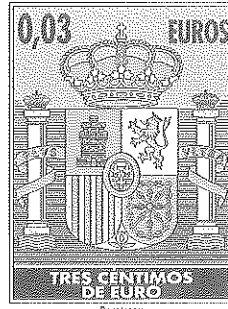




CLASE 8.ª



0M9851646

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016
e informe de gestión del ejercicio 2016

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

A los Accionistas de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.,

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. a 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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 Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.


Amagoia Delgado Rodríguez

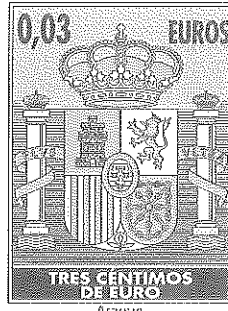
20 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28591
COPIA

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

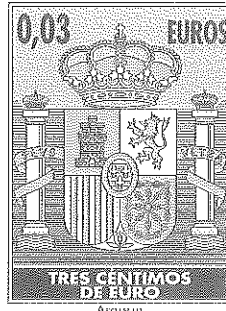


OM9851647

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015
(Expresados en euros)**

ACTIVO	Nota	2016	2015
Tesorería		422,39	248,32
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		-	3 972 414,11
Valores representativos de deuda	8	-	3 972 414,11
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	9	17 133 389,34	13 473 850,52
Crédito a intermediarios financieros		14 058 348,04	10 426 413,62
Crédito a particulares		3 075 041,30	3 047 436,90
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	51 945,62	65 556,19
De uso propio		51 945,62	65 556,19
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	7	27 882,89	42 481,42
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		27 882,89	42 481,42
Activos fiscales	15	5 894,95	15 337,54
Corrientes		5 831,48	-
Diferidos		63,47	15 337,54
Resto de activos	10	53 925,97	35 874,04
TOTAL ACTIVO		17 273 461,16	17 605 762,14



OM9851648

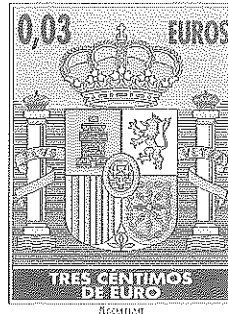
CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2016	2015
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		2 759 333,11	2 797 756,32
Deudas con intermediarios financieros	13.b	2 710 124,20	2 610 383,97
Deudas con particulares		49 208,91	187 372,35
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones		-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Otras provisiones		-	-
Pasivos fiscales	15	1 683 888,03	1 316 107,69
Corrientes		1 683 888,03	1 129 134,57
Diferidos		-	186 973,12
Restos de pasivos	11	689 202,43	989 148,87
TOTAL PASIVO		5 132 423,57	5 103 012,88
FONDOS PROPIOS		12 141 037,59	12 066 478,51
Capital	5.a	6 138 854,40	6 138 854,40
Escriturado		6 138 854,40	6 138 854,40
<i>Menos: Capital no exigido</i>		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	5.b	4 707 148,17	4 571 482,09
Otros instrumentos de capital		-	-
<i>Menos: Valores propios</i>		-	-
Resultado del ejercicio	5.c	1 295 035,02	1 356 142,02
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>		-	-
AJUSTES POR VALORACION	5.d	-	436 270,75
Activos financieros disponibles para la venta		-	436 270,75
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		12 141 037,59	12 502 749,26
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		17 273 461,16	17 605 762,14
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	5 575 971 937,15	5 031 028 525,00
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		5 575 971 937,15	5 031 028 525,00



CLASE 8.^a



OM9851649

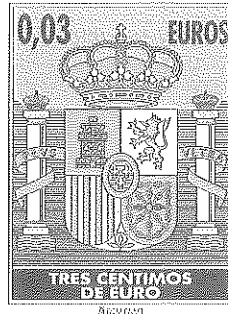
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

**CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresadas en euros)

	Nota	2016	2015
Intereses y rendimientos asimilados	8 y 9	164 386,41	183 317,28
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		164 386,41	183 317,28
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	13.a	36 564 014,28	39 477 328,99
Comisiones pagadas	13.b	(31 034 424,87)	(32 872 262,22)
Resultado de operaciones financieras (neto)		625 402,00	33 500,00
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		625 402,00	33 500,00
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación		(1 277,11)	(98 219,50)
MARGEN BRUTO		6 318 100,71	6 723 664,55
Gastos de personal	14.a	(3 087 847,95)	(2 873 996,82)
Gastos generales	14.b	(1 384 787,99)	(1 875 681,45)
Amortización	6 y 7	(29 872,54)	(32 869,23)
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		1 815 592,23	1 941 117,05
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	4 034,06
Activos materiales		-	(237,76)
Activos intangibles		-	4 271,82
Resto		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		44 649,91	2 332,99
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 860 242,14	1 947 484,10
Impuesto sobre beneficios	15	(585 207,12)	(591 342,08)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1 295 035,02	1 356 142,02
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1 295 035,02	1 356 142,02
BENEFICIO POR ACCION		12,68	13,28
Básico		12,68	13,28
Diluido		-	-



CLASE 8.^a



0M9851650

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

**ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**

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

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 295 035,02	1 356 142,02
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	(436 270,75)	(76 882,67)
Activos financieros disponibles para la venta	(623 243,87)	(109 832,43)
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	(109 832,43)
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(623 243,87)	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	186 973,12	32 949,76
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	858 764,27	1 279 259,35

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

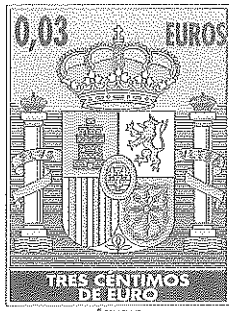
ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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	PROPIOS		Ajustes valoración
SALDO FINAL EN 2015	6 138 854,40	-	4 571 482,09	-	-	1 356 142,02	12 066 478,51	436 270,75	12 502 749,26
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2016	6 138 854,40	-	4 571 482,09	-	-	1 356 142,02	12 066 478,51	436 270,75	12 502 749,26
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1 295 035,02	1 295 035,02	(436 270,75)	858 764,27
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	135 666,08	-	-	(1 356 142,02)	(1 220 475,94)	-	(1 220 475,94)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversion 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	-	-	-	-	-	(1 220 475,94)	(1 220 475,94)	-	(1 220 475,94)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	135 666,08	-	-	(135 666,08)	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de Negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2016	6 138 854,40	-	4 707 148,17	-	-	1 295 035,02	12 141 037,59	-	12 141 037,59



CLASE 8.ª



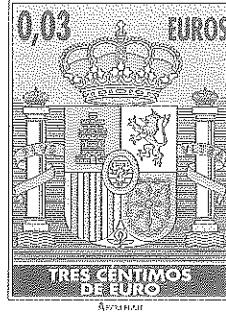
0M9851651

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

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015

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

CLASE 8.ª

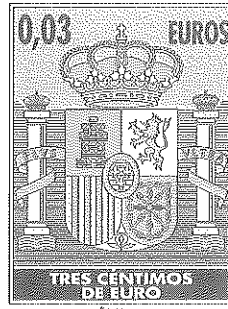


0M9851652

	Euros									
	Capital	Prima emisión	Reservas	instrumentos capital	Otros capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	FONDOS PROPIOS	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2014	3 401 660,00	-	2 343 216,59	-	-	-	1 224 769,26	6 969 645,85	513 153,42	7 482 799,27
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2015	3 401 660,00	-	2 343 216,59	-	-	-	1 224 769,26	6 969 645,85	513 153,42	7 482 799,27
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 356 142,02	1 356 142,02	(76 882,67)	1 279 259,35
Otras variaciones del patrimonio neto	2 737 194,40	-	2 228 265,50	-	-	-	(1 224 769,26)	3 740 690,64	-	3 740 690,64
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	-	(2 518,24)	(7 610 562,53)	-	-	-	(1 708 362,40)	(9 321 443,17)	-	(9 321 443,17)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de Negocio	4 537 500,00	2 518,24	8 038 582,53	-	-	-	483 593,14	13 062 193,91	-	13 062 193,91
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	(1 800 305,60)	-	1 800 245,50	-	-	-	-	(60,10)	-	(60,10)
SALDO FINAL EN 2015	6 138 854,40	-	4 571 482,09	-	-	-	1 356 142,02	12 066 478,51	436 270,75	12 502 749,26



CLASE 8.ª



OM9851653

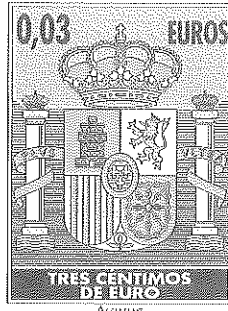
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS
EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 Y 2015**
(Expresados en euros)

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(2 313 829,91)	(3 740 874,77)
Resultado del ejercicio (+/-)	1 295 035,02	1 356 142,02
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	29 872,54	32 869,23
Amortización	29 872,54	32 869,23
Provisiones	-	-
Resultado Ajustado (+/-)	1 324 907,56	1 389 011,25
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(3 668 148,16)	(4 206 031,13)
Inversiones crediticias (+/-)	(3 659 538,82)	(4 564 879,49)
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	500 000
Otros activos de explotación (+/-)	(8 609,34)	(141 151,64)
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	29 410,69	(923 854,89)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(38 423,21)	(1 132 678,79)
Otros pasivos de explotación (+/-)	67 833,90	562 139,61
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	-	(353 315,71)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	3 534 479,92	-
Pagos (-)	(1 663,44)	-
Cobros (+)	3 536 143,36	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(1 220 475,94)	3 740 690,65
Pagos (-)	-	(9 321 503,26)
Cobros (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(1 220 475,94)	13 062 193,91
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	174,07	(184,12)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	248,32	432,44
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	422,39	248,32



CLASE 8.ª



0M9851654

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

a) Reseña de la Sociedad

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

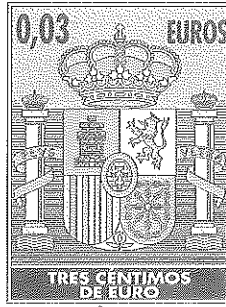
La Sociedad fue inscrita en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con el número 154.

Al 31 de diciembre de 2016 el 55,41% de las acciones de la Sociedad pertenece a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal y cuyo Socio Único es Unicaja Banco, S.A., perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja. Adicionalmente, el 44,59% restante de las acciones de la Sociedad pertenece a Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.

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



CLASE 8.ª



0M9851655

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

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

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

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

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la C.N.M.V., sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

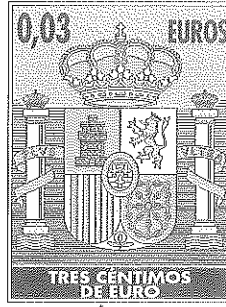
Con el fin de cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad profesional en relación con las actividades que puedan realizar las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, que gestionen Instituciones de Inversión Colectiva distintas a las autorizadas conforme a la Directiva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

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

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



CLASE 8.ª



0M9851656

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en euros)

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

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

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

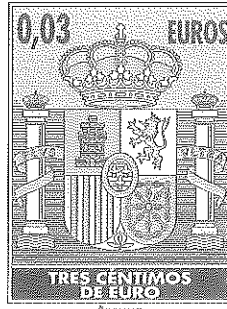
Los gastos de personal referidos en el párrafo anterior podrán minorarse en la cuantía de los gastos que correspondan a retribuciones variables al personal. La citada reducción se podrá realizar solo cuando la verdadera naturaleza de dichas retribuciones no presente, en parte o en todo, un componente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

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

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



CLASE 8.^a



0M9851657

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

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

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

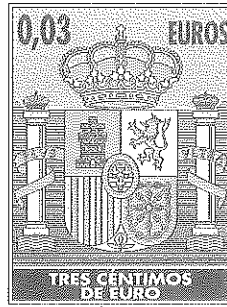
- Los recursos propios mínimos exigibles, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en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

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

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



CLASE 8.º



0M9851658

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

b) Objeto social

La Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, efectuando al 31 de diciembre de 2016 la gestión de 76 Fondos de Inversión y la gestión de 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable. Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad tiene delegada la gestión de inversiones de las 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable y de los Fondos Unicorp Selección Prudente, Fondo de Inversión, Unicorp Selección Moderado, Fondo de Inversión y Unicorp Selección Dinámico, Fondo de Inversión. Al 31 de diciembre de 2015 la Sociedad tenía la gestión de 97 Fondos de Inversión y la administración de 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable (Nota 12).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 28 de marzo de 2017, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2016.

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

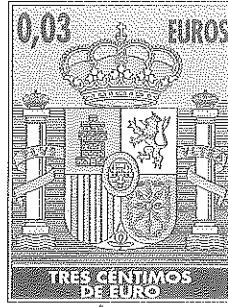
- D. Miguel Ángel Troya Roperó (Presidente)
- D. Agustín María Lomba Sorrondegui (Consejero)
- D. Óscar García Oltra (Consejero)
- D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro (Consejero)
- D. José María De la Vega Carnicero (Consejero)
- D. Jesús Manuel Rebolleda Vallejo (Consejero)
- D. Carlos Ranera González (Consejero)

d) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.



CLASE 8.ª



OM9851659

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

e) Fusión con Caja España, S.A., S.G.I.I.C.

Con fecha 10 de julio de 2015, las Juntas Generales de Unigest, S.G.I.I.C., S.A. y de Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C. aprobaron la fusión por absorción entre Unigest, como sociedad absorbente y Caja España Fondos como sociedad absorbida. Todo ello en los términos y condiciones del correspondiente Proyecto de Fusión, suscrito y formulado con fecha 27 y 28 de abril por los Consejos de Administración de ambas sociedades, respectivamente, y contando con la autorización de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, según acuerdo del 9 de julio de 2015.

A la fecha de la operación, Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C. se encontraba participada por Invergestión, Sociedad de Inversiones y Gestión, S.A., con el 68,63% y Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (en adelante Banco CEISS) con el 31,37%. Por su parte, Unigest, S.G.I.I.C., S.A. se encontraba íntegramente participada por Unicorp Corporación Financiera, S.L.U. Todas las entidades participantes pertenecían al Grupo Unicaja (Nota 1.a)

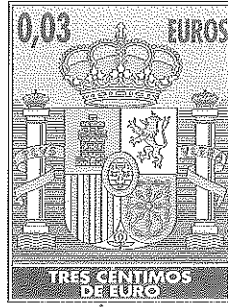
Con fecha 3 de septiembre de 2015, se firmó ante notario la escritura de fusión por absorción entre ambas sociedades, quedando inscrita en el Registro Mercantil de Málaga en fecha 15 de octubre de 2015.

Una vez finalizado el proceso de fusión, se extingue la sociedad Caja España Fondos, S.A., S.G.I.I.C. mediante disolución sin liquidación, transmitiendo en bloque todo su patrimonio social a la sociedad absorbente, la cual en consecuencia, adquiriere por sucesión universal, todos los derechos y obligaciones de la sociedad absorbida.

El objetivo de la operación de fusión es el aprovechamiento de las sinergias que pudieran lograrse, entre otras, por la común condición de integrantes del grupo financiero de Unicaja Banco y con el fin de llevar a cabo una operación de reestructuración del patrimonio de dichas sociedades que permita alcanzar una estructura empresarial más óptima y eficiente, dotada de mayor control económico, organizativo y de gestión, la cual se puede obtener mediante la unificación y concentración de activos y pasivos, derechos y obligaciones en una única entidad.



CLASE 8.ª



0M9851660

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

De acuerdo con el Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, por el que se aprueban las Normas para la Formulación de Cuentas Anuales Consolidadas y se modifica el Plan General de Contabilidad aprobado por Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y el Plan General de Contabilidad de Pequeñas y Medianas Empresas aprobado por Real Decreto 1515/2007, de 16 de noviembre, en las operaciones de fusión y escisión entre empresas del Grupo, la fecha de efectos contables debe ser la de inicio del ejercicio en que se apruebe la fusión. En consecuencia, la fecha de efectos contables de la fusión aplicable fue el 1 de enero de 2015 de modo que a partir de dicha fecha, todas las operaciones realizadas por la sociedad absorbida, se consideran realizadas por cuenta de Unigest, S.G.I.I.C, S.A., como sociedad absorbente.

A efectos fiscales, la fusión se ha realizado al amparo del Régimen especial de las fusiones, escisiones, aportaciones de activos y canje de valores regulado en el Capítulo VIII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto de Sociedades.

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

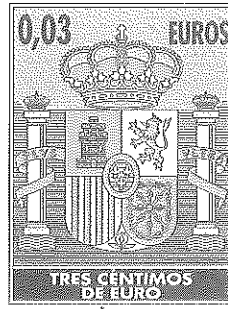
Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, sobre Normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo (modificada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, por la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, la Circular 3/2014, de 22 de octubre y la Circular 4/2015, de 28 de octubre, de la C.N.M.V.) con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2016, 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.



CLASE 8.ª



0M9851661

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 2016 y 2015 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.

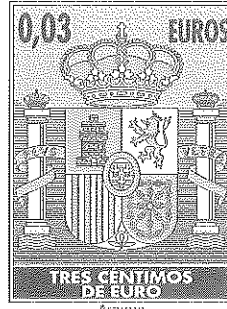
e) Cambios en criterios contables y corrección de errores

Durante el ejercicio 2016 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 2016 y 2015 o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros, se hayan dejado de revelar.



CLASE 8.ª



0M9851662

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 2016 y 2015 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 2016 que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.

4. Criterios contables

4.1 Activos financieros

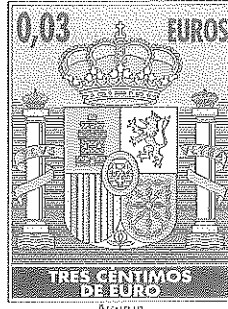
Los activos financieros se clasifican en el balance de acuerdo con los siguientes criterios:

i) Disponibles para la venta

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



CLASE 8.ª



0M9851663

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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.

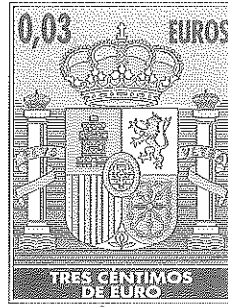
Registro y valoración de los activos financieros

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



0M9851664

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(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".

