

**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. -
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

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

INFORME DE AUDITORÍA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Accionista Único de Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A. - Sociedad Unipersonal:

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores, S.A. - Sociedad Unipersonal, que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

Responsabilidad del auditor

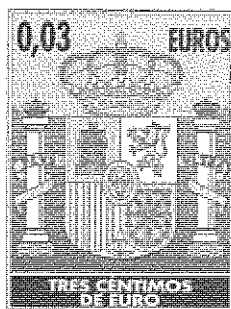
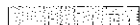
Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética,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

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

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



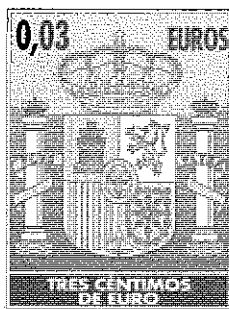
CLASE 8.^a



0M0806335

**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. -
SOCIEDAD UNIPERSONAL**

Cuentas anuales e Informe de
gestión al 31 de diciembre de 2014



0M0806336

CLASE 8.^aCLASE 8.^a

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

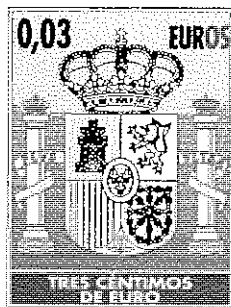
(Expresados en euros)

ACTIVO	Nota	2014	2013
Tesorería		38,95	201,09
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	8	1 064,00	940,00
Valores representativos de deuda		-	-
Instrumentos de capital		1 064,00	940,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>		-	-
Inversiones crediticias		8 549 294,97	5 139 801,06
Crédito a intermediarios financieros	9.a	8 310 225,14	4 858 784,71
Crédito a particulares	9.b	239 069,83	281 016,35
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		-	-
Sociedades del Grupo		-	-
Sociedades multigrupo		-	-
Sociedades asociadas		-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones		-	-
Activo material	7	8 784,23	13 104,20
De uso propio		8 784,23	13 104,20
Inversiones inmobiliarias		-	-
Activo intangible	6	106,58	-
Fondo de comercio		-	-
Otro activo intangible		106,58	-
Activos fiscales		4 134,90	4 782,88
Corrientes		3 236,10	3 907,61
Diferidos	17	898,80	875,27
Resto de activos	10	154 901,35	155 052,00
TOTAL ACTIVO		8 718 324,98	5 313 881,23



CLASE 8.ª

000000



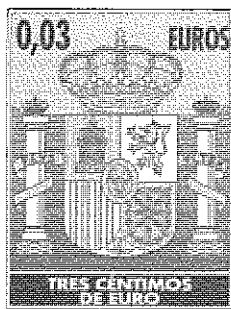
0M0806337

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

(Expresados en euros)

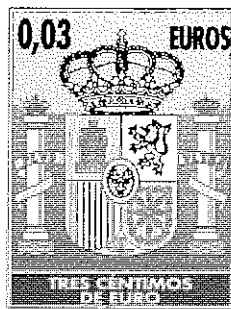
PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Nota	2014	2013
Cartera de negociación		-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	11	3 297 712,87	297 900,00
Deudas con intermediarios financieros		3 297 712,87	297 900,00
Deudas con particulares		-	-
Empréstitos y pasivos subordinados		-	-
Otros pasivos financieros		-	-
Derivados de cobertura		-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta		-	-
Provisiones	12	-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares		-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
Provisiones para otros riesgos		-	-
Pasivos fiscales		-	-
Corrientes		-	-
Diferidos		-	-
Restos de pasivos	13	473 662,14	250 747,47
TOTAL PASIVO		3 771 375,01	548 647,47
FONDOS PROPIOS	6	4 946 949,97	4 765 233,76
Capital		2 486 512,00	2 486 512,00
Escriturado		2 486 512,00	2 486 512,00
Menos: Capital no exigido		-	-
Prima de emisión		-	-
Reservas		2 278 721,76	2 248 621,48
Otros instrumentos de capital		-	-
Menos: Valores propios		-	-
Resultado del ejercicio		181 716,21	30 100,28
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		4 946 949,97	4 765 233,76
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		8 718 324,98	5 313 881,23



0M0806338

CLASE 8.^a**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****BALANCES DE SITUACIÓN AL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresados en euros)

PRO-MEMORIA	Nota	2014	2013
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		222 936 954,97	114 158 187,96
Carteras gestionadas		1 064,00	940,00
Otras cuentas de orden		265 575 055,34	168 197 061,86
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	14	488 513 074,31	282 356 189,82



0M0806339

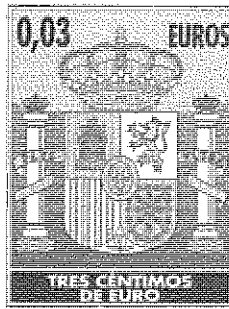
CLASE 8.ª

OPERACIONES

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013
(Expresadas en euros)

	Nota	2014	2013
Intereses y rendimientos asimilados	15.a	16 751,89	17 237,22
Intereses y cargas asimiladas		-	-
MARGEN DE INTERESES		16 751,89	17 237,22
Rendimiento de instrumentos de capital			
Comisiones percibidas	15.b	2 839 442,73	2 583 100,55
Comisiones pagadas	15.c	(86 950,14)	(3 842,78)
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)		54,67	397,56
Otros productos de explotación		-	-
Otras cargas de explotación	15.d	(38 674,15)	(34 526,32)
MARGEN BRUTO		2 730 626,00	2 562 368,23
Gastos de personal	16.a	(1 643 179,95)	(1 618 036,27)
Gastos generales	16.b	(1 003 650,28)	(1 041 548,91)
Amortización	6 y 7	(4 554,53)	(9 725,17)
Dotaciones a provisiones (neto)	16.a	180 597,45	150 181,45
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		269 837,69	43 219,33
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		269 837,69	43 219,33
Impuesto sobre beneficios	17	(78 121,48)	(13 119,05)
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS		181 716,21	30 100,28
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)		-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO		181 716,21	30 100,28
BENEFICIO POR ACCION		0,07	0,01
Básico		0,07	0,01
Diluido		0,07	0,01



