

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

Informe de auditoría, Cuentas anuales e Informe
de Gestión al 31 de diciembre de 2013

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. - Sociedad Unipersonal, 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, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores son responsables de la formulación de las cuentas anuales de la Sociedad, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad (que se identifica en la Nota 2 de la memoria) 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 Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. - Sociedad Unipersonal al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 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 de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



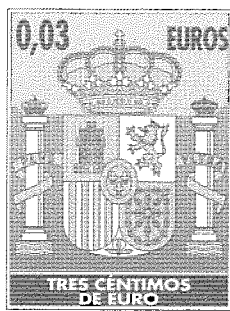
Pablo Triñanes Lago
Socio - Auditor de Cuentas

23 de abril de 2014





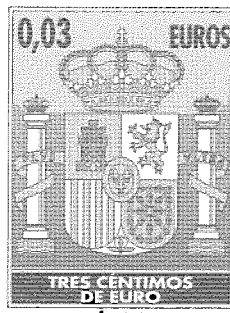
CLASE 8.ª



OL7455539

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013
e informe de gestión del ejercicio 2013

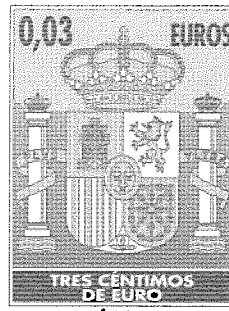


OL7455540

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**

(Expresados en Euros)

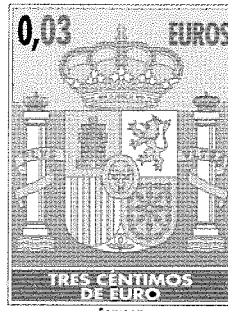
| ACTIVO | Nota | 2013 | 2012 |
|---|------|----------------------|----------------------|
| Tesorería | | 189,97 | 350,49 |
| Cartera de negociación | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Instrumentos de capital | | - | - |
| Derivados de negociación | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | - | - |
| Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Otros instrumentos de capital | | - | - |
| Otros activos financieros | | - | - |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | - | - |
| Activos financieros disponibles para la venta | | 6 543 462,26 | 4 936 809,64 |
| Valores representativos de deuda | 8 | 6 543 462,26 | 4 936 809,64 |
| Instrumentos de capital | | - | - |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | - | - |
| Inversiones crediticias | 9 | 6 696 996,32 | 7 086 396,48 |
| Crédito a intermediarios financieros | | 5 140 105,95 | 5 498 274,71 |
| Crédito a particulares | | 1 556 890,37 | 1 588 121,77 |
| Otros activos financieros | | - | - |
| Cartera de inversión a vencimiento | | - | - |
| <i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i> | | - | - |
| Derivados de cobertura | | - | - |
| Activos no corrientes en venta | | - | - |
| Valores representativos de deuda | | - | - |
| Instrumentos de capital | | - | - |
| Activo material | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Participaciones | | - | - |
| Entidades del Grupo | | - | - |
| Entidades multigrupo | | - | - |
| Entidades asociadas | | - | - |
| Contratos de seguros vinculados a pensiones | | - | - |
| Activo material | 6 | 4 176,37 | 5 148,51 |
| De uso propio | | 4 176,37 | 5 148,51 |
| Inversiones inmobiliarias | | - | - |
| Activo intangible | 7 | - | - |
| Fondo de comercio | | - | - |
| Otro activo intangible | | - | - |
| Activos fiscales | 15 | 65 357,21 | 56 060,22 |
| Corrientes | | - | - |
| Diferidos | | 65 357,21 | 56 060,22 |
| Resto de activos | 10 | 23 721,91 | 31 956,13 |
| TOTAL ACTIVO | | 13 333 904,04 | 12 116 721,47 |



OL7455541

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****BALANCES DE SITUACIÓN CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES
TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresados en Euros)**

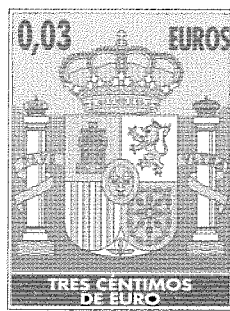
| PASIVO Y PATRIMONIO NETO | Nota | 2013 | 2012 |
|---|-------------|-------------------------|-------------------------|
| Cartera de negociación | | - | - |
| Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | - | - |
| Pasivos financieros a coste amortizado | | 4 314 651,05 | 4 201 709,36 |
| Deudas con intermediarios financieros | 13.b | 4 308 467,42 | 4 154 018,94 |
| Deudas con particulares | | 6 183,63 | 47 690,42 |
| Empréstitos y pasivos subordinados | | - | - |
| Otros pasivos financieros | | - | - |
| Derivados de cobertura | | - | - |
| Pasivos asociados con activos no corrientes en venta | | - | - |
| Provisiones | 11 | 200 000,00 | 130 000,00 |
| Fondos para pensiones y obligaciones similares | | - | - |
| Provisiones para impuestos y otras contingencias legales | | - | - |
| Otras provisiones | | 200 000,00 | 130 000,00 |
| Pasivos fiscales | 15 | 1 008 792,03 | 439 822,98 |
| Corrientes | | 957 192,58 | 406 272,07 |
| Diferidos | | 51 599,45 | 33 550,91 |
| Restos de pasivos | 11 | 746 300,86 | 760 518,50 |
| TOTAL PASIVO | | 6 269 743,94 | 5 532 050,84 |
| FONDOS PROPIOS | 5 | 6 956 054,27 | 6 546 189,25 |
| Capital | | 3 401 660,00 | 3 401 660,00 |
| Escriturado | | 3 401 660,00 | 3 401 660,00 |
| Menos: Capital no exigido | | - | - |
| Prima de emisión | | - | - |
| Reservas | | 2 343 216,59 | 2 312 220,76 |
| Otros instrumentos de capital | | - | - |
| Menos: Valores propios | | - | - |
| Resultado del ejercicio | | 1 211 177,68 | 832 308,49 |
| Menos: Dividendos y retribuciones | | - | - |
| AJUSTES POR VALORACION | 5 | 108 105,83 | 38 481,38 |
| Activos financieros disponibles para la venta | | 108 105,83 | 38 481,38 |
| Coberturas de los flujos de efectivo | | - | - |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | | - | - |
| Diferencias de cambio | | - | - |
| Resto de ajustes por valoración | | - | - |
| SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS | | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO NETO | | 7 064 160,10 | 6 584 670,63 |
| TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO | | 13 333 904,04 | 12 116 721,47 |
| PRO-MEMORIA | | | |
| Avales y garantías concedidas | | - | - |
| Otros pasivos contingentes | | - | - |
| Compromisos de compraventa de valores a plazo | | - | - |
| Valores propios cedidos en préstamo | | - | - |
| Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones | | - | - |
| Derivados financieros | | - | - |
| Otras cuentas de riesgo y compromiso | | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO | | - | - |
| Depósito de títulos | | - | - |
| Carteras gestionadas | 12 | 1 933 443 520,56 | 1 760 810 741,05 |
| Otras cuentas de orden | | - | - |
| TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN | | 1 933 443 520,56 | 1 760 810 741,05 |



OL7455542

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012
(Expresadas en Euros)**

| | Nota | 2013 | 2012 |
|---|-------|---------------------|---------------------|
| Intereses y rendimientos asimilados | | | |
| Intereses y cargas asimiladas | 8 y 9 | 251 383,85 | 267 597,03 |
| | | - | - |
| MARGEN DE INTERESES | | 251 383,85 | 267 597,03 |
| Rendimiento de instrumentos de capital | | - | - |
| Comisiones percibidas | 13.a | 20 558 453,90 | 17 234 748,85 |
| Comisiones pagadas | 13.b | (17 566 585,88) | (14 519 289,09) |
| Resultado de operaciones financieras (neto) | 8 | 130 308,50 | 39 625,00 |
| Cartera de negociación | | - | - |
| Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | - | - |
| Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | - | - |
| Otros | | - | - |
| Diferencias de cambio (neto) | | - | - |
| Otros productos de explotación | | 1 815,00 | - |
| Otras cargas de explotación | | (2 388,00) | (2 388,00) |
| MARGEN BRUTO | | 3 372 987,37 | 3 020 293,79 |
| Gastos de personal | 14.a | (1 051 062,39) | (1 160 840,27) |
| Gastos generales | 14.b | (610 537,39) | (659 018,06) |
| Amortización | 6 y 7 | (972,14) | (1 264,82) |
| Dotaciones a provisiones (neto) | | - | - |
| Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto) | | - | - |
| Inversiones crediticias | | - | - |
| Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias | | - | - |
| RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION | | 1 710 415,45 | 1 199 170,64 |
| Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto) | | - | - |
| Activos materiales | | - | - |
| Activos intangibles | | - | - |
| Resto | | - | - |
| Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta | | 30 595,25 | 414,24 |
| Diferencia negativa en combinaciones de negocios | | - | - |
| Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas | | - | - |
| RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS | | 1 741 010,70 | 1 199 584,88 |
| Impuesto sobre beneficios | 15 | (529 833,02) | (367 276,39) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS | | 1 211 177,68 | 832 308,49 |
| Resultado de operaciones interrumpidas (neto) | | - | - |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | | 1 211 177,68 | 832 308,49 |
| BENEFICIO POR ACCION | | | |
| Básico | | 21,40 | 14,71 |
| Diluido | | 21,40 | 14,71 |
| | | - | - |



OL7455543

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en Euros)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|---------------------|---------------------|
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 1 211 177,68 | 832 308,49 |
| OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS | 69 624,45 | 118 150,54 |
| Activos financieros disponibles para la venta | 99 463,50 | 168 711,63 |
| Ganancias / (Pérdidas) por valoración | 214 099,48 | 181 174,13 |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | (114 635,98) | (12 462,50) |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Coberturas de los flujos de efectivo | - | - |
| Ganancias / (Pérdidas) por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero | - | - |
| Ganancias / (Pérdidas) por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Ganancias / (Pérdidas) por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Activos no corrientes en venta | - | - |
| Ganancias / (Pérdidas) por valoración | - | - |
| Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias | - | - |
| Otras reclasificaciones | - | - |
| Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones | - | - |
| Resto de ingresos y gastos reconocidos | - | - |
| Impuesto sobre beneficios | (29 839,05) | (50 561,09) |
| TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO | 1 280 802,13 | 950 459,03 |

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

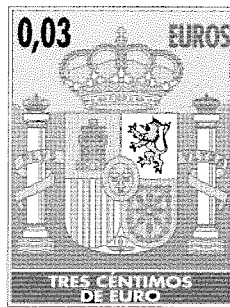
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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

| | FONDOS PROPIOS | | | | | | | TOTAL PATRIMONIO NETO | | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------------|---------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------|--------------------|
| | Capital | Prima emisión | Reservas | Instrumentos capital | Otros capital | Menos: Valores propios | Resultado del ejercicio | | FONDOS PROPIOS | Ajustes valoración |
| SALDO FINAL EN 2012 | 3 401 660,00 | - | 2 312 220,76 | - | - | - | 832 308,49 | 6 546 189,25 | 38 481,38 | 6 584 670,63 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2013 | 3 401 660,00 | - | 2 312 220,76 | - | - | - | 832 308,49 | 6 546 189,25 | 38 481,38 | 6 584 670,63 |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos | - | - | - | - | - | - | 1 211 177,68 | 1 211 177,68 | 69 624,45 | 1 280 802,13 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 30 995,83 | - | - | - | (832 308,49) | (801 312,66) | - | (801 312,66) |
| Aumento de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reducciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Conversión de pasivos financieros en capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incrementos de otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos / remuneraciones a socios | - | - | - | - | - | - | (801 312,66) | (801 312,66) | - | (801 312,66) |
| Operaciones con instrumentos de capital propios (neto) | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Traspasos entre partidas de patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incremento / (reducción) por combinaciones de Negocio | - | - | 30 995,83 | - | - | - | (30 995,83) | - | - | - |
| Pagos con instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO FINAL EN 2013 | 3 401 660,00 | - | 2 343 216,59 | - | - | - | 1 211 177,68 | 6 956 054,27 | 108 105,83 | 7 064 160,10 |



CLASE 8.^a



OL7455544

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

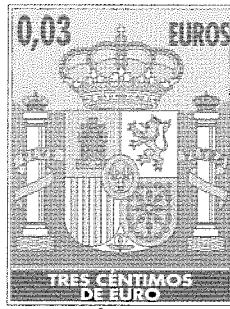
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012

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

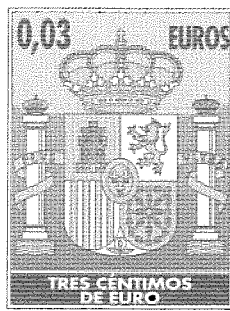
| | FONDOS PROPIOS | | | | | | TOTAL PATRIMONIO NETO | | |
|--|----------------|---------------|--------------|----------------------------|------------------------|-------------------------|-----------------------|----------------------|--------------------|
| | Capital | Prima emisión | Reservas | Otros instrumentos capital | Menos: Valores propios | Resultado del ejercicio | | TOTAL FONDOS PROPIOS | Ajustes valoración |
| SALDO FINAL EN 2011 | 3 401 660,00 | - | 2 268 161,54 | - | - | 424 059,22 | 6 093 880,76 | (79 669,16) | 6 014 211,60 |
| Ajustes por cambios de criterio contable | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2012 | 3 401 660,00 | - | 2 268 161,54 | - | - | 424 059,22 | 6 093 880,76 | (79 669,16) | 6 014 211,60 |
| Total ingresos / (gastos) reconocidos | - | - | - | - | - | 832 308,49 | 832 308,49 | 118 150,54 | 950 459,03 |
| Otras variaciones del patrimonio neto | - | - | 44 059,22 | - | - | (424 059,22) | (380 000,00) | - | (380 000,00) |
| Aumento de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reducciones de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Conversión de pasivos financieros en capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Incrementos de otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Distribución de dividendos / remuneraciones a socios | - | - | - | - | - | (380 000,00) | (380 000,00) | - | (380 000,00) |
| Operaciones con instrumentos de capital propios (neto) | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Traspos entre partidas de patrimonio neto | - | - | 44 059,22 | - | - | (44 059,22) | - | - | - |
| Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Pagos con instrumentos de capital | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto | - | - | - | - | - | - | - | - | - |
| SALDO FINAL EN 2012 | 3 401 660,00 | - | 2 312 220,76 | - | - | 832 308,49 | 6 546 189,25 | 38 481,38 | 6 584 670,63 |



CLASE 8.^a



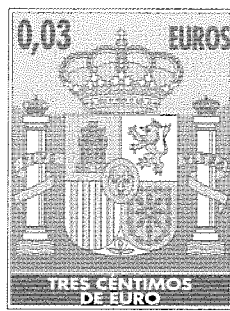
OL7455545



0L7455546

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS
ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013 Y 2012**
(Expresados en Euros)

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|----------------------|----------------------|
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN | 801 152,14 | 380 100,67 |
| Resultado del ejercicio (+/-) | 1 211 177,68 | 832 308,49 |
| Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-) | 70 972,14 | 131 264,82 |
| Amortización | 972,14 | 1 264,82 |
| Provisiones | 70 000,00 | 130 000,00 |
| Resultado Ajustado (+/-) | 1 282 149,82 | 963 573,31 |
| Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-) | (1 109 554,75) | (2 527 030,10) |
| Inversiones crediticias (+/-) | 389 400,16 | 967 070,80 |
| Activos financieros disponibles para la venta (+/-) | (1 507 189,13) | (3 496 307,76) |
| Otros activos de explotación (+/-) | 8 234,22 | 2 206,86 |
| Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-) | 628 557,07 | 1 943 557,46 |
| Pasivos financieros a coste amortizado (+/-) | 112 941,69 | 959 847,55 |
| Otros pasivos de explotación (+/-) | (14 217,64) | 616 433,52 |
| Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-) | 529 833,02 | 367 276,39 |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN | - | - |
| Pagos (-) | - | - |
| Cobros (+) | - | - |
| FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION | (801 312,66) | (380 000,00) |
| Pagos (-) | - | - |
| Cobros (+) | - | - |
| Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-) | (801 312,66) | (380 000,00) |
| Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo | - | - |
| AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO | (160,52) | 100,67 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-) | 350,49 | 249,82 |
| Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-) | 189,97 | 350,49 |



OL7455547

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Reseña de la Sociedad

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

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

El 100% de las acciones de la Sociedad pertenecen a Unicorp Corporación Financiera, S.L., dominante directa, de cuyo capital social el 100% pertenece a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal y cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A.U, perteneciente a su vez a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja), entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja.

