

**Unigest, Sociedad Gestora de
Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.**

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.:

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Unigest, S.G.I.I.C., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2018, 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.

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 a 31 de diciembre de 2018, 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 (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora, hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Cuestiones clave de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<i>Ingresos por comisiones percibidas</i>	
Tal y como se indica en la nota 1 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, la Sociedad tiene como objeto exclusivo la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva, efectuando al 31 de diciembre de 2018 la gestión de 55 Fondos de Inversión y la administración de 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable. El margen bruto de la Sociedad está formado fundamentalmente por los ingresos obtenidos por esta actividad. Nos centramos en el margen bruto debido a su significatividad dentro de la cuenta de resultados y al elevado volumen de transacciones, con su correspondiente riesgo de incorrección material.	En lo relativo a las comisiones percibidas, nuestro trabajo se ha centrado en la realización, entre otros, de los siguientes procedimientos: • Evaluar las políticas contables aplicadas a las diferentes tipologías de ingresos de la Sociedad. • Probar el diseño y la efectividad operativa de los controles clave para determinar el alcance de las pruebas sustantivas adicionales requeridas. • Realizar un recálculo de las comisiones, en base a los folletos de los diferentes fondos gestionados por la Sociedad y a los patrimonios medios de cada uno de dichos fondos. • Realizar el cruce del ingreso contabilizado en los estados de la Sociedad con el gasto correspondiente contabilizado en los estados financieros de los fondos gestionados. • Comprobar con documentación soporte una muestra de asientos manuales. Los procedimientos anteriormente descritos nos permiten obtener una evidencia de auditoría suficiente y adecuada, en relación a las comisiones percibidas, sin que se hayan identificado aspectos relevantes que pudieran afectar de forma significativa a la información financiera incluida en las cuentas anuales adjuntas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la entidad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores y de la comisión de auditoría 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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los administradores son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La comisión de auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la comisión de auditoría de la entidad en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

También proporcionamos a la comisión de auditoría de la entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la comisión de auditoría de la entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

Describimos esas cuestiones en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la comisión de auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la comisión de auditoría de la Sociedad de fecha 19 de febrero de 2019.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 4 de junio de 2018 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y a Auren Auditores, SP, S.L.P., como co-auditores por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2018. Asimismo, la Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 19 de diciembre de 2017 nombró a PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y a Auren Auditores, SP, S.L.P., como co-auditores por un periodo de un año, para el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017.

Con anterioridad, PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. fue designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo inicial y ha venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2004.

Servicios prestados

Los servicios distintos de la auditoría de cuentas adicionales prestados a la Sociedad han sido descritos en la Nota 16 de la memoria de las cuentas anuales adjunta.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S0242

Auren Auditores, SP, S.L.P.
Inscrita en el R.O.A.C. nº S2347



Amagoia Delgado Rodríguez (22009)

3 de abril de 2019



Francisco Javier Barrionuevo Castillo (22242)

3 de abril de 2019



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2019 Núm. 01/19/01042

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



AUREN AUDITORES SP, S.L.

2019 Núm. 11/19/00486

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



ON5681502

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

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2018
e informe de gestión del ejercicio 2018



ON5681503

CLASE 8.^a**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2018	2017
Tesorería		39,42	39,42
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		-	-
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias	8	10 495 557,11	11 911 970,67
Crédito a intermediarios financieros		7 267 487,13	8 283 307,32
Crédito a particulares		3 228 069,98	3 628 663,35
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	33 018,68	41 650,28
De uso propio		33 018,68	41 650,28
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	7	5 453,68	16 494,93
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		5 453,68	16 494,93
Activos fiscales	14	5 853,83	5 872,59
Corrientes		5 831,48	5 831,48
Diferidos		22,35	41,11
Resto de activos	9	60 942,55	44 536,33
TOTAL ACTIVO		10 600 865,27	12 020 564,22

CLASE 8.^a

ON5681504

**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017**
(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2018	2017
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado		2 904 725,86	3 267 741,41
Deudas con intermediarios financieros	12.b	2 824 346,73	3 213 245,57
Deudas con particulares		80 379,13	54 495,84
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	14	1 170 555,32	2 288 245,21
Corrientes		1 170 555,32	2 288 245,21
Diferidos		-	-
Restos de pasivos	10	778 643,81	643 287,72
TOTAL PASIVO		4 853 924,99	6 199 274,34
FONDOS PROPIOS		5 746 940,28	5 821 289,88
Capital	5.a	2 134 511,60	2 134 511,60
Escriturado		2 134 511,60	2 134 511,60
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas	5.b	2 298 404,79	2 298 404,79
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio	5.c	1 314 023,89	1 388 373,49
Menos: Dividendos y retribuciones		-	-
AJUSTES POR VALORACION		-	-
Activos financieros disponibles para la venta		-	-
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		5 746 940,28	5 821 289,88
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		10 600 865,27	12 020 564,22
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	11	5 559 645 144,15	6 054 259 646,15
Otras cuentas de orden		-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN		5 559 645 144,15	6 054 259 646,15



CLASE 8.^a



0N5681505

**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 2018 Y 2017**
(Expresadas en euros)

	Nota	2018	2017
Intereses y rendimientos asimilados	8.a	1 189,24	-
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		1 189,24	-
Rendimiento de instrumentos de capital		-	-
Comisiones percibidas	12.a	41 331 153,42	39 450 436,87
Comisiones pagadas	12.b	(35 697 857,37)	(33 889 828,85)
Resultado de operaciones financieras (neto)		-	-
Cartera de negociación		-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Otros		-	-
Diferencias de cambio (neto)		-	-
Otros productos de explotación		2 798,29	-
Otras cargas de explotación		(14 300,95)	(31 560,75)
MARGEN BRUTO		5 622 982,63	5 529 047,27
Gastos de personal	13.a	(2 096 276,64)	(2 098 328,43)
Gastos generales	13.b	(1 617 677,31)	(1 416 003,29)
Amortización	6 y 7	(21 699,06)	(21 962,52)
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		1 887 329,62	1 992 753,03
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)		-	-
Activos materiales		-	-
Activos intangibles		-	-
Resto		-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta		-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
Ganancias / (Pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas		-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS		1 887 329,62	1 992 753,03
Impuesto sobre beneficios	14	(573 305,73)	(604 379,54)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		1 314 023,89	1 388 373,49
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		1 314 023,89	1 388 373,49
BENEFICIO POR ACCION		37,00	18,67
Básico		37,00	18,67
Diluido		-	-



CLASE 8.^a



0N5681506

**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 2018 Y 2017**

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

	2018	2017
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 314 023,89	1 388 373,49
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
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	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	1 314 023,89	1 388 373,49

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 2018 Y 2017

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



CLASE 8.^a



0N5681507

	FONDOS PROPIOS						Euros	
	Prima emisión	Reservas	instrumentos capital	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2017								
Capital	2 134 511,60	2 298 404,79	-	-	-	1 388 373,49	-	5 821 289,88
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2018	2 134 511,60	2 298 404,79	-	-	-	1 388 373,49	-	5 821 289,88
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1 314 023,89	-	1 314 023,89
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	(1 388 373,49)	-	(1 388 373,49)
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	-	-	-	-	-	(1 388 373,49)	-	(1 388 373,49)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-
Trasposos 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 2018	2 134 511,60	2 298 404,79	-	-	-	1 314 023,89	-	5 746 940,28

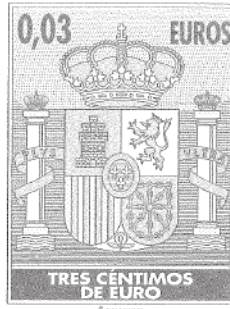
UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.

ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018 Y 2017

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



CLASE 8.ª



0N5681508

	FONDOS PROPIOS						Euros	
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2016	6 138 854,40	-	4 707 148,17	-	-	1 295 035,02	-	12 141 037,59
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO INICIAL AJUSTADO EN 2017	6 138 854,40	-	4 707 148,17	-	-	1 295 035,02	-	12 141 037,59
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	1 388 373,49	-	1 388 373,49
Otras variaciones del patrimonio neto	(4 004 342,80)	-	(2 408 743,38)	-	-	(1 295 035,02)	-	(7 708 121,20)
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	(4 004 342,80)	-	-	-	-	(4 004 342,80)	-	(4 004 342,80)
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	-	-	(2 538 278,40)	-	-	(1 165 500,00)	-	(3 703 778,40)
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	129 535,02	-	-	(129 535,02)	-	-
Trasposos 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 2017	2 134 511,60	-	2 298 404,79	-	-	1 388 373,49	-	5 821 289,88

CLASE 8.^a

ON5681509

**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 2018 Y 2017**
(Expresados en euros)

	2018	2017
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	1 390 399,70	7 708 017,45
Resultado del ejercicio (+/-)	1 314 023,89	1 388 373,49
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	21 699,06	21 962,52
Amortización	21 699,06	21 962,52
Resultado Ajustado (+/-)	1 335 722,95	1 410 336,01
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	1 400 026,10	5 230 830,67
Inversiones crediticias (+/-)	1 416 413,56	5 221 418,67
Otros activos de explotación (+/-)	(16 387,46)	9 412,00
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(1 345 349,35)	1 066 850,77
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(363 015,55)	508 408,30
Otros pasivos de explotación (+/-)	(982 333,80)	558 442,47
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	(2 026,21)	(279,22)
Pagos (-)	(2 026,21)	(279,22)
Cobros (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION	(1 388 373,49)	(7 708 121,20)
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	(4 004 342,80)
Cobros (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	(1 388 373,49)	(3 703 778,40)
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	-	(382,97)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	39,42	422,39
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	39,42	39,42



CLASE 8.^a



ON5681510

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 2018
(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 - 5^a, de Málaga.

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

Con fecha 21 de septiembre de 2018 quedo inscrito en el registro mercantil la escritura de fusión por absorción de Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. por Unicaja Banco, operación que fue aprobada por sus juntas generales de accionistas celebradas el día 26 de abril y 27 de abril de 2018, respectivamente, en los términos del proyecto de común de fusión de fecha 26 de enero de 2018. Por consiguiente, Unicaja Banco, S.A. pasó a ser Accionista de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2018 el 55,41% de las acciones de la Sociedad pertenece a Alteria Corporación Unicaja, S.L.- Sociedad Unipersonal, 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. Por otra parte, el 44,59% restante de las acciones de la Sociedad pertenece a Unicaja Banco, 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



ON5681511

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 2018
(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



ON5681512

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 2018

(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



ON5681513

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 2018
(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.^a



ON5681514

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 2018
(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 2018 la gestión de 55 Fondos de Inversión y la gestión de 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable. Al 31 de diciembre de 2018 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, Unicorp Selección Prudente Distribución, Fondo de Inversión, y Unicorp Selección Dinámico, Fondo de Inversión, en Unicorp Patrimonio S.V., S.A.U. Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad tenía la gestión de 65 Fondos de Inversión y la gestión de 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable (Nota 12).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 21 de febrero de 2019, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2018.