0M0806340

CLASE 8.^a**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013****A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

(Expresados en euros)

	2014	2013
RESULTADO DEL EJERCICIO	181 716,21	30 100,28
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	181 716,21	30 100,28

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

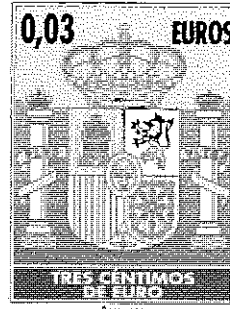
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

	FONDOS PROPIOS						Subvenciones donaciones y legados	Ajustes valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros Instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio			
SALDO FINAL EN 2013	2 488 512,00	-	2 248 621,48	-	-	30 100,28	-	-	4 786 233,76
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	181 716,21	-	-	181 716,21
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	30 100,28	-	-	(30 100,28)	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redesificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Redesificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	30 100,28	-	-	(30 100,28)	-	-	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2014	2 488 512,00	-	2 278 721,76	-	-	181 716,21	-	-	4 946 949,87



CLASE 8.^a
PROTECTOR



0M0806341

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

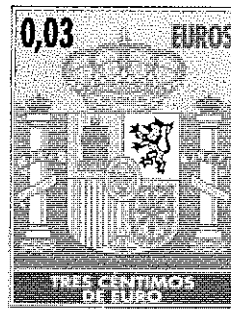
ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013

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

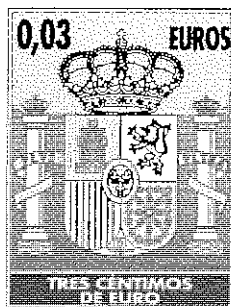
	FONDOS PROPIOS						TOTAL PATRIMONIO NETO
	Capital	Prima emisión	Reservas	Otros instrumentos capital	Menos: Valores propios	Resultado del ejercicio	TOTAL FONDOS PROPIOS
SALDO FINAL EN 2012	2 496 512,00	-	2 224 336,96	-	-	24 285,42	4 735 133,48
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	-	30 100,28	30 100,28
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	24 285,42	-	-	(24 285,42)	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reducción de pasivos financieros a	-	-	-	-	-	-	-
otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Reclaficación de otros instrumentos de	-	-	-	-	-	-	-
capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones	-	-	-	-	-	-	-
a socios	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de	-	-	-	-	-	-	-
capital propios (neto)	-	-	24 285,42	-	-	(24 285,42)	-
Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por	-	-	-	-	-	-	-
combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones)	-	-	-	-	-	-	-
del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2013	2 496 512,00	-	2 243 621,48	-	-	30 100,28	4 765 233,76



CLASE 8.ª



0M0806342



0M0806343

CLASE 8.ª

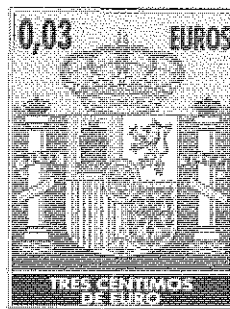
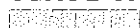
17-00000001

UNICORP PATRIMONIO S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS ANUALES TERMINADOS EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y 2013**
(Expresados en euros)

	2014	2013
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	262 961,59	(238 293,39)
Resultado del ejercicio (+/-)	181 716,21	30 100,28
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	4 554,53	(140 436,28)
Amortización	4 554,53	9 725,17
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas a provisiones para riesgos (+/-)	-	(150 161,45)
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	-
Resultado Ajustado (+/-)	186 270,74	(110 336,00)
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(3 158 510,69)	343 922,80
Inversiones crediticias (+/-)	(3 177 765,43)	287 766,66
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	(124,00)	(91,00)
Otros activos de explotación (+/-)	19 378,74	56 247,14
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	(3 235 201,55)	(471 880,19)
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(2 999 812,87)	(258 238,75)
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	222 914,67	(213 641,44)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	12 474,01	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(341,15)	-
Pagos (-)	(341,15)	-
Activos materiales (-)	(341,15)	-
Cobros (+)	-	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (+/-)	-	-
Pagos (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
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	262 620,45	(238 293,39)
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	4 183 958,37	4 422 251,76
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	4 446 578,82	4 183 958,37



CLASE 8.ª



0M0806344

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

1. Actividad e información de carácter general

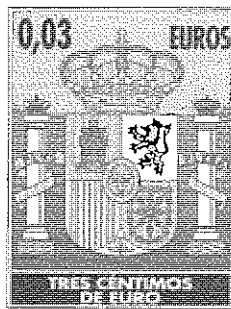
a) Reseña de la Sociedad

Unicorp Patrimonio, S.V., S.A. - Sociedad Unipersonal (en adelante, la Sociedad) se constituyó, con su anterior denominación social, Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A., el 16 de abril de 1999 por tiempo indefinido. Su domicilio social actual se encuentra en la Calle Bolsa, número 4-1ª planta (Málaga).

Con fecha 3 de junio de 2005 el Ministerio de Economía y Hacienda autorizó la transformación de "Unicorp Patrimonio, S.G.C., S.A." en Sociedad de Valores.

Con fecha 7 de septiembre de 2005 la Comisión Nacional del Mercado de Valores acordó la inscripción de la Sociedad en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores con el número 216, acordando simultáneamente la baja en el Registro Administrativo de Sociedades Gestoras de Carteras.