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

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

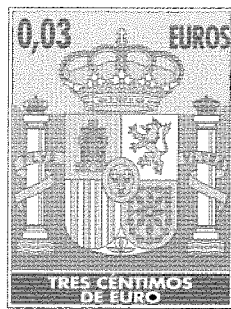
Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

a) Las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante S.G.I.I.C.) dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

1. Un capital social mínimo de 300.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:



CLASE 8.ª



OL7455548

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

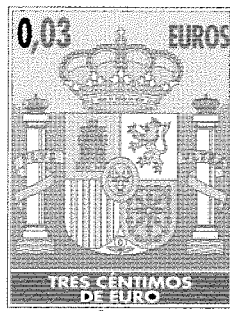
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

- i) En una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva (en adelante, IIC) que administren y/o gestionen en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros, incluidas las carteras gestionadas por delegación. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.
- ii) En un 0,2 por 100 del valor efectivo del patrimonio gestionado a terceros, cuando la SGIIC realice la actividad de gestión discrecional e individualizada de carteras, incluidas las gestionadas por delegación, en tanto este no exceda de 60 millones de euros; del 0,1 por 100, en lo que exceda de dicha cuantía, hasta 600 millones de euros; del 0,05 por 100, en lo que exceda de esta última cantidad, hasta 3.000 millones de euros; del 0,03 por 100, en lo que exceda de esta cifra, hasta 6.000 millones de euros, y de 0,02 por 100, sobre el exceso de esta última cantidad.
- iii) Cuando la SGIIC comercialice acciones o participaciones de IIC, los recursos propios mínimos deberán incrementarse en una cantidad de 100.000 euros con carácter previo al inicio de tal actividad, más un 0,5 por 1.000 del patrimonio efectivo de los partícipes o accionistas cuya comercialización haya realizado directamente la SGIIC.
- iv) Un 4% de los ingresos brutos por comisiones que se obtengan por la administración y/o gestión de las IIC o instituciones extranjeras similares. La exigencia de recursos propios así calculada se determinará como el promedio de los citados ingresos en los tres últimos años.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR gestionadas y carteras de terceros el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR que estén a su vez gestionadas por la misma SGIIC.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.



OL7455549

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

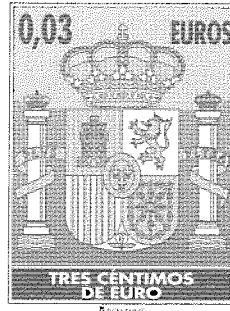
- b) Los recursos propios deberán estar invertidos, al menos, en un 60 por ciento, en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El cómputo de dicho límite se realizará considerando el valor contable de las inversiones. Los demás recursos deberán estar invertidos en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social.
- c) Sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20 por ciento de sus recursos propios.
- d) No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20 por ciento de sus recursos propios.
- e) Estar inscritas en el Registro de la Comisión Nacional de Mercados de Valores.
- f) Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.
- g) En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

b) Objeto social

La Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva efectuando al 31 de diciembre de 2013 la gestión de 43 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (39 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable al 31 de diciembre de 2012) (Nota 12).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 18 de marzo de 2014, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013.



OL7455550

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

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

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

d) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.

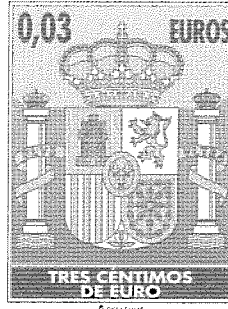
2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la CNMV, publicada en el B.O.E. de 29 de diciembre de 2008 y modificada por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera al 31 de diciembre de 2013 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo de la Sociedad correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Las cuentas anuales del ejercicio 2013, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

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



OL7455551

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en Euros)

b) Principios contables obligatorios

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

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

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

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

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen estimaciones y juicios que tengan un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste significativo en los valores en libros de los activos y pasivos dentro del ejercicio financiero siguiente.

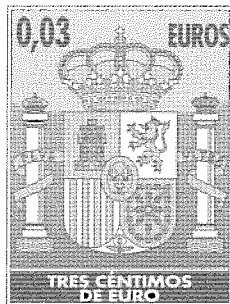
d) Comparación de la información

Al objeto de facilitar la comparación de los datos que constan en las cuentas anuales, éstas incorporan las cifras del ejercicio anterior.

e) Cambios en criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2013 no han tenido lugar cambios en los criterios contables de la Sociedad, ni se ha producido ningún error que tenga efectos significativo en los estados financieros del ejercicio.

Por otra parte, no han existido cambios en las estimaciones contables que, afectando a los ejercicios 2013 y 2012 o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros, se hayan dejado de revelar.



OL7455552

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

f) Agrupación de partidas

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

g) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012 han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2013 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Normas de registro y valoración

4.1 Activos financieros

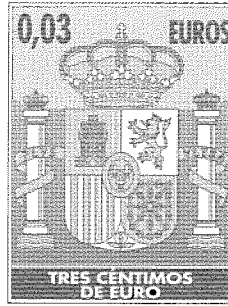
Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Disponibles para la venta

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



CLASE 8.ª



OL7455553

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

ii) Inversiones crediticias

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

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

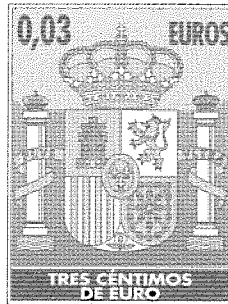
Registro y valoración de los activos financieros

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

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



CLASE 8.^a



OL7455554

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

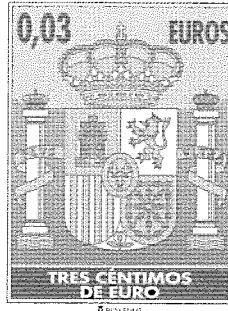
Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades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

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

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

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



OL7455555

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

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

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

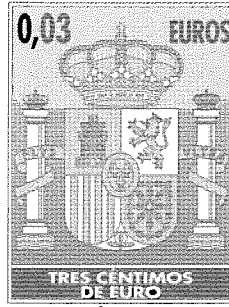
Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos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

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

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

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

- En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



OL7455556

CLASE 8.^a

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

(Expresada en Euros)

- Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias.
- En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.
- En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

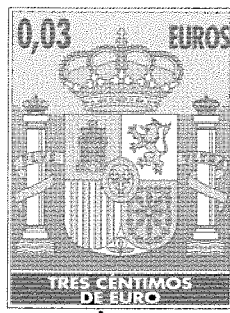
En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

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

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

Pérdidas por deterioro

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



OL7455557

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013

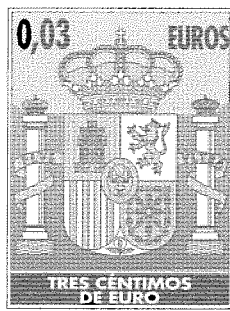
(Expresada en Euros)

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

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

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

Los flujos de efectivo futuros estimados de un instrumento de deuda son todos los importes, principal e intereses, que la Sociedad estima que obtendrá durante la vida del instrumento. En dicha estimación se considera toda la información relevante que se encuentra disponible en la fecha de elaboración de los estados financieros, que proporcione datos sobre la posibilidad de cobro futuro de los flujos de efectivo contractuales. Asimismo, en la estimación de los flujos de efectivo futuros de instrumentos que cuenten con garantías reales, se tienen en cuenta los flujos que se obtendrían de su realización, menos el importe de los costes necesarios para su obtención y posterior venta, con independencia de la probabilidad de la ejecución de la garantía.



OL7455558

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

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

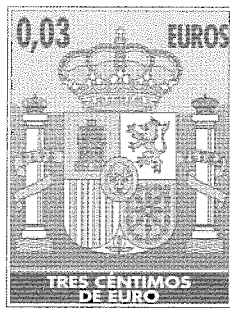
Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la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

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

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

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

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



OL7455559

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

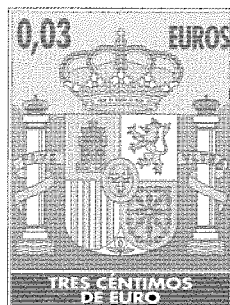
Las pérdidas por deterioro de los instrumentos de capital valorados a su coste de adquisición corresponden a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Dichas pérdidas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

Baja del balance de activos financieros

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

- a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.
- b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la Sociedad cedente:
 - transmita íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, o bien,
 - conserve los derechos contractuales a recibir todos los flujos de efectivo del activo financiero, pero asuma una obligación contractual de reembolsárselos íntegramente a los cesionarios sin retraso material, incluso los intereses que se produzcan por la reinversión de tales flujos en instrumentos financieros de elevada liquidez. Además, el contrato de transferencia le prohíba vender o pignorar el activo financiero original, salvo que lo haga para garantizar el abono de los flujos de efectivo a los cesionarios, y no le obligue al pago de cantidad alguna que no haya recibido previamente del activo transferido.

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



OL7455560

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

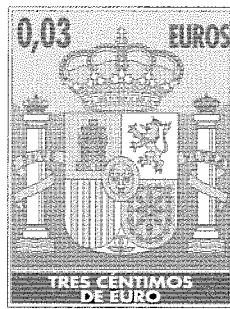
(Expresada en Euros)

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

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

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

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



0L7455561

CLASE 8.ª

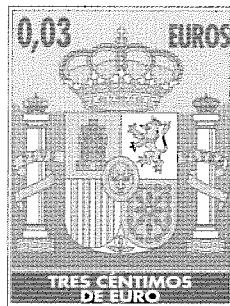
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

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

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



OL7455562

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresada en Euros)

4.2 Pasivos financieros

- Cartera de negociación

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

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

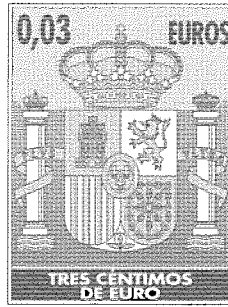
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- Pasivos financieros al coste amortizado

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

- Resto de pasivos

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad registra en esta categoría principalmente las periodificaciones del ejercicio y las obligaciones de pago por prestaciones de servicios.



OL7455563

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

Registro y valoración de los pasivos financieros

Los pasivos financieros se registran a su coste amortizado excepto en los casos siguientes:

Los pasivos financieros incluidos en los epígrafes de Cartera de negociación, de Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y de Otros Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto que se valoran a valor razonable. Los pasivos financieros cubiertos en operaciones de cobertura de valor razonable se ajustan, registrándose aquellas variaciones que se producen en su valor razonable en relación con el riesgo cubierto en la operación de cobertura.

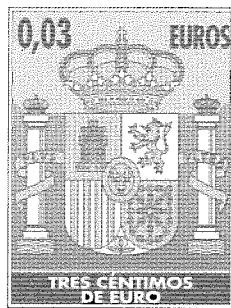
Las variaciones en el valor en libros de los pasivos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y cargas asimiladas,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

No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes por valoración permanecen formando parte del Patrimonio neto hasta que se produzca la baja en el balance de situación del pasivo en el que tienen su origen, momento en el que se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

Baja del balance de pasivos financieros

- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

La diferencia entre el valor en libros de un pasivo financiero extinguido, o una parte de él, y la contraprestación pagada, incluyendo cualquier activo transferido distinto del efectivo, menos cualquier pasivo asumido, se reconocerá inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



OL7455564

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

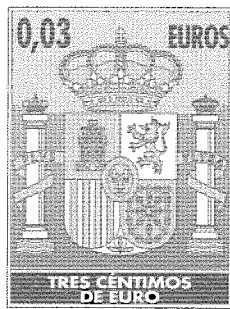
- Las recompras de instrumentos de deuda emitidos por la entidad se darán de baja del balance aunque se vayan a recolocar en el futuro.

En caso de recompras de una parte de un pasivo financiero, la entidad distribuirá el valor en libros previo del pasivo entre la parte que se dará de baja y la parte que continuará siendo reconocida en el balance, en función de los valores razonables relativos de ambas partes en la fecha de adquisición. La diferencia entre la parte dada de baja y cualquier contraprestación entregada a cambio se reconocerá en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Un pasivo financiero liquidado por la entidad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante resolución judicial o arbitral.

Cuando la entidad quede liberada por el acreedor de su obligación de liquidar una deuda, porque ha sido asumida por un tercero, pero garantice su pago en el nuevo supuesto de incumplimiento del nuevo acreedor, la entidad deberá:

- * Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
- * Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
 - * Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.



OL7455565

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

* Cuando la permuta o modificación no suponga u cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.

A estos efectos, las condiciones de los contratos se considerarán sustancialmente diferentes cuando el valor actual de los flujos de efectivo del nuevo pasivo financiero, incluyendo las comisiones netas cobradas o pagadas, sea diferente, al menos, en un 10% del valor actual de los flujos de efectivo remanentes del pasivo original, descontados ambos al tipo de interés efectivo de este último.

4.3 Compensación de saldos

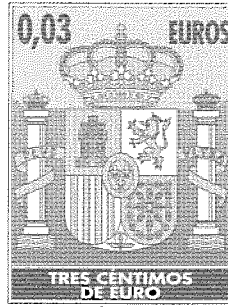
Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance de situación por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

4.4 Activo material

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.