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

- D. Miguel Ángel Troya Ropero (Presidente)
- D. Agustín María Lomba Sorrondegui (Consejero)
- D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro (Consejero)
- Dña. Ana María Viera Sánchez (Consejera)
- D. Miguel Ángel Atencia Moreno (Consejero)

d) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.



CLASE 8.^a



ON5681515

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 2018
(Expresada en euros)

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 2018, 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.

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.



CLASE 8.^a



ON5681516

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 2018
(Expresada en euros)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 no han tenido lugar cambios en los criterios contables de la Sociedad, ni se ha producido ningún error que tenga efecto significativo en los estados financieros del ejercicio.

Por otra parte, no han existido cambios en las estimaciones contables que, afectando a los ejercicios 2018 y 2017 o que se espera puedan afectar a los ejercicios futuros, se hayan dejado de revelar.

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, recogándose los análisis requeridos en las notas correspondientes de la memoria.

g) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2018 y 2017 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.



CLASE 8.^a



ON5681517

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 2018
(Expresada en euros)

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

Con fecha 11 de enero de 2019 la Administración Tributaria ha comunicado el inicio de un procedimiento inspector al Grupo de Consolidación Fiscal en relación con los impuestos y ejercicios que se detallan a continuación:

- Impuesto sobre Sociedades, régimen de Grupos de Sociedades, ejercicios 2014 a 2016.
- Impuesto sobre el Valor Añadido, ejercicios 2015 y 2016.
- Obligaciones de retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, del Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre la Renta de No Residentes, de los ejercicios 2015 y 2016.

Con fecha 13 de febrero de 2019 se ha inscrito en la CNMV la revocación del acuerdo de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. y el otorgamiento a Unigest, S.G.I.I.C., S.A. como entidad encargada de la representación y administración de la Sociedad Alekos Investment, SICAV S.A.

Con fecha 15 de febrero de 2019, Alteria Corporación Unicaja, S.L.U., Accionista de la Sociedad, ha procedido a la compra del 44,59% restante de las acciones de la Sociedad que pertenecían a Unicaja Banco, S.A., pasando a ser el Accionista único de la Sociedad.

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2018 adicionales, que puedan afectar significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.



CLASE 8.^a



ON5681518

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 2018
(Expresada en euros)

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.

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 lo 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.



CLASE 8.^a



0N5681519

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 2018
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON5681520

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 2018
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

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.



CLASE 8.^a



ON5681521

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 2018
(Expresada en euros)

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.
- 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.



CLASE 8.^a



ON5681522

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 2018
(Expresada en euros)

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:

- 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.



CLASE 8.^a



ON5681523

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 2018
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON5681524

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 2018
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5681525

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 2018
(Expresada en euros)

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

Baja del balance de activos financieros

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5681526

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 2018

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5681527

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 2018
(Expresada en euros)

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

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



CLASE 8.^a



ON5681528

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 2018
(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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 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 2018 y 2017 la Sociedad registra en esta categoría principalmente las periodificaciones del ejercicio y las obligaciones de pago por prestaciones de servicios.



CLASE 8.^a

ANEXO 8



0N5681529

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 2018
(Expresada en euros)

Registro y valoración de los pasivos financieros

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

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

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

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

Baja del balance de pasivos financieros

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

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



CLASE 8.^a



ON5681530

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 2018
(Expresada en euros)

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0N5681531

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 2018
(Expresada en euros)

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

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

4.3 Compensación de saldos

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

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

4.4 Activo material

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

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.



CLASE 8.^a



ON5681532

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 2018
(Expresada en euros)

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

	<u>Años de vida útil estimada</u>
Mobiliario, vehículos y resto de instalaciones	10
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.



CLASE 8.^a



ON5681533

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 2018
(Expresada en euros)

4.5 Activo intangible

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

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

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

4.6 Activos no corrientes disponibles para la venta

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5681534

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 2018
(Expresada en euros)

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

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

4.7 Reconocimiento de ingresos y gastos

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

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

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

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



CLASE 8.^a



ON5681535

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 2018
(Expresada en euros)

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

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

4.8 Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

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



CLASE 8.^a



ON5681536

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 2018
(Expresada en euros)

- 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, S.A., S.G.I.I.C. Durante el ejercicio 2018 se han realizado aportaciones a los planes de pensiones para 13 y 6 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 33.297,30 euros (29.696,62 euros al 31 de diciembre de 2017) (Nota 13.a).

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.



CLASE 8.^a



ON5681537

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 2018
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a



ON5681538

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 2018
(Expresada en euros)

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 imponible correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance de situación y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.

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

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

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 temporal 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.



CLASE 8.^a



ON5681539

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 2018
(Expresada en euros)

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

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

De acuerdo con el R.D. 1082/2012 de 13 de Junio, los recursos propios mínimos exigibles, según el artículo 100.1.a) 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) del Real Decreto mencionado anteriormente, 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.



CLASE 8.^a



ON5681540

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 2018
(Expresada en euros)

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 2018 la Sociedad presenta un superávit de recursos propios de 3.042.500,99 euros (2.910.152,14 euros al 31 de diciembre de 2017).

a) Capital social

Al 31 de diciembre de 2018 y de 2017 el capital social está representado por 35.516 acciones nominativas, de 60,10 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Con fecha 15 de junio de 2017 la Junta General de Accionistas de Unigest S.G.I.I.C., S.A. aprobó una reducción de capital por importe de 4.004.342,80 euros, amortizando 66.628 acciones de forma proporcional al porcentaje de participación de sus accionistas. Con fecha 21 de septiembre de 2018 Unicaja Banco, S.A. pasó a ser Accionista de la Sociedad, con motivo de la fusión por absorción de Banco Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.

Al 31 de diciembre 2018 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.	19 680	55,41%
Unicaja Banco, S.A.	15 836	44,59%
	35 516	100%

Al 31 de diciembre 2017 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.	19 680	55,41%
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	15 836	44,59%
	35 516	100%



CLASE 8.^a



ON5681541

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 2018
(Expresada en euros)

Con fecha 15 de junio de 2017 la Junta General de Accionistas de Unigest S.G.I.I.C., S.A. aprobó una reducción de capital por importe de 4.004.342,80 euros, amortizando 66.628 acciones de forma proporcional al porcentaje de participación de sus accionistas.

b) Reservas

El detalle del epígrafe "Reservas" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Reserva legal	945 449,70	945 449,70
Reserva voluntaria	1 183 408,05	1 183 408,05
Reservas por fusión	169 498,62	169 498,62
Otras reservas	48,42	48,42
	2 298 404,79	2 298 404,79

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.



CLASE 8.^a



ON5681542

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 2018
(Expresada en euros)

c) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2018 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta aprobada del ejercicio 2017 se detallan a continuación:

	Euros	
	Propuesta 2018	Aprobada 2017
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	1 314 023,89	1 388 373,49
Distribución		
Reserva legal	-	-
Reserva voluntaria	-	-
Dividendo	1 314 023,89	1 388 373,49
	1 314 023,89	1 388 373,49

Adicionalmente con fecha 15 de junio de 2017, la Junta General de Accionistas de la Sociedad aprobó por unanimidad el reparto de distribución de un dividendo extraordinario con cargo a reservas de fusión, por importe de 2.538.278,40 euros.



CLASE 8.^a



ON5681543

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 2018
(Expresada en euros)

6. Activo material

Los movimientos habidos durante los ejercicios 2018 y 2017 en este epígrafe han sido los siguientes:

	Euros			
	31.12.2017	Altas	Bajas	31.12.2018
Coste				
Mobiliario	6 966,79	-	-	6 966,79
Equipos para procesos de información	156 499,98	2 026,21	-	158 526,19
Otro inmovilizado material	9 961,46	-	-	9 961,46
Otras instalaciones	38 191,06	-	-	38 191,06
	<u>211 619,29</u>	<u>2 026,21</u>	<u>-</u>	<u>213 645,50</u>
Amortización acumulada				
Mobiliario	(5 733,55)	(519,92)	-	(6 253,47)
Equipos para procesos de información	(144 729,25)	(6 316,99)	-	(151 046,24)
Otro inmovilizado material	(9 961,46)	-	-	(9 961,46)
Otras instalaciones	(9 544,75)	(3 820,90)	-	(13 365,65)
	<u>(169 969,01)</u>	<u>(10 657,81)</u>	<u>-</u>	<u>(180 626,82)</u>
	<u>41 650,28</u>	<u>(8 631,60)</u>	<u>-</u>	<u>33 018,68</u>

CLASE 8.^a

ON5681544

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 2018
(Expresada en euros)

	Euros		
	31.12.2016	Altas	Bajas
Coste			31.12.2017
Mobiliario	6 966,79	-	6 966,79
Equipos para procesos de información	156 220,76	279,22	-
Otro inmovilizado material	9 961,46	-	-
Otras instalaciones	38 191,06	-	-
	211 340,07	279,22	-
Amortización acumulada			
Mobiliario	(5 204,47)	(529,08)	-
Equipos para procesos de información	(138 504,67)	(6 224,58)	-
Otro inmovilizado material	(9 961,46)	-	-
Otras instalaciones	(5 723,85)	(3 820,90)	-
	(159 394,45)	(10 574,56)	-
	51 945,62	(10 295,34)	-
			41 650,28

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 2018 asciende a un importe de 144.024,04 euros (143.095,31 euros al 31 de diciembre de 2017).

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



ON5681545

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 2018
(Expresada en euros)

7. Activo intangible

El movimiento habido durante el ejercicio 2018 y 2017 en este epígrafe ha sido el siguiente:

	Euros			
	31.12.2017	Altas	Bajas	31.12.2018
Coste				
Aplicaciones informáticas	839 359,92	-	-	839 359,92
	839 359,92	-	-	839 359,92
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(822 864,99)	(11 041,25)	-	(833 906,24)
	(822 864,99)	(11 041,25)	-	(833 906,24)
	16 494,93	(11 041,25)	-	5 453,68
	Euros			
	31.12.2016	Altas	Bajas	31.12.2017
Coste				
Aplicaciones informáticas	839 359,92	-	-	839 359,92
	839 359,92	-	-	839 359,92
Amortización acumulada				
Aplicaciones informáticas	(811 477,03)	(11 387,96)	-	(822 864,99)
	(811 477,03)	(11 387,96)	-	(822 864,99)
	27 882,89	(11 387,96)	-	16 494,93

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 el valor de los elementos del inmovilizado intangible que se encuentran en uso y totalmente amortizados asciende a un importe de 795.194,93 euros.