Al 31 de diciembre de 2014 el 100% del capital social de la Sociedad pertenece a Unicorp Corporación Financiera, S.L. – Sociedad Unipersonal, dominante directa, cuyo capital social pertenece a su vez en su totalidad Alteria Corporación Unicaja, S.L. – Sociedad Unipersonal, dominante directa, cuyo capital social pertenece en su totalidad a Unicaja Banco, S.A., que pertenece a su vez a Fundación Bancaria Unicaja, entidad dominante última de la Sociedad, y matriz del Grupo Unicaja. Tanto la Sociedad como sus dominantes, directas e indirectas, residen en Málaga, están sometidas a la legislación española y depositan cuentas anuales en el Registro Mercantil de Málaga.



0M0806345

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)

Por ser una Empresa de Servicios de Inversión, su operativa se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores (que transpone al ordenamiento jurídico español las Directivas 93/22/CEE y 97/9/CE relativas a los servicios de inversión en el ámbito de los valores negociables y a los sistemas de indemnización de los inversores, respectivamente), que fue modificada por la Ley 37/1998, de 16 de noviembre, y por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, y a lo dispuesto en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, así como en la normativa emanada de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

b) Objeto social

Su objeto social exclusivo consiste en la prestación de todos los servicios de Inversión y actividades complementarias previstas para las sociedades de valores en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión. Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades tales como las de asesoramiento, intermediación o gestión y actividades accesorias que se enumeran, con los instrumentos financieros que asimismo se citan en el artículo 5.1 del mencionado Real Decreto.

De acuerdo con lo previsto en el mencionado Real Decreto 217/2008, la Sociedad puede realizar los siguientes servicios de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- La negociación por cuenta propia.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- La colocación de instrumentos financieros.
- El aseguramiento de una emisión o de una colocación de instrumentos financieros.



CLASE 8.ª
FINANCIERAS



0M0806346

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

- El asesoramiento de materia de inversión, entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de este o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros. No se considera que constituya asesoramiento, a los efectos de lo previsto en este apartado, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial.

Asimismo, puede desarrollar las siguientes actividades complementarias contempladas en el artículo 5.2 del citado Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero:

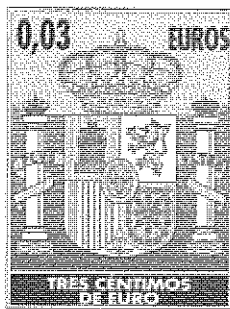
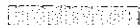
- La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- El asesoramiento a empresas sobre estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con las fusiones y adquisiciones de empresas.
- Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o colocación de instrumentos financieros.
- Los servicios de cambios de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.

Los instrumentos sobre los que la Sociedad podrá desarrollar los servicios de inversión y las actividades complementarias enumeradas anteriormente son los previstos en el artículo 5.1 del citado Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero:

- Los valores negociables emitidos por personas o entidades, públicas o privadas, y agrupados en emisiones. Tendrá la consideración de valor negociable cualquier derecho de contenido patrimonial, cualquiera que sea su denominación, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión, sea susceptible de tráfico generalizado e impersonal en un mercado financiero.
- Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipo de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse en especie o en efectivo.



CLASE 8.^a



0M0806347

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)

- Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipo de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleva a la rescisión del contrato).

c) Fecha de formulación

El Consejo de Administración de la Sociedad, en fecha 24 de marzo de 2015, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014. Los miembros del Consejo de Administración, a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, son los siguientes:

<u>Miembros del Consejo de Administración</u>	<u>Cargo</u>
D. Sebastián Morales Carrasco	Presidente
D. Manuel Cortés Jiménez	Consejero Delegado
D. José Manuel Alba Torres	Consejero
D. Yolanda Cordon Quintana	Consejero - Secretario

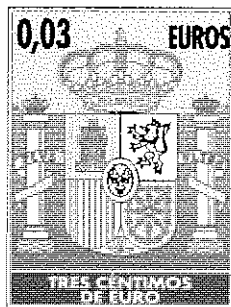
Las cuentas anuales del ejercicio 2014, formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad, serán sometidas a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificaciones.

d) Sucursales y representantes

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no cuenta con sucursales ni representaciones otorgadas.



CLASE 8.^a
COMPTON



0M0806348

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

2. Bases de presentación

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por el Consejo de Administración 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 y sus modificaciones en la Circular 5/2011, de 12 de diciembre, sobre normas contables, cuentas anuales y estados de información reservada de las Empresas de Servicios de Inversión, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de Capital-Riesgo de la CNMV, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo, correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

El ejercicio objeto de esta memoria comprende el periodo desde el 1 de enero de 2014 hasta el 31 de diciembre de 2014.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales se expresan en euros, salvo mención en contrario.

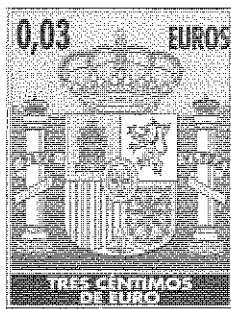
b) Principios contables no obligatorios

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.



0M0806349

CLASE 8.^a

IMPUESTO DE SUCESIONES

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

Las estimaciones contables resultantes, por definición, raramente igualarán a los correspondientes resultados reales. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen estimaciones y juicios que tienen un riesgo significativo de dar lugar a un ajuste material 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) Empresa en funcionamiento

Las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013 han sido formuladas por el Consejo de Administración de la Sociedad bajo el principio de empresa en funcionamiento, al entender que no hay factores que afecten a dicho principio.

3. Hechos posteriores a la fecha de balance

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales no se han producido acontecimientos que afecten significativamente a la Sociedad.

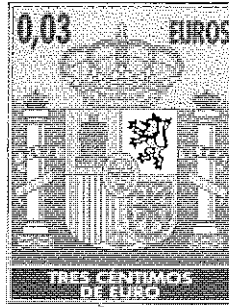
4. Criterios contables

4.1 Activos financieros

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

i) Disponibles para la venta

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



0M0806350

CLASE 8.^a

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

ii) Inversiones crediticias

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

Un activo financiero que se negocia en un mercado activo, tal como un instrumento de deuda cotizado, no cumple los requisitos para su clasificación en esta categoría. Tampoco 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.