OL7455566

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

| | <u>Años de vida útil estimada</u> |
|--|---------------------------------------|
| Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones | 10 |
| Equipos informáticos y sus instalaciones | 4 |

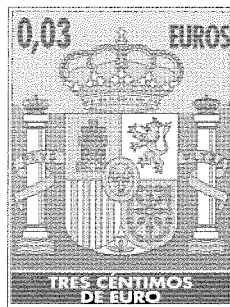
En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma. Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurrían.



CLASE 8.^a



OL7455567

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

4.5 Activo intangible

Los activos intangibles son activos no monetarios identificables pero sin apariencia física. Se considera que los activos intangibles son identificables cuando son separables de otros activos porque se pueden enajenar, arrendar o disponer de ellos de forma individual o surgen como consecuencia de un contrato o de otro tipo de negocio jurídico. Se reconoce un activo intangible cuando, además de satisfacer la definición anterior, la Sociedad estima probable la percepción de beneficios económicos derivados de dicho elemento y su coste puede estimarse de manera fiable.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste, ya sea éste el de adquisición o de producción, y, posteriormente, se valoran por su coste menos, cuando proceda, la amortización acumulada y cualquier pérdida por deterioro.

En cualquier caso, la Sociedad registra contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de estos activos con origen en su deterioro con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores son similares a los del activo material.

4.6 Activos no corrientes disponibles para la venta

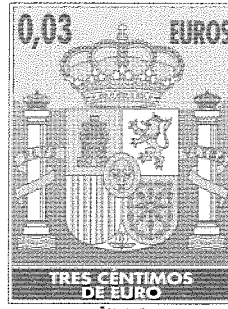
Son aquéllos cuyo plazo de realización se espera que no sea superior a un año desde la fecha de las cuentas anuales. La entidad clasificará de forma separada en el balance, dentro de la rúbrica de "Activos no corrientes mantenidos para la venta", aquellos elementos cuyo valor se recuperará principalmente,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

Las participaciones en entidades asociadas adquiridas para su venta, así como los activos corrientes, materiales o intangibles que la entidad haya retirado del uso al que estaban destinados con la intención de venderlos de forma inmediata, se clasificarán como mantenidos para su venta en el balance individual y consolidado.

También se clasificarán en esta categoría todos los activos no financieros adjudicados que la entidad reciba de sus deudores para satisfacer, total o parcialmente, los derechos de cobro de otros activos financieros.



CLASE 8.ª



OL7455568

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

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

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

4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Comisiones financieras

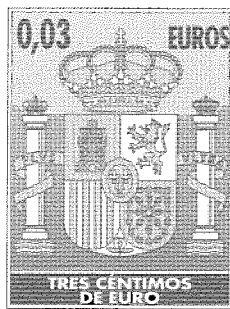
Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

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

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

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



OL7455569

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

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

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

4.8 Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

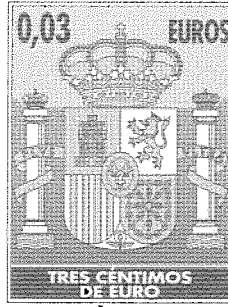
Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

- Indemnizaciones por cese

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



CLASE 8.ª



OL7455570

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

4.9 Impuesto sobre Sociedades

El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

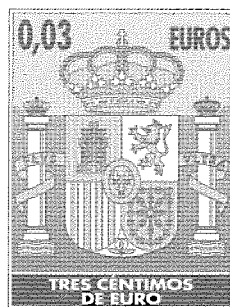
Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

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

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



CLASE 8.^a



0L7455571

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

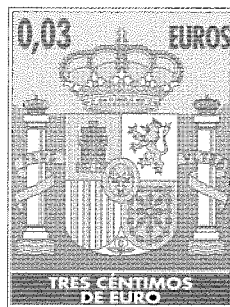
Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal.

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

4.10 Estado de flujos de efectivo

En el estado de flujos de efectivo se utilizan determinados conceptos que tienen las definiciones siguientes:

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



OL7455572

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

Los recursos propios deberán estar invertidos, al menos en un 60 por 100, en valores admitidos a negociación en alguno de los mercados de los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, en cuentas a la vista o en depósitos en entidades de crédito. El 40% restante podrá estar invertido en cualquier activo adecuado al cumplimiento del fin social, incluidas las Instituciones de Inversión Colectiva que gestione. Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad cumple con los requisitos establecidos por la normativa aplicable.

Al 31 de diciembre de 2013, la Sociedad presenta un superávit de recursos propios de 5.108.187,89 euros (5.111.718,61 euros al 31 de diciembre de 2012).

a) Capital social

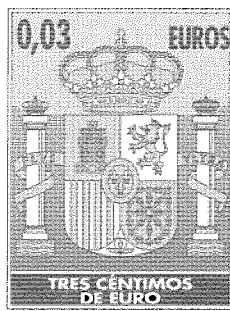
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capital social está representado por 56.600 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, Unicorp Corporación Financiera, S.L., sociedad perteneciente al Grupo de Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén - Unicaja, es propietaria de 56.600 acciones, lo que equivale a una participación de un 100% en el capital social de la Sociedad.

b) Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| | Euros | |
|--------------------|---------------------|---------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Reserva legal | 680 332,00 | 649 336,17 |
| Reserva voluntaria | 1 662 836,17 | 1 662 836,17 |
| Otras reservas | 48,42 | 48,42 |
| | 2 343 216,59 | 2 312 220,76 |



OL7455573

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

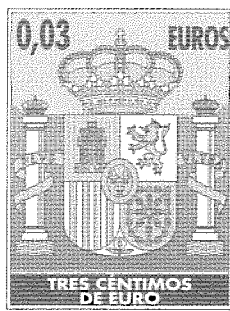
(Expresada en Euros)

De acuerdo con el artículo 274 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán destinar un 10% de los mismos a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el capital en la parte de su saldo que exceda del 10% del capital ya aumentado. Salvo para esta finalidad y mientras no supere el 20% del capital social, esta reserva sólo podrá destinarse a la compensación de pérdidas y siempre que no existan otras reservas disponibles suficientes para este fin.

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2013 que el Consejo de Administración propone para su aprobación al Accionista Único y la propuesta aprobada del ejercicio 2012 se detallan a continuación:

| | Euros | |
|--|---------------------------|--------------------------|
| | Propuesta 2013 | Aprobada 2012 |
| Beneficio / (Pérdida) del ejercicio | 1 211 177,68 | 832 308,49 |
| Distribución | | |
| Reserva legal | - | 30 995,83 |
| Dividendo | 1 211 177,68 | 801 312,66 |
| | 1 211 177,68 | 832 308,49 |



OL7455574

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

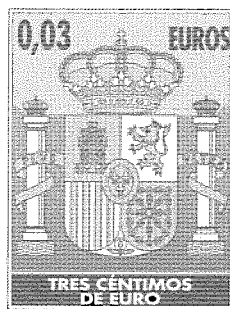
d) Ajustes por valoración

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente (Nota 8):

| | Euros | |
|---------------------------------|-------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| AyT Cédulas Cajas X | 15 431,50 | (28 199,50) |
| Bono Junta Andalucía 5,375% | - | 26 414,72 |
| Pagaré CaixaBank 4% | - | 121,47 |
| Bono Junta Andalucía 5,00% | - | (1 131,20) |
| Bono Junta Andalucía 5,50% | 5 099,22 | (10 473,33) |
| Obligaciones de Estado 5,85% | - | 51 749,22 |
| Pagaré Junta de Andalucía 3,96% | 1 456,59 | - |
| Pagaré Junta de Andalucía 3,45% | 239,15 | - |
| Pagaré Junta de Andalucía 3,76% | 1 007,64 | - |
| Obligaciones del Estado 5,40% | 97 164,61 | - |
| Pagaré Junta de Andalucía 2,73% | (38,37) | - |
| Bono Junta de Andalucía 5,20% | (12 254,51) | - |
| | 108 105,83 | 38 481,38 |

e) Contratos con el Accionista Único

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 1/2010 de Sociedades de Capital, durante los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad no ha mantenido contratos abiertos con su Accionista Único.



OL7455576

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

El valor bruto de los elementos del inmovilizado material de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2013 asciende a un importe de 128.157,68 euros (128.157,68 euros al 31 de diciembre de 2012).

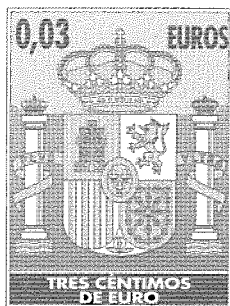
Los Administradores estiman que el valor razonable del Inmovilizado material de uso propio no difiere de forma significativa de su valor en libros.

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

7. Activo intangible

Durante los ejercicios 2013 y 2012 no se han producido movimientos en este epígrafe.

El valor bruto de los elementos del inmovilizado intangible de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2013 y 2012 asciende a un importe de 151.163,11 euros en ambos ejercicios.



0L7455577

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

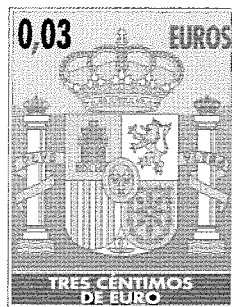
**8. Activos financieros disponibles para la venta - Valores representativos de
deuda**

El detalle de los valores representativos de deuda clasificados como activos financieros disponibles para la venta al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| | | | | Euros |
|---------------------------------------|-------------------|----------------------|-------------------|----------------------|
| | Número Títulos | Saldo al 31.12.13 | Número Títulos | Saldo al 31.12.12 |
| <u>Largo plazo</u> | | | | |
| AyT Cédulas Cajas X | 5 | 488 545,00 | 5 | 426 215,00 |
| Bono Junta Andalucía 5,50% | - | - | 10 | 985 038,10 |
| Obligaciones de Estado 5,85% | - | - | 9 | 939 227,49 |
| Bono Junta de Andalucía 5,20% | 700 | 715 743,56 | - | - |
| Bonos y Obligaciones del Estado 5,40% | 2 200 | 2 423 132,58 | - | - |
| <u>Corto plazo</u> | | | | |
| Bono Junta de Andalucía 5,00% | - | - | 10 | 998 384,00 |
| Bono Junta de Andalucía 5,375% | - | - | 17 | 947 926,81 |
| Pagaré Caixabank 4,00% | - | - | - | 499 910,22 |
| Pagaré Junta de Andalucía 3,96% | - | 482 730,85 | - | - |
| Pagaré Junta de Andalucía 3,45% | - | 292 601,64 | - | - |
| Pagaré Junta de Andalucía 3,76% | - | 290 609,49 | - | - |
| Bono Junta de Andalucía 5,50% | 10 | 1 007 284,60 | - | - |
| Pagaré Junta de Andalucía 2,73% | - | 683 957,19 | - | - |
| <u>Intereses devengados</u> | | 158 857,35 | | 140 108,02 |
| | | 6 543 462,26 | | 4 936 809,64 |

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 los intereses devengados de las cédulas hipotecarias multicedentes (AyT Cédulas Cajas X) ascienden a 1.420,45 euros y 4.242,57 euros respectivamente registrados en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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



OL7455578

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

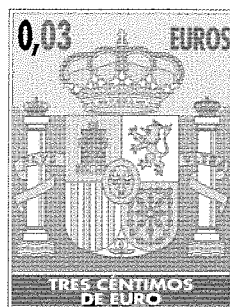
El 8 de enero de 2013 la Sociedad procede a la venta de las Obligaciones del Estado 5,85%, generándose unas plusvalías por la venta de 89.600,00 euros, registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de los intereses devengados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

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

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

El 21 de marzo de 2013 la Sociedad ha procedido a amortizar el Bono de la Junta de Andalucía 5,00%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos son de 10.821,92 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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



0L7455579

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

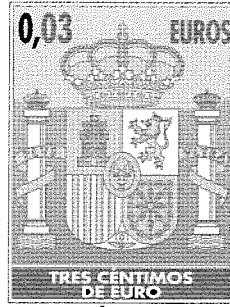
El 5 de febrero de 2013 la Sociedad ha procedido a la amortización de pagaré de Caixabank 4,00%. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos pagarés son de 1.951,47 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 8 de febrero de 2013, la Sociedad ha suscrito mediante anotación en cuenta 300 títulos de Bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 1.000 euros con cupón fijo del 4,30%, pagadero al vencimiento. La fecha de vencimiento ha sido el 10 de octubre de 2013, generándose unas plusvalías de 900 euros registrado en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio son de 8.446,85 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

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

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

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



OL7455580

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

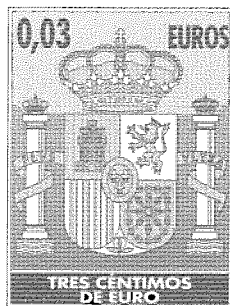
Con fecha 29 de noviembre de 2013, la Sociedad ha suscrito mediante anotación en cuenta un pagaré emitido por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 700.000 euros. La fecha de vencimiento es el 28 de noviembre de 2014, con cupón fijo del 2,73%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos pagarés en el ejercicio son de 1.434,30 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

A continuación se detallan las operaciones realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2012:

El 19 de marzo de 2012 la Sociedad procedió a la venta del Bono de Unicaja 4,375%, generándose unas plusvalías por la venta de 5.357,50 euros y de 7.892,50 euros por valoración por su valor razonable, ambos registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos fue de 4.721,65 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 19 de marzo de 2012, la Sociedad procedió a la venta de 5 títulos de bonos de Caja España Salamanca y Sor. Flot., generándose unas plusvalías por la venta de 21.805,00 euros y de 4.570,00 euros por valoración por su valor razonable, ambos registrados en el epígrafe "Resultados de operaciones financieras" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. El importe de los intereses devengados en el ejercicio 2012 por dichos bonos fueron de 1.755,00 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 21 de marzo de 2012, la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta 10 títulos de bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un valor nominal de 1.000.000,00 euros. La fecha de vencimiento es el 21 de marzo de 2014, con cupón fijo del 5,50%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio son de 42.930,55 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



OL7455581

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

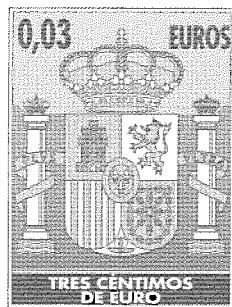
(Expresada en Euros)

Con fecha 21 de marzo de 2012, la Sociedad suscribió mediante anotación en cuenta 10 títulos de bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un importe nominal de 1.000.000,00 euros. La fecha de vencimiento era el 21 de marzo de 2013, con cupón fijo del 5,00%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio fueron de 39.178,08 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

La Sociedad adquirió el 24 de mayo de 2012 y el 15 de junio de 2012, Obligaciones del Estado que devengan un interés de 5,85% y con vencimiento el 31 de enero de 2022 por un efectivo excupón de 485.500,00 euros y 379.800,00 euros respectivamente. El importe de los intereses devengados en dicho ejercicio por dichas obligaciones son de 30.528,68 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Asimismo, con fecha 13 de junio de 2012, la Sociedad adquirió 12 títulos de bonos emitidos por la Junta de Andalucía por un efectivo excupón de 561.000,00 euros. La fecha de vencimiento era el 13 de mayo de 2013, con cupón fijo del 5,375%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dichos bonos en el ejercicio son de 36.744,66 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

Con fecha 1 de febrero de 2012, la Sociedad adquirió un pagaré emitido por Caixabank por un importe efectivo de 499.736,70 euros. La fecha de vencimiento era el 5 de febrero de 2013, con un tipo de interés del 4,00%, siendo la periodicidad de las liquidaciones anual. Los intereses devengados por dicho pagaré a 31 de diciembre de 2012 fue de 18.311,83 euros, registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



OL7455582

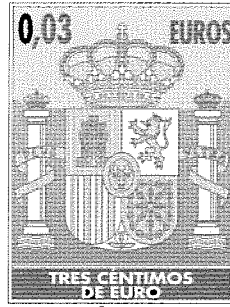
CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

El detalle y movimiento registrado durante los ejercicios 2013 y 2012 del epígrafe "Valores representativos de deuda" sin considerar la periodificación de los intereses devengados incluido en "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

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

(*) Traspasado a corto plazo durante el ejercicio.