CLASE 8.^a



ON5681546

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 2018
(Expresada en euros)

8. Inversiones crediticias

a) Crédito a intermediarios financieros

El detalle del epígrafe "Crédito a intermediarios financieros" al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Cuentas corrientes en Unicaja Banco, S.A. (Nota 15)	7 263 316,63	1 052 439,55
Cuentas corrientes en Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. (Nota 15)	-	7 225 533,02
Cuentas corrientes en Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A.	4 170,50	5 334,75
	7 267 487,13	8 283 307,32

Las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en las diferentes entidades han estado remuneradas durante los ejercicios 2018 y 2017 a tipos de interés de mercado. Los intereses devengados por la cuenta corriente de la Sociedad en Unicaja Banco, S.A, en el ejercicio 2018, ascienden a 1.147,62 euros, que figuran registrados, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta. Al 31 de diciembre de 2017 estas cuentas no generaron ingresos por intereses (Nota 15).

b) Crédito a particulares

El detalle del epígrafe "Crédito a particulares" del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Comisiones de gestión de I.I.C. (Nota 12.a)	3 181 627,34	3 398 739,65
Comisiones de gestión de S.I.C.A.V.s. (Nota 12.a)	46 442,64	229 923,70
	3 228 069,98	3 628 663,35



CLASE 8.^a



ON5681547

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 2018
(Expresada en euros)

9. Resto de activos

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Periodificaciones	40 185,22	32 080,01
Créditos a corto plazo al personal	6 035,55	3 253,59
Fianzas	10 466,85	8 787,88
Provisiones de fondos	1 182,50	414,85
Administraciones Públicas	3 072,43	-
	60 942,55	44 536,33

10. Resto de pasivos

La composición de este epígrafe del balance de situación adjunto al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es la siguiente:

	Euros	
	31.12.2018	31.12.2017
Resto de pasivos		
Remuneraciones pendientes de pago	50 652,19	86 251,82
Acreedores facturas pendientes recibir	119 932,85	111 039,93
Administraciones Públicas	607 758,80	445 995,97
Otros	299,97	-
	778 643,81	643 287,72

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 2018, que se encuentran registradas en el epígrafe de Administraciones Públicas, ascienden a 521.550.90 euros (358.676,27 euros al 31 de diciembre de 2017).



CLASE 8.ª



ON5681548

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 2018
(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 2018 y 2017 por la Sociedad es el siguiente:

	2018	2017
	Días	Días
Periodo medio de pago a proveedores	15	4
Ratio de operaciones pagadas	15	4
Ratio de operaciones pendientes de pago	34	29
	Euros	Euros
Total de pagos realizados	37 720 739,32	34 835 497,39
Total de pagos pendientes	46 966,19	48 687,84



CLASE 8.^a



ON5681549

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 2018
(Expresada en euros)

11. 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 2018 es el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de partícipes
Unifond 2020-III, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	33 294 741,13	1 432
Unifond 2021-I, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	51 855 052,54	2 054
Unifond 2024-IV, F.I.	715	04/09/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	388 411 102,41	11 725
Unifond 2020-II, F.I.	2331	02/01/2001	Garantizado De Rendimiento Fijo	32 656 006,08	1 278
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	4620	07/06/2013	Garantizado De Rendimiento Variable	162 989 509,01	5 264
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	3135	07/02/2005	Garantizado De Rendimiento Variable	79 957 529,22	3 120
Unifond Renta Fija Largo Plazo, F.I.	956	11/04/1997	Renta Fija Euro	61 246 431,65	1 346
Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I.	1151	30/07/1997	Renta Fija Euro	53 472 074,61	2 053
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	3683	31/07/1992	Renta Fija Euro	98 939 750,61	3 991
Unifond Tesorería, F.I.	3127	07/02/2005	Institucion Monetaria	172 983 263,06	6 719
Unifond 2021-X, F.I.	4054	04/08/2008	Garantizado De Rendimiento Fijo	182 555 431,20	6 120
Unifond 2020-IX, F.I.	4410	11/10/2011	Garantizado De Rendimiento Fijo	60 496 122,25	2 371
Unifond 2021-II, F.I.	4433	17/01/2012	Garantizado De Rendimiento Fijo	30 370 010,44	1 187
Unifond Seleccion Bolsa, F.I.	5050	06/07/2016	Renta Variable Internacional	9 003 107,98	493
Unifond Bolsa Internacional, F.I.	5013	12/05/2016	Renta Variable Internacional	5 899 426,19	327
Unifond Europa Dividendos, F.I.	5006	12/04/2016	Renta Variable Internacional	31 999 167,32	1 602
Unifond Mixto Equilibrado, F.I.	4990	05/04/2016	Renta Variable Mixta Euro	12 736 574,04	577
Unif. Renta Variable España, F.I.	2989	27/07/2004	Renta Variable Euro	52 650 507,29	3 188
Unifond Renta Variable Euro, F.I.	1414	02/03/1998	Renta Variable Euro	36 635 093,76	1 460
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	281	26/09/1991	Renta Fija Mixta Euro	79 991 020,71	3 607
Unif.Mixto Renta Variable, F.I.	1755	09/02/1999	Renta Variable Mixta Euro	20 890 460,93	1 283
Unifond Emergentes, F.I.	2194	02/06/2000	Renta Variable Internacional	14 095 969,70	1 235
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	4755	07/04/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	26 970 467,82	1 169
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4781	23/06/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	35 301 471,42	1 674
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	4805	18/09/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	18 909 937,68	849
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	4831	03/11/2014	Garantizado De Rendimiento Parcial	34 195 278,28	1 576
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	1587	06/08/1998	Garantizado De Rendimiento Variable	139 263 638,41	4 543
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	2440	22/06/2001	Garantizado De Rendimiento Variable	59 958 675,14	3 233
Fondesp-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	4190	17/12/2009	Garantizado De Rendimiento Variable	71 411 831,49	3 660
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	2816	04/10/2002	Garantizado De Rendimiento Fijo	93 377 736,88	3 340
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	4836	15/12/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	32 425 485,43	1 395



CLASE 8.ª



0N5681550

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 2018
(Expresada en euros)

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio Gestionado	Número de partícipes
Fondesp-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	4725	10/03/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	14 528 808,48	615
Fondesp-Duero Garantizado RF Impulso, F.I.	4775	11/06/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	62 828 273,15	2 424
Unifond 2021-IX, F.I.	4052	11/07/2008	Garantizado De Rendimiento Fijo	110 576 274,15	3 430
Unifond 2018-X, F.I.	3054	05/11/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	36 377 592,14	1 904
Unifond 2019-I, F.I.	3055	05/11/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	55 472 517,78	2 152
Unifond 2018-IX, F.I.	4291	28/10/2010	Garantizado De Rendimiento Fijo	9 752 628,32	455
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	4734	07/03/2014	Institucion De Gestion Pasiva	19 142 851,14	1 232
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	5068	07/09/2016	Institucion De Gestion Pasiva	157 288 081,71	6 198
Unifond Global Macro, F.I.	1027	13/05/1997	Retorno Absoluto	21 079 076,83	1 062
Unifond Conservador, F.I.	2765	07/05/2003	Retorno Absoluto	1 068 117 487,23	33 661
Unifond Moderado, F.I.	2569	31/01/2002	Retorno Absoluto	543 725 127,43	18 276
Unifond Emprendedor, F.I.	2568	31/01/2002	Retorno Absoluto	87 867 665,42	3 656
Unifond Audaz, F.I.	2570	31/01/2002	Retorno Absoluto	45 784 822,53	2 471
Fondesp-Duero Horizonte 2019, F.I.	1824	07/05/1999	Global	61 293 428,21	3 166
Unifond Retorno Prudente, F.I.	4236	17/05/2010	Retorno Absoluto	286 756 433,11	12 787
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	5000	12/04/2016	Retorno Absoluto	238 531 098,27	7 109
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	5029	12/05/2016	Retorno Absoluto	18 203 807,93	731
Unifond Cartera Decidida, F.I.	5064	24/08/2016	Retorno Absoluto	6 523 074,34	280
Unifond Valor Relativo, F.I.	5048	30/05/2016	Retorno Absoluto	6 352 331,52	323
Unicorp Selección Prudente, F.I.	5056	06/07/2016	Renta Fija Mixta Euro	170 266 450,33	3 736
Unicorp Selección Moderado, F.I.	5057	06/07/2016	Renta Fija Mixta Internacional	157 483 490,91	2 850
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	5058	06/07/2016	Renta Variable Mixta Internacional	72 839 041,61	1 733
Ucp Selec.Prudente Distrib., F.I.	5215	02/10/2017	Renta Fija Mixta Euro	11 446 297,18	292
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	3367	24/11/2006	Global	51 881 511,97	110
Privandalus Invers.II Sicav, S.A.	3609	27/01/2009	Renta Fija Mixta Euro	38 022 696,36	381
Privandalus Invers.I, Sicav, S.A.	3655	30/03/2010	Renta Variable Mixta Internacional	13 985 519,35	239
Unifond Small & Mid Caps, F.I.	5275	14/02/2018	Renta Variable Euro	8 575 882,07	651
				5 559 645 144,15	195 795



CLASE 8.^a



0N5681551

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 2018
(Expresada en euros)

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 2017 es el siguiente:

Denominación	Número de inscripción en el Registro de la CNMV	Fecha de constitución	Vocación inversora	Euros	
				Patrimonio gestionado	Número de partícipes
Unifond 2020-III, F.I.	625	13/02/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	35 334 086,65	1 498
Unifond 2018-V, F.I.	627	13/02/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	91 343 829,06	3 196
Unifond 2021-I, F.I.	714	04/09/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	54 974 289,79	2 152
Unifond 2024-IV, F.I.	715	04/09/1996	Garantizado De Rendimiento Fijo	417 183 526,25	12 430
Unifond 2020-II, F.I.	2331	02/01/2001	Garantizado De Rendimiento Fijo	34 427 871,14	1 328
Unifond Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	4620	07/06/2013	Garantizado De Rendimiento Variable	176 754 785,07	5 491
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	3135	07/02/2005	Garantizado De Rendimiento Variable	86 823 084,92	3 260
Fondespaña-Duero RF Impulso, F.I.	4132	09/03/2009	Renta Fija Euro	111 087 996,83	3 722
Unifond Renta Fija Largo Plazo, F.I.	956	11/04/1997	Renta Fija Euro	64 540 202,74	1 342
Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I.	1151	30/07/1997	Renta Fija Euro	67 067 806,02	2 498
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	3683	31/07/1992	Renta Fija Euro	117 749 263,91	4 751
Unifond 2018-II, F.I.	3090	01/07/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	89 558 627,27	3 170
Unifond Tesorería, F.I.	3127	07/02/2005	Institución Monetaria	112 188 588,58	4 634
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	3159	10/03/2005	Garantizado De Rendimiento Variable	10 659 228,71	612
Unifond 2021-X, F.I.	4054	04/08/2008	Garantizado De Rendimiento Fijo	193 195 475,41	6 256
Unifond 2020-IX, F.I.	4410	11/10/2011	Garantizado De Rendimiento Fijo	63 252 867,45	2 430
Unifond 2021-II, F.I.	4433	17/01/2012	Garantizado De Rendimiento Fijo	32 558 540,55	1 243
Unifond Selección Bolsa, F.I.	5050	06/07/2016	Renta Variable Internacional	5 109 395,09	313
Unifond Bolsa Internacional, F.I.	5013	12/05/2016	Renta Variable Internacional	5 089 857,98	199
Unifond Europa Dividendos, F.I.	5006	12/04/2016	Renta Variable Internacional	29 325 981,00	1 400
Unifond Mixto Equilibrado, F.I.	4990	05/04/2016	Renta Variable Mixta Euro	11 452 133,83	491
Unifond Renta Variable España, F.I.	2989	27/07/2004	Renta Variable Euro	60 982 282,13	3 220
Unifond Renta Variable Euro, F.I.	1414	02/03/1998	Renta Variable Euro	44 045 969,65	1 472
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	281	26/09/1991	Renta Fija Mixta Euro	97 471 270,80	4 042
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	1755	09/02/1999	Renta Variable Mixta Euro	26 980 121,66	1 414
Unifond Emergentes, F.I.	2194	02/06/2000	Renta Variable Internacional	19 971 822,26	1 370
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	4706	27/01/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	36 271 165,34	2 102
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	4755	07/04/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	30 324 766,31	1 249
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	4781	23/06/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	37 825 047,77	1 756
Unifond Bolsa 2018-I, F.I.	4787	08/07/2014	Garantizado De Rendimiento Parcial	19 705 207,58	1 038
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	4804	18/09/2014	Garantizado De Rendimiento Parcial	19 586 834,08	938