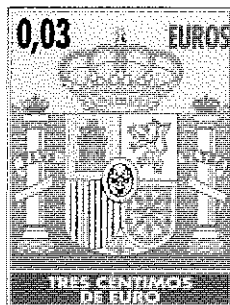
Registro y valoración de los activos financieros

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

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



CLASE 8.ª
EXPOSICIÓN



0M0806351

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

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

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

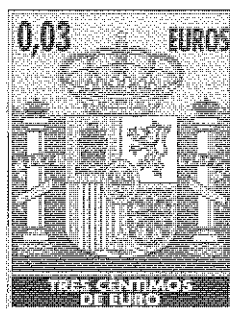
El valor razonable de los derivados financieros "OTC" es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no mantiene posiciones propias en instrumentos derivados.

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



CLASE 8.^a



OM0806352

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

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

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

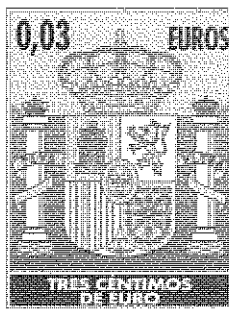
Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de intereses y rendimientos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

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

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

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

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



0M0806353

CLASE 8.ª

Patrimonio

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

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

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

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

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



CLASE 8.^a

00000000



0M0806354

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

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:

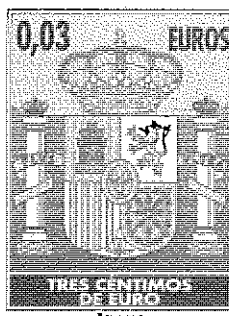
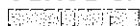
- En el caso de instrumentos de deuda, entendidos como los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurra un evento o se produzca el efecto combinado de varios eventos que suponga un impacto negativo en sus flujos de efectivo futuros.
- En el caso 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.

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.



CLASE 8.^a



0M0806355

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

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.

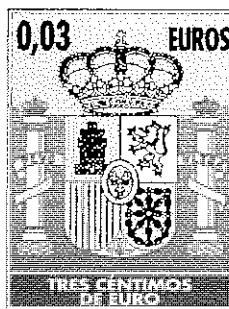
Las carteras de instrumentos de deuda, riesgos contingentes y compromisos contingentes, cualquiera que sea su titular, instrumentación o garantía, se analizan para determinar el riesgo de crédito al que está expuesta la Sociedad y estimar las necesidades de cobertura por deterioro de su valor. Para la 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.



CLASE 8.^a
COMUNICACIÓN



0M0806356

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

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.

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

Baja del balance de activos financieros

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

a) Los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo generados por el activo financiero hayan expirado.

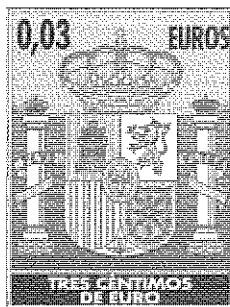
b) Transfiera el activo financiero, según los términos establecidos a continuación, y no retenga substancialmente los riesgos y beneficios ni, en caso de no retenerlo, transmita el control del activo transferido. Un activo financiero se transfiere sólo cuando la Sociedad cedente:

- transmita íntegramente todos los derechos contractuales a recibir los flujos de efectivo del activo, o bien,



CLASE 8.ª

0,03



0M0806357

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

- conserve los derechos contractuales a recibir todos los flujos de efectivo del activo financiero, pero asuma una obligación contractual de reembolsárselos íntegramente a los cesionarios sin retraso material, incluso los intereses que se produzcan por la reinversión de tales flujos en instrumentos financieros de elevada liquidez. Además, el contrato de transferencia le prohíba vender o pignorar el activo financiero original, salvo que lo haga para garantizar el abono de los flujos de efectivo a los cesionarios, y no le obligue al pago de cantidad alguna que no haya recibido previamente del activo transferido.

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

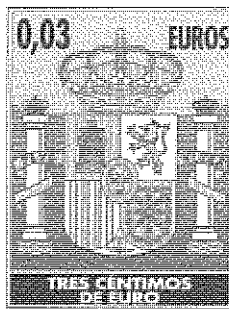
a) La Sociedad cedente habrá transmitido sustancialmente los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo transferido si su exposición a la variación en el valor actual de los flujos netos de efectivo futuros, es decir, a las pérdidas y ganancias futuras, disminuye de forma significativa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

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

- (i) Una venta incondicional de un activo financiero.
- (ii) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra o con una opción de compra adquirida o de venta emitida, por su valor razonable en la fecha de la recompra.
- (iii) Una venta de un activo financiero con una opción de compra adquirida o de venta emitida que están profundamente fuera de dinero y que es altamente improbable que pasen a estar dentro de dinero antes del vencimiento del contrato.
- (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.



CLASE 8.^a



0M0806358

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

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

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

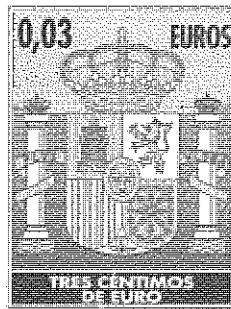
(i) Una venta de un activo financiero con pacto de recompra del mismo activo, de otro sustancialmente igual o similar que tengan el mismo valor razonable, por un precio fijo más un interés. Las Sociedades tienen prohibido efectuar cesiones temporales por un importe superior al precio de mercado o valor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

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

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

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

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



0M0806359

CLASE 8.^a



UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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 2014 y 2013 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

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

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

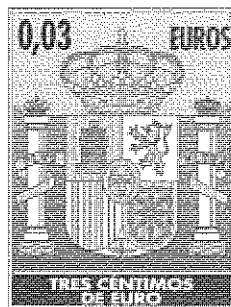
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

- Pasivos financieros al coste amortizado

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

- Resto de pasivos

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad registra en esta categoría principalmente las periodificaciones del ejercicio y las obligaciones de pago por prestaciones de servicios.