OL7455583

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

| | Euros | | | | |
|------------------------------------|----------------------------|----------------------------|------------------------------|--------------------------|----------------------------|
| | 31.12.2011 | Aumentos | Disminuciones | Ajustes valor | 31.12.2012 |
| <u>Largo plazo</u> | | | | | |
| AyT Cédulas Cajas X | 399 710,00 | - | - | 26 505,00 | 426 215,00 |
| Bono Unicaja 4,375% | 482 887,50 | - | (501 392,50) | 18 505,00 | - |
| Caja España Salamanca y Sor. | 404 250,00 | - | (440 370,00) | 36 120,00 | - |
| Bono Junta Andalucía 5,375% (*) | 344 405,79 | 561 000,00 | (944 389,91) | 38 984,12 | - |
| Bono Junta Andalucía 5,50% | - | 1 000 000,00 | - | (14 961,90) | 985 038,10 |
| Obligaciones de Estado 5,85% | - | 865 300,00 | - | 73 927,49 | 939 227,49 |
| <u>Corto plazo</u> | | | | | |
| Bono Junta de Andalucía 5% | - | 1 000 000,00 | - | (1 616,00) | 998 384,00 |
| Bono Junta de Andalucía 5,375% (*) | - | 944 389,91 | - | 3 536,90 | 947 926,81 |
| Pagaré Caixabank 4% | - | 499 736,70 | - | 173,52 | 499 910,22 |
| | <u>1 631 253,29</u> | <u>4 870 426,61</u> | <u>(1 886 152,41)</u> | <u>181 174,13</u> | <u>4 796 701,62</u> |

(*) Traspasado a corto plazo durante el ejercicio.

9. Inversiones crediticias

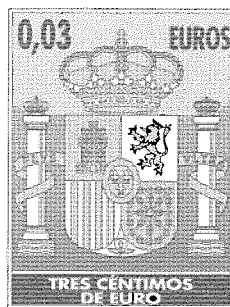
El detalle del epígrafe "Crédito a intermediarios financieros" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| | Euros | |
|---|----------------------------|----------------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Cuentas corrientes en Unicaja (Nota 16) | 5 140 105,95 | 4 296 191,07 |
| Intereses de Imposición a plazo fijo en Unicaja (Nota 16) | - | 2 083,64 |
| Imposición a plazo fijo - Unicaja (Nota 16) | - | 1 200 000,00 |
| | <u>5 140 105,95</u> | <u>5 498 274,71</u> |

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en Unicaja han estado remuneradas durante los ejercicios 2013 y 2012 a tipos de interés de mercado.



CLASE 8.ª



OL7455584

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

Los intereses devengados por las cuentas corrientes de la Sociedad en Unicaja al 31 de diciembre de 2013 y 2012 ascienden a 15.329,61 euros y 37.289,69 euros respectivamente, que figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. (Nota 16).

El movimiento habido por las Imposiciones a plazo fijo y Adquisiciones temporales de activo durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

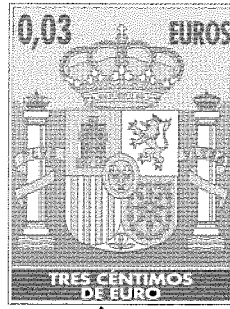
| | | | | Euros |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.12 | Entradas | Retiros | Saldo al 31.12.13 |
| Imposición a plazo fijo (Unicaja) | 1 200 000,00 | 2 100 000,00 | 3 300 000,00 | - |
| |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

| | | | | Euros |
|-----------------------------------|----------------------|---------------------|---------------------|----------------------|
| | Saldo al 31.12.11 | Entradas | Retiros | Saldo al 31.12.12 |
| Imposición a plazo fijo (Unicaja) | 2 000 000,00 | 5 600 000,00 | 6 400 000,00 | 1 200 000,00 |
| | 2 000 000,00 | 5 600 000,00 | 6 400 000,00 | 1 200 000,00 |

A 31 de diciembre de 2013, la sociedad no tiene imposiciones a plazo fijo. Durante el ejercicio se han contratado dos imposiciones por importe de 1.000.000,00 y 1.100.000,00 a 6 meses, adicionalmente ha vencido la imposición a plazo fijo que tenía la sociedad a 31 de diciembre de 2012.

A 31 de diciembre de 2012, las imposiciones a plazo fijo correspondía a un depósito en Unicaja constituido el 14 de diciembre de 2012 por importe de 1.200.000,00 euros con vencimiento a seis meses.

Los intereses devengados en los ejercicios 2013 y 2012 por estos depósitos ascienden a 50.278,65 y 51.894,32 euros, respectivamente. Todos estos importes figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



OL7455585

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación adjunto registra al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| | Euros | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Comisiones de gestión de I.I.C. (Nota 13.a) | 1 521 191,57 | 1 556 869,03 |
| Comisiones de administración de I.I.C. (Nota 13.a) | 35 698,80 | 31 252,74 |
| | 1 556 890,37 | 1 588 121,77 |

10. Resto de activos

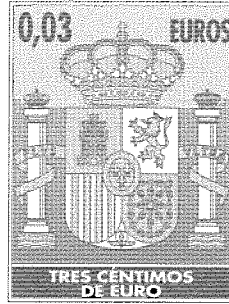
La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

| | Euros | |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Periodificaciones | 9 199,83 | 9 005,48 |
| Anticipo de remuneraciones | - | 1 034,00 |
| Créditos a corto plazo al personal | 10 265,00 | 11 960,00 |
| Fianzas | 4 257,08 | 4 257,08 |
| Anticipos a acreedores | - | 5 699,57 |
| | 23 721,91 | 31 956,13 |

11. Resto de pasivos y Provisiones

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2013 y 2012 es la siguiente:

| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Remuneraciones pendientes de pago | 42 488,88 | 43 064,63 |
| Acreedores facturas pendientes recibir | 58 800,99 | 71 588,52 |
| Administraciones Públicas | 645 010,99 | 645 865,35 |
| | 746 300,86 | 760 518,50 |



0L7455586

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

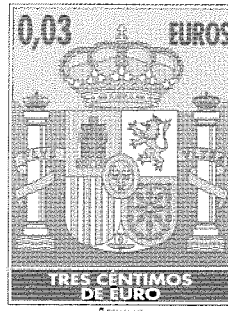
(Expresada en Euros)

Las retenciones practicadas por la Sociedad por cuenta de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y pendientes de liquidar con Hacienda Pública al 31 de diciembre de 2013 que se encuentran registradas en el epígrafe de Administraciones Públicas ascienden a 601.122,77 euros (600.422,57 euros al 31 de diciembre de 2012).

En el ejercicio 2013, la Sociedad tiene registrada una provisión a corto plazo para otras responsabilidades por importe de 200.000,00 euros. La dotación de esta provisión se ha realizado en los ejercicios 2013 y 2012 con cargo al epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias, concretamente en la rúbrica de "Indemnizaciones" por un importe de 70.000 y 130.000 euros respectivamente (Nota 14.a).

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante los ejercicios 2013 y 2012 y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, de 5 de julio es el siguiente:

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



OL7455587

CLASE 8.ª

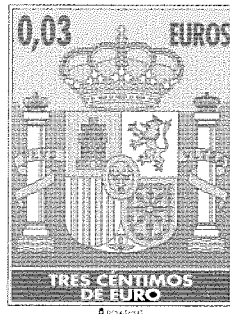
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

| | Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance | |
|--|--|-------------|
| | 2012 | |
| | Euros | % |
| Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal | 14 218 309,95 | 100% |
| Resto | - | - |
| Total pagos del ejercicio | 14 218 309,95 | 100% |
| Plazo Medio de Pago Excedidos (Días) | - | |
| Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal | - | |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, todos los pagos realizados y pendientes se encuentran dentro de los límites legales establecidos.



OL7455588

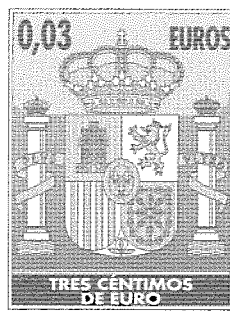
CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

12. Recursos de clientes fuera de balance

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

| Denominación | Número de inscripción en el Registro de la CNMV | Fecha de constitución | Vocación inversora | Euros | |
|--|---|-----------------------|--|-----------------------|----------------------|
| | | | | Patrimonio gestionado | Número de participes |
| Unifond Fondandalucía, F.I. | 625 | 13/02/1996 | Garantizado de rdto. fijo | 40 207 141,23 | 1.751 |
| Unifond 2018-V, F.I. (anteriormente Unifond 2013-X, F.I.) | 627 | 07/03/1996 | Garantizado de rdto. fijo | 100 205 948,06 | 3.635 |
| Unifond 2015-IV, F.I. | 714 | 04/09/1996 | Garantizado de rdto. fijo | 20 154 996,99 | 897 |
| Unifond 2016-V, F.I. (anteriormente Unifond 2013-IV, F.I.) | 715 | 03/10/1996 | Garantizado de rdto. fijo | 60 824 262,83 | 2.039 |
| Unifond 2016-VI, F.I. | 864 | 06/02/1997 | Garantizado de rdto. fijo | 50 938 068,15 | 1.492 |
| Unifond 2017-I, F.I. | 865 | 06/02/1997 | Garantizado de rdto. fijo | 58 632 590,94 | 2.291 |
| Unifond 2015-VII F.I. | 867 | 06/02/1997 | Garantizado de rdto. fijo | 79 321 977,19 | 2.897 |
| Unifond 2014-III, F.I. | 1 106 | 04/06/1997 | Garantizado de rdto. fijo | 39 262 370,94 | 1.887 |
| Unifond Renta Variable I, F.I. | 1 241 | 05/09/1997 | Renta variable euro | 4 611 651,57 | 263 |
| Unifond Tranquilidad, F.I. | 1 378 | 26/03/1998 | Garantizado de rdto. fijo | 80 910 734,33 | 2.909 |
| Unifond 2016-IX F.I. (Anteriormente Unifond 2013 VI, F.I.) | 1 473 | 14/04/1998 | Garantizado de rdto. fijo | 82 461 399,94 | 3.468 |
| Unifond 2014-VI, F.I. | 1 851 | 06/04/1999 | Garantizado de rdto. fijo | 67 230 729,49 | 3.101 |
| Unifond Bolsa Global, F.I. | 2 258 | 11/09/2000 | Renta variable Int. Resto | 8 662 442,90 | 285 |
| Unifond 2016-XI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-XII, F.I.) | 2 237 | 03/10/2000 | Garantizado de rdto. fijo | 57 988 637,09 | 2.939 |
| Unifond Renta Fija Global, F.I. | 2 307 | 23/10/2000 | Renta fija internacional | 7 602 610,37 | 415 |
| Unifond 2014-V, F.I. | 2 331 | 02/01/2001 | Garantizado de rdto. fijo | 24 264 224,49 | 903 |
| Unifond 2017-III F.I. (anteriormente Unifond Noviembre 2013, F.I.) | 2 332 | 08/01/2001 | Garantizado de rdto. fijo | 50 243 325,87 | 2.180 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-XI, F.I. (Anteriormente U.Estrella, F.I.) | 2 926 | 02/03/2005 | Garantizado de rdto. variable | 29 956 014,04 | 1.489 |
| Unifond 2017-II, F.I. (anteriormente Unifond Protección, F.I.) | 3 008 | 20/07/2005 | Garantizado de rdto. fijo | 34 169 384,48 | 1.118 |
| Unifond 2014 I, F.I. (anteriormente Unifond 2012 XI, F.I.) | 3 054 | 05/11/2005 | Garantizado de rdto. fijo | 103 041 470,99 | 5.113 |
| Unifond 2014 IV Creciente, F.I. | 3 055 | 05/11/2005 | Garantizado de rdto. fijo | 69 308 471,8 | 2.303 |
| Unifond 2014-VII, F.I. | 3 090 | 01/07/2004 | Garantizado de rdto. fijo | 135 087 167,93 | 4.584 |
| Unifond Tesorería, F.I. | 3 127 | 07/02/2005 | Monetario | 20 850 659,16 | 183 |
| Unifond Garantizado 2014, F.I. | 3 135 | 23/02/2005 | Garantizado de rdto. fijo | 95 950 947,91 | 3.670 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.) | 3 159 | 10/03/2006 | Garantizado de rdto. variable | 14 033 652,81 | 942 |
| Unifond Dinero, F.I. | 3 683 | 31/07/1992 | Monetario | 144 589 350,35 | 7.708 |
| Unifond 2017 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2013 XI, F.I.) | 3 809 | 23/03/2007 | Garantizado de rdto. fijo | 16 992 901,75 | 1.102 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. | 4 054 | 29/08/2008 | Garantizado de rdto. variable | 11 789 113,03 | 860 |
| Unifond 2014 X, F.I. | 4 057 | 05/09/2008 | Garantizado de rdto. fijo | 22 540 056,59 | 877 |
| Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013 IX, F.I.) | 4 293 | 05/11/2010 | Gestión Pasiva con obj de rentabilidad | 20 365 228,83 | 1.460 |



