOS CAJA ESPAÑA 5,90% 18/11/2016	EUR	773 482,62	4 323,75	823 914,85	50 432,23
TOTALES Emissiones avaladas		773 482,62	4 323,75	823 914,85	50 432,23
Valores de entidades de crédito garantizados					
BONOS CAJA MADRID 3,625% 05/10/2016	EUR	2 511 145,02	37 117,50	2 787 392,26	276 247,24
OBLIGACIONES CEDULAS TDA A-5 4,25% 28/03/2027	EUR	3 089 231,11	188 807,12	3 943 931,24	854 700,13
OBLIGACIONES CEDULAS TDA A-4 4,125% 10/04/2021	EUR	808 846,32	43 056,91	985 844,73	176 998,41
OBLIGACIONES CEDULAS TDA A-6 4,25% 10/04/2031	EUR	1 998 269,18	120 384,59	2 673 543,74	675 274,56
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		8 407 491,63	389 366,12	10 390 711,97	1 983 220,34
TOTAL Cartera Interior		18 432 310,34	683 230,67	20 895 163,78	2 462 853,44



CLASE 8.ª



OL7034118

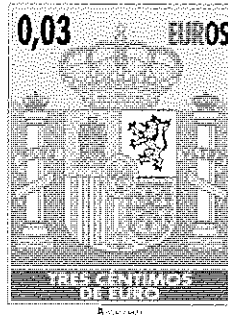
Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

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
Otras ventas a plazo				
CAJA MADRID 3,625% 05/10/2016	EUR	2 498 906,10	(283 598,55)	30/04/2015
CEDULAS TDA A-5 4,25% 28/03/2027	EUR	2 790 111,76	(1 027 519,65)	30/04/2015
CEDULAS TDA A-6 4,25% 10/04/2031	EUR	1 050 020,57	(473 058,46)	30/04/2015
CEDULAS TDA A-6 4,25% 10/04/2031	EUR	718 430,89	(323 675,72)	30/04/2015
CEDULAS TDA A-4 4,125% 10/04/2021	EUR	758 880,30	(205 635,69)	30/04/2015
CAJA ESPAÑA SALAM-SOR 5,9% 18/11/2016/	EUR	762 626,64	(37 105,91)	30/04/2015
TOTALES Otras ventas a plazo		8 578 976,26	(2 350 593,98)	
TOTALES		8 578 976,26	(2 350 593,98)	



CLASE 8.ª



OL7034119

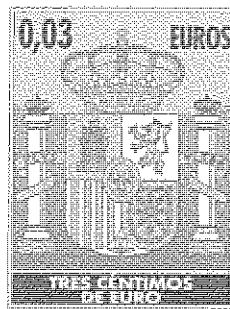
Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONOS ESTADO ESPAÑOL 3,00% 30/04/2015	EUR	9 112 131,23	285 174,78	9 448 519,47	336 388,24
TOTALES Deuda pública		9 112 131,23	285 174,78	9 448 519,47	336 388,24
Emissiones avaladas					
BONOS CAJA ESPAÑA 5,90% 18/11/2016	EUR	780 635,15	4 365,13	778 574,90	(2 060,25)
TOTALES Emissiones avaladas		780 635,15	4 365,13	778 574,90	(2 060,25)
Valores de entidades de crédito garantizados					
BONOS CAJA MADRID 3,625% 05/10/2016	EUR	2 455 639,66	36 292,17	2 528 275,09	72 635,43
OBLIGACIONES CEDULAS TDA A-5 4,25% 28/03/2027	EUR	3 035 734,81	185 530,14	3 425 658,22	389 923,41
OBLIGACIONES CEDULAS TDA A-4 4,125% 04/10/04/2021	EUR	791 770,24	42 145,90	832 915,74	41 145,50
OBLIGACIONES CEDULAS TDA A-6 4,25% 10/04/2031	EUR	1 969 771,42	118 663,66	2 252 448,67	282 677,25
TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados		8 252 916,13	382 631,87	9 039 297,72	786 381,59
TOTAL Cartera Interior		18 145 682,51	672 171,78	19 266 392,09	1 120 709,58



CLASE 8.ª



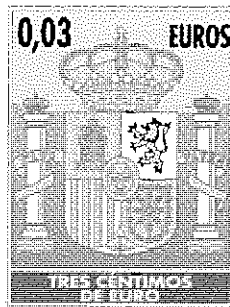
OL7034120

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª

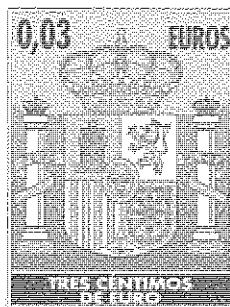


OL7034121

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Otras ventas a plazo				
CAJA MADRID 3,625% 05/10/2016	EUR	2 498 906,10	(121 711,31)	30/04/2015
CEDULAS TDA A-5 4,25% 28/03/2027	EUR	2 790 111,76	(630 944,27)	30/04/2015
CEDULAS TDA A-6 4,25% 10/04/2031	EUR	1 050 020,57	(262 162,68)	30/04/2015
CEDULAS TDA A-6 4,25% 10/04/2031	EUR	718 430,89	(179 378,18)	30/04/2015
CEDULAS TDA A-4 4,125% 10/04/2021	EUR	758 880,30	(94 845,33)	30/04/2015
CAJA ESPAÑA SALAM-SOR 5,9% 18/11/2016/	EUR	762 626,64	(3 596,24)	30/04/2015
TOTALES Otras ventas a plazo		8 578 976,26	(1 292 638,01)	
TOTALES		8 578 976,26	(1 292 638,01)	



CLASE 8.ª



OL7034122

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

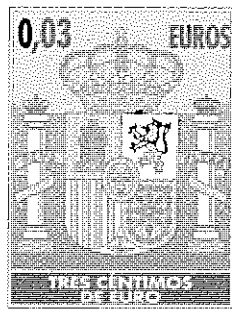
Economía

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



OL7034123

Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2013

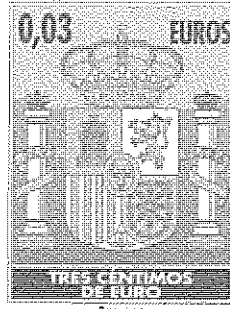
De cara a 2014, las políticas de las principales autoridades monetarias, un menor ritmo de crecimiento en los beneficios empresariales y la debilidad de los países emergentes, marcarán la evolución de los mercados financieros. En el inicio de este ejercicio, las economías periféricas están reduciendo 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



OL7034124

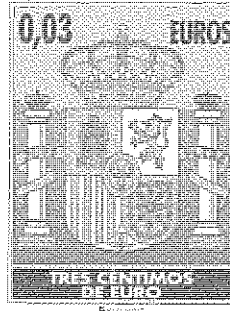
Unifond 2015-IV, Fondo de Inversión

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.



OL7034125

CLASE 8.^a

Unifond 2015-IV, 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.

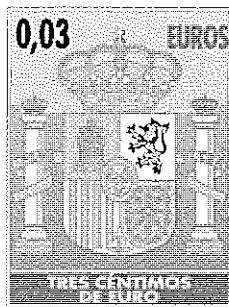
En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

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.



OL2877717

CLASE 8.^a**Unifond 2015-IV, 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 ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de Unifond 2015-IV, 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 0L7034097 al 0L7034121 Del 0L7034122 al 0L7034125
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L7034126 al 0L7034150 Del 0L7034151 al 0L7034154

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