0M0806360

CLASE 8.^a

UNICORP PATRIMONIO

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(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.

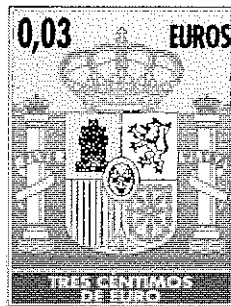
No obstante, las variaciones del valor en libros de los instrumentos incluidos en el epígrafe de Pasivos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto se registran transitoriamente en el epígrafe Ajustes por valoración del Patrimonio neto. Los importes incluidos en el epígrafe de Ajustes 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.

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



0M0806361

CLASE 8.^a

ANEXO 1

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

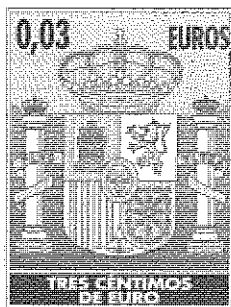
(Expresada en euros)

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

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

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

- Dar de baja del balance el importe de la deuda original y reconocer un nuevo pasivo financiero por el valor razonable de la obligación asumida por la garantía.
 - Contabilizar inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias la diferencia entre: el valor en libros del pasivo financiero original menos el valor razonable del nuevo pasivo reconocido; y cualquier contraprestación entregada.
- Una permuta de un pasivo financiero entre la entidad y sus acreedores, o una modificación en sus condiciones, se tratará contablemente aplicando los siguientes criterios:
- Cuando la permuta o modificación, suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad deberá darlo de baja del balance y reconocer un nuevo pasivo financiero. Los costes o comisiones incurridos por la entidad en la transacción se registrarán inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.
 - Cuando la permuta o modificación no suponga un cambio sustancial en las condiciones del instrumento de deuda, la entidad no lo dará de baja en el balance y reconocerá el importe de los costes y comisiones como un ajuste en el valor en libros del pasivo financiero, determinando sobre la base de las nuevas condiciones.



OM0806362

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

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

4.3 Compensación de saldos

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

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

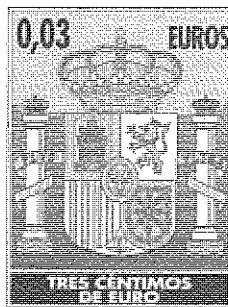
4.4 Activo material

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

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



CLASE 8.^a



0M0806363

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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
Equipos Informáticos, sus instalaciones y software	4

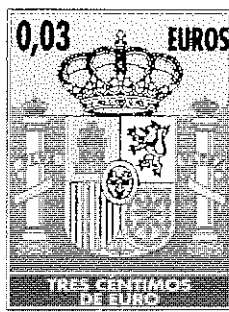
En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe 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
BREVETES



0M0806364

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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 Sociedad 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.

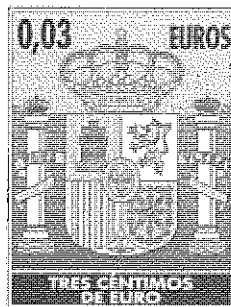
Las participaciones en entidades asociadas adquiridas para su venta, así como los activos corrientes, materiales o intangibles que la entidad haya retirado del uso al que estaban destinados con la intención de venderlos de forma inmediata, se clasificarán como mantenidos para su venta en el balance individual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

0,03



0M0806365

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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:

a) 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.

b) Comisiones no financieras

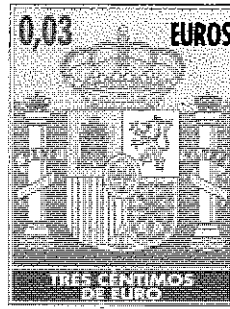
Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

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



0M0806366

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (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

a) 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.

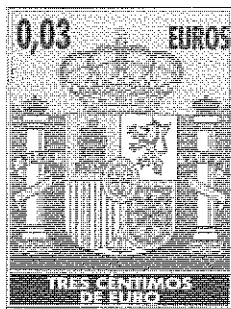
Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como: un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del período en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

b) Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gastos, sólo cuando la Sociedad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.



CLASE 8.^a



0M0806367

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

4.9 Impuesto sobre Sociedades

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

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

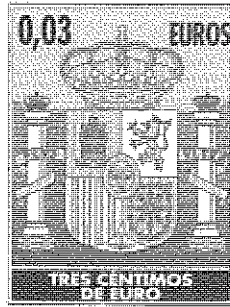
Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del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

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

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



CLASE 8.^a
COMERCIO



OM0806368

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

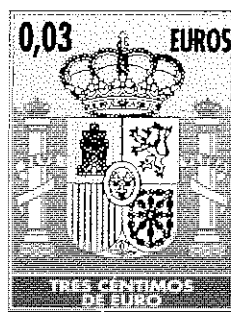
Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por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

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

4.10 Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo, que son las entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes, entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de cambios en su valor.
- Actividades de explotación, que son las actividades típicas de la Sociedad y otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación y los intereses pagados por cualquier financiación recibida, aunque correspondan a pasivos financieros clasificados como actividades de financiación.
- 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.



0M0806369

CLASE 8.^a

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

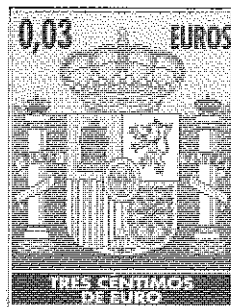
- Efectivo o equivalentes de efectivo al final del ejercicio, recoge los saldos de caja y los depósitos a la vista mantenidos con intermediarios financieros.