OL7455589

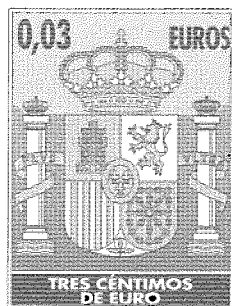
CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

| Denominación | Número de inscripción en el Registro de la CNMV | Fecha de constitución | Vocación inversora | Euros | |
|--|---|-----------------------|--|-------------------------|----------------------|
| | | | | Patrimonio gestionado | Número de participes |
| Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I. | 4 108 | 13/02/2009 | Garantizado de rdto. fijo | 19 488 088,58 | 110 |
| Unifond 2018-IX, F.I. (anteriormente U. Bolsa Patrimonio II, F.I.) | 4 291 | 28/10/2010 | Garantizado de rdto. fijo | 30 281 610,76 | 1 238 |
| Unifond Garantizado Más 3, F.I. | 4 328 | 21/02/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 43 111 429,08 | 1 478 |
| Unifond Garantizado Más 3 II, F.I. | 4 385 | 27/06/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 31 087 495,62 | 1 187 |
| Unifond 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013 VII, F.I.) | 4 360 | 18/04/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 23 904 242,53 | 1.268 |
| Unifond 2014 II, F.I. | 4 396 | 5/09/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 36 946 904,4 | 1.935 |
| Unifond 2015 VI, F.I. | 4 410 | 11/10/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 18 907 359,28 | 1.033 |
| Unifond 2016 III, F.I. | 4 430 | 23/01/2012 | Garantizado de rdto. fijo | 14 934 805,53 | 740 |
| Unifond 2014 IV, F.I. | 4 433 | 30/01/2012 | Garantizado de rdto. fijo | 19 054 161,14 | 1 075 |
| Unifond Bolsa Índice Garantizado | 4 620 | 07/06/2013 | variable | 31 510 306,00 | 2.734 |
| Unifond 2016-IV, F.I. | 4 565 | 05/02/2013 | Garantizado de rdto. fijo | 29 820 993,85 | 1.528 |
| Unifond Crecimiento, F.I. | 4 626 | 07/06/2013 | Gestión Pasiva con obj de rentabilidad | 29 813 906,18 | 2 825 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I. | 4 664 | 17/10/2013 | Garantizado de rdto. variable | 52 384 685,56 | 2.416 |
| Total | | | | 1 933 443 520,56 | 84 598 |

Al 31 de diciembre de 2013 el patrimonio administrado asciende a 96.548.951,38 euros según el siguiente detalle:

| Denominación | Número de inscripción en el Registro de la CNMV | Fecha de constitución | Vocación inversora | Euros | |
|--|---|-----------------------|---|-------------------------|----------------------|
| | | | | Patrimonio administrado | Número de participes |
| Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A. | 3 367 | 24/11/2006 | Sociedad de Inversión. Global | 44 320 539,44 | 121 |
| Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A. | 3 609 | 27/01/2009 | Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro | 27 132 975,79 | 423 |
| Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A. | 3 655 | 30/03/2010 | Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional | 9 622 078,83 | 138 |
| SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. | 3 711 | 11/07/2011 | Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro | 15 473 357,32 | 111 |
| | | | | 96 548 951,38 | 793 |

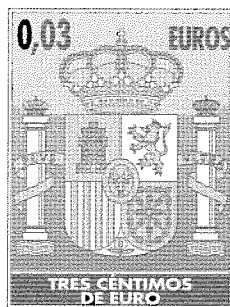


0L7455590

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**
(Expresada en Euros)

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2012 era el siguiente:

| Denominación | Número de inscripción en el Registro de la CNMV | Fecha de constitución | Vocación inversora | Euros | |
|--|---|-----------------------|-------------------------------|-----------------------|----------------------|
| | | | | Patrimonio gestionado | Número de participes |
| Unifond Fondandalucía, F.I. | 625 | 13/02/1996 | Garantizado de rdto. fijo | 39 757 091,00 | 1 828 |
| Unifond 2013-X, F.I. | 627 | 07/03/1996 | Garantizado de rdto. fijo | 143 524 802,18 | 5 293 |
| Unifond 2015-IV, F.I. | 714 | 04/09/1996 | Garantizado de rdto. fijo | 19 889 995,67 | 921 |
| Unifond 2013-IV, F.I. | 715 | 03/10/1996 | Garantizado de rdto. fijo | 59 297 534,10 | 1 562 |
| Unifond 2016-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2012-V, F.I.) | 864 | 06/02/1997 | Garantizado de rdto. fijo | 49 444 849,34 | 1 592 |
| Unifond 2012 XII, F.I. | 865 | 06/02/1997 | Garantizado de rdto. fijo | 24 527 077,53 | 1 218 |
| Unifond 2015-VII F.I (anteriormente Unifond 2012-IV, F.I.) | 867 | 06/02/1997 | Garantizado de rdto. fijo | 78 536 491,20 | 3 023 |
| Unifond 2014-III, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa 2012, F.I.) | 1 106 | 04/06/1997 | Garantizado de rdto. fijo | 40 638 245,96 | 2 024 |
| Unifond Renta Variable I, F.I. | 1 241 | 05/09/1997 | Renta variable euro | 3 281 757,81 | 262 |
| Unifond Tranquilidad, F.I. | 1 378 | 26/03/1998 | Garantizado de rdto. fijo | 77 789 290,95 | 3 006 |
| Unifond 2013 VI, F.I. | 1 473 | 14/04/1998 | Garantizado de rdto. fijo | 101 117 449,68 | 4 290 |
| Unifond 2014-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2012-III, F.I.) | 1 851 | 06/04/1999 | Garantizado de rdto. fijo | 68 718 793,23 | 3 270 |
| Unifond Bolsa Global, F.I. | 2 258 | 11/09/2000 | Renta variable Int. Resto | 6 580 728,45 | 265 |
| Unifond 2013-XII, F.I (anteriormente Unifond 2012-II, F.I.) | 2 237 | 03/10/2000 | Garantizado de rdto. fijo | 73 787 957,00 | 3 884 |
| Unifond Renta Fija Global, F.I. | 2 307 | 23/10/2000 | Renta fija internacional | 7 990 523,55 | 355 |
| Unifond 2014-V, F.I. | 2 331 | 02/01/2001 | Garantizado de rdto. fijo | 24 426 188,24 | 930 |
| Unifond Noviembre 2013, F.I. (anteriormente Unifond 2012-VII, F.I.) | 2 332 | 08/01/2001 | Garantizado de rdto. fijo | 73 899 070,67 | 3 298 |
| Unifond Estrella, F.I. | 2 926 | 02/03/2005 | Garantizado de rdto. variable | 22 766 812,85 | 1 146 |
| Unifond 2017-II, F.I. (anteriormente Unifond Protección, F.I.) | 3 008 | 20/07/2005 | Garantizado de rdto. fijo | 33 765 551,35 | 1 229 |
| Unifond 2014 I, F.I. (anteriormente Unifond 2012 XI, F.I.) | 3 054 | 05/11/2005 | Garantizado de rdto. fijo | 67 779 776,29 | 3 190 |
| Unifond 2014 IV Creciente, F.I. | 3 055 | 05/11/2005 | Garantizado de rdto. fijo | 71 445 586,41 | 2 386 |
| Unifond 2014-VII, F.I (anteriormente Unifond 2012-VI, F.I.) | 3 090 | 01/07/2004 | Garantizado de rdto. fijo | 137 978 059,10 | 4 773 |
| Unifond Tesorería, F.I. | 3 127 | 07/02/2005 | Monetario | 13 258 682,01 | 116 |
| Unifond Garantizado 2014, F.I (anteriormente Unifond 2012-IX, F.I.) | 3 135 | 23/02/2005 | Garantizado de rdto. fijo | 97 167 320,56 | 3 858 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I. | 3 159 | 10/03/2006 | Garantizado de rdto. variable | 12 091 086,90 | 1 089 |
| Unifond Dinero, F.I. | 3 683 | 31/07/1992 | Monetario | 127 226 601,05 | 7 125 |
| Unifond 2013 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 X, F.I.) | 3 809 | 23/03/2007 | Garantizado de rdto. fijo | 19 024 650,81 | 1 222 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa X, F.I.) | 4 054 | 29/08/2008 | Garantizado de rdto. variable | 7 579 269,08 | 588 |
| Unifond 2014 X, F.I. | 4 057 | 05/09/2008 | Garantizado de rdto. fijo | 22 126 669,43 | 905 |
| Unifond 2013 IX, F.I. | 4 293 | 05/11/2010 | Garantizado de rdto. fijo | 26 518 715,37 | 1 666 |



OL7455591

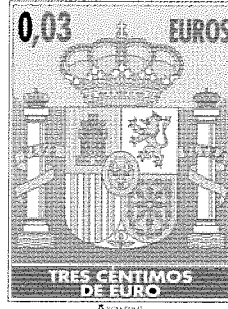
CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013
(Expresada en Euros)**

| Denominación | Número de inscripción en el Registro de la CNMV | Fecha de constitución | Vocación inversora | Euros | |
|---|---|-----------------------|-------------------------------|-------------------------|----------------------|
| | | | | Patrimonio gestionado | Número de participes |
| Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.) | 4 108 | 13/02/2009 | Garantizado de rdto. fijo | 18 131 883,75 | 113 |
| Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I. | 4 291 | 28/10/2010 | Garantizado de rdto. variable | 4 771 707,33 | 237 |
| Unifond Garantizado Más 3, F.I. | 4 328 | 21/02/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 40 455 510,98 | 1 570 |
| Unifond Garantizado Más 3 II, F.I. | 4 385 | 27/06/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 30 585 904,61 | 1 278 |
| Unifond 2013 VII, F.I. | 4 360 | 18/04/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 23 343 900,79 | 1 323 |
| Unifond 2014 II, F.I. | 4 396 | 5/09/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 37 838 446,72 | 2 022 |
| Unifond 2015 VI, F.I. | 4 410 | 11/10/2011 | Garantizado de rdto. fijo | 18 992 800,79 | 1 106 |
| Unifond 2016 III, F.I. | 4 430 | 23/01/2012 | Garantizado de rdto. fijo | 14 951 067,14 | 828 |
| Unifond 2014 IV, F.I. | 4 433 | 30/01/2012 | Garantizado de rdto. fijo | 19 802 891,17 | 1 155 |
| Total | | | | 1 760 810 741,05 | 75 946 |

Al 31 de diciembre de 2012 el patrimonio administrado asciende a 81.567.356,76 euros según el siguiente detalle:

| Denominación | Número de inscripción en el Registro de la CNMV | Fecha de constitución | Vocación inversora | Euros | |
|--|---|-----------------------|---|-------------------------|----------------------|
| | | | | Patrimonio administrado | Número de participes |
| Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A. | 3 367 | 24/11/2006 | Sociedad de Inversión. Global | 41 992 534,85 | 114 |
| Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A. | 3 609 | 27/01/2009 | Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro | 19 246 118,55 | 409 |
| Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A. | 3 655 | 30/03/2010 | Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional | 7 272 097,87 | 123 |
| SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. | 3 711 | 11/07/2011 | Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro | 13 056 605,49 | 111 |
| | | | | 81 567 356,76 | 757 |



OL7455592

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

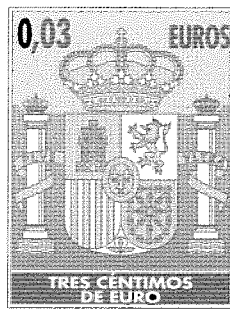
13. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

a) Comisiones percibidas

La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2013 la gestión de 43 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (39 Fondos de Inversión gestionados y 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable administradas al 31 de diciembre de 2012.)

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

| | Euros | |
|--|----------------------|----------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Comisiones recibidas: | | |
| Comisiones de gestión de I.I.C. | 19 290 213,81 | 16 022 732,63 |
| Comisiones de administración de I.I.C. | 133 104,92 | 124 531,39 |
| Comisiones de reembolso de I.I.C. | 1 135 135,17 | 1 087 484,83 |
| | 20 558 453,90 | 17 234 748,85 |



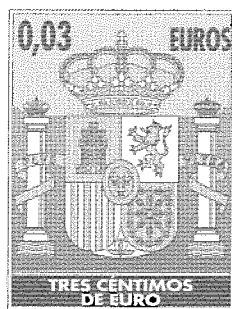
OL7455593

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

Los ingresos devengados en el ejercicio 2013 por comisiones de gestión, calculados sobre el valor patrimonial diario de las Instituciones de Inversión Colectiva, presentan el siguiente detalle:

| Denominación | Ingresos por comisiones de gestión (euros) | % Comisión s/ patrimonio al 31.12.13 | Comisiones pendientes de cobro (euros) |
|---|--|--------------------------------------|--|
| Unifond Fondandalucía, F.I. | 282 901,22 | 0,70% | 23 903,57 |
| Unifond 2018-V, F.I. (anteriormente Unifond 2013-X, F.I.) | 819 380,88 | 0,60% | 50 696,73 |
| Unifond 2015-IV, F.I. | 201 565,17 | 1,00% | 17 115,54 |
| Unifond 2016-V, F.I. | 390 522,14 | 0,60% | 31 032,09 |
| Unifond 2016-VI, F.I. | 558 611,42 | 1,10% | 47 778,47 |
| Unifond 2017-I, F.I. | 498 245,47 | 0,95% | 47 308,98 |
| Unifond 2015-VII, F.I. | 873 535,18 | 1,10% | 74 068,15 |
| Unifond 2016-IX, F.I. (anteriormente Unifond 2013 VI, F.I.) | 855 614,45 | 0,60% | 42 039,09 |
| Unifond 2014-V, F.I. | 196 407,35 | 0,80% | 16 529,29 |
| Unifond 2017-III F.I. (anteriormente Unifond Noviembre 2013, F.I.) | 1 124 836,83 | 0,60% | 29 366,13 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I. | 177 062,10 | 0,30% | 7 631,98 |
| Unifond Bolsa índice Garantizado, F.I. | 102 879,58 | 0,80% | 21 294,86 |
| Unifond 2017-II, F.I. | 481 357,74 | 1,40% | 40 496,01 |
| Unifond Garantizado 2014, F.I. | 926 430,96 | 0,95% | 77 589,45 |
| Unifond Dinero, F.I. | 1 397 090,02 | 1,00% | 123 198,32 |
| Unifond 2014-VII, F.I. | 2 129 508,26 | 1,55% | 177 955,30 |
| Unifond Tesorería, F.I. | 130 548,49 | 0,60% | 10 447,28 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.) | 191 591,85 | 0,60% | 5 820,09 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. | 163 400,84 | 1,45% | 14 361,56 |
| Unifond 2014-X, F.I. | 158 309,66 | 0,70% | 13 411,49 |
| Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-IX, F.I.) | 213 264,35 | 0,75% | 11 831,76 |
| Unifond Garantizado más 3, F.I. | 659 346,79 | 1,55% | 56 769,57 |
| Unifond 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-VII, FI) | 214 685,18 | 0,80% | 16 239,32 |
| Unifond Garantizado más 3 II, F.I. | 452 735,00 | 1,45% | 38 400,38 |
| Unifond 2014-II, F.I. | 432 581,64 | 1,15% | 36 139,30 |
| Unifond 2015-VI, F.I. | 230 019,07 | 1,20% | 19 263,13 |
| Unifond 2014-IV, F.I. | 194 342,77 | 1,00% | 16 223,82 |
| Unifond 2016-III | 149 848,38 | 1,00% | 12 684,73 |
| Unifond 2016-IV, F.I. | 195 841,69 | 0,90% | 22 829,21 |
| Unifond Renta Variable I, F.I. | 63 133,98 | 1,75% | 6 518,43 |
| Unifond Bolsa garantizado 2017-IV | 24 136,43 | 0,60% | 18 746,90 |
| Unifond 2014-III, F.I. | 443 042,07 | 1,10% | 36 798,36 |
| Unifond Tranquilidad, F.I. | 605 643,49 | 0,75% | 51 578,48 |
| Unifond Garantizado 4 X 4, F.I. | 95 875,31 | 0,50% | 8 276,28 |
| Unifond 2014-VI, F.I. | 821 624,05 | 1,20% | 68 611,44 |
| Unifond 2016-XI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-XII, F.I.) | 710 574,85 | 0,60% | 39 572,48 |
| Unifond 2017-XI, F.I. (Unifond 2013-XI, F.I.) | 215 182,85 | 0,60% | 8 331,16 |
| Unifond 2014-I, F.I. | 920 052,88 | 0,90% | 78 901,14 |
| Unifond 2014-IV Creciente, F.I. | 495 558,00 | 0,70% | 41 278,76 |
| Unifond 2018-IX, F.I. | 204 252,55 | 0,90% | 23 221,75 |
| Unifond Crecimiento, F.I. | 73 138,60 | 0,70% | 17 853,51 |
| Unifond Bolsa Global, F.I. | 120 688,84 | 1,60% | 11 338,74 |
| Unifond Renta Fija Global, F.I. | 94 845,43 | 1,20% | 7 738,54 |
| Total | 19 290 213,81 | | 1 521 191,57 |