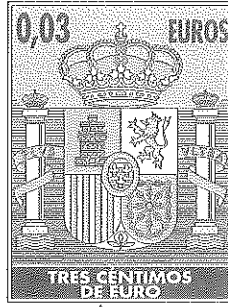
El valor razonable de los derivados financieros "OTC" es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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.



CLASE 8.ª



0M9851665

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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.

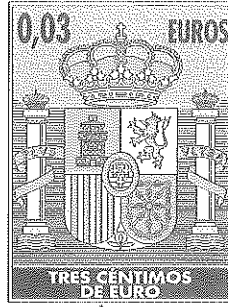
Asimismo, las variaciones del valor en libros de los elementos incluidos en el epígrafe de Activos no corrientes en venta se registran con contrapartida en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto.

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.



CLASE 8.ª



0M9851666

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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.

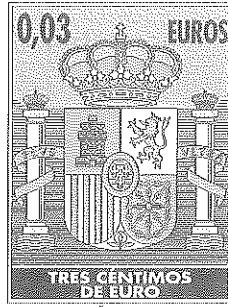
En las coberturas de los flujos de efectivo del riesgo de tipo de interés de una cartera de instrumentos financieros, la parte eficaz de la variación del valor del instrumento de cobertura se registra transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto hasta el momento en que 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:



CLASE 8.ª



OM9851667

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(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.

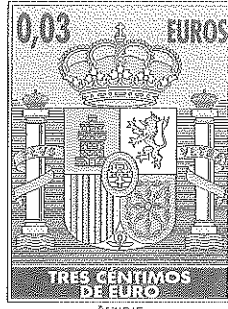
Como norma general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del periodo en el que tal deterioro se manifiesta y la recuperación de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, 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.



CLASE 8.ª



0M9851668

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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.

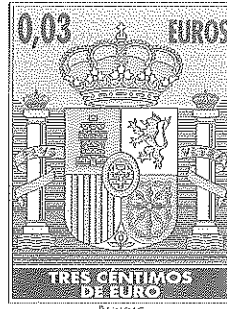
La evidencia objetiva de deterioro se determinará individualmente para todos los instrumentos de deuda que sean significativos e individual o colectivamente para los grupos de instrumentos de deuda que no sean individualmente significativos. Cuando un instrumento concreto no se pueda incluir en ningún 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.



CLASE 8.ª



0M9851669

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

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.

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

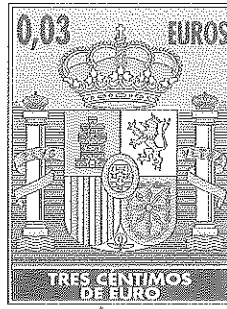
Baja del balance de activos financieros

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

- a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.
- b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la Sociedad cedente:
 - trasmita íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, o bien,



CLASE 8.ª



0M9851670

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

- 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.

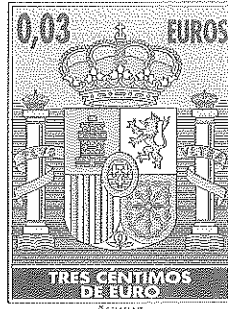
- a) La Sociedad cedente habrá transmitido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros es decir, a las pérdidas y ganancias futuras -disminuye de forma significativa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



CLASE 8.ª



0M9851671

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en euros)

(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.

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

(i) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra del mismo activo, de otro sustancialmente igual o similar que tengan el mismo valor razonable, por un precio fijo más un interés. Las Sociedades tienen prohibido efectuar cesiones temporales por un importe superior al precio de mercado o valor razonable del activo financiero cedido, ya que la diferencia en más podría considerarse, en su caso, captación no autorizada de financiación directa del cesionario.

(ii) Un contrato de préstamo de valores en que el prestatario tenga la obligación de devolver los mismos valores u otros sustancialmente iguales que tengan idéntico valor razonable.

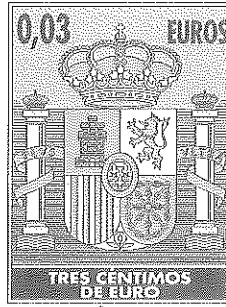
(iii) La venta de una cuenta a cobrar por su valor razonable o el descuento de papel comercial, cuando la Sociedad cedente garantice al cesionario la compensación de cualquier pérdida crediticia.

(iv) Una venta de un activo financiero por su valor razonable junto con una permuta financiera sobre el rendimiento total, cuando la Sociedad cedente asuma el riesgo de mercado del activo transferido.

(v) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente dentro de dinero y que es muy improbable que pasen a estar fuera de dinero antes del vencimiento del contrato.



CLASE 8.ª



OM9851672

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 2016 y 2015 la Sociedad no mantiene saldos en esta categoría.

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

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad no mantiene saldos en esta categoría.

- Pasivos financieros al coste amortizado

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

- Resto de pasivos

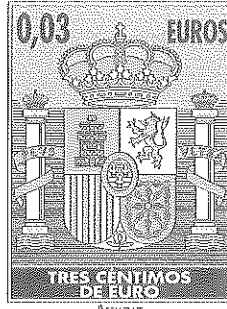
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad registra en esta categoría principalmente las periodificaciones del ejercicio y las obligaciones de pago por prestaciones de servicios.

Registro y valoración de los pasivos financieros

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



CLASE 8.^a



0M9851673

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

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

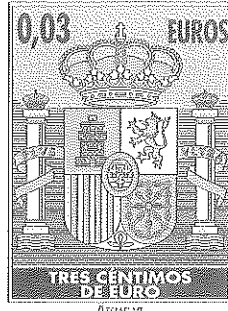
- Un pasivo financiero, o una parte de él, deberá ser dado de baja del balance cuando se haya extinguido la obligación específica en el contrato porque haya sido pagada, cancelada o haya caducado.

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.

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



CLASE 8.ª



0M9851674

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

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.

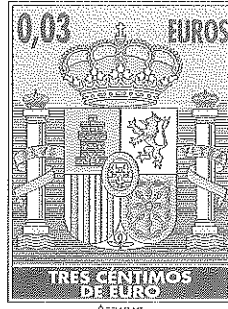
- Un pasivo financiero liquidado por la entidad a un tercero para que asuma el importe de la deuda transferida no se extinguirá, aunque tal circunstancia se haya comunicado al acreedor, a menos que la entidad quede legalmente liberada de su obligación, por acuerdo contractual con el acreedor o mediante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



CLASE 8.ª



0M9851675

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

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

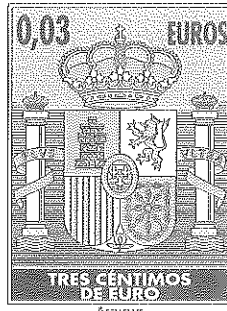
El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su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

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:



CLASE 8.ª



0M9851676

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	10
Aplicaciones informáticas y equipos informáticos	4

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

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

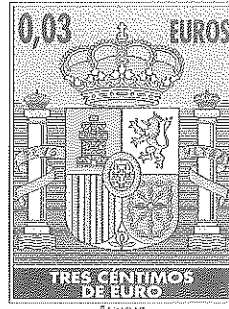
Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren.

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.



CLASE 8.ª



0M9851677

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

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.

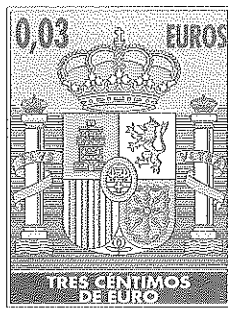
También se clasificarán en esta categoría todos los activos no financieros adjudicados que la entidad reciba de sus deudores para satisfacer, total o parcialmente, los derechos de cobro de otros activos financieros.

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.



CLASE 8.ª



0M9851678

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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:

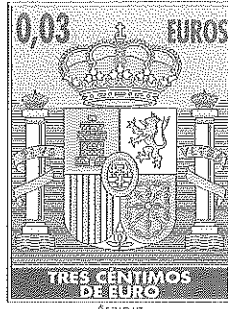
- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.

- 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.



CLASE 8.ª



0M9851679

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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

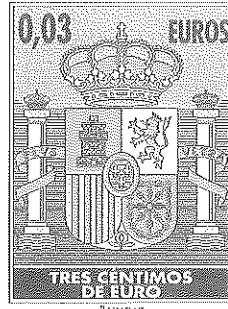
Las indemnizaciones por cese se pagan a los empleados como consecuencia de la decisión de la Sociedad de rescindir su contrato de trabajo antes de la edad normal de jubilación o cuando el empleado acepta renunciar voluntariamente a cambio de esas prestaciones.

- Aportaciones a planes de pensiones

Las aportaciones a los planes de pensiones son satisfechas por la Sociedad a empleados provenientes de la fusión realizada en el ejercicio 2015 con Caja España Fondos (Nota 1.e), Durante el ejercicio 2016 se han realizado aportaciones a los planes de pensiones para 18 y 9 empleados provenientes de Caja España Fondos S.A., S.G.I.I.C. y de Gesduero S.G.I.I.C., S.A., respectivamente, por un importe total de 46.002 euros.



CLASE 8.ª



0M9851680

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

4.9 Provisiones y pasivos contingentes

Se consideran provisiones las obligaciones actuales de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, que se encuentran claramente especificadas en cuanto a su naturaleza a la fecha de los estados financieros, pero resultan indeterminadas en cuanto a su importe o momento de cancelación, al vencimiento de las cuales y para cancelarlas, la Sociedad espera que deberá desprenderse de recursos que incorporan beneficios económicos. Dichas obligaciones pueden surgir por los aspectos siguientes:

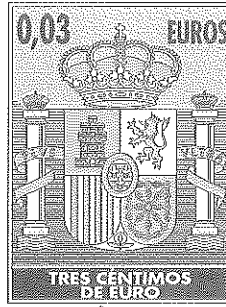
- Una disposición legal o contractual.
- Una obligación implícita o tácita, cuyo nacimiento se sitúa en una expectativa válida creada por la Sociedad frente a terceros respecto de la asunción de ciertos tipos de responsabilidades. Tales expectativas se crean cuando la Sociedad acepta públicamente responsabilidades, se derivan de comportamientos pasados o de políticas empresariales de dominio público.
- La evolución prácticamente segura de la regulación en determinados aspectos, en particular, proyectos normativos de los que la Sociedad no podrá sustraerse.

Son pasivos contingentes las obligaciones posibles de la Sociedad, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya existencia está condicionada a que ocurra o no, uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Los pasivos contingentes incluyen las obligaciones actuales de la Sociedad cuya cancelación no sea probable que origine una disminución de recursos que incorporan beneficios económicos o cuyo importe, en casos extremadamente raros, no pueda ser cuantificado con la suficiente fiabilidad.

Las provisiones y los pasivos contingentes se califican como probables cuando existe mayor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario, posibles cuando existe menor verosimilitud de que ocurran que de lo contrario y remotos cuando su aparición es extremadamente rara.



CLASE 8.ª



OM9851681

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

La Sociedad incluye en las cuentas anuales todas las provisiones significativas con respecto a las cuales se estima que la probabilidad de que se tenga que atender la obligación es mayor que de lo contrario. Los pasivos contingentes no se reconocen en las cuentas anuales sino que se informa sobre los mismos a no ser que se considere remota la posibilidad de que se produzca una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

Las provisiones se cuantifican teniendo en consideración la mejor información disponible sobre las consecuencias del suceso que las originan y son estimadas en cada cierre contable. Las mismas son utilizadas para afrontar las obligaciones específicas para las cuales fueron reconocidas, procediéndose a su reversión, total o parcial, cuando dichas obligaciones dejan de existir o disminuyen.

4.10 Impuesto sobre Sociedades

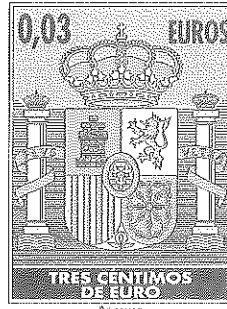
El Impuesto sobre Sociedades se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio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

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

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.



CLASE 8.ª



0M9851682

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

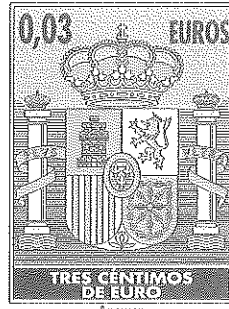
4.11 Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose 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.



CLASE 8.ª



OM9851683

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

- Actividades de inversión, que son las correspondientes a la adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes, tales como activos materiales, activos intangibles, participaciones, activos no corrientes en venta y pasivos asociados, instrumentos de capital clasificados como disponibles para la venta que sean inversiones estratégicas y activos financieros incluidos en la cartera de inversión a vencimiento.
- Actividades de financiación, que son las actividades que producen cambios en el tamaño y composición del Patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

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

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

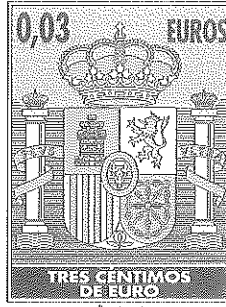
Al 31 de diciembre de 2016 la Sociedad presenta un superávit de recursos propios de 9.337.940,57 euros (9.349.666,69 euros al 31 de diciembre de 2015).

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el capital social está representado por 102.144 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.



CLASE 8.ª



OM9851684

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

Con motivo de la fusión y de acuerdo a la ecuación de canje establecida en la operación de fusión descrita en la Nota 1.e, la sociedad absorbente aumentó su capital social en 2.737.194,40 euros mediante la emisión a la par de 45.544 acciones nominativas de 60,10 euros de valor nominal cada una. Las acciones son suscritas y desembolsadas por los dos accionistas de la sociedad absorbida, en proporción a su respectiva participación. Como consecuencia, a Banco CEISS le corresponden 14.287 acciones por un valor nominal de 60,10 euros cada una, y a Invergestión, Sociedad de Inversión y Gestión, S.A.U., 31.257 acciones de 60,10 euros de valor nominal cada una. Con fecha 25 de enero de 2016, se produjo la fusión por absorción entre Banco CEISS como sociedad absorbente y Invergestión, Sociedad de Inversión y Gestión, S.A.U. como sociedad absorbida con la transmisión en bloque de su patrimonio en bloque a favor de Banco CEISS.

Al 31 de diciembre 2016 la composición del capital social de la sociedad es el siguiente:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Alteria Corporación Financiera, S.L.U.	56 600	55,41%
Banco CEISS	45 544	44,59%
	102 144	100,00%

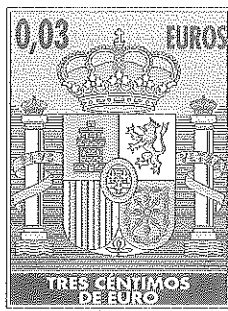
Al 31 de diciembre 2015 la composición del capital social de la sociedad era el siguiente:

	<u>Número de Acciones</u>	<u>Porcentaje de Participación</u>
Unicorp Corporación Financiera, S.L.U.	56 600	55,41%
Banco CEISS	45 544	44,59%
	102 144	100,00%

Al 31 de diciembre de 2016, el 55,41% del capital social de la Sociedad ha pasado a pertenecer a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal y cuyo Socio Único era Unicaja Banco, S.A, perteneciente a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja debido a la fusión por absorción de Unicorp Corporación Financiera, S.L.U. por parte de Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.



CLASE 8.ª



OM9851685

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

b) Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>Euros 2015</u>
Reserva legal	815 946,20	680 332,00
Reserva voluntaria	1 183 408,05	1 183 356,17
Reservas por fusión	2 707 745,50	2 707 745,50
Otras reservas	48,42	48,42
	<u>4 707 148,17</u>	<u>4 571 482,09</u>

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.

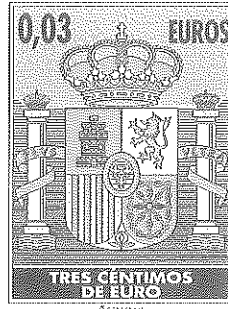
c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2016 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Socios y la propuesta aprobada del ejercicio 2015 se detallan a continuación:

	<u>Propuesta 2016</u>	<u>Euros Aprobada 2015</u>
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	<u>1 295 035,02</u>	<u>1 356 142,02</u>
Distribución		
Reserva legal	129 503,50	135 614,20
Reserva voluntaria	31,52	51,88
Dividendo	1 165 500,00	1 220 475,94
	<u>1 295 035,02</u>	<u>1 356 142,02</u>



CLASE 8.^a



OM9851686

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

d) Ajustes por valoración

El detalle del epígrafe "Ajustes por valoración" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente (Nota 8):

	Euros	
	2016	2015
Obligaciones del Estado 5,40%	-	373 585,09
Bono Junta de Andalucía 5,20%	-	51 556,09
Bono Banco Mare Nostrum 3,125%	-	11 129,57
	-	436 270,75

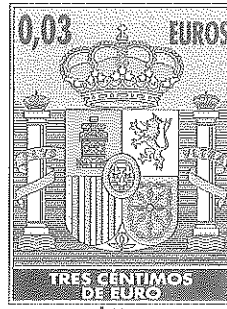
6. Activo material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2016 y 2015 en este epígrafe han sido los siguientes:

	Euros			
	31.12.2015	Altas	Bajas	31.12.2016
Coste				
Mobiliario	6 966,79	-	-	6 966,79
Equipos para procesos de información	154 557,32	1 663,44	-	156 220,76
Otro inmovilizado material	9 961,46	-	-	9 961,46
Otras instalaciones	38 191,06	-	-	38 191,06
	209 676,63	1 663,44	-	211 340,07
Amortización acumulada				
Mobiliario	(4 507,78)	(696,69)	-	(5 204,47)
Equipos para procesos de información	(127 748,25)	(10 756,42)	-	(138 504,67)
Otro inmovilizado material	(9 961,46)	-	-	(9 961,46)
Otras instalaciones	(1 902,95)	(3 820,90)	-	(5 723,85)
	(144 120,44)	(15 274,01)	-	(159 394,45)
	65 556,19	(13 610,57)	-	51 945,62



CLASE 8.ª



OM9851687

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

					Euros
	31.12.2014	Altas	Altas por Fusión (Nota 1.e)	Bajas	31.12.2015
Coste					
Mobiliario	91 183,56	-	-	(84 216,77)	6 966,79
Equipos para procesos de información	27 457,36	22 262,40	104 837,56	-	154 557,32
Otro inmovilizado material	20 684,41	-	-	(10 722,95)	9 961,46
Otras instalaciones	-	38 191,06	-	-	38 191,06
	<u>139 325,33</u>	<u>60 453,46</u>	<u>104 837,56</u>	<u>(94 939,72)</u>	<u>209 676,63</u>
Amortización acumulada					
Mobiliario	(87 944,37)	(780,18)	-	84 216,77	(4 507,78)
Equipos para procesos de información	(26 664,89)	(7 579,84)	(93 503,52)	-	(127 748,25)
Otro inmovilizado material	(20 672,77)	(11,64)	-	10 722,95	(9 961,46)
Otras instalaciones	-	(1 902,95)	-	-	(1 902,95)
	<u>(135 282,03)</u>	<u>(10 274,61)</u>	<u>(93 503,52)</u>	<u>94 939,72</u>	<u>(144 120,44)</u>
	4 043,30	50 178,85	11 334,04	-	65 556,19

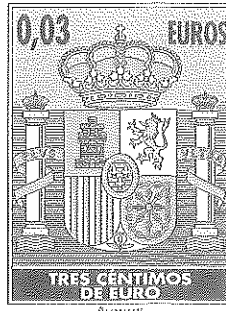
El valor bruto de los elementos del inmovilizado material de uso propio que se encuentran en uso y totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2016 asciende a un importe de 118.512,05 euros (116.156,77 euros al 31 de diciembre de 2015).