5. Patrimonio neto y propuesta de aplicación de resultados

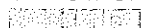
El detalle de los fondos propios y patrimonio neto al 31 de diciembre de 2014 y 2013 y el movimiento experimentado por los mismos, se muestran a continuación:

	Euros			
	31.12.2013	Altas	Bajas	Reparto de resultados
Capital social	2 486 512,00	-	-	2 486 512,00
Reserva legal	291 595,54	-	-	3 010,03
Reservas voluntarias	1 957 025,94	-	-	27 090,25
Resultado del ejercicio	30 100,28	181 716,21	-	(30 100,28)
Total fondos propios	4 765 233,76	181 716,21	-	-
Ajustes por valoración	-	-	-	-
Total Patrimonio neto	4 765 233,76	181 716,21	-	-

	Euros			
	31.12.2012	Altas	Bajas	Reparto de resultados
Capital social	2 486 512,00	-	-	2 486 512,00
Reserva legal	289 167,00	-	-	2 428,54
Reservas voluntarias	1 935 169,06	-	-	21 856,88
Resultado del ejercicio	24 285,42	30 100,28	-	(24 285,42)
Total fondos propios	4 735 133,48	30 100,28	-	-
Ajustes por valoración	-	-	-	-
Total Patrimonio neto	4 735 133,48	30 100,28	-	-



0M0806370

CLASE 8.^a**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresada en euros)

a) Capital social

El capital social al 31 de diciembre de 2014 y 2013 está representado por 2.486.512 acciones de un euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, gozando todas de iguales derecho políticos y económicos. La totalidad de las acciones están suscritas por el Accionista Único de la Sociedad, Unicorp Corporación Financiera, S.L.U. (Nota 1).

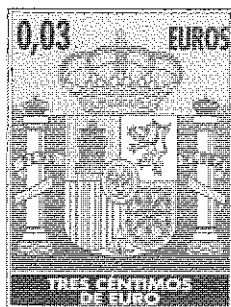
De acuerdo con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, las sociedades que obtengan beneficios en el ejercicio económico, deberán destinar un 10% de los mismos a la reserva legal hasta que ésta alcance, al menos, el 20% del capital social. La reserva legal podrá utilizarse para aumentar el 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.

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad cumplía los requisitos mínimos de recursos propios establecidos por la normativa vigente. Asimismo, las Sociedades de Valores deben mantener un coeficiente de liquidez, materializado en activos de bajo riesgo y elevada liquidez, equivalente al 10% del total de sus pasivos computables. Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad cumplía dicho coeficiente.

b) Distribución del resultado

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2014 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas y la propuesta correspondientes al ejercicio 2013, aprobada con fecha 25 de abril de 2014 por la Junta General de Accionistas, se detallan a continuación:

	Euros	
	Propuesta 2014	Aprobada 2013
Beneficio / (Pérdida) del ejercicio	181 716,21	30 100,28
Distribución		
Reserva legal	18 171,62	3 010,03
Reserva voluntaria	18 171,62	27 090,25
Dividendo	145 372,97	-
	181 716,21	30 100,28



0M0806371

CLASE 8.^a
UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

c) Contratos con el Accionista Único

De acuerdo con lo dispuesto en el artículo 16 de la Ley 1/2010 de Sociedades de Capital y sus modificaciones posteriores, durante los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad ha mantenido el siguiente contrato con su Accionista Único:

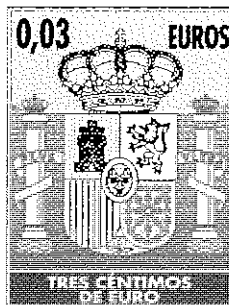
<u>Objeto del contrato</u>	<u>Fecha</u>	<u>Sociedad</u>	<u>Otras estipulaciones</u>
Contrato de asesoramiento en materia de inversión.	13/03/2012	Unicorp Corporación Financiera, S.L.U.	Contrato estandarizado de solicitud de servicios en materia de inversión.

6. Activo Intangible

El detalle y movimiento durante el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2014 de las partidas incluidas en este epígrafe del balance, es el siguiente:

				Euros
	Saldo al			Saldo al
	31.12.2013	Altas	Bajas	31.12.2014
Coste				
Aplicaciones Informáticas	-	109,00	-	109,00
	-	109,00	-	109,00
Amortización acumulada				
Aplicaciones Informáticas	-	(2,42)	-	(2,42)
	-	(2,42)	-	(2,42)
	-	106,58	-	106,58

Al cierre del ejercicio 2014 la Sociedad no cuenta con elementos de inmovilizado intangible de uso propio totalmente amortizado.



0M0806372

CLASE 8.^aCLASE 8.^a**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)**7. Activo material**

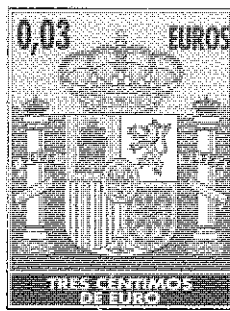
El detalle y movimiento durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 de las partidas incluidas en este epígrafe del balance, es el siguiente:

	Euros		
	Saldo al 31.12.2013	Altas	Bajas
Coste			
Mobiliario	67 177,92	232,15	-
	67 177,92	232,15	-
Amortización acumulada			
Mobiliario	(54 073,72)	(4 552,11)	-
	(54 073,72)	(4 552,11)	-
	13 104,20	(4 319,96)	-
	Euros		
	Saldo al 31.12.2012	Altas	Bajas
Coste			
Mobiliario	120 794,94	-	(53 617,02)
Otro inmovilizado material	12 270,43	-	(12 270,43)
	133 065,37	-	(65 887,45)
Amortización acumulada			
Mobiliario	(97 965,57)	(9 725,17)	53 617,02
Otro inmovilizado material	(12 270,43)	-	12 270,43
	(110 236,00)	(9 725,17)	65 887,45
	22 829,37	(9 725,17)	-

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad cuenta con elementos de inmovilizado material de uso propio totalmente amortizado por importe de 20.247,05 euros y 16.029,45 euros, respectivamente.