OL7455594

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

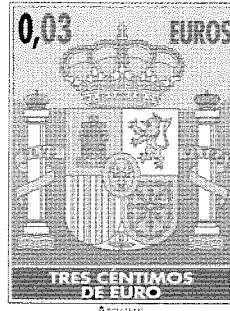
(Expresada en Euros)

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

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

Los ingresos devengados en el ejercicio 2012 por comisiones de gestión, calculados sobre el valor patrimonial diario de las Instituciones de Inversión Colectiva, presentan el siguiente detalle:

| Denominación | Ingresos por comisiones de gestión (euros) | % Comisión s/ patrimonio al 31.12.12 | Comisiones pendientes de cobro (euros) |
|--|--|--------------------------------------|--|
| Unifond Fondandalucia, F.I. | 277 185,89 | 0,70% | 23 486,11 |
| Unifond 2013-X, F.I. | 870 107,16 | 0,60% | 72 917,17 |
| Unifond 2015-IV, F.I. | 201 358,59 | 1,00% | 16 792,94 |
| Unifond 2013-IV, F.I. | 419 006,03 | 0,70% | 35 138,86 |
| Unifond 2016-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2012-V, F.I.) | 410 501,25 | 1,10% | 45 924,36 |
| Unifond 2012 XII, F.I. | 175 891,92 | 0,65% | 14 582,46 |
| Unifond 2015-VII F.I. (anteriormente Unifond 2012-IV, F.I.) | 647 048,50 | 1,10% | 72 919,14 |
| Unifond 2014-III, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa 2012, F.I.) | 370 343,75 | 1,10% | 37 833,14 |
| Unifond Renta Variable I, F.I. | 54 813,12 | 1,75% | 4 830,87 |
| Unifond Tranquilidad, F.I. | 602 395,28 | 0,75% | 49 259,23 |
| Unifond 2013 VI, F.I. | 1 186 509,63 | 1,15% | 98 774,18 |
| Unifond 2014-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2012-III, F.I.) | 632 091,12 | 1,20% | 69 590,33 |
| Unifond Bolsa Global, F.I. | 98 795,28 | 1,60% | 8 902,13 |
| Unifond 2013-XII, FI (anteriormente Unifond 2012-II, F.I.) | 642 168,81 | 1,00% | 62 376,53 |
| Unifond Renta Fija Global, F.I. | 90 805,68 | 1,20% | 8 140,37 |
| Unifond 2014-V, F.I. | 197 035,35 | 0,80% | 16 522,14 |
| Unifond Noviembre 2013, F.I. (anteriormente Unifond 2012-VII, F.I.) | 517 956,55 | 1,65% | 103 003,72 |
| Unifond Estrella, F.I. | 240 011,28 | 1,05% | 20 222,59 |
| Unifond 2017-II, F.I. (anteriormente Unifond Protección, F.I.) | 341 476,44 | 1,40% | 40 078,29 |
| Unifond 2014 I, F.I. (anteriormente Unifond 2012 XI, F.I.) | 897 345,71 | 0,90% | 54 057,58 |
| Unifond 2014 IV Creciente, F.I. | 510 792,30 | 0,70% | 42 469,83 |
| Unifond 2014-VII, F.I. (anteriormente Unifond 2012-VI, F.I.) | 1 107 483,29 | 1,55% | 180 538,64 |
| Unifond Tesorería, F.I. | 84 170,67 | 0,60% | 6 679,65 |
| Unifond Garantizado 2014, F.I. (anteriormente Unifond 2012-IX, F.I.) | 655 989,42 | 0,95% | 76 482,75 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I. | 208 142,07 | 1,75% | 17 934,93 |
| Unifond Dinero, F.I. | 1 376 334,43 | 1,00% | 108 603,29 |
| Unifond 2013 XI, F.I. (anteriormente Unifond 2011 X, F.I.) | 235 625,86 | 1,25% | 20 111,67 |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa X, F.I.) | 101 735,63 | 0,95% | 4 656,39 |
| Unifond 2014 X, F.I. | 157 880,25 | 0,70% | 13 134,21 |
| Unifond 2013 IX, F.I. | 258 379,89 | 0,95% | 21 359,83 |



0L7455595

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

| Denominación | Ingresos por comisiones de gestión (euros) | % Comisión s/ patrimonio al 31.12.12 | Comisiones pendientes de cobro (euros) |
|--|--|--------------------------------------|--|
| Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.) | 99 809,70 | 0,50% | 7 707,67 |
| Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I. | 45 174,65 | 0,95% | 3 836,10 |
| Unifond Garantizado Más 3, F.I. | 607 996,59 | 1,55% | 52 132,27 |
| Unifond Garantizado Más 3 II, F.I. | 439 339,88 | 1,45% | 37 510,21 |
| Unifond 2013 VII, F.I. | 278 291,15 | 1,15% | 22 764,85 |
| Unifond 2014 II, F.I. | 445 971,07 | 1,15% | 36 904,15 |
| Unifond 2015 VI, F.I. | 228 879,38 | 1,20% | 19 326,97 |
| Unifond 2016 III, F.I. | 133 109,68 | 1,00% | 12 628,98 |
| Unifond 2014 IV, F.I. | 174 779,38 | 1,00% | 16 734,50 |
| Total | 16 022 732,63 | | 1 556 869,03 |

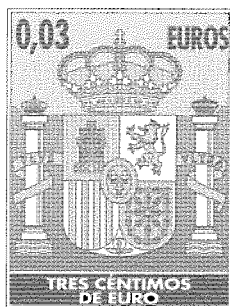
Los ingresos devengados por comisiones de administración en el ejercicio 2012 presentan el siguiente detalle:

| Denominación | Ingresos por comisiones de administración (euros) | % Comisión s/ patrimonio al 31.12.12 | Comisiones pendientes de cobro (euros) |
|--|---|--------------------------------------|--|
| Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A. | 59 151,51 | 0,10% | 15 717,47 |
| Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A. | 11 100,08 | 0,10% | 2 741,73 |
| Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A. | 36 842,72 | 0,10% | 8 148,80 |
| PEMYC Inversiones, S.A. S.I.C.A.V. | 721,90 | - | - |
| SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (*) | 16 715,18 | 0,10% | 4 644,74 |
| Total | 124 531,39 | | 31 252,74 |

(*) Con fecha 22 de junio de 2012, tiene lugar la liquidación de la Sociedad PEMYC Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

b) Comisiones pagadas

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



OL7455596

CLASE 8.ª

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

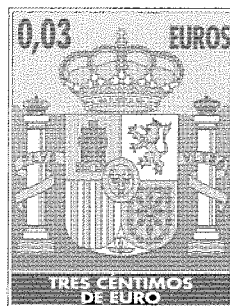
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

El importe de las comisiones por este concepto en el ejercicio 2013, incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias, asciende a 16.946.281,95 euros (14.054.425,16 euros en 2012) que se detallan en el cuadro adjunto y de los que 16.686.094,13 euros (13.827.372,77 euros en 2012) se han cedido a Unicaja y 260.187,82 euros (227.052,39 euros en 2012) a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.

Hasta el 1 de julio de 2012 y durante todo el ejercicio 2011, el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve a Unicaja y a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. es del 25% para todos los fondos, excepto en dos de ellos, Unifond Garantizado Más 3, F.I. y Unifond Garantizado Más 3 II, F.I. en los que se devuelve el 100% de las comisiones. A partir del 1 de julio de 2012, el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve es del 50% en todos los fondos excepto en los dos fondos anteriormente citados en los que se devuelve el 100%. El importe de las comisiones por este concepto devengado en el ejercicio 2013 asciende a 620.303,93 euros (464.079,93 euros en 2012), de los que 615.801,59 euros (457.445,96 euros en 2012) se devuelven a Unicaja y 4.502,34 (6.633,97 euros en 2012) euros a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. Este importe está igualmente incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Por último, en este mismo epígrafe incluía al 31 de diciembre de 2012, otras comisiones pagadas por importe de 784,00 euros.



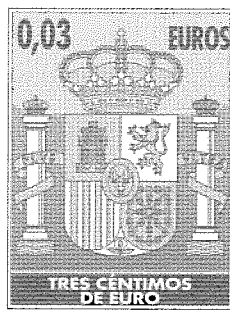
OL7455597

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

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

| Denominación | Gastos por comisiones de comercialización (euros) | % Comisión s/ patrimonio a 31/12/2013 |
|---|--|--|
| Unifond Fondandalucía, F.I. | 252 562,02 | 0,625% |
| Unifond 2018-V, F.I. (anteriormente Unifond 2013-X, F.I.) | 729 658,88 | 0,535% |
| Unifond 2015-IV, F.I. | 180 380,62 | 0,895% |
| Unifond 2016-V, F.I. | 348 488,18 | 0,535% |
| Unifond 2016-VI, F.I. | 517 706,82 | 0,980% |
| Unifond 2017-I, F.I. | 424 025,85 | 0,845% |
| Unifond 2015-VII, F.I. | 778 119,42 | 0,980% |
| Unifond 2016-IX, F.I. (anteriormente Unifond 2013 VI, F.I.) | 761 587,63 | 0,710% |
| Unifond 2014-V, F.I. | 175 517,74 | 0,715% |
| Unifond 2017-III F.I. (anteriormente Unifond NOVIEMBRE 2013, F.I.) | 1 005 023,34 | 1,475% |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I. | 158 190,71 | 0,265% |
| Unifond Bolsa Índice Garantizado, F.I. | 92 522,13 | 0,715% |
| Unifond 2017-II, F.I. | 429 689,23 | 1,250% |
| Unifond Garantizado 2014, F.I. | 823 930,99 | 0,845% |
| Unifond Dinero, F.I. | 1 048 135,97 | 0,750% |
| Unifond 2014-VII, F.I. | 1 902 558,62 | 1,385% |
| Unifond Tesorería, F.I. | 108 113,37 | 0,500% |
| Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I.) | 171 310,51 | 1,565% |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. | 146 006,18 | 1,295% |
| Unifond 2014-X, F.I. | 141 333,67 | 0,625% |
| Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-IX, F.I.) | 190 604,94 | 0,850% |
| Unifond Garantizado más 3, F.I. | 591 199,84 | 1,390% |
| Unifond 2017-VI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-VII, F.I.) | 191 146,34 | 0,485% |
| Unifond Garantizado más 3 II, F.I. | 404 272,77 | 1,295% |
| Unifond 2014-II, F.I. | 385 512,78 | 1,025% |
| Unifond 2015-VI, F.I. | 205 062,66 | 1,070% |
| Unifond 2014-IV, F.I. | 172 935,79 | 0,890% |
| Unifond 2016-III | 133 338,16 | 0,890% |
| Unifond 2016-IV, F.I. | 174 442,32 | 0,800% |
| Unifond Renta Variable I, F.I. | 36 084,63 | 1,000% |
| Unifond Bolsa garantizado 2017-IV | 22 285,51 | 1,000% |
| Unifond 2014-III, F.I. | 394 644,49 | 0,980% |
| Unifond Tranquilidad, F.I. | 540 957,24 | 0,670% |
| Unifond Garantizado 4 X 4, F.I. | 82 443,98 | 0,430% |
| Unifond 2014-VI, F.I. | 732 467,04 | 1,070% |
| Unifond 2016-XI, F.I. (anteriormente Unifond 2013-XII, F.I.) | 632 159,76 | 0,890% |
| Unifond 2017-XI, F.I. (Unifond 2013-XI, F.I.) | 191 887,81 | 1,115% |
| Unifond 2014-I, F.I. | 819 261,44 | 0,800% |
| Unifond 2014-IV Creciente, F.I. | 442 375,63 | 0,625% |
| Unifond 2018-IX, F.I. | 182 209,08 | 0,800% |
| Unifond Crecimiento, F.I. | 65 779,67 | 0,625% |
| Unifond Global, F.I. | 89 229,02 | 1,200% |
| Unifond Renta Fija Global, F.I. | 71 119,17 | 0,900% |
| Total | 16 946 281,95 | |



OL7455598

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

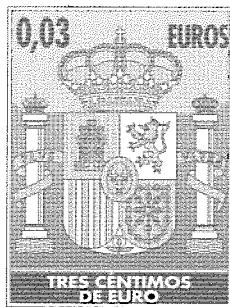
(Expresada en Euros)