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

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



CLASE 8.ª



0M9851688

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

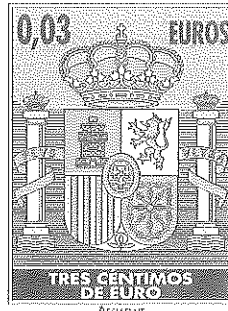
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

7. Activo intangible

El movimiento habido durante el ejercicio 2016 y 2015 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Euros			
	31.12.2015	Altas	Bajas	31.12.2016
Coste				
Aplicaciones informáticas	839 359,92	-	-	839 359,92
	839 359,92	-	-	839 359,92
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(796 878,50)	(14 598,53)	-	(811 477,03)
	(796 878,50)	(14 598,53)	-	(811 477,03)
	42 481,42	(14 598,53)	-	27 882,89

	Euros				
	31.12.2014	Altas	Altas por Fusión (Nota 1.e)	Bajas	31.12.2015
Coste					
Propiedad industrial	-	-	63 189,39	(63 189,39)	-
Aplicaciones informáticas	51 798,00	44 165,00	939 876,25	(196 479,33)	839 359,92
Mejoras instalaciones	99 365,49	-	-	(99 365,49)	-
	151 163,49	44 165,00	1 003 065,64	(359 034,21)	839 359,92
Amortización acumulada					
Propiedad industrial	-	-	(63 189,39)	63 189,39	-
Aplicaciones informáticas	(51 798,00)	(22 594,62)	(923 237,03)	200 751,15	(796 878,50)
Mejoras instalaciones	(99 365,49)	-	-	99 365,49	-
	(151 163,49)	(22 594,62)	(986 426,42)	363 306,03	(796 878,50)
	-	21 570,38	16 639,22	4 271,82	42 481,42



OM9851689

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 el valor de los elementos del inmovilizado intangible que se encuentran en uso y totalmente amortizados asciende a un importe de 791.190,94 euros (771.170,39 euros al 31 de diciembre de 2015).

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	Número Títulos	Número Títulos
Bono Junta de Andalucía 5,20%	-	700
Bonos y Obligaciones del Estado 5,40%	-	2 200
Bono Banco Mare Nostrum 3,125%	-	200
		3 840 563,87
Intereses devengados	-	131 850,24
		3 972 414,11

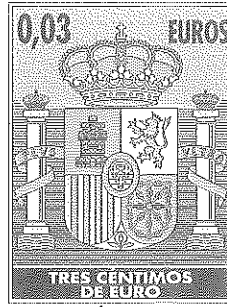
El detalle y movimiento registrado durante el ejercicio 2016 del epígrafe "Valores representativos de deuda" sin considerar la periodificación de los intereses devengados incluido en "Activos financieros disponibles para la venta" es el siguiente:

	Euros			
	31.12.2015	Aumentos	Disminuciones	Ajustes valor
Largo plazo				
Bono Junta de Andalucía 5,20%	806 901,55	-	(733 249,99)	(73 651,56)
Bonos y Oblig. Estado 5,40%	2 818 018,94	-	(2 284 326,01)	(533 692,93)
Bonos Banco Mare Nostrum 3,125%	215 643,38	-	(199 744,00)	(15 899,38)
	3 840 563,87	-	(3 217 320,00)	(623 243,87)

Con fecha 23 de diciembre de 2016 han sido vendidos los Bonos de la Junta de Andalucía, Bonos y Obligaciones del estado, Bonos Banco Mare Nostrum. El importe de los intereses devengados en el ejercicio por dichos bonos ha sido de 157.693,41 euros registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.



CLASE 8.ª



0M9851690

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

El detalle y movimiento registrado durante el ejercicio 2015 del epígrafe "Valores representativos de deuda" sin considerar la periodificación de los intereses devengados incluido en "Activos financieros disponibles para la venta" fue el siguiente:

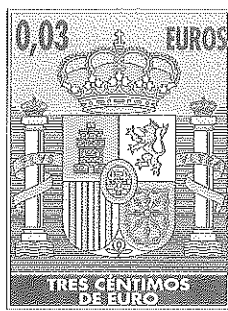
	<u>31.12.2014</u>	<u>Aumentos</u>	<u>Disminuciones</u>	<u>Ajustes valor</u>	<u>Euros</u> <u>31.12.2015</u>
<u>Largo plazo</u>					
Bono Junta de Andalucía 5,20%	815 073,49	-	-	(8 171,94)	806 901,55
Bonos y Oblig. Estado 5,40%	2 882 602,36	-	-	(64 583,42)	2 818 018,94
Bonos Banco Mare Nostrum 3,125%	220 046,50	-	-	(4 403,12)	215 643,38
<u>Corto plazo</u>					
AyTCédulasCajas X	499 173,95	-	(533 500,00)	34 326,05	-
	<u>4 416 896,30</u>	<u>-</u>	<u>(533 500,00)</u>	<u>(42 832,43)</u>	<u>3 840 563,87</u>

Con fecha 30 de junio de 2015 vencieron las cédulas de las AyTCédulas Cajas X. El importe de los intereses devengado durante el ejercicio 2015 por dichas cédulas fue de 299,65 euros registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta.

El resto de valores representativos de deuda, que no tuvieron movimiento durante el ejercicio 2015, devengaron unos intereses por importe conjunto de 161.403,68 euros registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. De los cuales se encuentran pendientes de cobro 131.850,24 euros, registrados dentro del epígrafe "Activos financieros disponibles para la venta", del balance de situación.



CLASE 8.ª



0M9851691

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

9. Inversiones crediticias

a) Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe "Crédito a intermediarios financieros" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Cuentas corrientes en Unicaja Banco, S.A. (Nota 16)	4 789 759,09	3 065 792,87
Cuentas corrientes en Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.(Nota 16)	9 263 581,87	7 357 335,44
Cuentas corrientes en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	5 007,08	3 285,31
	14 058 348,04	10 426 413,62

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en las diferentes entidades han estado remuneradas durante los ejercicios 2016 y 2015 a tipos de interés de mercado.

Los intereses devengados por las cuentas corrientes de la Sociedad en Unicaja, Banco, Banco CEISS y BBVA al 31 de diciembre de 2016 y 2015 han ascendido a 1.371,58 y 21.613,95 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).

b) Crédito a particulares

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Comisiones de gestión de I.I.C. (Nota 13.a)	3 024 852,70	2 996 725,25
Comisiones de gestión de S.I.C.A.V.S. (Nota 13.a)	50 188,60	50 711,65
	3 075 041,30	3 047 436,90



CLASE 8.ª



OM9851692

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

10. Resto de activos

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Periodificaciones	37 543,63	16 133,74
Créditos a corto plazo al personal	5 171,58	9 711,62
Fianzas	9 295,06	9 295,06
Anticipos a acreedores	1 173,70	105,62
Provisiones de fondos	742,00	628,00
	53 925,97	35 874,04

11. Resto de pasivos

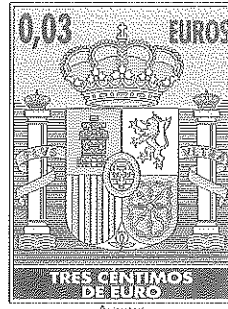
La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2016 y 2015 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2016	31.12.2015
Resto de pasivos		
Remuneraciones pendientes de pago	46 478,12	154 660,02
Acreedores facturas pendientes recibir	151 171,51	276 532,96
Administraciones Públicas	489 641,44	555 338,14
Otros	1 911,36	2 617,75
	689 202,43	989 148,87

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 2016, que se encuentran registradas en el epígrafe de Administraciones Públicas, ascienden a 378.905,34 euros (462.556,37 euros al 31 de diciembre de 2015).



CLASE 8.ª



0M9851693

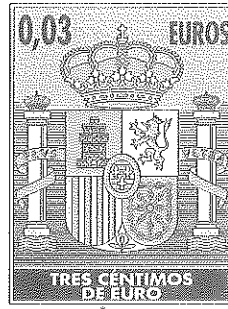
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.**

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2016 y 2015 por la Sociedad es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>2015</u>
	<u>Días</u>	<u>Días</u>
Periodo medio de pago a proveedores	7	10
Ratio de operaciones pagadas	7	10
Ratio de operaciones pendientes de pago	<u>20</u>	<u>13</u>
	<u>Euros</u>	<u>Euros</u>
Total de pagos realizados	32 490 200,28	18 464 844,99
Total de pagos pendientes	<u>45 821,91</u>	<u>183 621,35</u>



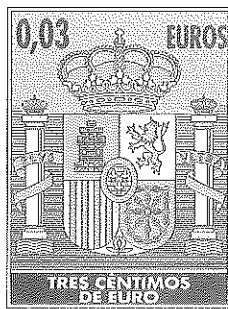
0M9851694

CLASE 8.ª

UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)**12. Recursos de clientes fuera de balance**

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionadas y el importe del patrimonio gestionado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2016 es el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de participes
Fondespaña-Duero RF Mixta, F.I.	281	26/09/1991	Renta mixta fija euro	92 422 407,23	3 949
Unifond 2020-III, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado de rdto. fijo	37 471 960,77	1 593
Unifond 2018-V, F.I.	627	07/03/1996	Garantizado de rdto. fijo	97 806 691,68	3 338
Unifond 2016-V, F.I.	715	03/10/1996	Garantizado de rdto. fijo	440 314 387,67	13 156
Unifond 2017-I, F.I.	865	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	45 134 624,91	1 781
Fondespaña-Duero Divisa F.I.	955	11/04/1997	Retorno absoluto	11 943 572,50	434
Fondespaña-Duero RF Largo Plazo, F.I.	956	14/04/1997	Renta fija euro	69 145 142,05	1 618
Fondespaña-Duero Global Macro, F.I.	1027	04/06/1997	Retorno absoluto	21 168 320,13	962
Unifond 2018-VI, F.I.	1106	04/06/1997	Garantizado de rdto. fijo	24 254 863,36	1 223
Fondesp-Duero Fondt Largo Plazo, F.I.	1151	30/07/1997	Renta fija euro	123 199 215,34	4 143
Fondespaña-Duero R.V. Europa, F.I.	1414	02/03/1998	Renta variable euro	36 732 015,97	1 400
Fondespaña Bolsa Intern Garantizado, F.I.	1587	06/08/1998	Garantizado de rdto. vble	149 876 453,62	4 797
Fondespaña-Duero R.V. Mixta, F.I.	1755	09/02/1999	Renta variable euro	22 976 833,09	1 344
Fondes-Duero Horizonte 2019 F.I.	1824	07/05/1999	Retorno absoluto	70 334 802,55	3 411
Unifond 2017-X, F.I.	1851	06/04/1999	Garantizado de rdto. Fijo	45 220 830,28	2 101
Fondespaña-Duero Emergentes F.I.	2194	02/06/2000	Renta variable internacional	7 998 914,26	804
Fondespaña-Duero Premier R.F., F.I.	2214	23/06/2000	Gestión pasiva obj. Rentab.	3 318 814,22	96
Unifond 2016-XI, F.I.	2237	03/10/2000	Garantizado de rdto. fijo	8 521 204,07	563
Fondespaña-Duero Garan 2022 II	2816	04/10/2002	Garantizado de rdto. fijo	103 184 846,74	3 521
Unifond Mixto Equilibrado, F.I.	4990	05/04/2016	Renta variable mixta euro	3 343 692,57	91
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	5000	12/04/2016	Retorno absoluto	28 793 597,10	914
Unifond Europa Dividendos, F.I.	5006	12/04/2016	Renta variable internacional	4 332 638,05	217
Unifond Bolsa Internacional, F.I.	5013	12/05/2016	Renta variable internacional	3 559 763,28	29
Unifond Cartera Dinámica, F.I.	5029	12/05/2016	Retorno absoluto	3 501 637,10	54
Unifond Valor Relativo, F.I.	5048	30/05/2016	Retorno absoluto	3 222 753,24	21
Unifond Selección Bolsa, F.I.	5050	06/07/2016	Renta variable internacional	3 109 466,56	8
Unicorp Selección Prudente, F.I.	5056	06/07/2016	Renta fija mixta euro	16 435 203,23	551
Unicorp Selección Moderado, F.I.	5057	06/07/2016	Renta variable mixta internacional	12 533 980,52	408



0M9851695

CLASE 8.ª

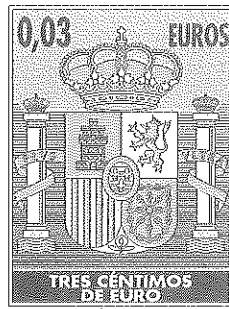
UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio Gestionado	Número de participes
Unicorp Selección Dinámico, F.I.	5058	06/07/2016	Renta variable mixta internacional	7 756 420,85	339
Unifond Cartera Decidida, F.I.	5064	24/08/2016	Retorno absoluto	531 570,78	17
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	5068	07/09/2016	Institución de gestión pasiva	188 947 655,61	7 418
Unifond 2020-II, F.I.	2331	02/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	36 509 478,23	1 400
Unifond 2017-III F.I.	2332	08/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	42 427 844,53	1 947
Fondes-Duero Gar. Bolsa IV/2020, F.I.	2440	22/06/2001	Garantizado de rdto. vble	66 439 161,46	3 394
Fondespaña-Duero Emprendedor, F.I.	2568	31/01/2002	Retorno absoluto	77 381 242,37	3 262
Fondespaña-Duero Moderado, F.I.	2569	31/01/2002	Retorno absoluto	423 054 861,50	14 357
Fondespaña-Duero Audaz F.I.	2570	31/01/2002	Retorno absoluto	44 441 481,48	2 393
Fondespaña-Duero Horizonte 2018, F.I.	2764	25/04/2003	Retorno absoluto	24 661 301,39	1 272
Fondespaña-Duero Conservador, F.I.	2765	07/05/2003	Retorno absoluto	803 372 972,10	26 536
Fondespaña-Duero RV Española	2989	27/07/2004	Renta variable euro	51 745 354,82	3 049
Unifond 2017-II, F.I.	3008	20/07/2005	Garantizado de rdto. fijo	29 624 063,48	961
Fondes-Duero Gar RF VII/2017	3051	22/10/2004	Garantizado de rdto. fijo	66 348 155,33	2 922
Unifond2018-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	3054	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	63 604 952,15	3 102
Unifond 2019-I, F.I.	3055	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	63 603 314,13	2 387
Unifond2018-II, F.I.	3090	01/07/2004	Garantizado de rdto. fijo	93 595 155,72	3 287
Unifond Tesorería, F.I.	3127	07/02/2005	Monetario	169 496 112,44	6 938
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I. (anteriormente denominado Unifond Garantizado 2014, F.I.)	3135	23/02/2005	Garantizado de rdto. vble	93 839 452,34	3 470
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	3159	10/03/2006	Garantizado de rdto. vble	19 965 339,95	1 176
Fondes-Duero B.EUR. GAR. I/2017	3283	28/09/2005	Garantizado de rdto. vble	46 447 561,80	2 220
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	3683	31/07/1992	Renta fija euro	146 896 113,60	6 126
Unifond 2017 XI, F.I.	3809	23/03/2007	Garantizado de rdto. fijo	16 824 464,44	1 016
Fondespaña Garant. Renta Fija 3	4052	04/10/2002	Garantizado de rdto. fijo	120 859 098,67	3 621
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	4054	29/08/2008	Garantizado de rdto. vble	200 210 074,32	6 483
Fondespaña-Duero RF Impulso F.I.	4132	13/03/2009	Renta fija euro	170 975 236,42	5 390
Fondesp-Duero Gar Bolsa I/2022	4190	17/12/2009	Garantizado de rdto. vble	80 223 111,54	3 821
Fondesp-Duero Retorno Prudente	4236	17/05/2010	Retorno absoluto	157 437 537,81	7 345
Unifond 2018-IX, F.I.	4291	28/10/2010	Garantizado de rdto. fijo	22 319 136,57	912
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.	4293	05/11/2010	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	15 993 067,46	1 077
Unifond 2017-VI, F.I.	4360	18/04/2011	Garantizado de rdto. fijo	19 255 540,52	1 024
Unifond 2021-II, F.I.	4433	30/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	36 007 357,78	1 354
Unifond Bolsa Índice Garantizado	4620	07/06/2013	Garantizado de rdto. vble	8 253 342,82	577
Unifond Crecimiento, F.I.	4626	07/06/2013	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	17 417 268,21	1 714
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	4664	17/10/2013	Garantizado de rdto. vble	47 195 750,68	2 229
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	4706	27/01/2014	Garantizado de rdto. vble	40 204 021,95	2 242
Fondesp-Duero Gar RF IV/2020	4725	10/03/2014	Garantizado de rdto. fijo	15 363 172,48	663
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	4734	07/03/2014	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	25 595 949,15	1 567
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	4755	07/04/2014	Garantizado de rdto. vble	33 850 767,06	1 364
Fondesp-Duero GR RF Impulso, F.I.	4775	11/06/2014	Garantizado de rdto. fijo	70 521 045,32	2 529
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4781	23/06/2014	Garantizado de rdto. vble	41 624 752,29	1 867
UnifondBolsa 2018-I, F.I.	4787	08/07/2014	Garantizado de rdto. parcial variable	22 601 635,71	1 175