CLASE 8.^a
EJERCICIO 2014



0M0806373

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

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

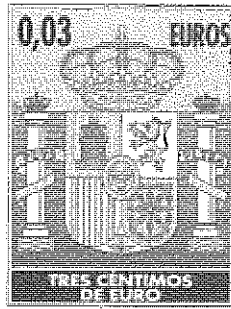
8. Activos financieros disponibles para la venta

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo del epígrafe de "Activos financieros disponibles para la venta" del balance de situación adjunto, por importe de 1.064,00 euros y 940,00 euros respectivamente, se corresponde con la participación en Fondo General de Garantía de Inversiones S.A.

Con fecha 1 de enero de 2003 entró en vigor la Ley 53/2002, de 30 de diciembre, de Medidas Fiscales, Administrativas y del Orden Social. Conforme a las modificaciones establecidas en dicha Ley, las sociedades gestoras de carteras debían adherirse al Fondo General de Garantía de Inversiones antes del 1 de febrero de 2003 de acuerdo con el régimen establecido en las disposiciones reglamentarias vigentes sobre la materia, quedando exentas de la obligación de mantener el seguro de responsabilidad civil al que estaban obligadas hasta ese momento. Con fecha 29 de enero de 2003, la Sociedad se adhirió al mencionado Fondo, suscribiendo y desembolsando íntegramente 1.652 acciones de un euro de valor nominal cada una.

El movimiento de las participaciones durante los ejercicios de 2014 y 2013, de acuerdo a las notificaciones del Consejo de Administración de la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., es el siguiente:

	Euros		
	Saldo al 31.12.13	Altas	Amortización
Instrumentos de capital	940,00	124,00	-
			1 064,00
	Euros		
	Saldo al 31.12.12	Altas	Amortización
Instrumentos de capital	849,00	91,00	-
			940,00



OM0806374

CLASE 8.^a

CLASE 8.^a

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

Con fecha 17 de junio de 2014 el Consejo de Administración de la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., ha acordado reducir el capital social en la cuantía de 17.801 euros mediante la amortización de 17.801 acciones de un euro de valor nominal cada una, con devolución de aportaciones a los titulares de las mismas y, simultáneamente, ampliar el capital social en la cuantía de 17.893 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 17.893 nuevas acciones nominativas de un euro de valor nominal. A 31 de diciembre de 2014 a Unicorp Patrimonio le corresponde el 0,64% del capital Social de la Sociedad que suponen 1.064 acciones conforme a lo anterior la Sociedad ha aportado 124 euros en concepto de ampliación de 124 acciones.

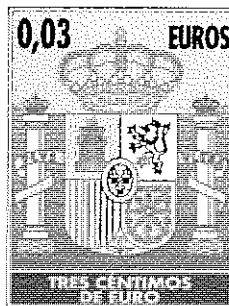
Con fecha 26 de junio de 2013 el Consejo de Administración de la Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones, S.A., acordó reducir el capital social en la cuantía de 25.539 euros mediante la amortización de 13.539 acciones de un euro de valor nominal cada una, con devolución de aportaciones a los titulares de las mismas y, simultáneamente, ampliar el capital social en la cuantía de 25.479 euros mediante la emisión y puesta en circulación de 25.479 nuevas acciones nominativas de un euro de valor nominal. Conforme al anterior acuerdo, la Sociedad ha aportado 91 euros en concepto de ampliación de 91 acciones.

Por último, la Sociedad ha realizado las aportaciones correspondientes a los ejercicios 2014 y 2013 al Fondo General de Garantía de Inversiones conforme a lo establecido por la propia Sociedad Gestora del Fondo. El gasto total registrado por su aportación al presupuesto del mismo se incluye, junto con otros conceptos, en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta por importe de 34.941,05 euros y 30.109,55 euros, respectivamente (Nota 15.d).



CLASE 8.^a

2010-2011



0M0806375

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

9. Inversiones crediticias

a) Créditos a intermediarios financieros

El epígrafe "Créditos a intermediarios financieros" de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 presenta el siguiente detalle:

	Euros	
	2014	2013
Cuentas corrientes con Unicaja (Nota 18)	4 446 539,87	4 183 757,28
Créditos por operaciones de terceros pendientes de liquidar (Nota 11)	3 297 712,87	297 900,00
Comisiones pendientes de cobro - Empresas del Grupo (Nota 18)	133 634,86	90 337,26
Comisiones pendientes de cobro - Otros	431 886,49	285 927,69
Intereses de cuentas corrientes (Nota 18)	451,05	862,48
	8 310 225,14	4 858 784,71

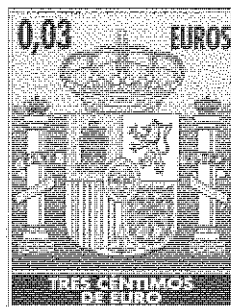
Las cuentas corrientes mantenidas con Unicaja están remuneradas durante los ejercicios 2014 y 2013 a un tipo de interés equivalente al Euribor 12 meses menos 10 puntos porcentuales salvo las cuentas corrientes denominadas en dólares americanos y en libras esterlinas que no han tenido remuneración alguna.

Los intereses devengados por las cuentas corrientes de la Sociedad durante los ejercicios de 2014 y 2013 ascienden a 16.751,89 euros y 17.237,22 euros respectivamente, y figuran registrados, en el epígrafe "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas (Nota 15.a).