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2012, vigentes al 31 de diciembre de 2012, son los que se detallan a continuación y se liquidan por trimestres vencidos:

| Denominación | Gastos por comisiones de comercialización (euros) | % Comisión s/ patrimonio a 31/12/2012 |
|---|--|--|
| Unifond Fondandalucía, F.I. | 247 433,00 | 0,625% |
| Unifond 2013-X, F.I. | 775 474,25 | 0,535% |
| Unifond 2015-IV, F.I. | 180 185,73 | 0,895% |
| Unifond 2013-IV, F.I. | 374 054,8 | 0,625% |
| Unifond 2016-VI, F.I. (anteriormente, Unifond 2012-V, F.I.) | 365 921,90 | 0,980% |
| Unifond 2012 XII, F.I. | 156 879,74 | 0,580% |
| Unifond 2015-VII F.I (anteriormente, Unifond 2012-IV, F.I.) | 576 735,70 | 0,980% |
| Unifond 2014-III, F.I. (anteriormente, Unifond Bolsa 2012, F.I.) | 331 137,76 | 0,980% |
| Unifond Renta Variable I, F.I. | 31 310,72 | 1,000% |
| Unifond Tranquilidad, F.I. | 537 986,72 | 0,670% |
| Unifond 2013 VI, F.I. | 1 057 328,40 | 1,025% |
| Unifond 2014-VI, F.I. (anteriormente, Unifond 2012-III, F.I.) | 564 317,18 | 1,070% |
| Unifond Bolsa Global, F.I. | 72 968,48 | 1,200% |
| Unifond 2013-XII, FI (anteriormente, Unifond 2012-II, F.I.) | 572 770,56 | 0,890% |
| Unifond Renta Fija Global, F.I. | 68 096,91 | 0,900% |
| Unifond 2014-V, F.I. | 176 068,48 | 0,715% |
| Unifond Noviembre 2013, F.I. (anteriormente, Unifond 2012-VII, F.I.) | 463 438,53 | 1,475% |
| Unifond Estrella, F.I. | 214 841,69 | 0,940% |
| Unifond 2017-II, F.I. (anteriormente, Unifond Protección, F.I.) | 305 235,78 | 1,250% |
| Unifond 2014 I, F.I. (anteriormente, Unifond 2012 XI, F.I.) | 802 471,87 | 0,805% |
| Unifond 2014 IV Creciente, F.I. | 455 944,15 | 0,625% |
| Unifond 2014-VII, F.I (anteriormente, Unifond 2012-VI, F.I.) | 988 237,28 | 1,385% |
| Unifond Tesorería, F.I. | 67 648,02 | 0,500% |
| Unifond Garantizado 2014, F.I (anteriormente, Unifond 2012-IX, F.I.) | 586 022,69 | 0,845% |
| Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I. | 186 099,36 | 1,565% |
| Unifond Dinero, F.I. | 1 031 832,98 | 0,750% |
| Unifond 2013 XI, F.I. (anteriormente, Unifond 2011 X, F.I.) | 210 200,69 | 1,115% |
| Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I. (anteriormente, Unifond Bolsa X, F.I.) | 91 122,26 | 0,850% |
| Unifond 2014 X, F.I. | 140 930,51 | 0,625% |
| Unifond 2013 IX, F.I. | 231 127,64 | 0,850% |
| Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I. (anteriormente, Unifond Bolsa Patrimonio, F.I.) | 88 321,36 | 0,430% |
| Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I. | 40 417,79 | 0,850% |
| Unifond Garantizado Más 3, F.I. | 545 181,42 | 1,390% |
| Unifond Garantizado Más 3 II, F.I. | 392 335,78 | 1,295% |
| Unifond 2013 VII, F.I. | 247 976,91 | 1,025% |
| Unifond 2014 II, F.I. | 397 391,75 | 1,025% |
| Unifond 2015 VI, F.I. | 204 286,76 | 1,070% |
| Unifond 2016 III, F.I. | 118 741,86 | 0,890% |
| Unifond 2014 IV, F.I. | 155 947,75 | 0,890% |
| Total | 14 054 425,16 | |



CLASE 8.ª



OL7455599

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2013 se encontraban pendientes de pago a Unicaja comisiones de comercialización por importe de 4.071.375,71 euros (3.968.790,34 euros al 31 de diciembre de 2012), además de otras comisiones por importe de 166.171,79 euros (131.629,80 euros al 31 de diciembre de 2012). Ambos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 16).

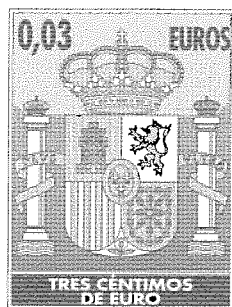
Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2013 se encontraban pendientes de pago a Unicorp Patrimonio S.V., S.A.- Sociedad Unipersonal comisiones de comercialización por importe de 67.271,86 euros (51.640,00 euros al 31 de diciembre de 2012), además de otras comisiones por importe de 3.648,06 euros (1.958,80 euros al 31 de diciembre de 2012). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto.

14. Gastos de personal y otros gastos generales

a) Gastos de personal

El desglose del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| | Euros | |
|--|---------------------|---------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Sueldos, salarios y asimilados | 742 908,42 | 792 712,64 |
| Seguridad Social a cargo de la empresa | 186 103,27 | 182 371,98 |
| Indemnizaciones | 70 001,64 | 130 000,00 |
| Otros gastos sociales | 52 049,06 | 55 755,65 |
| | 1 051 062,39 | 1 160 840,27 |



OL7455600

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

La distribución por categorías del número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2013 y 2012 ha sido el siguiente:

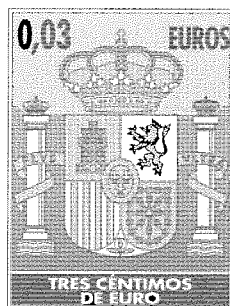
| Categoría | 2013 | | | 2012 | | |
|-------------------|----------|----------|-----------|----------|----------|-----------|
| | Mujeres | Hombres | Total | Mujeres | Hombres | Total |
| Gerencia | - | 1 | 1 | - | 1 | 1 |
| Gestión | - | 4 | 4 | - | 3 | 3 |
| Administración | 4 | 1 | 5 | 4 | 1 | 5 |
| Control y Riesgos | 4 | 1 | 5 | 4 | 1 | 5 |
| Otros (Comercial) | 1 | - | - | 1 | 1 | 2 |
| | 9 | 7 | 16 | 9 | 7 | 16 |

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad no cuenta con empleados considerados como Alta Dirección.

b) Gastos generales

El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 es el siguiente:

| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas | 73 528,07 | 78 330,30 |
| Servicios de empresas y profesionales independientes | 278 752,48 | 279 745,30 |
| Arrendamientos | 41 102,23 | 45 623,23 |
| Primas de seguros | 1 349,16 | 1 392,94 |
| Otros tributos | 2 985,29 | 3 488,51 |
| Sistemas de información | 79 007,92 | 100 670,96 |
| Otros gastos | 133 812,24 | 149 766,82 |
| | 610 537,39 | 659 018,06 |



0L7455601

CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

El detalle de las rúbricas e importes correspondientes a transacciones con empresas del Grupo durante los ejercicios 2013 y 2012 (Nota 16) es el siguiente:

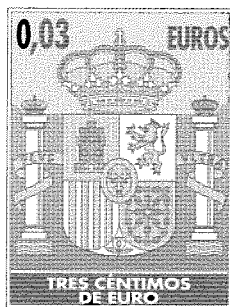
| | Euros | |
|--|-------------------|-------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Publicidad, propaganda y relaciones públicas | 4 098,39 | 2 382,10 |
| Servicios de empresas y profesionales independientes | 248 366,23 | 209 075,04 |
| Otros gastos | 30 254,87 | 77 487,60 |
| | 282 719,49 | 288 944,74 |

15. Situación fiscal

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo Consolidado Fiscal que tiene como sociedad dominante a Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja), tributando a efectos del Impuesto sobre Sociedades, conforme al Régimen de Consolidación Fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VIII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. De acuerdo con ello, la comprobación inspectora de este impuesto queda sujeta, en su caso, a la del propio Grupo.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2013 y 2012 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

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



OL7455602

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

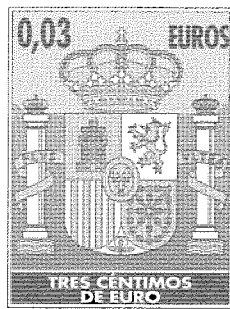
(Expresada en Euros)

| | Euros | | |
|---|---------------------------------------|----------------------|----------------------------|
| | 2012 | | |
| | Cuenta de pérdidas y ganancias | | |
| | Aumentos | Disminuciones | Importe |
| Saldo ingresos y gastos del ejercicio | | | <u>832 308,49</u> |
| Impuesto sobre Sociedades | 367 276,39 | - | 367 276,39 |
| Diferencias permanentes | 24 699,76 | - | 24 699,76 |
| Diferencias temporales: | | | |
| - Con origen en el ejercicio | 130 004,50 | - | 130 004,50 |
| - Con origen en ejercicios anteriores | - | - | - |
| Base imponible (resultado fiscal) | | | <u>1 354 259,14</u> |
| Cuota (30%) | | | <u>(406 277,74)</u> |
| Deducciones y retenciones | | | <u>5,67</u> |
| Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad | | | <u>(406 272,07)</u> |

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

| | Euros | |
|-------------------------------|----------------------------|-----------------------------|
| | 2013 | 2012 |
| Impuesto corriente | (550 920,51) | (406 277,74) |
| Diferencias temporales (neto) | <u>21 087,49</u> | <u>39 001,35</u> |
| | <u>(529 833,02)</u> | <u>(367 276,39)</u> |

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo a pagar al 31 de diciembre de 2013 y 2012 por importe de 957.192,58 euros y 406.272,07 euros respectivamente (Nota 16). Están abiertos, por este impuesto, a inspección los ejercicios desde 2007 hasta 2013.



OL7455603

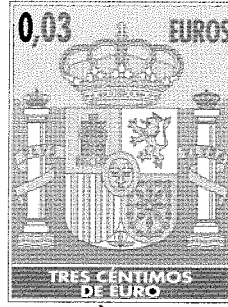
CLASE 8.ª**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

El movimiento durante los ejercicios 2013 y 2012 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

| | Euros | | | |
|--|------------------|--------------|---------------------------|------------------|
| Activos por impuestos diferidos | Provisiones | Amortización | Ajuste valor razonable | Total |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | - | - | 34 069,05 | 34 069,05 |
| Diferencias de cambio | - | - | - | - |
| Combinación de negocios | - | - | - | - |
| Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias | 39 000,00 | 1,35 | - | 39 001,35 |
| Cargo a patrimonio neto | - | - | (17 010,18) | (17 010,18) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2012 | 39 000,00 | 1,35 | 17 058,87 | 56 060,22 |
| Diferencias de cambio | - | - | - | - |
| Combinación de negocios | - | - | - | - |
| Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias | 21 000,00 | 87,49 | - | 21 087,49 |
| Cargo a patrimonio neto | - | - | (11 790,50) | (11 790,50) |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013 | 60 000,00 | 88,84 | 5 268,37 | 65 357,21 |

| | Euros | | | |
|--|-------------|-----------------------|---------------------------|------------------|
| Pasivos por impuestos diferidos | Provisiones | Bonos convertibles | Ajuste valor razonable | Total |
| Saldo a 31 de diciembre de 2011 | - | - | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - | - | - |
| Combinación de negocios | - | - | - | - |
| Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | - | - |
| Cargo a patrimonio neto | - | - | 33 550,91 | 33 550,91 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2012 | - | - | 33 550,91 | 33 550,91 |
| Diferencias de cambio | - | - | - | - |
| Combinación de negocios | - | - | - | - |
| Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias | - | - | - | - |
| Cargo a patrimonio neto | - | - | 18 048,54 | 18 048,54 |
| Saldo a 31 de diciembre de 2013 | - | - | 51 599,45 | 51 599,45 |



OL7455604

CLASE 8.ª

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

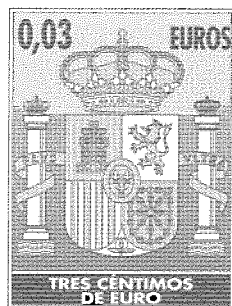
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

El Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión de fecha 18 de diciembre de 2012 acordó la renuncia a formar parte del Grupo de IVA de Unicaja a partir del ejercicio 2013. La Sociedad también se encontraba sometida, desde el ejercicio 2010 al 2012, inclusive, al Régimen de Declaración Consolidada de Grupos de IVA. La entidad dominante del Grupo Consolidable IVA 153/08 es Monte de Piedad y Caja de Ahorros de Ronda, Cádiz, Almería, Málaga, Antequera y Jaén (Unicaja). Está abierto a inspección, por este impuesto, los ejercicios desde Junio de 2007 a 2012.

Debido a las diferentes interpretaciones que se pueden dar a la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad, y a los posibles resultados de las inspecciones fiscales para los años sujetos a verificación, podrían existir pasivos de carácter contingente que no son susceptibles de cuantificación objetiva. En opinión de los Administradores de la Sociedad es muy improbable que dichos pasivos contingentes lleguen a hacerse efectivos y en cualquier caso, el posible pasivo fiscal que pudiera producirse no afectaría significativamente a las presentes cuentas anuales.

La Sociedad tiene sujetos a inspección el resto de los impuestos que le son de aplicación de acuerdo con el plazo establecido en la legislación vigente.



0L7455605

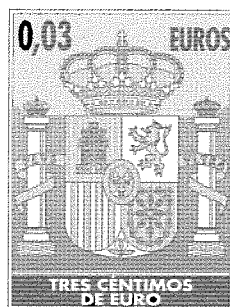
CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

16. Operaciones con empresas del Grupo y otras partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2013 y 2012 de la Sociedad y las transacciones efectuadas durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha por la Sociedad con Unicorp Corporación Financiera, S.L. y con sociedades del Grupo, así como con partes vinculadas a la Sociedad, son los siguientes:

| | Euros | |
|---|---------------|-----------------|
| | 2013 | 2012 |
| Unicaja Banco, S.A.U. | | |
| Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 9) | 5 140 105,95 | 4 296 191,07 |
| Activo - Inversiones crediticias - Intereses (Nota 9) | - | 2 083,64 |
| Activo - Inversiones crediticias - Imposiciones a corto plazo (Nota 9) | - | 1 200 000,00 |
| Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b) | 4 237 548,50 | 4 100 420,14 |
| Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 15) | 957 192,58 | 406 272,07 |
| Pérdidas y ganancias: | | |
| Intereses y rendimientos asimilados - Valores representativos de deuda (Nota 8.a) | - | 4 721,65 |
| Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos (Nota 9) | 65 608,26 | 89 184,01 |
| Comisiones pagadas (Nota 13.b) | 17 301 895,72 | (14 284 818,73) |
| Resultado de operaciones financieras (Nota 8.a) | - | 13 250,00 |
| Gastos generales (Nota 14.b) | - | (47 034,21) |
| Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. | | |
| Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b) | 70 918,92 | 53 598,80 |
| Pérdidas y ganancias: | | |
| Comisiones pagadas (Nota 13.b) | (264 690,16) | (233 686,36) |
| Alteria Corporación Unicaja, S.L.U. | | |
| Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado | 3 388,00 | 12 582,56 |
| Pérdidas y ganancias: | | |
| Gastos generales (Nota 14.b) | 278 621,10 | (239 528,43) |
| Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.U. | | |
| Pérdidas y ganancias: | | |
| Gastos generales (Nota 14.b) | 4 098,39 | (2 382,10) |



0L7455606

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

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

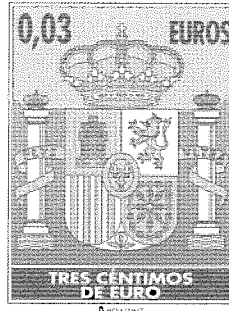
Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2013 la Sociedad no ha registrado importe alguno por retribuciones devengadas por los miembros de su Consejo de Administración. No existen anticipos, compromisos por pensiones, seguros de vida, ni se han concedido créditos por la Sociedad a los miembros actuales o anteriores de su Consejo de Administración.

b) Participaciones y cargos de los Administradores en otras sociedades análogas

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, introducido por la Ley 1/2010, de 2 de julio, por la que se modifica la 26/2003, de 17 de julio, del Mercado de Valores y el Texto Refundido de la Ley de Sociedades Anónimas, con el fin de reforzar la transparencia de las sociedades anónimas, se informa de aquellas sociedades en las que los miembros del Consejo de Administración han ejercido durante el ejercicio 2012 cargos o funciones con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye el objeto social de la Sociedad, así como las participaciones en cada una de ellas.