CLASE 8.ª

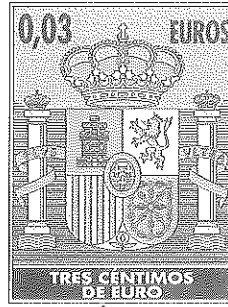


0M9851696

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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 Bolsa 2018-III, F.I.	4804	18/09/2014	Garantizado de rdto. parcial variable	22 161 042,86	1 040
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	4805	19/09/2014	Garantizado de rdto. variable	23 015 602,17	1 014
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	4831	03/11/2014	Garantizado de rdto. parcial variable	43 751 599,44	1 916
Unifond 2021-I, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado de rdto. fijo	58 988 812,59	2 258
Unifond 2020-IX, F.I.	4410	11/10/2011	Garantizado de rdto. fijo	67 077 221,68	2 507
Fondespaña-Duero Gar RF. I/2022	4836	15/12/2014	Garantizado de rdto. fijo	35 600 698,77	1 472
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	3 367	24/11/2006	Sociedad de Inversión. Global	52 480 924,38	122
Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	3 609	27/01/2009	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	44 431 811,00	478
Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	3 655	30/03/2010	Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional	15 183 694,91	302
Total				5 575 971 937,15	209 579



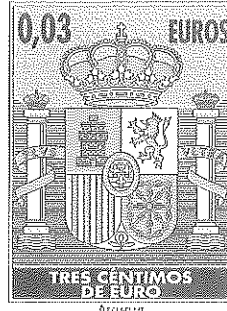
OM9851697

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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 2015 fue el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de participes
Fondespaña-Duero RF Mixta, F.I.	281	26/09/1991	Renta mixta fija euro	51 557 825,20	2 277
Unifond 2020-III, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado de rdto. fijo	39 513 519,94	1 678
Unifond 2018-V, F.I.	627	07/03/1996	Garantizado de rdto. fijo	101 772 258,99	3 421
Unifond 2016-V, F.I.	715	03/10/1996	Garantizado de rdto. fijo	55 416 176,11	1 825
Fondespaña-Duero Deposito F.I.	818	16/12/1996	Renta fija euro	18 267 852,83	755
Unifond 2016-VI, F.I.	864	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	47 493 852,32	1 392
Unifond 2017-I, F.I.	865	06/02/1997	Garantizado de rdto. fijo	47 392 783,16	1 848
Fondespaña-Duero Divisa F.I.	955	11/04/1997	Retorno absoluto	19 584 162,47	401
Fondespaña-Duero RF Largo Plazo, F.I.	956	14/04/1997	Renta fija euro	72 719 026,22	1 267
Fondespaña Bolsa EUR Garantizado 3, F.I.	984	11/04/1997	Garantizado de rdto. vble.	4 039 474,31	265
Fondespaña-Duero Global Macro, F.I.	1 027	04/06/1997	Retorno absoluto	14 980 788,86	533
Unifond 2018-VI, F.I.	1 106	04/06/1997	Garantizado de rdto. fijo	25 406 932,83	1 256
Fondesp-Duero Fondt Largo Plazo, F.I.	1 151	30/07/1997	Renta fija euro	84 070 779,98	1 069
Fondes-Duero Alternativo Plus, F.I.	1 208	11/04/1997	Retorno absoluto	9 597 370,00	504
Unifond Renta Variable I, F.I.	1 241	05/09/1997	Renta variable euro	13 143 787,20	795
Fondespaña-Duero Dolar Garantizado, F.I.	1 386	16/03/1998	Garantizado de rdto. vble	69 495 057,32	2 718
Fondespaña-Duero R.V. Europa, F.I.	1 414	02/03/1998	Renta variable euro	36 501 668,92	1 407
Unifond 2016-IX, F.I.	1 473	14/04/1998	Garantizado de rdto. fijo	76 448 057,27	3 130
Fondespaña Bolsa Intern Garantizado, F.I.	1 587	06/08/1998	Garantizado de rdto. vble	14 744 680,04	760
Fondespaña-Duero R.V. Mixta, F.I.	1 755	09/02/1999	Renta variable euro	10 983 239,08	703
Fondes-Duero Horizonte 2019 F.I.	1 824	07/05/1999	Retorno absoluto	72 269 763,93	3 506
Unifond 2017-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VI, F.I.)	1 851	06/04/1999	Garantizado de rdto. Fijo	47 713 845,72	2 200
Fondespaña-Duero Gar. R. Fija 4, F.I.	1 968	24/11/1999	Garantizado de rdto. fijo	35 672 482,57	1 793
Fondespaña-Duero Emergentes F.I.	2 194	02/06/2000	Renta variable internacional	6 263 737,54	728
Fondespaña-Duero Premier R.F., F.I.	2 214	23/06/2000	Gestión pasiva obj. Rentab.	6 106 539,95	163
Unifond 2016-XI, F.I.	2 237	03/10/2000	Garantizado de rdto. fijo	47 577 837,49	2 345
Unifond Audaz, F.I.	2 258	11/09/2000	Retorno absoluto	26 526 260,00	1 254

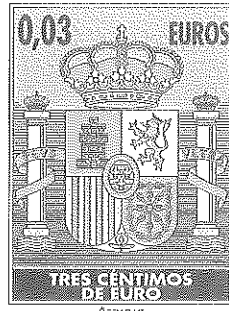


0M9851698

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(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 Moderado, F.I.	2 307	23/10/2000	Retorno absoluto	135 373 947,72	4 912
Unifond 2020-II, F.I.	2 331	02/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	38 273 777,45	1 499
Unifond 2017-III F.I.	2 332	08/01/2001	Garantizado de rdto. fijo	45 059 720,47	2 021
Fondes-Duero Gar. Bolsa IV/2020, F.I.	2 440	22/06/2001	Garantizado de rdto. vble	68 208 215,53	3 509
Fondespaña-Duero Emprendedor, F.I.	2 568	31/01/2002	Retorno absoluto	62 483 862,88	2 638
Fondespaña-Duero Moderado, F.I.	2 569	31/01/2002	Retorno absoluto	271 036 081,74	8 984
Fondespaña-Duero Audaz F.I.	2 570	31/01/2002	Retorno absoluto	25 322 429,59	1 340
Fondespaña-Duero Horizonte 2018, F.I.	2 764	25/04/2003	Retorno absoluto	25 965 156,48	1 310
Fondespaña-Duero Conservador, F.I.	2 765	07/05/2003	Retorno absoluto	542 115 071,52	17 553
Fondespaña-Duero Gar. R. Fija 5	2 851	15/09/2003	Garantizado de rdto fijo	26 448 762,42	1 155
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	2 926	02/03/2005	Garantizado de rdto. vble	28 696 494,68	1 389
Fonduero Capital Garantizado 4	2 942	27/04/2004	Garantizado de rdto. vble	2 110 642,07	130
Fondespaña-Duero RV Española	2 989	27/07/2004	Renta variable euro	41 859 850,15	2 294
Unifond 2017-II, F.I.	3 008	20/07/2005	Garantizado de rdto. fijo	30 890 380,72	995
Fondes-Duero Gar RF VII/2017	3 051	22/10/2004	Garantizado de rdto. fijo	68 104 082,20	2 929
Unifond2018-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	3 054	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	67 757 847,68	3 216
Unifond 2019-I, F.I.	3 055	05/11/2005	Garantizado de rdto. fijo	66 878 721,56	2 482
Unifond2018-II, F.I.	3 090	01/07/2004	Garantizado de rdto. fijo	99 176 251,88	3 423
Fondespaña Bolsa Eur Garant. 2	3 124	25/01/2005	Garantizado de rdto. vble	3 791 619,75	259
Unifond Tesorería, F.I.	3 127	07/02/2005	Monetario	251 834 274,16	7 503
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I. (anteriormente denominado Unifond Garantizado 2014, F.I.)	3 135	23/02/2005	Garantizado de rdto. vble	99 431 103,92	3 698
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	3 159	10/03/2006	Garantizado de rdto. vble	22 015 053,89	1 269
Fondespaña Bolsa Amer Garant	3 185	04/05/2005	Garantizado de rdto. vble	3 556 623,51	197
Fondes-Duero B.EUR. GAR. I/2017	3 283	28/09/2005	Garantizado de rdto. vble	49 095 747,86	2 259
Fondes-Duero Alternativo CP F.I.	3 296	07/10/2005	Retorno absoluto	92 390 274,86	5 705
Fonduero Eurobolsa Garantizado	3 301	27/10/2005	Garantizado de rdto. vble	71 666 622,75	3 248
Fondespaña-Duero Gar R.Fija 2	3 367	02/01/2006	Garantizado de renta fija	8 411 462,10	443
Fondes-Duero Fondt. Corto Plazo	3 630	07/09/2004	Renta fija euro	2 105 050,62	129
Fondespaña-Duero Monetario	3 642	24/09/1992	Monetario	53 622 251,01	3 098
Fondespaña-Duero RF C Plazo F.I.	3 646	23/12/1996	Renta fija euro	49 410 215,93	933
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	3 683	31/07/1992	Renta fija euro	100 882 237,03	5 459
Unifond 2017 XI, F.I.	3 809	23/03/2007	Garantizado de rdto. fijo	18 134 400,77	1 081
Fondespaña-Duero Gar. R.Fija 6	3 946	28/11/2007	Garantizado de rdto. fijo	16 039 669,59	887
Fondespaña Garant. Renta Fija 3	4 052	04/10/2002	Garantizado de rdto. fijo	103 038 214,88	3 566
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	4 054	29/08/2008	Garantizado de rdto. vble	10 369 330,88	746
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I.	4 108	13/02/2009	Garantizado de rdto. fijo	10 122 169,78	66
Fondespaña-Duero RF Impulso F.I.	4 132	13/03/2009	Renta fija euro	218 106 684,51	6 451
Fondespaña-Duero Gar RF I/2016	4 167	08/09/2009	Garantizado de rdto. fijo	65 799 287,98	3 444
Fondesp-Duero Gar Bolsa I/2022	4 190	17/12/2009	Garantizado de rdto. vble	82 053 892,15	3 932
Fondesp-Duero Retorno Prudente	4 236	17/05/2010	Retorno absoluto	1 588 618,04	98
Unifond 2018-IX, F.I.	4 291	28/10/2010	Garantizado de rdto. fijo	24 351 857,42	970
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.	4 293	05/11/2010	Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	17 385 441,12	1 161



OM9851699

CLASE 8.ª

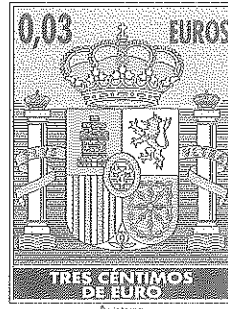
UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (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 Garantizado Más 3, F.I.	4 328	21/02/2011	Garantizado de rdto. fijo	37 304 936,13	1 332
Unifond 2017-VI, F.I.	4 360	18/04/2011	Garantizado de rdto. fijo	20 585 619,80	1 072
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	4 385	27/06/2011	Garantizado de rdto. fijo	27 714 768,01	1 087
Unifond 2016-VII	4 396	05/09/2011	Garantizado de rdto. fijo	21 001 297,71	1 135
Unifond 2016 III, F.I.	4 430	23/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	13 504 915,19	672
Unifond 2021-II, F.I.	4 433	30/01/2012	Garantizado de rdto. fijo	37 923 922,53	1 433
Unifond 2016-IV, F.I.	4 565	05/02/2013	Garantizado de rdto. fijo	23 053 764,36	1 231
Unifond Bolsa Índice Garantizado	4 620	07/06/2013	Garantizado de rdto. vble Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	26 395 486,92	2 300
Unifond Crecimiento, F.I.	4 626	07/06/2013	Garantizado de rdto. vble	19 250 664,20	1 884
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	4 664	17/10/2013	Garantizado de rdto. vble	51 632 947,87	2 362
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	4 706	27/01/2014	Garantizado de rdto. vble	43 405 497,80	2 386
Fondesp-Duero Gar RF IV/2020	4 725	10/03/2014	Garantizado de rdto fijo Gestión Pasiva con obj de rentabilidad	15 405 106,33	674
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	4 734	07/03/2014	Garantizado de rdto. vble	29 276 335,85	1 785
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	4 755	07/04/2014	Garantizado de rdto. fijo	36 538 592,24	1 468
Fondesp-Duero GR RF Impulso, F.I.	4 775	11/06/2014	Garantizado de rdto. fijo	71 662 849,26	2 621
Fondespaña Garant Renta Fija 3			Garantizado de rdto. fijo	7 888 864,11	400
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4 781	23/06/2014	Garantizado de rdto. vble Garantizado de rdto.	46 608 104,70	2 003
UnifondBolsa 2018-I, F.I.	4 787	08/07/2014	parcial variable Garantizado de rdto.	24 489 566,58	1 279
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	4 804	18/09/2014	parcial variable Garantizado de rdto.	23 633 472,65	1 118
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	4 805	19/09/2014	variable	24 233 972,28	1 096
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	4 811	07/08/2014	Renta variable mixta euro	15 191 078,00	675
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	4 812	07/08/2014	Renta fija mixta euro	41 466 957,87	1 595
Unifond Conservador, F.I.	4 819	07/08/2014	Retorno absoluto	66 289 680,89	1 866
Unifond Emprendedor, F.I.	4 820	07/08/2014	Retorno absoluto Garantizado de rdto.	18 585 702,55	677
Unifond Bolsa 2020-V,F.I.	4 831	03/11/2014	parcial variable	48 176 969,96	2 086
Unifond 2021-I, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado de rdto. fijo	59 400 161,37	2 298
Unifond 2020-IX, F.I.	4 410	11/10/2011	Garantizado de rdto. fijo	68 284 497,69	2 642
Fondespaña-Duero Gar RF. I/2022	4 836	15/12/2014	Garantizado de rdto. fijo	35 899 628,65	1 533
Total				5 031 028 525,00	201 084

Al 31 de diciembre de 2015 el patrimonio administrado ascendía a 132.717.498,02 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	48 383 116,10	115
Privándatus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	3 609	27/01/2009	Sociedad de Inversión. Renta Fija Mixta Euro	45 089 764,80	501
Privándatus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	3 655	30/03/2010	Sociedad de Inversión. Renta Variable Mixta Internacional	23 630 114,78	317
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	3 711	11/07/2011	Sociedad de Inversión. Global	15 614 502,34	101
				132 717 498,02	1 034
					46



OM9851700

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)**13. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital**

a) Comisiones percibidas

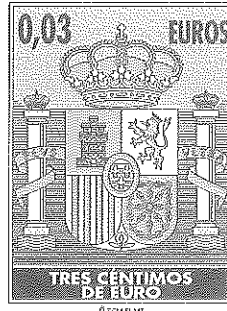
La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2016 la gestión de 76 Fondos de Inversión y de 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable (97 Fondos de Inversión gestionados y 4 Sociedades de Inversión de Capital Variable administradas al 31 de diciembre de 2015).

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

	Euros	
	2016	2015
Comisiones recibidas:		
Comisiones de gestión de I.I.C.	35 267 810,80	37 808 342,77
Comisiones de administración de I.I.C.	154 778,46	198 645,82
Comisiones de reembolso de I.I.C.	1 141 425,02	1 470 340,40
	36 564 014,28	39 477 328,99

Los ingresos devengados en el ejercicio 2016 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 31.12.16	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III	288 926,53	0,75%	23 878,86
Unifond 2018 V F.I	746 340,30	0,75%	62 116,90
Unifond 2021 I F.I	148 681,09	0,25%	12 484,09
Unifond 2024-IV (Antes Unifond 2016 V F.I)	236 638,85	0,28%	100 293,93
Unifond 2016 VI	238 486,88	1,10%	-
Unifond 2017 I	439 988,38	0,95%	36 346,28
Unifond 2016 IX F.I	336 079,78	0,60%	-
Unifond 2020 II F.I.	206 862,29	0,55%	17 007,34
Unifond 2017 III	260 700,31	0,60%	21 583,94
Unifond Bolsa Garantizado 2016 IX F.I	62 779,14	0,30%	-
Unifond Rentas Garantizado 2014 X F.I.	166 294,24	0,00%	-
Unifond 2017 II	422 824,08	1,40%	35 162,96
Unifond Garantizado 2020 IV F.I.	613 731,54	0,65%	51 504,11
Fondespaña-Duero Deposito, F.I.	7 678,17	0,50%	-
Fondespaña Duero Renta Fija Impulso, FI	221 423,56	0,10%	14 525,39