CLASE 8.^a



0N5681552

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 2018
(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 Garantizado 2020-I, F.I.	4805	18/09/2014	Garantizado De Rendimiento Variable	20 929 890,88	923
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	4831	03/11/2014	Garantizado De Rendimiento Parcial	38 490 946,42	1 678
Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	1587	06/08/1998	Garantizado De Rendimiento Variable	148 943 902,92	4 646
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	2440	22/06/2001	Garantizado De Rendimiento Variable	63 096 390,38	3 310
Fondes-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	4190	17/12/2009	Variable	76 598 530,80	3 766
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	2816	04/10/2002	Garantizado De Rendimiento Fijo	97 841 955,59	3 414
Fondespaña-Duero Gar RF.I/2022, F.I.	4836	15/12/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	33 729 966,32	1 434
Fondes-Duero Gar RF IV/2020, F.I.	4725	10/03/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	14 957 941,76	636
Fondes-Duero Gar RF Impulso,F.I.	4775	11/06/2014	Garantizado De Rendimiento Fijo	66 841 729,13	2 439
Unifond 2021-IX, F.I.	4052	11/07/2008	Garantizado De Rendimiento Fijo	115 422 318,63	3 464
Unifond 2018-VI, F.I.	1106	04/06/1997	Garantizado De Rendimiento Fijo	22 078 343,51	1 123
Unifond 2017-X, F.I.	1851	16/04/1999	Garantizado De Rendimiento Fijo	19 327 750,40	912
Unifond 2017-XI, F.I.	3809	23/03/2007	Garantizado De Rendimiento Fijo	6 241 624,57	393
Unifond 2018-X, F.I.	3054	05/11/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	59 643 590,35	2 970
Unifond 2019-I, F.I.	3055	05/11/2004	Garantizado De Rendimiento Fijo	57 683 327,13	2 184
Unifond 2018-IX, F.I.	4291	28/10/2010	Garantizado De Rendimiento Fijo	20 225 021,83	851
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	4734	07/03/2014	Institucion De Gestion Pasiva	20 979 165,54	1 321
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	5068	07/09/2016	Institucion De Gestion Pasiva	175 931 869,42	6 779
Unifond Global Macro, F.I.	1027	13/05/1997	Retorno Absoluto	25 278 192,66	1 155
Unifond Conservador, F.I.	2765	07/05/2003	Retorno Absoluto	1133 724 218,11	33 928
Unifond Moderado,F.I.	2569	31/01/2002	Retorno Absoluto	595 466 053,20	18 706
Unifond Emprendedor, F.I.	2568	31/01/2002	Retorno Absoluto	97 367 767,63	3 667
Unifond Audaz, F.I.	2570	31/01/2002	Retorno Absoluto	55 068 903,86	2 489
Fondespaña-Duero Horizonte 2018, F.I.	2764	25/04/2003	Global	22 687 270,81	1 219
Fondes-Duero Horizonte 2019, F.I.	1824	07/05/1999	Global	65 217 215,81	3 275
Unifond Retorno Prudente, F.I.	4236	17/05/2010	Retorno Absoluto	221 165 233,51	10 300
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	5000	12/04/2016	Retorno Absoluto	288 721 299,56	7 931
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	5029	12/05/2016	Retorno Absoluto	13 905 890,08	462
Unifond Cartera Decidida, F.I.	5064	24/08/2016	Retorno Absoluto	8 201 668,25	301
Unifond Valor Relativo, F.I.	5048	30/05/2016	Retorno Absoluto	7 041 827,28	374
Unicorp Selección Prudente, F.I.	5056	06/07/2016	Renta Fija Mixta Euro	70 771 427,07	540
Unicorp Selección Moderado, F.I.	5057	06/07/2016	Renta Fija Mixta Internacional	54 948 745,91	558
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	5058	06/07/2016	Renta Variable Mixta Internacional	15 810 080,32	202
Unicorp Selec.Prudente Distrib.,F.I.	5215	02/10/2017	Renta Fija Mixta Euro	886 667,72	10
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	3367	24/11/2006	Global	57 014 578,36	140
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	3609	27/01/2009	Renta Fija Mixta Euro	42 993 289,56	427
Privandalus Inversiones.I, S.I.C.A.V., S.A.	3655	30/03/2010	Renta Variable Mixta Internacional	16 183 125,04	268
Total				6 054 259 646,15	209 212



CLASE 8.ª



ON5681553

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 2018
(Expresada en euros)

12. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

a) Comisiones percibidas

La Sociedad tiene encomendada al 31 de diciembre de 2018 la gestión de 55 Fondos de Inversión y de 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable (65 Fondos de Inversión gestionados y 3 Sociedades de Inversión de Capital Variable gestionados al 31 de diciembre de 2017).

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

	Euros	
	2018	2017
Comisiones recibidas:		
Comisiones de gestión de I.I.C.	40 558 355,97	38 139 553,93
Comisiones de reembolso de I.I.C.	772 797,45	1 310 882,94
	41 331 153,42	39 450 436,87



CLASE 8.^a



ON5681554

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 2018
(Expresada en euros)

Los ingresos devengados en el ejercicio 2018 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 31.12.18	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III, F.I.	255 499,29	0,75%	21 216,37
Unifond 2021-I, F.I.	130 743,19	0,25%	11 008,81
Unifond 2024-IV, F.I.	1 114 255,75	0,28%	91 656,16
Unifond 2020-II, F.I.	184 493,53	0,55%	15 270,25
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	933 748,08	0,55%	75 734,36
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	531 704,46	0,65%	44 219,84
Unifond 2021-X, F.I.	564 089,09	0,30%	46 347,99
Unifond 2020-IX, F.I.	124 344,11	0,20%	10 275,40
Unifond 2021-II, F.I.	141 909,67	0,45%	11 613,05
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	212 635,66	0,75%	17 195,65
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	277 201,33	0,75%	22 515,38
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	124 836,67	0,65%	10 440,18
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	234 263,21	0,65%	18 893,90
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	792 754,86	0,55%	65 111,36
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	284 510,74	0,46%	23 418,64
Fondes-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	502 462,84	0,67%	41 400,74
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	475 586,55	0,50%	39 622,27
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	52 605,04	0,16%	4 402,69
Fondes-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	22 332,91	0,15%	1 858,10
Fondes-Duero Garantizado RF Impulso,F.I.	247 614,44	0,38%	20 268,88
Unifond 2021-IX, F.I.	394 564,86	0,35%	32 776,58
Unifond 2018-X, F.I.	359 537,61	0,00%	-
Unifond 2019-I, F.I.	254 039,16	0,45%	21 214,64
Unifond 2018-IX, F.I.	125 898,46	0,00%	-
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	90 327,96	0,45%	7 333,22
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	552 943,46	0,33%	44 287,32
Unifond Global Macro, F.I.	383 596,89	1,60%	29 279,84
Unifond Conservador, F.I.	8 767 764,08	0,75%	689 568,34
Unifond Moderado, F.I.	6 003 440,51	1,00%	469 429,54
Unifond Emprendedor, F.I.	1 206 934,31	1,25%	94 786,06
Unifond Audaz, F.I.	810 243,38	1,50%	59 593,91
Fondes-Duero Horizonte 2019, F.I.	506 302,59	0,80%	41 720,72
Unifond Retorno Prudente, F.I.	1 224 108,22	0,30%	74 311,10
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	1 409 514,25	0,50%	103 195,64
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	165 757,66	1,00%	15 751,78
Unifond Cartera Decidida, F.I.	83 166,70	1,15%	6 539,34
Unicorp Selección Prudente, F.I.	1 081 942,43	0,75%	109 982,77
Unicorp Selección Moderado, F.I.	1 213 385,38	1,00%	136 381,09
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	577 692,37	1,25%	78 398,59
Ucp Selec. Moderado Distrib.,F.I.	76 328,51	0,75%	7 496,31
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	140 472,61	0,25%	11 145,68
Privandalus Invers.II Sicav, S. .A.	299 818,56	0,70%	23 156,83
Privandalus Invers.I,Sicav, S.A.	158 804,22	1,00%	12 140,13
Unifond Mixto Equilibrado Clase A, F.I.	169 645,13	1,25%	13 752,27
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	1 173 394,22	1,10%	76 174,93
Unif.Mixto Renta Variable Clase A, F.I.	355 494,91	1,35%	24 421,28
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase A, F.I.	596 112,11	1,10%	40 402,42
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase C, F.I.	29 001,26	0,30%	4 661,63



CLASE 8.^a



ON5681555

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 2018
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.18	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond Fondtesoro Largo Plazo Clase A, F.I.	643 177,35	1,10%	50 449,74
Unifond Renta Fija Euro Clase A, F.I.	802 907,38	0,75%	63 495,72
Unifond Tesorería Clase A, F.I.	736 473,97	0,45%	66 915,94
Unifond Selección Bolsa Clase A, F.I.	128 971,37	1,65%	12 879,47
Unifond Bolsa Internacional Clase A, F.I.	105 147,07	1,65%	8 749,42
Unifond Europa Dividendos Clase A, F.I.	546 626,54	1,65%	45 635,99
Unif. Renta Variable España Clase A, F.I.	1 048 944,01	1,75%	80 417,13
Unifond Renta Variable Euro Clase A, F.I.	689 886,98	2,00%	35 721,35
Unifond Renta Variable Euro Clase C, F.I.	50 096,33	0,65%	9 058,50
Unifond Emergentes Clase A, F.I.	283 222,01	1,55%	18 934,26
Unifond Valor Relativo Clase A, F.I.	64 319,79	0,95%	5 173,94
Unifond Small & Mid Caps Clase A, F.I.	32 263,14	1,65%	8 878,62
Unifond Small & Mid Caps Clase C, F.I.	8 496,80	0,65%	1 387,92
Total	40 558 355,97		3 228 069,98