De acuerdo con el texto mencionado anteriormente, a continuación se indica la realización, por cuenta propia o ajena, de actividades realizadas por parte de los distintos miembros del Consejo de Administración, del mismo, análogo o complementario género de actividad del que constituye el objeto social de la Sociedad:

| <u>Nombre</u> | <u>Sociedad a través de la cual se realiza la actividad</u> | <u>Actividad realizada</u> | <u>Tipo de régimen de prestación de la actividad</u> | <u>Cargos o Funciones que se ostentan o realizan en la sociedad indicada</u> |
|--|---|----------------------------|--|--|
| D. Miguel Ángel Troya Ropero | - | - | - | - |
| D. Juan José Navarro Fernández | - | - | - | - |
| Dña. Yolanda Cordón Quintana | - | - | - | - |
| D. Manuel López Muñoz | - | - | - | - |
| D. Óscar García Oltra | Unicaja Banco, S.A.U. | - | - | Director Corporativo de Desarrollo Estratégico y Marketing |
| D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro | Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A. | S.I.C.A.V. | Cuenta ajena | Consejero |



OL7455607

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

Por otro lado, el Sr. Berrendero Bermúdez de Castro es titular del 0,002986% de la Sociedad Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V. Asimismo, el Sr. Berrendero comunica que las personas vinculadas a él, según se detalla en el artículo 231 de la Ley de Sociedades de Capital, ostentan el 0,005972% de las acciones de la Sociedad Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V, S.A. Los restantes miembros del Consejo de Administración, ni personas vinculadas a los mismos, no han mantenido ni mantienen participaciones en el capital de Sociedades con el mismo, análogo o complementario género de actividad al que constituye su objeto social.

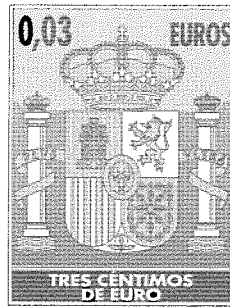
c) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012 de la Sociedad ha ascendido a 4 miles de euros, en ambos ejercicios, no habiéndose prestado otros servicios durante el ejercicio 2013 ni 2012.

d) Medioambiente

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

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



OL7455608

CLASE 8.^a

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

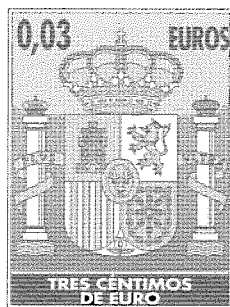
e) Departamento de atención al cliente

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

En este sentido, el Consejo de Administración de la Sociedad acordó, en su sesión de fecha 8 de julio de 2005, adherirse al Reglamento para la Defensa del Cliente de Unicaja, de modo que las quejas y reclamaciones que se presenten sean resueltas por el Departamento de Atención al Cliente de Unicaja. Adicionalmente, el artículo 17 requiere que dentro del primer trimestre de cada año, los departamentos y servicios de atención al cliente y, en su caso, los defensores del cliente presentarán ante el Consejo de Administración u órgano equivalente, un informe explicativo del desarrollo de su función durante el ejercicio precedente. Durante el ejercicio 2013 el Departamento de Atención al Cliente no se ha tramitado ninguna queja o reclamación de clientes relativas a la Sociedad.

f) Separación del depositario

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



OL7455609

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

18. Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad considera que el valor razonable de los instrumentos financieros no presentan diferencias significativas con el valor en libros.

b) Riesgo de crédito

En relación con el depósito que la Sociedad mantiene en la entidad financiera Unicaja, la calificación crediticia de ésta otorgada por Fitch en 2013 es BBB- (largo plazo) y F3 (corto plazo).

En relación a los bonos en los que invierte la sociedad emitidos por la Junta de Andalucía y el Estado Español, los ratings son BBB- en ambos casos. Asimismo la calificación crediticia del pagaré de Caixabank es BBB-.

c) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

d) Riesgos de mercado

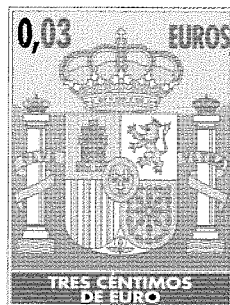
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

e) Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa. La sociedad tiene definidos controles de seguimiento con el objetivo de minimizar la exposición a dicho riesgo. Adicionalmente en el caso de necesidad, las gestiones de liquidez se tratarían con la Sociedad matriz Unicaja.



CLASE 8.ª



OL7455610

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL
31 DE DICIEMBRE DE 2013**

(Expresada en Euros)

f) Riesgo operacional

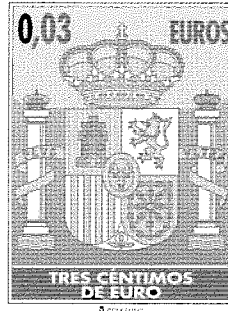
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad cuenta con un manual de procedimientos en donde se describen los procesos habituales en la actividad de la sociedad y a los que cada empleado debe ajustarse. Con ello se controlan aquellos procedimientos operativos que puedan comportar un mayor riesgo para la sociedad como consecuencia de la ocurrencia de sucesos inesperados o fallos relacionados con la operativa interna.

19. Gestión de capital

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 la Sociedad mantiene sistemas de gestión y control de riesgos que se consideran adecuados al perfil de riesgos de la misma. El objetivo de recursos propios de la Sociedad se establece en términos de nivel de recursos propios computables y de composición de los mismos. Dicho nivel se establece en un rango y como porcentaje de exceso sobre los recursos propios mínimos que indica la normativa vigente al respecto y se compara con los recursos propios efectivamente disponibles a la fecha requerida.



CLASE 8.ª



OL7455611

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2013**

(Expresado en Euros)

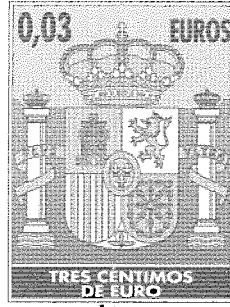
Economía

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



OL7455612

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2013**

(Expresado en Euros)

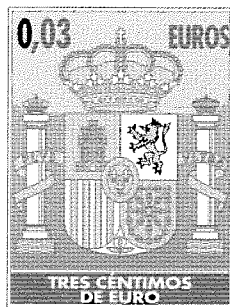
De cara a 2014, las políticas de las principales autoridades monetarias, un menor ritmo de crecimiento en los beneficios empresariales y la debilidad de los países emergentes, marcarán la evolución de los mercados financieros. En el inicio de éste ejercicio, las economías periféricas están reduciendo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



OL7455613

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2013**

(Expresado en Euros)

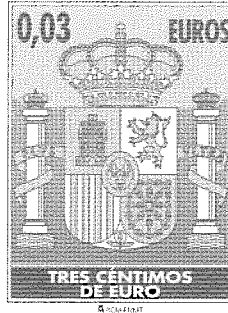
En lo referente a materias primas, durante 2013 la volatilidad del petróleo ha venido marcada por tensiones sociales y políticas, en un contexto de debilidad en el consumo de las economías desarrolladas y de ralentización en el ciclo de las principales economías emergentes. Pese a moverse en un rango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

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

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



CLASE 8.ª



OL7455614

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2013**

(Expresado en Euros)

Evolución de la Sociedad

Con respecto a la actividad de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U, se resume a continuación lo ocurrido durante el año 2013:

En febrero, venció Unifond Bolsa Patrimonio II, F.I., garantizado de rendimiento variable, cambiando su vocación inversora a garantizado de rendimiento fijo, bajo la denominación de Unifond 2018-IX, F.I., con garantía interna.

En este mes, se constituyó un nuevo fondo bajo la denominación de Unifond 2016-IV, F.I. con vocación inversora de rendimiento fijo y garantía interna.

En abril, venció Unifond 2013-IV, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2016-V, F.I., con garantía interna.

En mayo, venció Unifond Estrella, F.I. garantizado de rendimiento variable, renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I. y garantía interna.

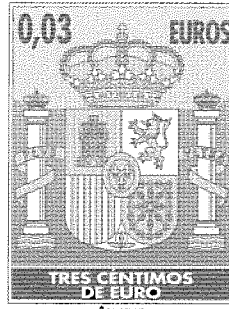
En junio, venció Unifond 2013-VI, F.I., garantizado de rendimiento fijo renovándose con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2016-IX, F.I. y garantía interna.

En este mes, se constituyeron dos nuevos fondos, Unifond Bolsa Índice Garantizado, F.I. con vocación inversora de rendimiento variable y garantía interna y Unifond Crecimiento, F.I. con vocación inversora de gestión pasiva con objetivo de rentabilidad.

En julio venció Unifond 2013-VII, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2017-VI, F.I. con garantía interna.

En septiembre venció Unifond 2013-IX, F.I., garantizado de rendimiento fijo, cambiando su vocación inversora a gestión pasiva con objetivo de rentabilidad, bajo la denominación de Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.

En octubre venció Unifond 2013-X, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2018-V, F.I., con garantía interna.



OL7455615

CLASE 8.^a

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2013**

(Expresado en Euros)

En este mes se constituyó un nuevo fondo, Unifond Bolsa Garantizado 2017-IV, F.I. con vocación inversora de rendimiento variable y garantía interna.

En noviembre vencieron tres fondos. Unifond 2013-XI, F.I. garantizado de rendimiento fijo, manteniendo su vocación inversora bajo la denominación Unifond 2017-XI, F.I. y garantía interna.

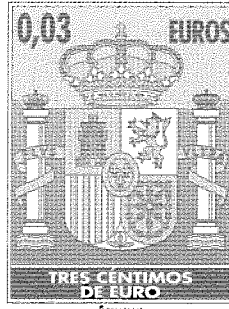
Unifond Bolsa Garantizado 2013, F.I., garantizado de rendimiento variable, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I., con garantía interna.

Y por último Unifond Noviembre 2013, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora, bajo la denominación de Unifond 2017-III, F.I., con garantía interna.

En Diciembre venció Unifond 2013-XII, F.I., garantizado de rendimiento fijo, manteniéndose su vocación inversora bajo la denominación Unifond 2016-XI, F.I. con garantía interna.

Las garantías internas a los fondos fueron otorgadas por Unicaja Banco, S.A.U.

En resumen, al 31 de diciembre de 2013, Unigest, S.G.I.I.C., S.A. - Sociedad Unipersonal gestionaba 43 fondos de inversión y llevaba la administración y representación de 4 SICAV. En su conjunto acumulaban 2.029,98 millones de euros (un 10,18% más que el año anterior), contando con la confianza de 85.391 partícipes (8.688 partícipes más que el año anterior).



OL7455616

CLASE 8.ª

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2013**

(Expresado en Euros)

Acciones propias

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

Medio ambiente

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

Investigación y desarrollo

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

Gestión de riesgos

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

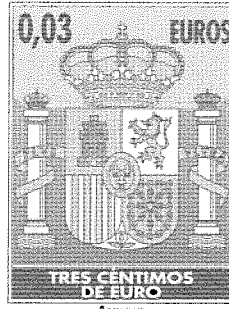
Adicionalmente, al estar la Sociedad incluida en el grupo de consolidación de Unicaja y serle de aplicación los criterios y sistemas de control interno y supervisión propios de ello, hacen que el resto de riesgos que pudieran darse en el desarrollo de las actividades de la Sociedad, tales como el riesgo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

Acontecimientos posteriores

Desde el 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido acontecimientos que pudieran afectar significativamente a estas cuentas anuales o debiesen mencionarse en las mismas.



CLASE 8.ª



OL7455617

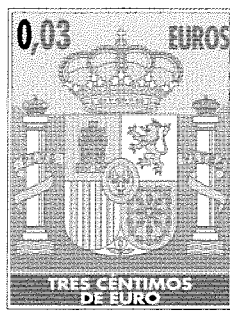
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2013**

(Expresado en Euros)

Evolución previsible de la Sociedad y de su actividad

Para el ejercicio 2014 se continuará desarrollando las actuales actividades, insistiendo en la calidad de los servicios prestados, así como adaptándose a las necesidades de las sociedades que conforman el grupo y a los requerimientos de las nuevas tecnologías. Con independencia de lo anterior, la Sociedad analizará nuevas inversiones y servicios para su puesta en marcha, cuidando el equilibrio entre crecimiento, rentabilidad y solvencia global de la empresa.



OL7455618

CLASE 8.ª

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

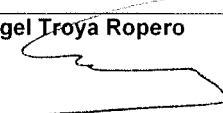
**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2013**

Con fecha 18 de marzo de 2014, el Consejo de Administración de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en su sesión celebrada el día de hoy, formula las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2013, extendidas en tres ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:


| <u>Ejemplar</u> | <u>Documento</u> | <u>Número de folios en papel timbrado</u> |
|-------------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | OL7455381 al OL7455452 OL7455453 al OL7455459 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | OL7455460 al OL7455531 OL7455532 al OL7455538 |
| Tercer ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | OL7455539 al OL7455610 OL7455611 al OL7455617 |

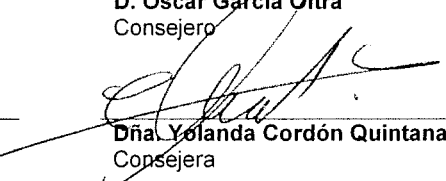

D. Miguel Ángel Troya Ropero
Presidente


D. Manuel López Muñoz
Consejero


D. Juan José Navarro Fernández
Consejero


D. Óscar García Oltra
Consejero


D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero


Dña. Yolanda Cordon Quintana
Consejera

Málaga, 18 de marzo de 2014