0M9851701

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.16	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Fondespaña-Duero Renta Fija Corto Plazo, F.I	22 807,12	0,55%	-
Fondespaña-Duero Rf Largo Plazo	726 970,94	1,10%	64 495,65
Fondes-Duero Fondt.Corto Plazo	1 515,39	0,85%	-
Fondes-Duero Fondt Largo Plazo	1 171 288,47	1,10%	114 922,89
Fondespaña-Duero Monetario	113 523,96	0,65%	-
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	1 167 033,58	0,75%	93 571,54
Unifond 2018 II F.I.	285 195,59	0,30%	23 776,83
Unifond Tesorería F.I	1 053 363,95	0,45%	65 841,64
Unifond Bolsa Garantizado 2017 XI F.I	190 016,44	0,90%	15 110,83
Unifond 2021-X F.I.	279 945,91	0,30%	50 805,99
Unifond Crecimiento 2017 VI, F.I.	109 988,75	0,00%	-
Unifond Garantizado Mas 3, F.I	193 561,52	1,55%	-
Unifond 2017 VI	160 959,21	0,80%	13 052,92
Unifond Garantizado Mas 3 II	202 094,33	1,45%	-
Unifond 2016 VII F.I	58 884,76	0,50%	-
Unifond 2020 IX F.I	136 794,71	0,20%	11 365,09
Unifond 2021 II F.I	168 280,07	0,45%	13 704,18
Unifond 2016 III F.I	33 424,63	1,00%	-
Unifond 2016 IV F.I	55 079,71	0,90%	-
Unifond Selección Bolsa F.I.	21 920,52	1,65%	4 256,80
Unifond Bolsa Internacional F.I.	31 491,77	1,65%	4 743,09
Unifond Europa Dividendos F. I.	21 596,59	1,65%	5 645,82
Unifond Mixto Equilibrado	17 291,58	1,40%	3 918,72
Fondespaña-Duero Renta Variable Española, F.I	778 362,29	1,75%	77 954,93
Unifond Renta Variable I	73 122,72	1,75%	-
Unifond Mixto RF	100 071,03	0,95%	-
Unifond Mixto RV	44 362,57	1,20%	-
Fondespaña-Duero R.V.Europa, F.I.	678 982,54	2,00%	61 532,94
Fondespaña-Duero Rf Mixta, F.I.	1 287 498,43	1,50%	119 616,09
Fondespaña-Duero R.V. Mixta	303 102,72	1,50%	28 946,55
Fondespaña-Duero Emergentes, F.I.	103 622,74	1,55%	10 604,64
Bolsa Garantizado 2017 IV	358 815,56	0,75%	30 003,61
Unifond Bolsa Garantizado 2018- IV	310 730,90	0,75%	25 527,37
Bolsa Garantizado 2019-V	263 073,17	0,75%	21 495,93
Bolsa Garantizado 2019-II	338 667,16	0,75%	26 421,66
Unifond Bolsa 2018-I, F.I.	191 441,77	0,85%	16 122,59
Unifond Bolsa 2018-III	143 273,69	0,65%	12 098,43
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I	150 531,80	0,65%	12 655,06
Unifond Bolsa 2020-V	294 224,85	0,65%	24 051,48
Fonduero Eurobolsa Garantizado, F.I.	124 194,01	1,98%	-
Fondespaña-Duero Dólar Garant.	626 525,76	1,73%	-
Fondespaña Bolsa Internacional Garantizado	373 109,09	0,55%	69 688,77
Fondespaña-Duero Bolsa E.Gar./2017	683 289,11	1,45%	57 052,91
Fondespaña Duero Garantizado Bolsa IV/2020,F.I.	310 826,04	0,46%	25 863,41
Fondesp-Duero Gar Bolsa I/2022	542 784,95	0,67%	45 739,10
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija 3, FI	521 455,81	0,50%	43 608,76
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija I/2016, F.	42 235,12	0,94%	-
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija VII/2017,	383 910,19	0,57%	32 074,03
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija I/2022, F.	57 323,29	0,16%	4 813,42
Fondespaña-Duero Garantizado Rf IV/2020, F.I.	22 919,14	0,15%	1 949,00
Fondespaña-Duero Garantizado Rf Impulso, F.I.	272 095,68	0,38%	22 643,65
Unifond 2021-IX F.I.	252 176,00	0,35%	35 779,84
Unifond 2018 - VI F.I.	111 799,77	0,45%	9 243,95
4X4 Garantizado	36 134,63	0,50%	-
Unifond 2017 X F.I	140 806,08	0,30%	11 493,94



0M9851702

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.16	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2016 XI	303 409,34	0,00%	-
Unifond 2017 XI	133 035,34	0,75%	10 704,67
Unifond 2018 - X F.I.	489 095,59	0,75%	40 389,20
Unifond 2019 I F.I.	295 289,23	0,45%	24 235,67
Unifond 2018 IX	213 843,96	0,90%	17 039,01
Unifond Crecimiento	129 316,66	0,70%	10 340,61
Unifond Crecimiento 2019-IV F.I.	125 397,08	0,45%	9 769,11
Fondespaña-Duero Premier Renta Fija	20 373,97	-	-
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	51 362,65	0,33%	51 362,65
Unifond Audaz, F.I.	61 221,83	1,45%	-
Unifond Moderado, F.I.	211 223,54	0,95%	-
Unifond Conservador	82 759,21	0,70%	-
Unifond Emprendedor	36 551,99	1,20%	-
Fondespaña-Duero Global Macro, F.I.	285 431,09	1,60%	28 436,27
Fondespaña-Duero Divisa F.I.	186 531,16	1,35%	14 094,70
Fondespaña-Duero Alternativo Plus, F.I.	39 121,94	1,35%	-
Fondespaña-Duero Conservador, F.I.	5 437 577,76	0,75%	508 659,44
Fondespaña-Duero Moderado F.I.	3 821 018,76	1,00%	354 613,19
Fondespaña-Duero Emprendedor, F.I.	842 651,32	1,25%	76 882,19
Fondespaña-Duero Audaz, F.I.	602 565,25	1,50%	52 811,05
Fondespaña-Duero Horizonte 2018	202 328,01	0,80%	16 748,46
Fondespaña-Duero Alternativo Corto Plazo, F.I.	147 437,58	1,00%	-
Fondespaña-Duero Horizonte 2019, F.I.	571 231,35	0,80%	47 663,62
Unifond Retorno Prudente F.I.	207 763,77	0,00%	29 321,10
Unifond Cartera Defensiva F.I.	51 627,85	0,50%	11 613,68
Unifond Cartera Dinámica F.I.	5 327,59	1,00%	1 934,74
Unifond Cartera Decidida	1 474,75	1,15%	492,15
Unifond Valor Relativo F.I.	13 174,17	0,95%	2 559,65
Unicorp Selección Prudente F.I.	27 829,01	0,75%	9 562,38
Unicorp Selección Moderado F.I.	28 737,51	1,00%	10 277,33
Unicorp Selección Dinámico F.I.	23 776,19	1,25%	8 243,98
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	12.939,70	0,00%	10 941,59
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	43.617,17	0,00%	12 760,13
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	20.835,23	0,00%	26 486,88
Total	35 267 810,80		3 075 041,30



0M9851703

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

Los ingresos devengados por comisiones de administración en el ejercicio 2016 presentan el siguiente detalle:

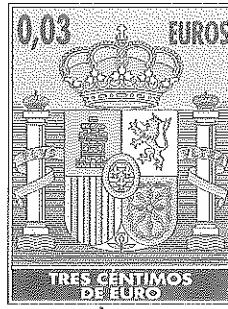
Denominación	Ingresos por comisiones de administración (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.16	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	63.137,54	0,00%	-
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	60.548,12	0,25%	-
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	25.671,67	0,00%	-
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	5.421,13	0,00%	-
Total	154 778,46		-

Los ingresos devengados en el ejercicio 2015 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 31.12.15	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III, F.I.	305 613,51	0,75%	25 210,82
Unifond 2018-V, F.I.	778 539,07	0,75%	64 926,86
Unifond 2021-I	127 820,38	1,00%	12 631,28
Unifond 2016-V, F.I.	341 326,29	0,60%	28 251,93
Unifond 2016-VI, F.I.	531 726,00	1,10%	44 394,26
Unifond 2017-I, F.I.	472 349,21	0,95%	38 302,87
Unifond 2015-VII F.I.	472 227,91	1,10%	-
Unifond 2018-VI, F.I.	116 667,14	0,45%	9 708,76
Unifond Renta Variable I, F.I.	201 654,71	1,75%	19 632,88
Unifond Tranquilidad, F.I.	201 654,03	0,75%	-
Unifond 2016-IX F.I.	474 612,21	0,60%	38 970,73
Unifond 2017-X, F.I.	148 146,34	0,30%	12 156,54
Unifond Audaz, F.I.	321 895,59	1,45%	32 606,74
Unifond 2016-XI, F.I.	364 323,41	0,75%	30 314,60
Unifond Moderado, F.I.	979 865,82	0,95%	109 001,57



CLASE 8.^a



OM9851704

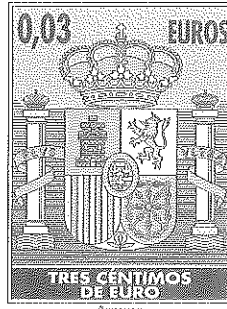
UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.15	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-V, F.I.)	217 820,67	0,75%	17 904,01
Unifond 2017-III F.I.	280 026,29	0,60%	22 980,15
Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I.	87 747,64	0,30%	7 319,39
Unifond 2017-II, F.I.	451 887,62	1,40%	36 771,50
Unifond 2018-X, F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	522 869,72	0,75%	43 192,41
Unifond 2019-I, F.I. (anteriormente Unifond 2014 IV Creciente, F.I.)	314 293,31	0,45%	25 605,86
Unifond 2018-II, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VII, F.I.)	301 379,30	0,30%	25 306,61
Unifond Tesorería, F.I.	948 025,56	0,45%	98 101,98
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I. (anteriormente Unifond Garantizado 2014)	645 502,74	0,65%	54 967,14
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	211 245,62	0,90%	16 875,54
Unifond Renta Fija Euro, F.I. (anteriormente Unifond Dinero, F.I.)	857 156,69	0,75%	64 508,02
Unifond 2017 XI, F.I.	142 692,93	0,75%	11 558,81
Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I.	166 626,56	1,45%	13 136,88
Unifond Crecimiento 2017-VI, F.I.	134 051,03	0,75%	11 084,67
Unifond 4 X 4 Garantizado, F.I.	55 533,28	0,50%	4 298,21
Unifond 2018-IX, F.I.	230 615,09	0,90%	18 659,25
Unifond Garantizado Más 3, F.I.	598 840,96	1,55%	49 157,47
Unifond Garantizado Más 3 II, F.I.	411 860,54	1,45%	34 149,58
Unifond 2017-VI, F.I.	173 192,12	0,80%	14 003,85
Unifond 2016-VII, F.I. (anteriormente Unifond 2014 II, F.I.)	109 349,89	0,50%	8 925,85
Unifond 2020-IX (anteriormente Unifond 2015 VI, F.I.)	135.234,21	0,20%	11 645,94
Unifond 2016 III, F.I.	138 662,74	1,00%	11 474,24
Unifond 2021-II, F.I. (Unifond 2014 IV, F.I.)	181 633,06	0,45%	14 535,77
Unifond Bolsa Índice Garantizado, F.I.	228 376,55	0,80%	18 071,18
Unifond 2016-IV, F.I.	221.367,16	0,90%	17 653,18
Unifond Crecimiento, F.I.	143 614,32	0,70%	11 465,41
Unifond Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	406 622,11	0,75%	33 057,91
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	350 232,59	0,75%	27 674,46
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	141 120,54	0,45%	11 190,92
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	290 900,31	0,75%	23 311,38
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	373 679,59	0,75%	29 739,53
Unifond Bolsa 2018-I, F.I.	216 833,81	0,85%	17 718,57
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	162 015,48	0,65%	13 057,41
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	162 239,37	0,65%	13 386,18
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	126 647,22	1,20%	15 330,73
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	252 990,09	0,95%	33 047,82
Unifond Conservador, F.I.	313 960,66	0,70%	38 807,54
Unifond Emprendedor, F.I.	160 930,56	1,20%	18 657,80
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	318 426,01	0,65%	26 698,82
Fondueuro Euro bolsa Garantizado, F.I.	1 470 952,07	1,98%	120 655,89
Fondueuro - Garantizado RF 3, F.I.	112 106,75	0,50%	-
Fondueuro - Duero Retorno Prudente, F.I.	14 998,44	0,30%	405,37
Fondueuro - Duero GR RF Impulso, F.I.	102 420,15	0,38%	23 124,09
Fondueuro - Duero Gar RF IV/2020, F.I.	23 823,02	0,15%	26 717,14
Fondueuro - Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	565 188,67	0,16%	47 228,10
Fondueuro-Duero Fondt Largo Plazo, F.I.	1 299 877,84	1,10%	78 817,47
Fondespaña - Duero RV Española, F.I.	651 328,95	1,60%	57 362,53
Fondespaña - Duero RF Mixta, F.I.	629 893,55	1,50%	65 420,79
Fondespaña - Duero RF Largo Plazo, F.I.	800 462,86	1,10%	67 904,24
Fondespaña - Duero RF Impulso F.I.	274 950,74	0,10%	17 840,35
Fondespaña - Duero RF C Plazo F.I.	298 834,37	0,55%	2 3333,40
Fondespaña - Duero R.V. Mixta, F.I.	136 677,76	1,50%	13 879,79
Fondespaña - Duero R.V. Europa, F.I.	681 985,98	2,00%	62 268,97
Fondespaña - Duero Premier R.F., F.I.	27.326,75	0,42%	2 178,07
Fondespaña - Duero Monetario, F.I.	398.067,89	0,65%	29 781,84



CLASE 8.ª

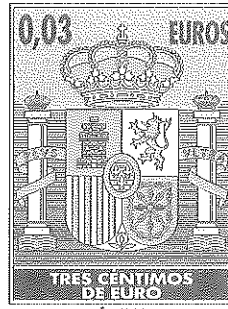


0M9851705

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.15	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Fondespaña-Duero Moderado, F.I.	811.838,23	0,50%	111 979,01
Fondespaña-Duero Horizonte 2018, F.I.	214.750,72	0,80%	17 642,78
Fondespaña-Duero Global Macro, F.I.	243 238,56	1,60%	21 250,83
Fondespaña-Duero Gar. Renta Fija 6, F.I.	489 818,19	1,30%	-
Fondespaña-Duero Gar. R. Fija 5, F.I.	1 727 042,96	1,42%	-
Fondespaña-Duero Gar. R. Fija 4, F.I.	363 278,66	0,82%	21 114,62
Fondespaña-Duero Gar RF. I/2022, F.I.	48 280,55	0,67%	4 879,18
Fondespaña-Duero Gar RF I/2016, F.I.	628.683,93	0,94%	52 547,81
Fondespaña-Duero Gar Renta Fija 2, F.I.	316.242,90	0,97%	-
Fondespaña-Duero Emprendedor, F.I.	243.010,67	0,50%	25 274,68
Fondespaña-Duero Emergentes F.I.	120.335,79	1,55%	8 471,81
Fondespaña-Duero Dólar Garantizado, F.I.	1.220.458,80	1,73%	102 180,20
Fondespaña-Duero Divisa F.I.	268.877,86	1,35%	23 287,98
Fondespaña-Duero Deposito F.I.	108 390,61	0,50%	7 885,58
Fondespaña-Duero Conservador, F.I.	1 780 294,73	0,50%	226 977,36
Fondespaña-Duero Audaz F.I.	270 178,69	1,40%	27 054,03
Fondespaña Garantizado Renta Fija 3, F.I.	367 064,70	0,50%	43 771,71
Fondespaña Bolsa Intern Garantizado, F.I.	343 717,48	0,87%	-
Fondespaña Bolsa EUR Garantizado 3. F.I.	249 892,00	1,82%	-
Fondespaña Bolsa Euro Garantizado 2, F.I.	102 202,84	1,09%	-
Fondespaña Bolsa América Garantizado, F.I.	90 553,39	0,66%	-
Fondes-Duero Horizonte 2019 F.I.	589 976,98	0,80%	49 111,11
Fondes-Duero Gar. Bolsa IV/2020, F.I.	323 571,15	0,46%	1 969,48
Fondes-Duero Gar RF VII/2017, F.I.	395 789,33	0,57%	32 980,39
Fondes-Duero Fondt. Corto Plazo, F.I.	17 913,57	0,85%	1 510,35
Fondes-Duero B.EUR. GAR. I/2017, F.I.	740 216,66	1,45%	60 559,89
Fondes-Duero Alternativo Plus, F.I.	124 244,37	1,35%	10 299,35
Fondes-Duero Alternativo CP F.I.	977 911,63	1,00%	77 917,23
Fonduero Capital Garantizado 4, F.I.	117 045,47	1,95%	-
Total	37 808 342,77		2 996 725,25



0M9851706

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

Los ingresos devengados por comisiones de administración en el ejercicio 2015 presentan el siguiente detalle:

Denominación	Ingresos por comisiones de administración (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.15	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	72 406,00	0,15%	18 777,69
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	34 408,76	0,15%	8 930,66
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	66 430,54	0,15%	16 840,66
SANCHIRI Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	25 400,52	0,15%	6 162,64
Total	198 645,82		50 711,65

b) Comisiones pagadas

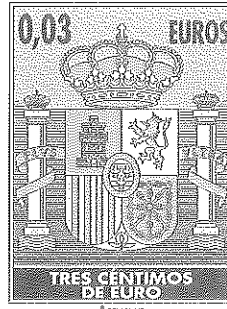
La Sociedad tiene suscritos con Unicaja Banco, Banco CEISS y, para determinados Fondos de Inversión con Unicorp Patrimonio, S.V., S.A. - Sociedad Unipersonal, Finanduro, Fremap y Bankia contratos de servicios de transmisión de títulos valores para cada uno de los Fondos de Inversión que gestiona. Según se establece en dichos contratos, la retribución a percibir anualmente por Unicaja Banco, Banco CEISS 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 Banco y Banco CEISS.

El importe de las comisiones por este concepto en los ejercicios 2016 y 2015, incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

Comisiones pagadas	Euros	
	2016	2015
Unicaja Banco	13 446 250,28	14 260 872,76
Banco CEISS	16 533 527,96	17 133 831,83
Unicorp Patrimonio	425 062,89	336 474,73
Finanduro	4 227,64	53 859,29
Fremap	157 730,35	455 939,88
Bankia	6 095,00	5 231,71
Interdin	-	16 531,51
	30 572 894,12	32 262 741,71



CLASE 8.ª



0M9851707

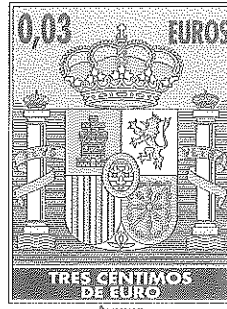
UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2016 y 2015 el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve a Unicaja Banco, y a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. es del 50% 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. El importe de las comisiones por este concepto devengado en el ejercicio 2016 asciende a 442.949,84 euros (609.520,51 euros en 2015), de los que 442.207,02 euros (586.308,37 euros en 2015) se devuelven a Unicaja Banco y 742,82 (23.212,14 euros en 2015) euros a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. Adicionalmente existen comisiones en concepto de delegación de gestión por importe de 15.580,91 satisfechas 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.