Los ingresos devengados en el ejercicio 2017 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 31.12.17	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond 2020-III, F.I.	271 075,06	0,75%	22 533,37
Unifond 2018-V, F.I.	705 103,62	0,75%	58 230,99
Unifond 2021-I, F.I.	139 852,30	0,25%	11 698,11
Unifond 2024-IV, F.I.	1 205 353,00	0,28%	99 471,67
Unifond 2017 I, F.I.	36 402,90	0,00%	-
Unifond 2020-II, F.I.	195 593,92	0,55%	16 097,40
Unifond 2017 III, F.I.	55 493,58	0,00%	-
Unifond Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	846 209,30	0,55%	83 017,63
Unifond 2017 II, F.I.	51 967,21	0,00%	-
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	573 945,82	0,65%	48 097,87
Fondespaña-Duero RF Impulso F.I.	144 734,79	0,10%	9 580,23
Unifond Renta Fija Largo Plazo, F.I.	735 047,29	1,10%	60 585,40
Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I.	1 014 623,69	1,10%	63 643,10
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	989 898,02	0,75%	75 767,68
Unifond 2018-II, F.I.	272 388,44	0,30%	22 840,30
Unifond Tesorería, F.I.	597 756,39	0,45%	40 858,57
Unifond Bolsa Garantizado 2017-XI, F.I.	159 995,67	0,00%	-
Unifond 2021-X, F.I.	594 301,54	0,30%	49 406,70
Unifond 2017 VI, F.I.	71 225,78	0,00%	-
Unifond 2020-IX, F.I.	131 139,28	0,20%	10 762,80
Unifond 2021-II, F.I.	155 247,64	0,45%	12 468,67
Unifond Selección Bolsa, F.I.	72 226,70	1,65%	7 204,50
Unifond Bolsa Internacional, F.I.	77 418,04	1,65%	7 048,11
Unifond Europa Dividendos, F.I.	296 363,40	1,65%	41 103,27
Unifond Mixto Equilibrado, F.I.	109 848,65	1,40%	13 543,81
Unifond Renta Variable España F.I.	1 016 486,88	1,75%	91 482,04
Unifond Renta Variable Euro, F.I.	806 874,60	2,00%	75 645,78
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	1 446 166,16	1,50%	125 406,03
Unif. Mixto Renta Variable, F.I.	382 340,24	1,50%	34 829,27



CLASE 8ª



0N5681556

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 2018
(Expresada en euros)

Denominación	Ingresos por comisiones de gestión (euros)	% Comisión s/ patrimonio al 31.12.17	Comisiones pendientes de cobro (euros)
Unifond Emergentes, F.I.	217 874,25	1,55%	26 312,07
Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	103 610,06	0,00%	-
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	284 018,21	0,75%	23 148,08
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	237 878,91	0,75%	19 334,91
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	304 244,04	0,75%	24 145,65
Unifond Bolsa 2018-I, F.I.	170 921,07	0,85%	14 345,83
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	131 943,93	0,65%	10 891,44
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	138 284,87	0,65%	11 564,86
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	268 275,52	0,65%	21 353,10
Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	834 487,93	0,55%	69 675,73
Fondes-Duero Bolsa Europea Ga I/20, F.I.	57 367,64	0,00%	-
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	299 356,39	0,46%	24 670,47
Fondes-Duero Gar Bolsa I/2022, F.I.	530 243,27	0,67%	44 315,35
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	500 946,17	0,50%	41 673,54
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija VII/2017, F.I.	218 461,89	0,00%	-
Fondespaña-Duero Gar.RF.I/2022, F.I.	55 374,74	0,16%	4 597,75
Fondes-Duero Gar Rf IV/2020, F.I.	22 975,38	0,15%	1 910,39
Fondes-Duero Gr Rf Impulso, F.I.	263 349,30	0,38%	21 624,31
Unifond 2021-IX, F.I.	417 233,26	0,35%	34 443,15
Unifond 2018-VI, F.I.	103 814,44	0,45%	8 470,99
Unifond 2017-X, F.I.	111 398,89	0,00%	-
Unifond 2017-XI, F.I.	105 408,60	0,00%	-
Unifond 2018-X, F.I.	458 650,42	0,75%	38 024,84
Unifond 2019-I, F.I.	273 474,25	0,45%	22 072,06
Unifond 2018-IX, F.I.	192 035,05	0,90%	15 468,24
Unifond Crecimiento, F.I.	38 825,01	0,00%	-
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	103 603,42	0,45%	8 031,63
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	610 297,71	0,33%	50 124,23
Unifond Global Macro, F.I.	389 397,65	1,60%	34 470,59
Fondespaña-Duero Divisa F.I., F.I.	117 727,16	0,00%	-
Unifond Conservador, F.I.	7 018 771,37	0,75%	715 495,39
Unifond Moderado, F.I.	4 964 657,89	1,00%	499 518,86
Unifond Emprendedor, F.I.	1 024 742,31	1,25%	97 879,83
Unifond Audaz, F.I.	692 616,19	1,50%	66 599,77
Fondespaña-Duero Horizonte 2018, F.I.	189 864,88	0,80%	15 475,01
Fondes-Duero Horizonte 2019, F.I.	545 954,02	0,80%	44 452,72
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	726 568,63	0,50%	121 414,84
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	87 118,07	1,00%	11 622,14
Unifond Cartera Decidida, F.I.	54 413,49	1,15%	7 969,34
Unifond Valor Relativo, F.I.	35 626,76	0,95%	5 732,15
Unicorp Selección Prudente, F.I.	314 174,95	0,75%	44 365,41
Unicorp Selección Moderado, F.I.	298 114,70	1,00%	45 432,33
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	128 333,94	1,25%	15 723,91
Unifond Retorno Prudente, F.I.	494 913,51	0,30%	54 628,40
Unicorp Seleccion Prudente Distrib., F.I.	608,78	0,75%	437,04
Grupo Inversor Falla S.I.C.A.V., S.A.	380 214,57	0,25%	190 342,68
Privandalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.	160 729,61	1,00%	13 825,80
Privandalus Inversiones II, S.I.C.A.V., S.A.	305 570,92	0,70%	25 755,22
Total	38 139 553,93		3 628 663,35



CLASE 8.^a



ON5681557

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 2018
(Expresada en euros)

Asimismo, durante los ejercicios 2018 y 2017 se han devengado comisiones de reembolso por importes de 772.797,45 euros y 1.310.882,94 euros, respectivamente.

b) Comisiones pagadas

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

El importe de las comisiones por este concepto en los ejercicios 2018 y 2017, incluido en el epígrafe "Comisiones pagadas" de la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Comisiones pagadas		
Unicaja Banco, S.A.	33 127 272,72	12 885 027,69
Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A.	-	18 649 893,63
Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.	1 584 136,59	1 187 220,48
Bankia, S.A.	5 799,00	6 353,90
Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A.	191 001,16	110 372,90
	34 908 209,47	32 838 868,60

Durante los ejercicios 2018 y 2017 el porcentaje de comisiones de reembolso que se devuelve a Unicaja Banco, S.A., Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. y a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. es del 50% para todos los fondos. El importe de las comisiones por este concepto devengado en el ejercicio 2018 asciende a 386.061,65 euros (649.758,11 euros en 2017), de los que 385.026,77 euros (510.976,95 euros en 2017) se devuelven a Unicaja Banco, S.A. y 1.034,88 euros (7.149,89 euros en 2017) a Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. En 2017, también se devolvieron a Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. 131.631,27 euros. Por otro lado, se han devengado comisiones en concepto de delegación de gestión con Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U. por importe de 403.586,25 euros, no se ha devengado comisión sobre resultados de la SICAV, (160.946,67 euros y 240.255,47 euros por ambos



CLASE 8.^a



ON5681558

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 2018
(Expresada en euros)

conceptos en 2017). Estos importes están igualmente incluidos en el epígrafe “Comisiones pagadas” de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2018, 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, F.I.	228 208,52	0,67%
Unifond 2021-I, F.I.	115 034,38	0,22%
Unifond 2024-IV, F.I.	914 381,23	0,23%
Unifond 2020-II, F.I.	164 342,69	0,49%
U.Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	819 654,65	0,48%
U.Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	474 341,42	0,58%
Unifond 2021-X, F.I.	470 015,02	0,25%
Unifond 2020-IX, F.I.	108 787,35	0,18%
Unifond 2021-II, F.I.	126 117,63	0,40%
U.Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	189 894,26	0,67%
U.Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	247 272,20	0,67%
U.Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	111 360,19	0,58%
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	208 981,48	0,58%
U.Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	691 791,81	0,48%
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	191 708,38	0,31%
Fondespaña-Duero Gar.Bolsa I/2022, F.I.	427 407,90	0,57%
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	427 965,01	0,45%
Fondespaña-Duero Garantizado RF.I/2022, F.I.	36 161,38	0,11%
Fondespaña-Duero Garantizado RF IV/2020, F.I.	7 443,39	0,05%
Fondespaña-Duero Garantizado RF Impulso, F.I.	214 998,93	0,33%
Unifond 2021-IX, F.I.	338 168,64	0,30%
Unifond 2018-X, F.I.	321 107,58	0,00%
Unifond 2019-I, F.I.	225 789,40	0,40%
Unifond 2018-IX, F.I.	111 880,15	0,00%
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	80 271,83	0,40%
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	469 767,58	0,28%
Unifond Global Macro, F.I.	337 609,82	1,41%
Unifond Conservador, F.I.	7 731 233,16	0,66%
Unifond Moderado, F.I.	5 272 941,35	0,88%
Unifond Emprendedor, F.I.	1 059 262,33	1,09%
Unifond Audaz, F.I.	712 779,21	1,31%
Fondes-Duero Horizonte 2019, F.I.	379 664,97	0,60%
Unifond Retorno Prudente, F.I.	1 046 533,67	0,25%
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	1 239 891,41	0,44%
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	145 991,56	0,88%
Unifond Cartera Decidida, F.I.	73 006,74	1,01%
Unicorp Selección Prudente, F.I.	823 934,50	0,57%
Unicorp Selección Moderado, F.I.	960 964,84	0,79%
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	468 514,83	1,01%
Ucp Selec. Moderado Distrib., F.I.	58 186,22	0,57%
Grupo Inversor Falla Sicav, S.A.	56 186,33	0,10%
Privandalus Invers.II Sicav, S.A.	218 041,16	0,52%
Privandalus Invers.I, Sicav, S.A.	120 274,71	0,79%
Unifond Mixto Equilibrado Clase A, F.I.	158 637,78	1,23%
Unifond Mixto Renta Fija Clase A, F.I.	1 021 618,96	0,97%



CLASE 8.ª



ON5681559

**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 2018**
(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unif.Mixto Renta Variable Clase A, F.I.	313 008,94	1,19%
Unifond Renta Fija Largo Plazo Clase A, F.I.	525 094,58	0,97%
Unifond Fondtesoro Largo Plazo Clase A, F.I.	566 577,88	0,97%
Unifond Renta Fija Euro Clase A, F.I.	706 119,77	0,53%
Unifond Tesorería Clase A, F.I.	642 480,45	0,40%
Unifond Selección Bolsa Clase A, F.I.	113 530,06	1,45%
Unifond Bolsa Internacional Clase A, F.I.	92 483,06	1,45%
Unifond Europa Dividendos Clase A, F.I.	480 657,39	1,45%
Unif. Renta Variable España Clase A, F.I.	922 942,60	1,54%
Unifond Renta Variable Euro Clase A, F.I.	603 199,04	1,40%
Unifond Emergentes Clase A, F.I.	248 490,59	1,36%
Unifond Valor Relativo Clase A, F.I.	56 863,53	0,84%
Unifond Small & Mid Caps Clase A, F.I.	28 635,03	1,45%
	34 908 209,47	