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2016, vigentes al 31 de diciembre de 2016, son los que se detallan a continuación y se liquidan por meses vencidos:

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond 2020-III	258 054,25	0,67%
Unifond 2018 V F.I.	666 246,21	0,67%
Unifond 2021-I, F.I.	130 827,16	0,22%
Unifond 2024-IV (Antes Unifond 201	203 847,09	0,23%
Unifond 2016 VI	212 385,54	0,00%
Unifond 2017 I F.I.	391 303,43	0,85%
Unifond 2016 IX F.I.	299 627,81	0,00%
Unifond 2020 II F.I.	184 258,16	0,49%
Unifond 2017 III	232 418,27	0,54%
Unifond Bolsa Garantizado 2016 IX	55 441,93	0,00%
Unifond Bolsa Índice Garantizado F	148 580,73	0,00%
Unifond 2017 II	377 473,81	0,85%
Unifond Garantizado 2020 IV F.I.	547 517,44	0,58%
Fondespaña-Duero Deposito, F.I.	6 252,03	0,00%
Fondespaña Duero Renta Fija Impulso	110 639,11	0,05%
Fondespaña-Duero Renta Fija Corto	19 513,41	0,00%
Fondespaña-Duero Rf Largo Plazo	631 552,05	0,90%
Fondes-Duero Fondt. Corto Plazo	1 566,87	0,00%
Fondes-Duero Fondt. Largo Plazo	1 022 125,12	0,90%
Fondespaña-Duero Monetario	78 549,04	0,00%
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	984 443,07	0,66%
Unifond 2018 II F.I.	251 876,38	0,27%
Unifond Tesorería F.I.	880 100,71	0,40%
Unifond Bolsa Garantizado 2017 XI	169 915,89	0,81%
Unifond 2021-X F.I.	233 850,50	0,25%
Unifond Crecimiento 2017 VI	98 234,87	0,00%
Unifond Garantizado Mas 3, F.I.	173 535,97	0,00%
Unifond 2017 VI	143 830,07	0,72%
Garantizado Mas 3 II	180 425,15	0,00%
Unifond 2016 VII F.I.	52 397,43	0,00%
Unifond 2020 IX F.I.	119 680,32	0,18%
Unifond 2021 II F.I.	149 548,07	0,40%

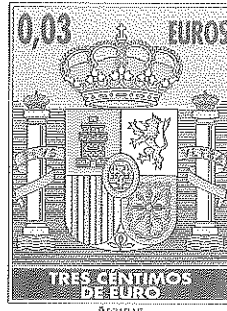


0M9851708

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016
(Expresada en euros)**

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond 2016 III, F.I.	29 722,85	0,00%
Unifond 2016 IV F.I	48 935,44	0,00%
Unifond Selección Bolsa F.I.	19 267,04	1,45%
Unifond Bolsa Internacional F.I.	27 691,09	1,45%
Unifond Europa Dividendos F. I.	19 122,21	1,45%
Unifond Mixto Equilibrado	15 290,13	1,23%
Unifond Renta Variable España F.I.	670 370,93	0,00%
Unifond Renta Vble I, F.I.	54 763,96	0,00%
Unifond Mixto RF	74 867,04	0,00%
Unifond Mixto RV	33 292,94	0,00%
Unifond Renta Variable Europa F.I.	597 234,20	1,80%
Unifond Mixto Renta Fija F.I.	1 094 084,58	1,20%
Unifond Mixto Renta Variable F.I.	265 273,87	1,30%
Fondespaña-Duero Emergentes, F.I.	91 081,16	1,35%
Bolsa Garantizado 2017 IV	320 475,29	0,67%
Unifond Bolsa Garantizado 2018- IV	277 522,26	0,67%
Bolsa Garantizado 2019 - V	234 953,44	0,67%
Bolsa Garantizado 2019-II	302 443,98	0,67%
Unifond Bolsa 2018-I	171 131,41	0,76%
Unifond Bolsa 2018-III	127 819,52	0,58%
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I	134 292,06	0,58%
Unifond Bolsa 2020-V	262 464,37	0,58%
Fonduero Capital Garantizado 4, F.	726,00	0,00%
Fonduero Eurobolsa Garantizado, F.	117 857,64	0,00%
Fondespaña-Duero Dólar Garant.	553 976,15	0,00%
Unifond Bolsa Garantizado 2023-X F	325 606,95	0,48%
Fondes-Duero Bolsa Europea Ga I/20	588 977,78	1,25%
Fondes-Duero Gar Bolsa IV/2017 F.I	209 446,91	0,31%
Fonde-Duero Gar Bolsa I/2011 F.I.	461 719,85	0,57%
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija 3, FI	469 270,58	0,45%
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija I/2016, F.	37 710,58	0,00%
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija VII/2017,	316 531,37	0,47%
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija I/2022, F.	39 405,36	0,11%
Fondespaña-Duero Garantizado RF IV	7 639,14	0,05%
Fondespaña-Duero Garantizado RF IM	236 272,65	0,33%
Unifond 2021-IX F.I.	216 144,49	0,30%
Unifond 2018 - VI F.I.	99 362,67	0,40%
Upatrimonio 4X4 Garantizado	31 069,47	0,00%
Unifond 2017 X F.I	124 358,38	0,27%
Unifond 2016 XI	270 876,69	0,00%
Unifond 2017 XI	118 819,32	0,67%
Unifond 2018 - X F.I	436 837,73	0,67%
Unifond 2019 I F.I.	262 431,95	0,40%
Unifond 2018 IX	190 033,37	0,80%
Unifond Crecimiento	115 428,61	0,55%
Unifond Crecimiento 2019-IV F.I.	111 419,22	0,40%
Fondespaña-Duero Premier Renta F.I.	15 516,91	0,00%
Unifond Crecimiento 2025-iv, F.I.	43 646,72	0,28%
Unifond Audaz, F.I.	45 953,82	0,00%



OM9851709

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond Moderado, F.I.	157 898,83	0,00%
Unifond Conservador	62 631,29	0,00%
Unifond Emprendedor	27 431,53	0,00%
Fondespaña-Duero Global Macro, F.I	250 884,05	1,40%
Fondespaña-Duero Divisa F.I.	154 975,04	0,90%
Fondespaña-Duero Alternativo Plus,	33 223,27	0,00%
Unifond Conservador, F.I.	4 818 335,77	0,45%
Unifond Moderado F.I.	3 363 986,22	0,87%
Unifond Emprendedor, F.I	743 679,91	1,03%
Unifond Audaz, F.I	529 256,54	1,35%
Fondespaña-Duero Horizonte 2018	177 008,30	0,70%
Fondespaña-Duero Alternativo Corto	115 600,34	0,00%
Fondespaña-Duero Horizonte 2019, F	428 375,50	0,60%
Unifond Retorno Prudente F.I.	193 007,30	0,20%
Unifond Cartera Defensiva F.I.	45 775,60	0,44%
Unifond Cartera Dinámica F.I.	4 765,25	0,88%
Unifond Cartera Decidida	1 301,55	1,01%
Unifond Valor Relativo F.I.	11 653,72	0,84%
Unicorp Selección Prudente F.I.	21 399,94	0,57%
Unicorp Selección Moderado F.I.	22 963,40	0,79%
Unicorp Selección Dinámico F.I.	19 412,16	1,01%
Unicorp patrimonio Grupo Inversor Falla S	5 189,97	0,10%
Privándalus Inv. II Sicav Com Dele	32 475,67	0,52%
Privándalus Inv. I Sicav Com Dele	16 505,00	0,79%
	30 572 894,12	

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2015, vigentes al 31 de diciembre de 2015, son los que se detallan a continuación y se liquidan por trimestres vencidos:

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Upatrimonio 4x4 Garantizado	47 720,41	0,430%
Unifond Tranquilidad	179 897,88	0,063%
Unifond Tesorería, F.I.	717 447,06	0,340%
Unifond Renta Vble I, F.I.	151 187,62	1,310%
Unifond Renta Fija Euro, F.I. (anteriormente Unifond Dinero, F.I.)	639 551,09	0,560%
Unifond Moderado, F.I. (Anteriormente Unifond Renta Fija Global, F.I.)	734 631,68	0,710%
Unifond Mixto Rv	95 305,50	0,900%
Unifond Mixto Rf	189 855,62	0,710%
Unifond Garantizado Mas 3, F.I	536 924,20	1,390%
Unifond Garantizado 2020 IV F.I. (anteriormente U.Garantizado 2014)	575 904,57	0,580%
Unifond Emprendedor, F.I.	121 096,64	0,900%
Unifond Crecimiento 2019 IV, F.I.	125 377,20	0,400%
Unifond Crecimiento 2017 VI, F.I.	119 730,15	0,670%
Unifond Crecimiento, F.I.	128 165,19	0,625%
Unifond Conservador, F.I.	238 642,22	0,530%
Unifond Bolsa Índice Garantizado F.I.	204 073,27	0,715%
Unifond Bolsa Garantizado 2020 I, F.I.	144 760,37	0,580%
Unifond Bolsa Garantizado 2017 XI, F.I.	188 907,98	0,805%
Unifond Bolsa Garantizado 2016 IX, F.I.	77 504,00	0,265%
Unifond Bolsa 2020 V, F.I.	284 430,47	0,580%
Unifond Bolsa 2018 III, F.I.	144 546,22	0,580%
Unifond Bolsa 2018 I, F.I.	193 850,32	0,760%
Unifond Audaz, F.I. (anteriormente Unifond Bolsa Global, F.I.)	242 036,44	1,090%
Unifond 2021 II F.I.	161 388,43	0,400%



OM9851710

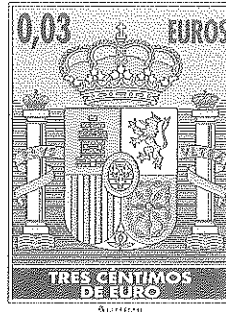
CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond 2021 I, F.I.	113 369,79	0,220%
Unifond 2020 IX F.I.	121 276,76	0,175%
Unifond 2020 III, F.I. (anteriormente UnifondFondandalucía, F.I.)	272 943,07	0,670%
Unifond 2020 II F.I. (anteriormente Unifond 2014-V, F.I.)	194 017,88	0,490%
Unifond 2019 I F.I. (anteriormente Unifond 2014 IV Creciente, F.I.)	279 299,25	0,400%
Unifond 2018 V F.I.	695 002,24	0,670%
Unifond 2018 IX	204 934,45	0,800%
Unifond 2018 II F.I. (anteriormente Unifond 2014-VII, F.I.)	266 200,61	0,265%
Unifond 2018 X F.I. (anteriormente Unifond 2014 I, F.I.)	466 990,70	0,670%
Unifond 2018 VI F.I. (anteriormente Unifond 2014-III, F.I.)	103 687,54	0,400%
Unifond 2017 XI	127 441,90	0,670%
Unifond 2017 X, F.I. (anteriormente Unifond 2014-VI, F.I.)	130 842,81	0,265%
Unifond 2017 VI	154 758,38	0,715%
Unifond 2017 III	249 628,25	0,535%
Unifond 2017 II	403 389,50	1,250%
Unifond 2017 I F.I.	420 027,68	0,845%
Unifond 2016 XI	325 407,00	0,670%
Unifond 2016 VII F.I.	97 298,63	0,445%
Unifond 2016 VI	473 674,85	0,980%
Unifond 2016 V F.I.	304 319,67	0,535%
Unifond 2016 IX F.I.	423 145,21	0,535%
Unifond 2016 IV F.I.	196 707,41	0,800%
Unifond 2016 III, F.I.	123 395,53	0,890%
Unifond 2015 VII F.I.	420 673,27	0,980%
Garantizado Mas 3 II	367 788,97	1,295%
Fondueiro Eurobolsa Garantizado, F.	1 396 492,65	1,880%
Fondueiro Capital Garantizado 4, F.	102 019,76	1,700%
Fondespaña Garantizado Renta Fija	87 188,88	0,000%
Fondespaña Garantizado Renta Fija	9 569,17	0,790%
Fondespaña Duero Rf Mixta, FI	486 938,60	1,200%
Fondespaña Duero Rf Largo Plazo	654 672,63	0,900%
Fondespaña Duero Renta Variable Es	525 789,38	1,300%
Fondespaña Duero Renta Fija Impulso	51 398,27	0,050%
Fondespaña Duero Renta Fija Corto	189 936,72	0,000%
Fondespaña Duero R.V.Europa, F.I.	609 509,93	1,800%
Fondespaña Duero R.V. Mixta	118 552,87	1,300%
Fondespaña Duero Premier Renta Fija	20 799,95	0,320%
Fondespaña Duero Monetario	274 918,41	0,450%
Fondespaña Duero Moderado FI	729 459,23	0,450%
Fondespaña Duero Horizonte 2019, F.I.	442 400,21	0,600%
Fondespaña Duero Horizonte 2018	187 806,83	0,700%
Fondespaña Duero Global Macro, F.I.	211 771,13	1,400%
Fondespaña Duero Garantizado RF IV	7 937,76	0,050%
Fondespaña Duero Garantizado RF IM	238 664,12	0,330%
Fondespaña Duero Garantizado Renta	283 563,22	0,000%
Fondespaña Duero Garantizado Renta	280 760,70	0,450%
Fondespaña Duero Garantizado Renta	318 916,04	0,000%
Fondespaña Duero Garantizado Renta	1 621 337,99	0,000%
Fondespaña Duero Garantizado Renta	451 992,20	0,000%
Fondespaña Duero Garantizado Renta	561 759,83	0,000%
Fondespaña Duero Garantizado Renta	326 308,05	0,470%
Fondespaña Duero Garantizado Renta	33 190,85	0,110%
Fondespaña Duero Garantizado Bolsa	217 937,55	0,310%



OM9851711

CLASE 8.ª

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Fondespaña Duero Emprendedor, F.I	218 287,22	1,050%
Fondespaña Duero Emergentes, F.I.	104 532,03	1,350%
Fondespaña Duero Dólar Garant.	1 079 285,24	1,530%
Fondespaña Duero Divisa F.I.	178 757,17	0,900%
Fondespaña Duero Deposito, F.I.	64 983,49	0,000%
Fondespaña Duero Conservador, F.I.	1 609 519,40	0,450%
Fondespaña Duero Bolsa Europea Gar	236 099,52	1,720%
Fondespaña Duero Bolsa E.Gar.I2017	638 077,29	1,250%
Fondespaña Duero Audaz, F.I.	232 829,04	1,350%
Fondespaña Duero Alternativo Plus,	105 862,87	1,080%
Fondespaña Duero Alternativo Corto	780 975,55	0,790%
Fondespaña Bolsa Internacional Gar	264 701,10	0,670%
Fondespaña Bolsa Europea Garantiza	83 427,92	0,890%
Fondespaña Bolsa Americana Garantizado	63 094,26	0,460%
Fondesp Duero Gar Bolsa I/2022	480 565,49	0,670%
Fondes Duero Fondt.Corto Plazo	41 588,07	0,000%
Fondes Duero Fondt Largo Plazo	1 041 215,63	0,900%
Bolsa Garantizado 2019 V	259 786,36	0,670%
Bolsa Garantizado 2019 II	333 748,45	0,670%
Bolsa Garantizado 2018 IV	312 753,57	0,670%
Bolsa Garantizado 2017 V	363 111,86	0,670%
Bolsa Garantizado 2016 I	148 791,37	1,295%
	32 262 741,71	

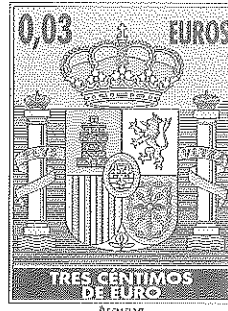
Al 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de pago a Unicaja Banco comisiones de comercialización por importe de 1.094.455,69 euros (1.186.439,65 euros al 31 de diciembre de 2015), además de otras comisiones por importe de 34.317,97 euros (38.691,91 euros al 31 de diciembre de 2015). Ambos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 16).

A 31 de diciembre de 2016 se encuentran pendientes de pago a Unicorp Patrimonio S.V., S.A.- Sociedad Unipersonal comisiones de comercialización y de delegación de la gestión de inversiones, por importe de 88.702,21 euros (86.115,67 euros al 31 de diciembre de 2015). Al 31 de diciembre de 2015 existían otras comisiones pendientes de pago por importe de 446,20 euros. Estos 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 2016 se encuentran pendientes de pago a Banco CEISS, S.A. comisiones de comercialización por importe de 1.492.648,33 euros (1.295.790,34 euros al 31 de diciembre de 2015). Por otra parte, se encontraban pendientes de pago a Finanduro al 31 de diciembre de 2015 comisiones por importe de 2.900,20 euros. Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 16).



CLASE 8.ª
IMPRESIÓN



0M9851712

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
 EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
 (Expresada en euros)

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 2016 y 2015 es el siguiente:

	<u>2016</u>	<u>Euros</u> <u>2015</u>
Sueldos, salarios y asimilados	1 730 687,60	1 905 831,66
Seguridad Social a cargo de la empresa	461 224,82	499 061,71
Indemnizaciones	754 726,67	310 857,89
Aportaciones al plan de pensiones	46 001,56	49 388,48
Otros gastos sociales	95 207,30	108 857,08
	<u>3 087 847,95</u>	<u>2 873 996,82</u>

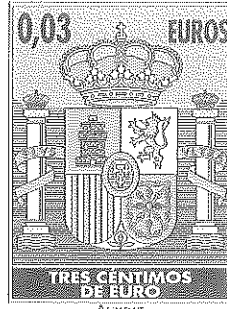
La distribución por categorías del número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2016 y 2015 ha sido el siguiente:

Categoría	2016			2015		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Gerencia	-	1	1	-	1	1
Gestión	3	4	7	-	2	2
Administración	9	5	14	4	1	5
Control y Riesgos	7	3	10	3	2	5
Comercial/Informática/Otros.	2	4	6	5	5	10
	<u>21</u>	<u>17</u>	<u>38</u>	<u>12</u>	<u>11</u>	<u>23</u>

Desde el mes de septiembre de 2015 la Sociedad cuenta con una persona considerada como Alta Dirección.



CLASE 8.^a



0M9851713

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

b) Gastos generales

El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2016 y 2015 es el siguiente:

	Euros	
	2016	2015
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	194 809,99	181 355,18
Servicios de empresas y profesionales independientes	451 712,73	674 113,00
Arrendamientos	81 480,54	108 978,40
Primas de seguros	1 228,85	2 402,50
Otros tributos	2 334,58	14 827,93
Sistemas de información	272 583,20	311 157,53
Otros gastos	380 638,10	582 846,91
	1 384 787,99	1 875 681,45

El detalle de las rúbricas e importes correspondientes a transacciones con empresas del Grupo durante los ejercicios 2016 y 2015 (Nota 16) es el siguiente:

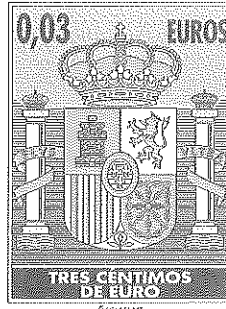
	Euros	
	2016	2015
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	18 836,05	2 453,85
Servicios de empresas y profesionales independientes	319 287,23	288 853,36
Otros gastos	275 925,73	94 691,26
	614 049,01	385 998,47

15. Situación fiscal

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo Consolidado Fiscal que tiene como sociedad dominante a Fundación Bancaria 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.



CLASE 8.ª



0M9851714

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

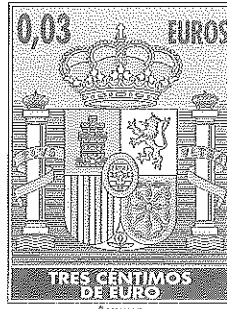
Con fecha 28 de noviembre de 2014 se publicó la Ley 27/2014, de 27 de noviembre del Impuesto sobre Sociedades. En cuanto a las principales modificaciones incorporadas por la mencionada Ley, se reduce el tipo impositivo general actual del 30%, al 28% en 2015 y hasta el 25% en 2016. No obstante, establece el mantenimiento del tipo impositivo del 30% en las entidades financieras y sus grupos de consolidación fiscal. Asimismo, con fecha 3 de diciembre de 2016 se ha publicado el Real Decreto-Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario entre las que destacan un nuevo límite a la compensación de bases imponibles negativas para grandes empresas con importe neto de la cifra de negocios de al menos 20 millones de euros, la reversión de las pérdidas por deterioro de participaciones que fueron fiscalmente deducibles en periodos impositivos previos al 2013 y la no deducibilidad de las pérdidas que se realicen en la transmisión de participaciones en entidades.

La conciliación entre el importe neto de ingresos y gastos de los ejercicios 2016 y 2015 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

	Euros		
	2016		
	Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 295 035,02
Impuesto sobre Sociedades	565 207,12	-	565 207,12
Diferencias permanentes	23 781,60	-	23 781,60
Diferencias temporales	-	(50 913,56)	(50 913,56)
Base imponible (resultado fiscal)			1 833 110,18
Cuota (30%)			(549 933,05)
Deducciones y retenciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			(549 933,05)



CLASE 8.ª



0M9851715

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

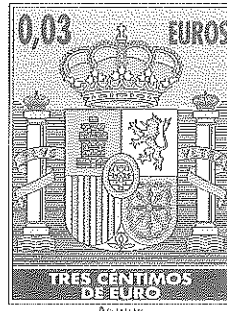
			Euros 2015
			Cuenta de pérdidas y ganancias
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 356 142,02
Impuesto sobre Sociedades	591 342,08	-	591 342,08
Diferencias permanentes	23 656,16	-	23 656,16
Diferencias temporales	1 572,04	(169 743,87)	(168 171,83)
Base imponible (resultado fiscal)			1 802 968,43
Cuota (30%)			(540 890,53)
Deducciones y retenciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (Ingresar) por la Entidad			<u>(540 890,53)</u>

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

	Euros	
	2016	2015
Impuesto corriente	(549 933,05)	(540 890,53)
Diferencias temporales (neto)	(15 274,07)	(50 451,55)
	<u>(565 207,12)</u>	<u>(591 342,08)</u>

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo a pagar con Unicaja Banco al 31 de diciembre de 2016 y 2015 por importe de 1.086.548,78 euros y 531.795,32 euros respectivamente (Nota 16).

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2016 y de 2015, la Sociedad mantiene un saldo a pagar a Banco CEISS por importe de 597.339,25 euros en ambos ejercicios en concepto del Impuesto sobre Sociedades, como consecuencia de la fusión de la Sociedad con Caja España Fondos (Nota 16).



0M9851716

CLASE 8.ª

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN
COLECTIVA, S.A.****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

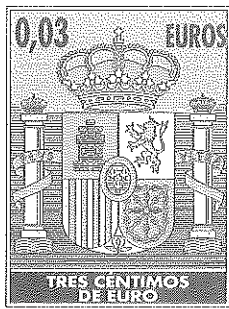
El movimiento durante los ejercicios 2016 y 2015 en los activos y pasivos por impuestos diferidos, sin tener en cuenta la compensación de saldos, ha sido como sigue:

	Euros			
Activos por impuestos diferidos	Provisiones	Amortización y otros	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2014	50 840,68	183,05	-	51 023,73
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	14 765,36	-	14 765,36
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	(50 840,68)	389,13	-	(50 451,55)
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2015	-	15 337,54	-	15 337,54
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	(15 274,07)	-	(15 274,07)
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	-	63,47	-	63,47

	Euros			
Pasivos por impuestos diferidos	Provisiones	Bonos convertibles	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2014	-	-	219 922,88	219 922,88
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	(32 949,76)	(32 949,76)
Saldo a 31 de diciembre de 2015	-	-	186 973,12	186 973,12
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	(186 973,12)	(186 973,12)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-



CLASE 8.ª



OM9851717

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresada en euros)

El Grupo de Consolidación Fiscal de Unicaja, que tiene como entidad dominante a la Fundación Bancaria Unicaja, tiene pendientes de una posible comprobación por parte de las autoridades tributarias los ejercicios 2010 (período impositivo desde el 18 de mayo de 2010, fecha de fusión con Caja de Jaén) a 2015 del Impuesto sobre Sociedades.

Adicionalmente a lo anterior, la Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación.

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.

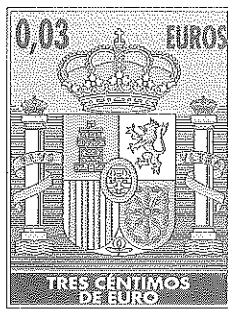
16. Operaciones con empresas del Grupo y otras partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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	
	2016	2015
Unicaja Banco, S.A.		
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 9)	4 789 759,09	3 065 792,87
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	(1 128 773,66)	(1 225 131,56)
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	(1 086 548,78)	(531 795,32)
Pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos (Nota 9)	1 366,34	5 143,11
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(13 888 457,30)	(14 487 181,13)
Gastos generales (Nota 14.b)	(249 227,19)	(66 418,26)
Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	(88 702,21)	(86 561,87)
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(444 386,62)	(359 683,87)



CLASE 8.ª



0M9851718

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

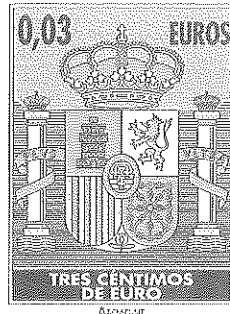
**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

(Expresada en euros)

	Euros	
	2016	2015
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	(35 682,30)	(36 093,23)
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	(345 973,76)	(317 126,36)
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	(298,74)	(1 701,62)
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 14.b)	(18 836,05)	(2 453,85)
Banco CEISS		
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 9)	9 263 581,87	7 357 335,44
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	(1 492 648,33)	(1 295 790,34)
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 15)	(597 339,25)	(597 339,25)
Pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados- Ingresos de créditos (Nota 9)	5,24	16 470,84
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(16 533 527,96)	(17 133 831,83)
Gastos generales (Nota 14.b)	(12,01)	
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	-	(3 085,50)
Finandiero SV, S.A.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 13.b)	-	(2 900,2)
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 13.b)	(4 227,64)	-



CLASE 8.ª



0M9851719

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

17. Otra información

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 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.

Desde el mes de septiembre de 2015 la Sociedad cuenta con una persona de Alta Dirección cuya retribución bruta total pagada durante el ejercicio 2016 asciende a 128.980 euros, que corresponden a retribuciones a corto plazo. No tiene concedidos préstamos ni existen obligaciones en materia de pensiones y seguros de vida

b) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores

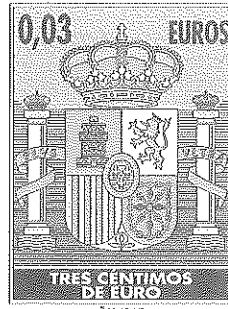
En el deber de evitar situaciones de conflicto con el interés de la Sociedad, durante el ejercicio los Administradores que han ocupado cargos en el Consejo de Administración han cumplido con las obligaciones previstas en el artículo 228 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital. Asimismo,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

c) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015 de la Sociedad ha ascendido a 8 miles de euros. Asimismo durante el ejercicio 2015, los honorarios por otros servicios relacionados con la auditoría ascendieron a 8 miles de euros.

d) Medioambiente

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



0M9851720

CLASE 8.ª

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

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

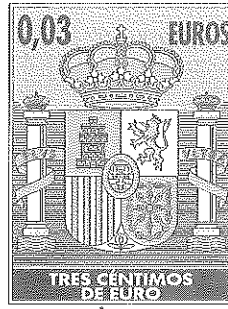
e) Departamento de atención al cliente

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

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 2016 el Departamento de Atención al Cliente ha tramitado 81 quejas o reclamaciones de clientes relativas a la Sociedad como resumen de las reclamaciones recibidas, un 41% no fueron favorables al cliente, otro 27% quedaron resueltas una vez que se aportó mayor información por el comercializador y un 3% no se admitieron a trámite, quedando un 17% favorables al cliente.



CLASE 8.ª



0M9851721

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

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016 (Expresada en euros)

f) Separación del depositario

Durante el ejercicio 2015, la Entidad Depositaria de las IICs gestionadas por la Sociedad fue Unicaja Banco, S.A. y Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria, S.A., hasta el 18 de septiembre de 2015, fecha a partir de la cual pasó a ser la Entidad Depositaria Cecabank, S.A.

18. Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad considera que el valor razonable de los instrumentos financieros no presenta diferencias significativas con el valor en libros.

b) Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2016, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

c) Riesgo tipo de interés

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

d) Riesgos de mercado

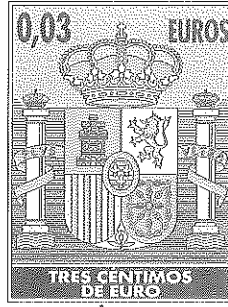
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

e) Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa. La Sociedad tiene definidos controles de seguimiento con el objetivo de minimizar la exposición a dicho riesgo. Adicionalmente en el caso de necesidad, las gestiones de liquidez se tratarían con Unicaja Banco y Banco CEISS.



CLASE 8.ª



0M9851722

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

**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**
(Expresada en euros)

f) **Riesgo operacional**

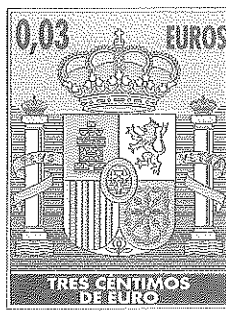
Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad cuenta con un manual de procedimientos en donde se describen los procesos habituales en la actividad de la sociedad y a los que cada empleado debe ajustarse. Con ello se controlan aquellos procedimientos operativos que puedan comportar un mayor riesgo para 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 2016 y 2015 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



OM9851723

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016**

(Expresado en euros)

Economía

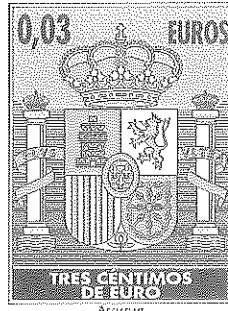
Comenzamos el año con una fuerte preocupación por la economía China. La depreciación del yuan y los débiles datos de actividad aumentaron los temores a una mayor desaceleración del país y al posible contagio al resto de economías. La implementación de distintas medidas y los datos publicados, mixtos pero sin estridencias, permitieron mitigar los miedos.

En la Eurozona, en Marzo el Banco Central Europeo (BCE) recortó el tipo de préstamo en 5 pb hasta el 0% y rebajó el tipo de depósito en 10 pb hasta el -0.40%. Además, aumentó el ritmo de compras de deuda desde 60.000 millones al mes hasta 80.000 millones, incluyendo bonos corporativos (CSPP) y aumentando el límite de la compra por emisión hasta el 50%. Adicionalmente se anunciaban cuatro nuevas ventanas TLTRO (una por trimestre) empezando en Junio, con condiciones muy ventajosas y encaminadas a beneficiar a los bancos. Las medidas adoptadas por el BCE excedieron las expectativas del mercado. En sucesivos meses el BCE fue dando más detalles del CSPP, que comenzó el 8 de Junio. En la segunda mitad del año, el BCE mantuvo los tipos de interés oficiales en 0,00% y el tipo de depósito en -0,40%. Y ya en Diciembre, el BCE realizó cambios en cuanto a las medidas de política monetaria no convencionales. Así, hasta Marzo de 2017 se mantiene el volumen de compra mensual de activos de 80.000 millones de euros. Por otra parte, prolonga hasta Diciembre de 2017 el programa de compras, o más allá de esta fecha si fuera necesario, pero con un volumen mensual de compra de 60.000 millones de euros. Además podrán comprar emisiones con una rentabilidad inferior al tipo de depósito y amplían el rango de vencimientos, incluyendo deuda hasta un año. En las estimaciones macroeconómicas de Diciembre, el BCE situaba el crecimiento para la Eurozona en 1,70% para 2017 y en 1,60% para 2018. En cuanto a la inflación, las perspectivas serían de 1,30% para 2017 y 1,50% para 2018.

En Estados Unidos, a inicio de año el mercado descontaba que la Reserva Federal (Fed) llevaría a cabo cuatro subidas de tipos en 2016, no obstante, tuvimos que esperar a la reunión de Diciembre para ver cómo subía 25 pb el tipo de interés americano, situando el intervalo de los mismos entre 0,50% y 0,75%. La decisión se tomó de forma unánime y en su discurso se mostraban favorables a una subida de tipos gradual y acomodaticia, y se barajaban tres subidas de tipos de interés para 2017.



CLASE 8.^a



OM9851724

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016**

(Expresado en euros)

En Noviembre, D. Trump ganó las elecciones presidenciales de EEUU de forma inesperada. Las medidas propuestas en su programa electoral eran de proteccionismo a la economía americana y de expansión económica con una relajación de la presión fiscal. No obstante, no será hasta inicios de 2017 cuando conozcamos qué medidas se van a implementar finalmente.

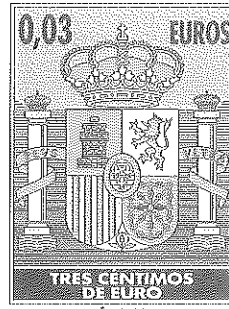
El Banco de Japón anunció nuevas medidas en Enero; rebajó el tipo de interés de referencia a niveles negativos, -0.1%, mantuvo su programa de compra de activos y no descartó nuevas bajadas de tipos de interés, que finalmente no se llegaron a materializar. En la segunda mitad del año realizó cambios en la implementación de su programa adaptando las compras de bonos a la curva de tipos de interés, modificando las compras de fondos cotizados y dejando la puerta abierta a más medidas expansivas en caso de ser necesarias para alcanzar el objetivo de inflación de 2%.

En Reino Unido, el referéndum sobre su permanencia en la Unión Europea (UE) fue el evento de riesgo más importante. Cerca de un 52% de los votantes decidió salir de la UE; este escenario de "Brexit" no estaba descontado por los mercados, que reaccionaron con fuerte aversión al riesgo. Aunque la salida no será inmediata, podría llevar años, la decisión tendrá consecuencias económicas y políticas tanto para Reino Unido como para la UE. El Primer Ministro dimitió, Theresa May fue elegida Primer Ministro y la Corte de Justicia decidió que la última palabra sobre el Brexit la tendrá el Parlamento. Para aliviar el posible impacto del Brexit, el Banco de Inglaterra implementó medidas de ayuda al sector bancario, bajó tipos de interés en 25 pb hasta 0,25% e introdujo medidas como la ampliación del programa de compra de Deuda Pública en 60.000 millones de libras y la instauración de un nuevo programa de compra de bonos corporativos por 10.000 millones de libras.

La evolución del precio del petróleo preocupó a los mercados, ya que llegó a mínimos de 26,05 USD/bl en Febrero. Aunque no llegó a materializarse ningún acuerdo por parte de la OPEC para recortar la producción, el petróleo repuntó y en Junio llegó hasta niveles de 51.62 USD/bl. Ya en Noviembre se alcanzaba un acuerdo formal para recortar el nivel de producción del petróleo entre países pertenecientes a la OPEC y otros países productores no pertenecientes al grupo. El objetivo era contener el exceso de oferta instalado en el mercado y dar soporte al precio. En conjunto se acordó recortar el nivel de producción en 1,758 millones de barriles al día. El crudo americano cerraba el año en niveles de 53,7 USD/bl.



CLASE 8.ª



0M9851725

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016**

(Expresado en euros)

Uno de los temas más seguidos, sobre todo en la segunda mitad del año han sido las expectativas de inflación, viendo un repunte de las mismas, apoyado por el efecto base que tiene la subida del precio de las materias primas, y en el caso de EEUU además por una mejora de los salarios y ante una política del gobierno de D. Trump que se espera inflacionista.

En cuanto a países emergentes, en Brasil Dilma Rousseff fue destituida por el Senado, y el Banco Central de Brasil rebajó por dos veces los tipos de interés, desde 14,25% hasta 13,75%. En Méjico, el Banco de Méjico subió tipos después de la notable depreciación sufrida por su divisa. En India el Gobierno eliminó de circulación los billetes de 500 y 1.000 rupias como medida para luchar contra el dinero negro y la corrupción. Y en Turquía se produjo un intento de golpe de estado, que no tuvo consecuencias significativas en los mercados.

El 26 de Junio fueron las Elecciones Generales en España y el resultado fue acogido de forma positiva por el mercado; en Julio se constituyeron las Cortes Generales y finalmente se pudo llegar a un acuerdo de investidura para formar gobierno con M. Rajoy como Presidente.