CLASE 8.^a

ON5681560

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 2018
(Expresada en euros)

Los porcentajes aplicados durante el ejercicio 2017, vigentes al 31 de diciembre de 2017, 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, F.I.	242 117,27	0,67%
Unifond 2018-V, F.I.	629 381,42	0,67%
Unifond 2021-I, F.I.	123 043,28	0,22%
Unifond 2024-IV, F.I.	989 142,61	0,23%
Unifond 2017 I, F.I.	32 263,22	0,00%
Unifond 2020-II, F.I.	174 223,45	0,49%
Unifond 2017 III, F.I.	49 457,04	0,00%
Unifond Rentas Garantizado 2024-X, F.I.	744 631,54	0,48%
Unifond 2017 II, F.I.	46 363,90	0,00%
Unifond Bolsa Garantizado 2020-IV, F.I.	512 010,24	0,58%
Fondespaña-Duero RF Impulso F.I.	72 285,52	0,05%
Unifond Renta Fija Largo Plazo, F.I.	648 021,23	0,97%
Unifond Fondtesoro Largo Plazo, F.I.	892 966,77	0,97%
Unifond Renta Fija Euro, F.I.	870 518,30	0,66%
Unifond 2018-II, F.I.	240 581,35	0,27%
Unifond Tesorería, F.I.	530 698,73	0,40%
Unifond Bolsa Garantiz 2017-XI, F.I.	143 075,15	0,00%
Unifond 2021-X, F.I.	495 177,68	0,25%
Unifond 2017 VI, F.I.	63 633,48	0,00%
Unifond 2020-IX, F.I.	114 726,28	0,18%
Unifond 2021-II, F.I.	137 955,36	0,40%
Unifond Seleccion Bolsa, F.I.	63 536,02	1,45%
Unifond Bolsa Internacional, F.I.	68 081,13	1,45%
Unifond Europa Dividendos, F.I.	261 351,91	1,45%
Unifond Mixto Equilibrado, F.I.	96 778,23	1,23%
Unifond Renta Variable España F.I.	894 568,79	1,54%
Unifond Renta Variable Euro, F.I.	707 267,48	1,76%
Unifond Mixto Renta Fija, F.I.	1 256 307,85	1,32%
Unifond Mixto Renta Variable, F.I.	336 555,58	1,32%
Unifond Emergentes, F.I.	191 775,69	1,36%
Bolsa Garantizado 2017 IV, F.I.	92 469,72	0,00%
Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV, F.I.	253 651,19	0,67%
Unifond Bolsa Garantizado 2019-V, F.I.	212 438,71	0,67%
Unifond Bolsa Garantizado 2019-II, F.I.	271 721,54	0,67%
Unifond Bolsa 2018-I, F.I.	152 751,69	0,76%
Unifond Bolsa 2018-III, F.I.	117 685,34	0,58%
Unifond Bolsa Garantizado 2020-I, F.I.	123 357,32	0,58%
Unifond Bolsa 2020-V, F.I.	239 291,20	0,58%
Unifond Bolsa Garantizado 2023-X, F.I.	728 166,75	0,48%
Fondes-Duero Bolsa Europea Ga I/20, F.I.	49 437,11	0,00%
Fondes-Duero Gar.Bolsa IV/2020, F.I.	201 708,30	0,31%
Fondes-Duero Gar.Bolsa I/2022, F.I.	451 026,42	0,57%
Fondespaña-Duero Garan 2022 II, F.I.	450 771,47	0,45%
Fondespaña-Duero Garantizado Renta Fija VII/2017, F.I.	180 116,42	0,00%
Fondespaña-Duero Gar.RF.I/2022, F.I.	38 063,24	0,11%
Fondes-Duero Gar Rf Iv/2020, F.I.	7 657,63	0,05%
Fondes-Duero Gr Rf Impulso, F.I.	228 660,99	0,33%
Unifond 2021-IX, F.I.	357 226,62	0,30%
Unifond 2018-VI, F.I.	92 166,01	0,40%
Unifond 2017-X, F.I.	98 387,67	0,00%
Unifond 2017-XI, F.I.	94 138,53	0,00%
Unifond 2018-X, F.I.	409 656,68	0,67%
Unifond 2019-I, F.I.	243 021,72	0,40%
Unifond 2018-IX, F.I.	170 651,88	0,80%

CLASE 8.^a

0N5681561

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 2018
(Expresada en euros)

Denominación	Gastos por Comisiones de Comercialización (euros)	% Comisión s/patrimonio
Unifond Crecimiento, F.I.	34 324,91	0,00%
Unifond Crecimiento 2019-IV, F.I.	92 040,12	0,40%
Unifond Crecimiento 2025-IV, F.I.	517 962,47	0,28%
Unifond Global Macro, F.I.	342 934,89	1,41%
Fondespaña-Duero Divisa F.I., F.I.	103 397,39	0,00%
Unifond Conservador, F.I.	6 209 283,54	0,66%
Unifond Moderado, F.I.	4 364 685,20	0,87%
Unifond Emprendedor, F.I.	899 951,00	1,04%
Unifond Audaz, F.I.	608 546,69	1,25%
Fondespaña-Duero Horizonte 2018, F.I.	166 094,31	0,70%
Fondespaña-Duero Horizonte 2019, F.I.	409 378,82	0,60%
Unifond Retorno Prudente, F.I.	412 857,89	0,25%
Unifond Cartera Defensiva, F.I.	642 496,94	0,44%
Unifond Cartera Dinamica, F.I.	76 910,33	0,88%
Unifond Cartera Decidida, F.I.	47 998,01	1,01%
Unifond Valor Relativo, F.I.	31 592,08	0,84%
Unicorp Selección Prudente, F.I.	239 601,49	0,57%
Unicorp Selección Moderado, F.I.	236 403,79	0,79%
Unicorp Selección Dinamico, F.I.	103 892,56	1,01%
Unicorp Selección Prudente Distrib., F.I.	467,19	0,57%
Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.	55 982,39	0,10%
Privandalus Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	224 441,24	0,52%
Privandalus Inversiones.I, S.I.C.A.V., S.A.	124 904,70	0,79%
	32 838 868,60	

Al 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de pago a Unicaja Banco, S.A. comisiones de comercialización por importe de 2.612.225,51 euros (1.147.702,47 euros al 31 de diciembre de 2017), además de comisiones de reembolso por importe de 23.712,63 euros (21.777,61 euros al 31 de diciembre de 2017). Ambos importes se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 15).

A 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de pago a Unicorp Patrimonio S.V., S.A.- Sociedad Unipersonal comisiones de comercialización, de gestión delegada de inversiones y devolución de comisiones de reembolso, por importe de 173.473,73 euros (315.350,45 euros al 31 de diciembre de 2017). Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros" del balance de situación adjunto (Nota 15).



CLASE 8.^a



0N5681562

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 2018
(Expresada en euros)

Adicionalmente, al 31 de diciembre de 2017 se encontraban pendientes de pago a Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. comisiones de comercialización por importe de 1.703.453,58 euros, además de comisiones de reembolso por importe de 8.033,01 euros.

Por último, al 31 de diciembre de 2018 se encuentran pendientes de pago a Unión Duero Compañía de Seguros de Vida, S.A. por el acuerdo de devolución de comisiones, un importe de 14.934,86 euros (16.928,46 euros al 31 de diciembre de 2017), y un saldo pendiente de pago a Alteria Corporación Unicaja S.A. por importe de 27.604,94 euros. Estos importes, se encuentran registrados en el epígrafe de "Deudas con particulares" del balance de situación adjunto (Nota 15).

13. 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 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Sueldos, salarios y asimilados	1 578 911,14	1 585 806,61
Seguridad Social a cargo de la empresa	406 292,29	403 050,63
Aportaciones al plan de pensiones	31 213,49	29 696,62
Otros gastos sociales	79 859,72	79 774,57
	2 096 276,64	2 098 328,43

La distribución por categorías del número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido el siguiente:

Categoría	2018			2017		
	Mujeres	Hombres	Total	Mujeres	Hombres	Total
Gerencia	-	1	1	-	1	1
Gestión	3	4	7	3	4	7
Administración	8	3	11	8	3	11
Control y Riesgos	6	2	8	6	2	8
Comercial/Informática/Otros.	1	4	5	1	4	5
	18	14	32	18	14	32



CLASE 8.^a



0N5681563

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 2018
(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2018 y 2017 la Sociedad cuenta con personal considerado como Alta Dirección.

b) Gastos generales

El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	293 902,32	235 184,28
Servicios de empresas y profesionales independientes	473 111,79	437 209,71
Arrendamientos	110 659,09	81 861,54
Primas de seguros	368,92	307,48
Otros tributos	3 014,48	2 967,22
Sistemas de información	245 672,85	265 384,21
Otros gastos	490 947,86	393 088,85
	1 617 677,31	1 416 003,29

El detalle de las rúbricas e importes correspondientes a transacciones con empresas del Grupo durante los ejercicios 2018 y 2017 (Nota 15) es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Publicidad, propaganda y relaciones públicas	358,75	617,05
Servicios de empresas y profesionales independientes	351 869,49	310 900,91
Otros gastos	509 021,49	360 725,89
	861 249,73	672 243,85

14. Situación fiscal

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo Consolidado Fiscal que tiene como sociedad dominante a Unicaja Banco, S.A., tributando a efectos del Impuesto sobre Sociedades, conforme al Régimen de Consolidación Fiscal, regulado en el Capítulo VI del Título VII 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



ON5681564

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 2018
(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 2018 y 2017 y la base imponible del impuesto sobre beneficios es la siguiente:

			Euros
			2018
			Cuenta de pérdidas y ganancias
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 314 023,89
Impuesto sobre Sociedades			573 305,73
Diferencias permanentes	23 689,48	-	23 689,48
Diferencias temporales	-	(62,53)	(62,53)
Base imponible (resultado fiscal)			1 910 956,57
Cuota (30%)			(573 286,97)
Deducciones y retenciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			(573 286,97)



CLASE 8.^a



ON5681565

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 2018
(Expresada en euros)

			Euros
			2017
			Cuenta de pérdidas y ganancias
	Aumentos	Disminuciones	Importe
Saldo ingresos y gastos del ejercicio			1 388 373,49
Impuesto sobre Sociedades			604 379,54
Diferencias permanentes	21 845,44	-	21 845,44
Diferencias temporales	-	(74,54)	(74,54)
Base imponible (resultado fiscal)			2 014 523,93
Cuota (30%)			(604 357,18)
Deducciones y retenciones			-
Impuesto sociedades corriente a recibir/ (ingresar) por la Entidad			<u>(604 357,18)</u>

El ingreso/ (gasto) por el impuesto sobre sociedades de los ejercicios 2018 y 2017 se compone de:

		Euros
		2018
		2017
Impuesto corriente	(573 286,97)	(604 357,18)
Diferencias temporales (neto)	(18,76)	(22,36)
	<u>(573 305,73)</u>	<u>(604 379,54)</u>

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo a pagar con Unicaja Banco, S.A. al 31 de diciembre de 2018 y 2017 por importe de 1.170.555,32 euros y 1.690.905,96 euros respectivamente (Nota 15).

Al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad mantenía un saldo a pagar a Banco de Caja España de Inversiones, Salamanca y Soria, S.A. 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 S.A. (Nota 15).

CLASE 8.^a

ON5681566

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 2018**
(Expresada en euros)

El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 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 2016	-	63,47	-	63,47
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	(22,36)	-	(22,36)
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	-	41,11	-	41,11
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	(18,76)	-	(18,76)
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2018	-	22,35	-	22,35

	Euros			
Pasivos por impuestos diferidos	Provisiones	Bonos convertibles	Ajuste valor razonable	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2016	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	-	-	-	-
Diferencias de cambio	-	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-	-
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y Ganancias	-	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2018	-	-	-	-

CLASE 8.^a

ON5681567

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 2018**

(Expresada en euros)

El Grupo de Consolidación Fiscal al que pertenece la Sociedad tiene sujeto a comprobación de las autoridades tributarias el Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2014 y siguientes. Adicionalmente a lo anterior, la Sociedad tiene abiertos a revisión administrativa los cuatro últimos ejercicios de los restantes tributos de gestión autonómica y local que resultan de aplicación.

Debido a las diferentes interpretaciones que pueden hacerse de las normas fiscales aplicables a las operaciones realizadas por distintas entidades del Grupo, los resultados de las inspecciones que en el futuro pudieran llevar a cabo las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a pasivos fiscales, cuyo importe no es posible cuantificar en la actualidad de una manera objetiva. No obstante, la opinión de los Administradores y de los asesores fiscales del Grupo es que la posibilidad de que se materialicen pasivos significativos por este concepto, adicionales a los registrados, es remota.

15. Operaciones con empresas del Grupo y otras partes vinculadas

Los saldos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la Sociedad y las transacciones efectuadas durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha por la Sociedad con sociedades del Grupo, así como con partes vinculadas a la Sociedad, son los siguientes:

	Euros	
	2018	2017
Unicaja Banco, S.A.		
Activo – Resto de activos. Fianzas (Nota 9)	10 466,85	-
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 8)	7 263 316,63	1 052 439,55
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	(2 635 938,14)	(1 169 480,08)
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)	(1 170 555,32)	(1 690 905,96)
Pérdidas y ganancias:		
Intereses y rendimientos asimilados - Ingresos de créditos (Nota 8)	1 147,62	-
Comisiones pagadas (Nota 12.b)	(33 512 299,49)	(13 399 146,55)
Gastos generales (Nota 13.b)	(483 132,93)	(252 854,84)
Unicorp Patrimonio, S.V., S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	(173 473,73)	(315 350,45)
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 12.b)	(1 988 757,72)	(1 595 572,51)



CLASE 8.^a



ON5681568

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 2018
(Expresada en euros)

	Euros	
	2018	2017
Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	(65 672,08)	(38 067,14)
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 13.b)	(377 758,05)	(336 910,42)
Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.U.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado	(17,36)	-
Pérdidas y ganancias:		
Gastos generales (Nota 13.b)	(358,75)	(617,05)
Banco de Caja España de Inversiones Salamanca y Soria S.A.		
Activo - Resto de activos. Fianzas	-	8 737,88
Activo - Inversiones crediticias - Saldos cuentas corrientes (Nota 8)	-	7 225 533,02
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	-	(1 711 486,59)
Pasivo - Pasivos fiscales - Impuesto sobre Sociedades (Nota 14)	-	(597 339,25)
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 12.b)	-	(18 778 382,99)
Gastos generales (Nota 13.b)	-	(81 861,54)
Unión del Duero Compañía de Seguros de Vida S.A.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	(14 934,86)	(16 928,46)
Pérdidas y ganancias:		
Comisiones pagadas (Nota 12.b)	(191 001,16)	(110 372,90)
Ingeniería e Integración Avanzadas, S.A.		
Pasivo - Pasivos financieros a coste amortizado (Nota 12.b)	-	(3 101,23)



CLASE 8.^a



ON5681569

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 2018
(Expresada en euros)

16. Otra información

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

Durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018 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.

Durante el ejercicio 2018, la retribución bruta total pagada al personal de Alta Dirección asciende a 149.255 euros (148.635 euros durante el ejercicio 2017), que corresponden a retribuciones a corto plazo. No existen préstamos concedidos, 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. y Auren Auditores S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2018 y 2017 de la Sociedad han ascendido a 4 miles de euros para cada firma auditora, para cada ejercicio. Asimismo, durante los ejercicios 2018 y 2017 no se han devengado honorarios adicionales por ninguna sociedad de la red PricewaterhouseCoopers, S.L. ni de Auren como consecuencia de otros servicios prestados.



CLASE 8.^a



0N5681570

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 2018
(Expresada en 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.

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.



CLASE 8.^a



ON5681571

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 2018
(Expresada en euros)

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 de la orden ECO/734/2004 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 2018 el Departamento de Atención al Cliente ha tramitado 15 quejas o reclamaciones relativas a la Sociedad, como resumen de las reclamaciones recibidas, un 27% fueron desfavorables al cliente, un 40% quedaron resueltas una vez que se aportó mayor información por el comercializador y un 33% fueron favorables al cliente.

17. Gestión de riesgos

a) Valor razonable de los instrumentos financieros

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, 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 2018 y 2017, dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.



CLASE 8.^a



ON5681572

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 2018
(Expresada en euros)

e) Riesgo de liquidez

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, 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.

f) Riesgo operacional

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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.

18. Gestión de capital

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017 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



ON5681573

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2018**

(Expresado en euros)

Economía

El mercado estuvo centrado en las negociaciones comerciales de EEUU con China, las actuaciones de la autoridad monetaria de EEUU (Fed) y del Banco Central Europeo (BCE), la situación política en Italia, las negociaciones del acuerdo para la salida de Reino Unido de la Unión Europea (Brexit) y, en la última parte del año, las dudas sobre el crecimiento económico a nivel mundial.

La decisión de Trump de imponer aranceles a productos chinos para reducir el déficit comercial de EEUU con el país asiático, y la respuesta de China, generaron incertidumbres por la posibilidad de una guerra comercial a nivel mundial, que podría afectar negativamente al crecimiento. Durante meses el mercado estuvo pendiente de las negociaciones comerciales entre los dos países, pero no fue hasta Diciembre cuando EEUU y China se dieron una tregua de 90 días para llegar a un acuerdo, siendo unos de los principales escollos a salvar el apartado relativo a la propiedad intelectual.

En EEUU, la Fed realizó cuatro subidas de tipos de 25 pb, una por trimestre, cerrando 2018 en 2,25-2,50%. A lo largo del año, la Fed se mostró confiada en cuanto a la fortaleza de la economía americana, y favoreció apostar por las subidas graduales de los tipos de interés. No obstante, en Noviembre mostró un tono más agresivo de lo esperado, con algunos miembros de su comité apostando por subir los tipos oficiales por encima del nivel considerado neutral, y finalmente, la última subida de tipos de Diciembre fue considerada por el mercado como un error de política monetaria; ya que en el mes se había producido la inversión de la curva 2-5 años del Tesoro Americano, lo que suele ser un indicador de recesión de la economía americana. Adicionalmente, la Reserva Federal rebajó sus expectativas de subidas de tipos para 2019 a dos, desde tres, reconociendo cierta desaceleración. Por su parte, en la Eurozona, el BCE mantuvo sin cambios los tipos de interés. En Diciembre finalizó el programa de compra de activos, cuyo volumen ya había ido reduciendo desde Octubre, y recalcó que los tipos permanecerían sin cambios por lo menos hasta después del verano de 2019. Además, el presidente del BCE indicó que el equilibrio de los riesgos se estaba moviendo a la baja y dio a conocer las nuevas proyecciones macroeconómicas para la Eurozona, destacando la revisión a la baja en una décima de los datos de PIB e IPC para 2019.

En Italia las elecciones parlamentarias dieron lugar a un gobierno de coalición entre los dos partidos más votados, los populistas Liga Norte y Movimiento Cinco Estrellas. Las fricciones internas fueron constantes, aunque fue el pulso a la UE lo que hizo que la tensión del mercado se agudizara ya que, en Septiembre el gobierno italiano dio a conocer el objetivo de déficit de los presupuestos de 2019, 2,4%, que no era compatibles



CLASE 8.^a



0N5681574

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en euros)

con las exigencias de Bruselas. Después de intensas negociaciones y con la amenaza de la UE de abrir el Procedimiento de Déficit Excesivo (PDE) a Italia, el gobierno italiano aprobó un déficit para 2019 de 2,04%; esto permitió que Italia llegara a un acuerdo con la Comisión Europea para aprobar sus presupuestos y evitar la activación del PDE, poniendo fin a semanas de incertidumbre. No obstante, la Comisión señaló que se mantendría vigilante.

Después de arduas negociaciones, en Noviembre se llegó a un acuerdo de los líderes europeos para los términos del Brexit; dicho acuerdo tenía que ser aprobado en el parlamento británico, donde May no contaba con suficientes apoyos, ni tan siquiera dentro de su propio partido. Por este motivo, la votación fue pospuesta hasta Enero.

En China tanto el gobierno como el PBoC anunciaron diversas medidas para contrarrestar los efectos negativos de la guerra comercial con EEUU y estimular su economía.

La publicación de algunos datos macroeconómicos peores de lo esperado, las correcciones del precio del crudo -pese al acuerdo entre la OPEP y Rusia para un recorte de producción-, la caída de las expectativas de inflación tanto en EEUU como en Europa, algunos resultados empresariales publicados y los eventos ya comentados, hicieron que las dudas sobre el crecimiento económico a nivel mundial fueran tomando fuerza en la última parte del año.

Mercados

Los eventos comentados en el apartado previo han hecho que el año haya sido negativo para las bolsas, que cayeron de forma generalizada. El Topix cayó un -17,8%, el MSCI de mercados emergentes un -16,63%, el Ibex 35 un -14,97%, el Eurostoxx 50 un -14,34% y el S&P500 un -6,24% (todos en su divisa local). En general, los sectores defensivos tuvieron un mejor comportamiento que los sectores cíclicos.

La volatilidad repuntó de forma fuerte en los meses de Febrero y Diciembre. Así, el VIX, que empezó el año en 11,04 y cerró en 25,42, llegó a máximos de 37,32 en Febrero y 36,07 en Diciembre.