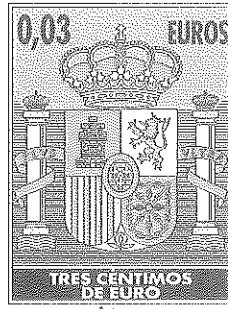
Por otra parte, el Tribunal de Justicia Europeo fallaba en contra de la banca española y declaraba con carácter retroactivo la invalidez de las cláusulas suelo en los préstamos hipotecarios bajo determinadas circunstancias, lo que según el Banco de España podría tener un impacto de 4.000 millones de euros para el sector.

En Italia hemos tenido incertidumbre política; el referéndum sobre la reforma del Senado se perdió con el 59% de los votos en contra, y un alto porcentaje de participación. La primera consecuencia fue la dimisión de M. Renzi como Primer Ministro de modo que se tuvo que designar un nuevo Primer Ministro, P. Gentiloni, que tuvo que formar un nuevo gobierno. Además, el mercado ha estado centrado en las necesidades de recapitalización de la Banca Italiana y la reestructuración de su sistema financiero. El Parlamento Italiano aprobó la creación de un fondo con 20.000 millones de euros en 2017, que irá destinado a recapitalizar al sector.

En renta fija será fundamental ver las decisiones que tome el BCE en cuanto a la continuidad de las medidas ya adoptadas, por lo que habrá que seguir cada una de las comparecencias, siendo la reunión de Marzo la que podría tener más relevancia en el primer trimestre de 2017.



CLASE 8.ª



0M9851726

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en euros)

Tendremos que seguir la evolución de la inflación ya que de acercarse al objetivo del BCE este podría decidir ser menos agresivo en su política monetaria. En general, las expectativas de inflación a nivel mundial serán claves para los mercados. En UK, las decisiones sobre la implementación del Brexit serán seguidas por los mercados.

La situación política de Italia y la recapitalización y reestructuración de su sistema financiero podrían ser fuente de volatilidad para el mercado. También habrá que seguir la situación política en España y en Portugal. Además, el año que viene tenemos elecciones presidenciales en Francia, elecciones generales en Alemania y elecciones nacionales en Holanda.

Las bolsas necesitarán de una mejora en beneficios y en expectativas previas de los mismos, así como de un incremento de rentabilidades de los bonos por inflación. Para los beneficios del cuarto trimestre de 2016, el consenso del mercado espera crecimientos interanuales positivos de entre 5-7% en EEUU y Europa, pero no en Japón, donde se esperan negativos. Pensamos que esas expectativas serán superadas debido a la creación de inflación durante el año.

Los riesgos pensamos que vienen de los eventos políticos ya comentados y de los niveles históricamente bajos de volatilidades.

Mercados

En la primera mitad del año, ayudada por la política del BCE, la deuda gubernamental europea tuvo un buen comportamiento, salvo la deuda portuguesa a la que afectó la situación política del país. El bono genérico de gobierno alemán a 10 años mejoró su rentabilidad hasta niveles de -0.13% desde 0.63% y el español hasta niveles de 1.16% desde 1.77%. En cambio, en el segundo semestre, en general, la deuda gubernamental europea tuvo un mal comportamiento y vimos repunte de tipos. Pese al apoyo del Banco Central Europeo, que en Diciembre consiguió relajar los tipos desde los máximos del semestre, los rumores de la retirada de estímulos por parte del BCE, la esperada subida de tipos en EEUU y el aumento de las expectativas de inflación hicieron que el comportamiento no fuera bueno. El bono genérico de gobierno alemán a 10 años empeoró su rentabilidad hasta niveles de 0,21%, el español empeoró su rentabilidad hasta niveles de 1,38% y el italiano hasta 1.82%.

En EEUU, el bono genérico de gobierno americano a 10 años empezó el año en niveles de 2.27% y lo cerró en 2.44%.



CLASE 8.ª



0M9851727

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016**

(Expresado en euros)

El crédito corporativo, penalizado hasta el 11 de Febrero, se vio muy beneficiado por el sorprendente anuncio de compras por parte del BCE, lo que hizo que tuviera un buen comportamiento y pese a ciertos momentos de estrés en el mercado, se ha mantenido soportado. Los bonos de alto rendimiento han tenido mejor comportamiento que los bonos de grado de inversión. En EEUU muy buen comportamiento del crédito también destacando los bonos de alto rendimiento sobre los bonos de grado de inversión.

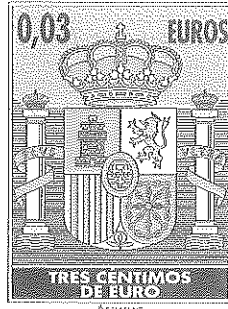
Tras un comienzo de año muy negativo con fuertes caídas debido a las incertidumbres comentadas (China, petróleo, etc.), las bolsas consiguieron recuperarse ayudadas por la mejora en el precio de las materias primas, por el mensaje acomodaticio de la Fed y por los nuevos estímulos del BCE. Pero el acontecimiento que marcó el primer semestre fue el resultado del referéndum de Reino Unido. La incertidumbre se apoderó de las bolsas, con fuertes caídas. Ni siquiera los resultados electorales en España pudieron calmar las caídas. El peor comportamiento por el Brexit se lo llevaron las bolsas de la Europa Continental junto con los valores británicos de mediana capitalización y Japón, teniendo mejor comportamiento los británicos de gran capitalización, los norteamericanos y los emergentes.

Los resultados empresariales (del primer trimestre) americanos fueron mejores de lo que se estaba esperando, aunque no se evitó que cayesen un -8% interanual. En la zona euro, los resultados fueron algo mejores de lo esperado pero débiles, con caídas del -14% interanual. No obstante, excluyendo los sectores de energía y financieros, las cifras mejoraron bastante sobre todo en eurozona. Las ventas fueron débiles en ambas áreas. En el tercer trimestre, tras la fuerte caída sufrida por las bolsas tras el Brexit, éstas se recuperaron apoyadas en las políticas monetarias laxas de los Bancos Centrales, en la recuperación del precio de las materias primas, principalmente del petróleo, y en la mejora de los resultados empresariales. La subida de rentabilidades de los bonos por mejores expectativas de inflación, el nuevo sesgo más restrictivo de las políticas monetarias de los Bancos Centrales y la resolución sin grandes sobresaltos de los riesgos políticos ya comentados, llevaron a las bolsas a un importante rally en el cuarto trimestre. Los problemas de solvencia de la banca italiana y de Deutsche Bank quedaron circunscritos al sector financiero y a los propios nombres.

En el año el FTSE 100 sumó un +14.43%, el S&P 500 un +9.54%, el MSCI de Mercados Emergentes un +8.58% y el Eurostoxx 50 cerró con un +0.70%. Por otra parte, el FTSEMIB Italiano cayó un -10.20%, el Ibex 35 cayó un -2.01% y el Topix un -1.85%.



CLASE 8.ª



0M9851728

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en euros)

En cuanto a las divisas, el euro, que se cruzaba a 1,0856 dólares a inicio de año, se depreció hasta niveles de 1,0517 dólares a cierre de año y frente a la libra se apreció desde 0,737 hasta 0,8535 libras.

Evolución de la Sociedad

Con respecto a la actividad de Unigest, S.G.I.I.C., S.A. se resume a continuación lo ocurrido durante el año 2016:

En enero, vencieron el fondo Unifond Bolsa Garantizado 2016-I, F.I., garantizado de rendimiento variable, renovándose como garantizado de rendimiento fijo bajo la denominación de Unifond 2021-X, F.I. y garantía interna y el fondo Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija I/2016 F.I., garantizado de rendimiento fijo el cual fue absorbido por Unifond Retorno Prudente, F.I. en julio 2016.

También en enero, se realizó la fusión de Unifond Retorno Prudente, F.I. (absorbente) con Fondueiro Capital Garantizado 4, F.I. (absorbido), Fondespaña Duero Bolsa Europea garantizado 2, F.I. (absorbido), Fondespaña Duero Garantizado 3, F.I. (absorbido), Fondespaña Duero Bolsa Americana Garantizado, F.I. (absorbido), Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 2, F.I. (absorbido) y Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 5, F.I. (absorbido).

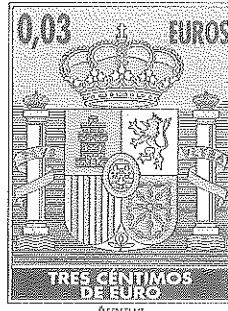
En febrero venció el fondo Fondueiro Eurobolsa Garantizado, F.I., garantizado de rendimiento variable, el cual se fusionó con Unifond Retorno Prudente, F.I. en septiembre 2016.

Asimismo en febrero, se realizaron cinco fusiones, la del fondo Unifond Renta Fija Euro, F.I. (absorbente) con Fondespaña Duero Depósito, F.I. (absorbido), Fondespaña Renta Fija Corto Plazo, F.I. (absorbido) y Fondespaña Fondtesoro Corto Plazo, F.I. (absorbido).

Fondespaña Conservador F.I. (absorbente) se fusionó con Unifond Conservador F.I. (absorbido) y Fondespaña Duero Alternativo Corto Plazo, F.I. (absorbido), modificando posteriormente su denominación a Unifond Conservador, F.I..



CLASE 8.ª



OM9851729

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016**

(Expresado en euros)

Fondespaña Duero Moderado, F.I. (absorbente) absorbió a Unifond Moderado, F.I., (absorbido) modificando su denominación posteriormente a Unifond Moderado, F.I..

Fondespaña Duero Emprendedor, F.I. (absorbente) absorbió a Unifond Emprendedor, F.I., (absorbido) modificando su denominación a Unifond Emprendedor, F.I. y Fondespaña Duero Audaz, F.I. (absorbente) absorbió a Unifond Audaz, F.I. (absorbido) modificando su denominación a Unifond Audaz, F.I.

En marzo venció el fondo Unifond 2016-III, F.I., garantizado de rendimiento fijo, fusionándose en septiembre con Unifond Retorno Prudente, F.I..

En abril, venció Unifond 2016-IV, F.I., garantizado de rendimiento fijo, el cual fue absorbido por Unifond Retorno Prudente, FI en septiembre 2016

También en abril se realizó la fusión de Fondespaña Duero Renta Fija Mixta, F.I. (absorbente) con Unifond Mixto renta Fija, F.I. (absorbido), modificando posteriormente su denominación a Unifond Mixto renta Fija, F.I..

Fondespaña Duero Renta Variable Mixta, F.I. (absorbente) absorbió a Unifond Mixto Renta Variable, F.I. (absorbido), modificando posteriormente su denominación a Unifond Mixto Renta Variable, F.I..

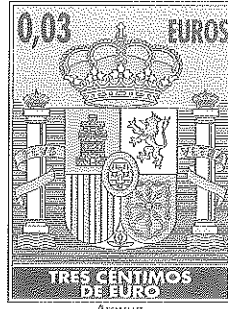
En este mismo mes, se constituyeron 3 fondos. Unifond Cartera Defensiva, F.I. con vocación inversora de retorno absoluto, Unifond Europa Dividendos, F.I., con vocación inversora renta variable internacional y Unifond Mixto Equilibrado, F.I. con vocación inversora Renta Variable mixta euro.

En el mes de mayo, vencieron el fondo Unifond Garantizado más 3, F.I., garantizado de rendimiento fijo, siendo absorbido por Unifond Retorno Prudente, F.I. en el mes de septiembre y Unifond 2016-V, F.I., garantizado de rendimiento fijo, el cual se renovó con la misma vocación inversora bajo la denominación de Unifond 2024-IV, F.I. y garantía interna.

También en mayo, se realizaron tres fusiones, la de Unifond Tesorería, F.I. (absorbente) con Fondespaña Duero Monetario, F.I. (absorbido), Fondespaña Duero Renta Variable España, F.I. (absorbente) con Unifond Renta Variable I, F.I. (absorbido), modificando posteriormente su denominación a Unifond Renta Variable España, F.I. y Fondespaña Duero Global Macro, F.I. (absorbente) con Fondespaña Duero Alternativo Plus, F.I. (absorbido).



CLASE 8.ª



OM9851730

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2016**

(Expresado en euros)

En este mismo mes se constituyeron 3 fondos, Unifond Cartera Dinámica, F.I. y Unifond Valor Relativo, F.I. ambos con vocación inversora retorno absoluto y Unifond Bolsa Internacional, F.I. con vocación inversora renta variable internacional.

En el mes de junio, venció el fondo Unifond 2016-VI, F.I., garantizado de rendimiento fijo, el cual fue absorbido por Unifond Retorno Prudente, F.I. en diciembre.

En el mes de julio, vencieron los fondos Unifond Garantizado más 3 II, F.I., garantizado de rendimiento fijo, Fondespaña Duero Dólar Garantizado, F.I., garantizado de renta variable y Unifond 2016-VII, F.I., garantizado de rendimiento fijo, que fueron absorbidos por Unifond Retorno Prudente, F.I. en diciembre.

En el mismo mes, se realizó la fusión del Unifond Retorno Prudente, F.I. (absorbente) con Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 6, F.I. (absorbido), Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija 4, F.I. (absorbido) y Fondespaña Duero Garantizado Renta Fija U/2016, F.I. (absorbido).

En este mes, se constituyeron cuatro fondos, Unifond Selección Bolsa, F.I. fondo con vocación inversora en renta variable internacional, Unicorp Selección Prudente, F.I., con vocación inversora renta fija mixta euro, Unicorp Selección Moderado, F.I. con vocación inversora renta fija mixta internacional y Unicorp Selección Dinámico, F.I., con vocación inversora renta variable mixta internacional. De estos tres últimos fondos se ha delegado la gestión de inversiones a Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores.

En agosto, se constituyó un nuevo fondo, Unifond Cartera Decidida, F.I. con vocación inversora retorno absoluto.

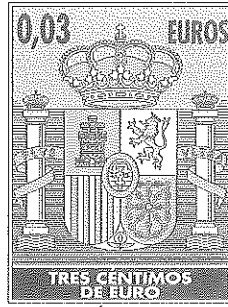
En el mes de septiembre, vencieron los fondos Unifond 4x4 Garantizado, F.I., Unifond 2016-IX, F.I. y Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I. los cuales fueron absorbidos en diciembre por Unifond Retorno Prudente, F.I..

En este mes, se constituyó un nuevo fondo, Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I. con vocación inversora gestión pasiva.

También en septiembre, Unifond Retorno Prudente (absorbente) absorbió a los fondos Fondespaña Eurobolsa Garantizado, F.I. (absorbido), Unifond 2016-III, F.I. (absorbido), Unifond 2016-IV, F.I. (absorbido) y Unifond Garantizado Más 3, F.I.(absorbido).



CLASE 8.ª



OM9851731

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en euros)

En el mes de octubre venció el fondo Unifond Bolsa Índice Garantizado, F.I., garantizado de rendimiento variable, renovándose con la misma vocación y denominación Unifond Rentas Garantizado 2024-X, F.I. y garantía interna.

En el mes de noviembre vencieron los fondos Unifond 2016-XI, F.I., garantizado de rendimiento fijo y Fondespaña Duero Premier Renta Fija, F.I., con vocación inversora gestión pasiva. Ambos fondos serán fusionados por Unifond Retorno Prudente, F.I. en el mes de abril 2017.

En este mismo mes, Unigest pasó a ser la gestora de las tres SICAV que administraba, Privándalus Inversiones SICAV I, Privándalus Inversiones SICAV II y grupo Inversor Falla SICAV. La gestión de inversiones se delegó en Unicorp Patrimonio Sociedad de Valores.

En el mes de diciembre, se realizó la fusión de Unifond Retorno Prudente, F.I. (absorbente) con Unifond 2016-VI, F.I. (absorbido), Unifond 2016-IX, F.I. (absorbido), Unifond Bolsa Garantizado 2016-IX, F.I. (absorbido), Unifond Garantizado Más 3 II, F.I. (absorbido), Unifond 2016-VII, F.I. (absorbido), Fondespaña Duero Dólar Garantizado, F.I. (absorbido) y Unifond 4x4 Garantizado, F.I. (absorbido).

Acciones propias

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

Medio ambiente

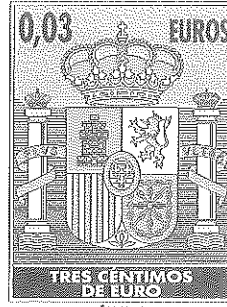
La Sociedad considera que cumple sustancialmente con las leyes relativas a la protección del medio ambiente. Dadas las actividades a las que se dedica, la Sociedad no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones y contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativas 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.



CLASE 8.ª



0M9851732

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016

(Expresado en euros)

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

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2016 y la fecha de formulación de las cuentas anuales de la Sociedad no se han producido hechos de especial relevancia que deban ponerse de manifiesto.

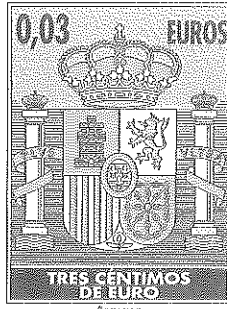
Evolución previsible de la Sociedad y de su actividad

Para el ejercicio 2017 se continuará desarrollando las actuales actividades, insistiendo en la calidad de los servicios prestados, así como adaptándose a las necesidades de las sociedades que conforman el grupo y a los requerimientos de las nuevas tecnologías.

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



CLASE 8.ª



OM9851556

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

**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2016**

Con fecha 28 de marzo de 2017, 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 2016 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2016, extendidas en cuatro 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	OM9851646 a OM9851722 OM9851723 a OM9851732
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	OM9851558 a OM9851634 OM9851635 a OM9851644
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	OM9851127 a OM9851203 OM9851204 a OM9851213
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	OM9851039 a OM9851115 OM9851116 a OM9851125

D. Miguel Ángel Troya Roper
Presidente

D. Agustín María Lomba Sorrondegui
Consejero

D. Óscar García Oltra
Consejero

D. Jesús Manuel Rebolleda Vallejo
Consejero

D. Carlos Ranera González
Consejero

D. José María De la Vega Carnicero
Consejero

D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero

Málaga, 28 de marzo de 2017