Las curvas de bonos del Tesoro se han aplanado en el año, con ampliaciones de los tramos cortos. La TIR del bono alemán a 10 años estrechó 19 pb, cerrando en 0,24% y la del bono español estrechó 15 pb, cerrando en 1,42%. La prima de riesgo de España cerró el año en 117,40 pb, y lo inició en 114,00 pb. La deuda pública italiana tuvo mal



CLASE 8.^a



ON5681575

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en euros)

comportamiento por la situación política del país; la TIR del bono italiano a 10 años amplió 73 pb, cerrando en 2,74% y la de su bono a 2 años también amplió 73 pb cerrando en 0,47%. La prima de riesgo de Italia cerró el año en 250 pb, y lo empezó en 158,90 pb.

La curva del Tesoro Americano se aplanó 33 pb hasta los 0,20 pb. La TIR del bono americano a 10 años amplió 28 pb, cerrando en 2,68%, y la política monetaria de la Fed hizo que la TIR del bono americano a 2 años ampliara 60 pb, cerrando en 2,49%.

El crédito tuvo mal comportamiento; los bonos de alto rendimiento -con más beta-, se comportaron notablemente peor que los bonos de grado de inversión, que no se comportaron bien ni en el caso de la Eurozona, pese a gozar todavía del apoyo del programa de compras del BCE.

El dólar americano se apreció frente a las principales divisas. El euro se depreció un -4,48% frente al dólar americano, de modo que empezó el año cruzándose a 1,2005 USD y lo terminó en 1,1467 USD.

Finalmente, el crudo (WTI) cayó un -24,84% en el año, cerrando el año en 45,41 USD/barril.

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 2018:

En enero, vencieron el fondo Unifond Bolsa 2018-I, FI, garantizado de rendimiento variable parcial y Fondespaña-Duero Horizonte 2018 FI, fondo global, los cuales fueron absorbidos por Unifond Retorno Prudente, FI en junio 2018.

En febrero venció el fondo Unifond 2018-II, FI, garantizado de rendimiento fijo, el cual se fusionó con Unifond Retorno Prudente, FI en junio 2018.

En marzo venció el fondo Unifond Bolsa 2018-III, FI, garantizado de rendimiento variable parcial, siendo absorbido en septiembre por Unifond Retorno Prudente, FI.

En este mes, también se realizó la fusión del Unifond Retorno Prudente, FI (absorbente) con U.Bolsa Garantizado 2017-XI, FI (absorbido), Unifond 2017-X, FI (absorbido), y Unifond 2017-XI, FI (absorbido)



CLASE 8.^a



0N5681576

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2018**

(Expresado en euros)

En marzo, se crearon las clases A y C de los fondos Unifond Tesorería, FI (fondo monetario) y Unifond Emergentes, FI. (Renta variable internacional). La diferencia entre las dos clases se refiere a las comisiones aplicadas y otros aspectos relativos a la comercialización, como tener firmado un contrato de Gestión Discrecional de Carteras con entidades del grupo Unicaja, o bien ser entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo.

En abril, venció Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV FI, garantizado de rendimiento variable, el cual fue absorbido por Unifond Retorno Prudente, FI en septiembre 2018.

También en abril se realizó la fusión del Unifond Tesorería, FI (absorbente) con Fondespaña-Duero RF Impulso FI (absorbido).

En abril, se crearon las clases A y C de los fondos Unifond Fondtesoro Largo Plazo, FI (Renta Fija Euro), Unifond Europa Dividendos, FI (Renta Variable Internacional) y Unifond Bolsa Internacional, FI. (Renta Variable Internacional). La diferencia entre las dos clases se refiere a las comisiones aplicadas y otros aspectos relativos a la comercialización, como tener firmado un contrato de Gestión Discrecional de Carteras con entidades del grupo Unicaja, o bien ser entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo.

En el mes de mayo, venció el fondo Unifond 2018-V, FI, garantizado de rendimiento fijo, siendo absorbido por Unifond Retorno Prudente, FI en el mes de octubre.

También, en el mes de mayo, se crearon las clases A y C del fondo Unifond Mixto Equilibrado, FI (Renta Variable Mixta Euro).

En junio, venció el fondo Unifond 2018-VI, FI, garantizado de rendimiento fijo absorbido en octubre por Unifond Retorno Prudente, FI.

En junio se realizó la fusión del Unifond Retorno Prudente, FI (absorbente) con Unifond Bolsa 2018-I, FI (absorbido), Unifond 2018-II, FI (absorbido), y Fondespaña-Duero Horizonte 2018, FI (absorbido).



CLASE 8.^a



0N5681577

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE
DE 2018**

(Expresado en euros)

También en junio, se crearon las clases A y C de los fondos Unifond Mixto Renta Fija, FI (Renta Fija Mixta Euro), Unifond Mixto Renta Variable, FI (Renta Variable Mixta Euro), Unifond Renta Fija Largo Plazo, FI (Renta Fija Euro), Unifond Renta Fija Euro, FI (Renta Fija Euro) y Unifond Valor Relativo, FI (fondo de retorno absoluto). La diferencia entre las dos clases se refiere a las comisiones aplicadas y otros aspectos relativos a la comercialización, como tener firmado un contrato de Gestión Discrecional de Carteras con entidades del grupo Unicaja, o bien ser entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo.

En julio, se constituyó el fondo Unifond Small & Mid Caps, FI, con vocación inversora Renta Variable Euro, junto con sus dos clases A y C. La diferencia entre las dos clases se refiere a las comisiones aplicadas y otros aspectos relativos a la comercialización, como tener firmado un contrato de Gestión Discrecional de Carteras con entidades del grupo Unicaja, o bien ser entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo.

En julio, se crearon las clases A y C de los fondos Unifond Renta Variable España, FI (Renta Variable Euro) y Unifond Renta Variable Euro, FI (Renta Variable Euro). La diferencia entre las dos clases se refiere a las comisiones aplicadas y otros aspectos relativos a la comercialización, como tener firmado un contrato de Gestión Discrecional de Carteras con entidades del grupo Unicaja, o bien ser entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo.

En agosto, se crearon las clases A y C del fondo Unifond Selección Bolsa, FI (Renta Variable Internacional). La diferencia entre las dos clases se refiere a las comisiones aplicadas y otros aspectos relativos a la comercialización, como tener firmado un contrato de Gestión Discrecional de Carteras con entidades del grupo Unicaja, o bien ser entidades del grupo e IIC gestionadas por sociedades del grupo.

En el mes de septiembre, venció el fondo Unifond 2018-IX, F.I, garantizado de rendimiento fijo, el cual será absorbido por el fondo Unifond Renta Fija Euro, clase F, FI en febrero de 2019.

También en el mes de septiembre, se realizó la fusión del Unifond Retorno Prudente, FI (absorbente) con Unifond Bolsa Garantizado 2018-IV FI (absorbido), y Unifond Bolsa 2018-III, FI (absorbido).

En el mes de octubre venció el fondo Unifond 2018-X, FI, FI garantizado de rendimiento fijo, el cual será absorbido por Unifond Renta Fija Euro, clase F, FI en febrero de 2019.



CLASE 8.^a



ON5681578

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en euros)

También en octubre, se realizó la fusión de Unifond Retorno Prudente, FI (absorbente) con Unifond 2018-V, F.I. (absorbido), y Unifond 2018-VI, F.I. (absorbido)

En el mes de diciembre se dio de alta la clase F del fondo Unifond Renta Fija Euro, FI (Renta Fija Euro). Este fondo ya poseía dos clases, la A y la C. Esta nueva clase absorberá a los partícipes de fondos con garantía/estrategia vencida o bien partícipes procedentes del Unifond Retorno Prudente, FI.

Acciones propias

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

Medio ambiente

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

Investigación y desarrollo

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

Gestión de riesgos

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

Adicionalmente, al estar la Sociedad incluida en el grupo de consolidación de Unicaja y serle de aplicación los criterios y sistemas de control interno y supervisión propios de ello, hacen que el resto de riesgos que pudieran darse en el desarrollo de las actividades de la



CLASE 8.^a



ON5681579

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

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018

(Expresado en euros)

Sociedad, tales como el riesgo operativo o de fraude, queden mitigados de forma significativa.

Acontecimientos posteriores

Con fecha 11 de enero de 2019 la Administración Tributaria ha comunicado el inicio de un procedimiento inspector al Grupo de Consolidación Fiscal en relación con los impuestos y ejercicios que se detallan a continuación:

- Impuesto sobre Sociedades, régimen de Grupos de Sociedades, ejercicios 2014 a 2016.
- Impuesto sobre el Valor Añadido, ejercicios 2015 y 2016.
- Obligaciones de retención a cuenta del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, del Impuesto sobre Sociedades y el Impuesto sobre la Renta de No Residentes, de los ejercicios 2015 y 2016.

Con fecha 13 de febrero de 2019 se ha inscrito en la CNMV la revocación del acuerdo de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C. y el otorgamiento a Unigest, S.G.I.I.C., S.A. como entidad encargada de la representación y administración de la Sociedad Alekos Investment, SICAV S.A.

Con fecha 15 de febrero de 2019, Alteria Corporación Unicaja, S.L.U., Accionista de la Sociedad, ha procedido a la compra del 44,59% restante de las acciones de la Sociedad que pertenecían a Unicaja Banco, S.A., pasando a ser el Accionista único de la Sociedad.

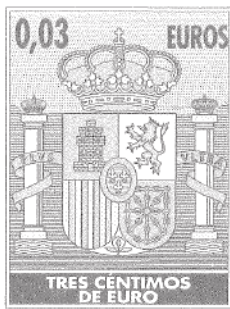
Evolución previsible de la Sociedad y de su actividad

Para el ejercicio 2019 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



ON5681898

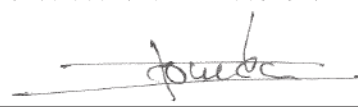
**UNIGEST, SOCIEDAD GESTORA DE INSTITUCIONES
DE INVERSIÓN COLECTIVA, S.A.**

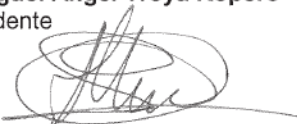
**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL
EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2018**

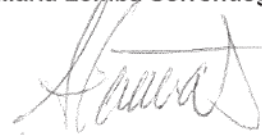
Con fecha 21 de febrero de 2019, el Consejo de Administración de Unigest, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., en su sesión celebrada el día de hoy, formula las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2018, extendidas en cinco ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

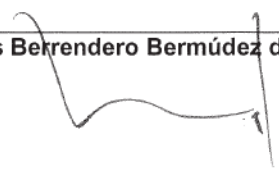
Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON5681186 al ON5681256 Del ON5681257 al ON5681263
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON5681265 al ON5681335 Del ON5681336 al ON5681342
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON5681344 al ON5681414 Del ON5681415 al ON5681421
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON5681423 al ON5681493 Del ON5681494 al ON5681500
Quinto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del ON5681502 al ON5681572 Del ON5681573 al ON5681579


D. Miguel Ángel Troya Roper
Presidente


D. Agustín María Lomba Sorrondegui
Consejero


D.ª Ana María Viera Sánchez
Consejera


D. Miguel Ángel Atencia Moreno
Consejero


D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero

Málaga, 21 de febrero de 2019