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la rúbrica de "Créditos por operaciones por cuenta de terceros pendientes de liquidar", por importe de 3.297.712,87 euros y 297.900,00 euros respectivamente, recoge los importes pendientes de cobro por operaciones que al cierre de los ejercicios 2014 y 2013 se encuentran pendientes de liquidar con intermediarios financieros y que han sido liquidadas en los primeros días de los ejercicios 2014 y 2013 respectivamente (Nota 11).



CLASE 8.^a



OM0806376

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

b) Crédito a particulares

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la rúbrica "Crédito a particulares" de los balances de situación adjuntos registra un saldo de 239.069,83 euros y 281.016,35 euros, respectivamente, que corresponde principalmente a anticipos de remuneraciones por importe de 39.827,25 euros y 155.158,51 euros, respectivamente. El saldo restante corresponde, fundamentalmente, a comisiones pendientes de cobro al cierre de los ejercicios 2014 y 2013.

10. Resto de activos

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Fianzas entregadas	17 135,87	17 286,52
Deudas con empresas de Grupo por Impuesto sobre Sociedades Consolidado (Notas 17 y 18)	137 765,48	137 765,48
	154 901,35	155 052,00

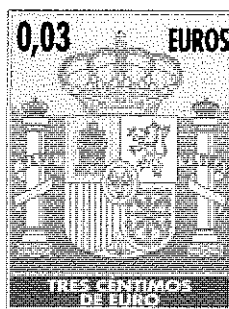
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la rúbrica de "Fianzas entregadas", por importe de 17.135,87 euros y 17.286,52 euros, respectivamente, recoge fundamentalmente a fianzas entregadas por el alquiler de diversos inmuebles en los que la Sociedad desarrolla su actividad.

La rúbrica "Deudas con empresas de Grupo por Impuesto Sobre Sociedades" recoge el Impuesto sobre Sociedades a cobrar de los ejercicios cerrados al 31 de diciembre de 2014 y 2013 como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades (Nota 17).



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0M0806377

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)**11. Pasivos financieros a coste amortizado**

La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

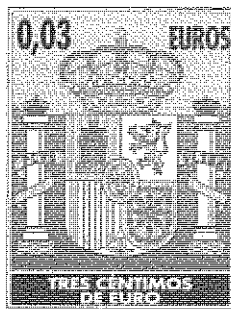
	Euros	
	2014	2013
Deudas por operaciones por cuenta de terceros pendientes de liquidar	3 297 712,87	297 900,00
Otros intermediarios financieros	3 297 712,87	297 900,00
	3 297 712,87	297 900,00

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la rúbrica de "Otros intermediarios financieros", por importe de 3.297.712,87 y 297.900,00 euros respectivamente, recoge los importes pendientes de pago por compra y venta, respectivamente, de valores de renta fija por cuenta de terceros (Nota 9.a).

12. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales

Durante el 2014 no se han producido movimiento en este epígrafe. El detalle y movimiento durante el ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2013 de las partidas incluidas en este epígrafe del balance de situación fue el siguiente:

	Saldo al 31.12.2012	Dotaciones	Bajas	Euros Saldo al 31.12.2013
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	150 161,45	-	(150 161,45)	-
	150 161,45	-	(150 161,45)	-



0M0806378

CLASE 8.^a

Códigos de barras

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad en base a la resolución de los litigios pendientes por causas laborales, revirtió con abono al epígrafe de "Recuperaciones de provisiones para riesgos" de la cuenta de pérdidas y ganancias 150.161,45 euros (Nota 16.a).

13. Resto de pasivos

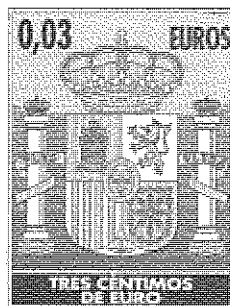
La composición de este epígrafe de los balances de situación adjuntos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es la siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Hacienda Pública, acreedora por conceptos fiscales	236 888,42	161 557,84
Organismos de la Seguridad Social, acreedores	30 765,33	30 065,25
Periodificaciones	71 685,34	48 482,89
Otros pasivos	134 323,05	10 641,49
	473 662,14	250 747,47

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la rúbrica "Hacienda Pública, acreedora por conceptos fiscales" recoge, fundamentalmente, un saldo por importe de 235.345,47 euros y 161.444,44 euros, respectivamente, correspondientes a las retenciones practicadas por la Sociedad que se encontraban pendientes de liquidación al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente.



CLASE 8.^a



0M0806379

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

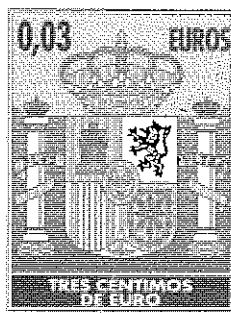
(Expresada en euros)

El detalle de la rúbrica "Otros Pasivos" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Proveedores empresas del Grupo (Nota 18)	36 521,09	7 332,22
Acreedores varios	19 656,95	3 309,27
Deudas con empresas del grupo por Impuesto sobre Sociedades (Nota 18)	78 145,01	-
	134 323,05	10 641,49

El detalle de los pagos por operaciones comerciales realizados durante los ejercicios 2014 y 2013 y pendientes de pago al cierre en relación con los plazos máximos legales previstos en la Ley 15/2010, de 5 de julio, así como las modificaciones incorporadas a esta por la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica el "Deber de información", es el siguiente:

	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2014	
	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	908 681,06	99,98%
Resto	180,46	0,02%
Total pagos del ejercicio	908 861,52	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	126	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	-	
	Pagos realizados y pendientes de pago en la fecha de cierre del balance	
	2013	
	Euros	%
Pagos del ejercicio dentro del plazo máximo legal	972 287,21	100%
Resto	-	-
Total pagos del ejercicio	972 287,21	100%
Plazo Medio de Pago Excedidos (Días)	-	
Saldo pendiente de pago al cierre que sobrepase el plazo máximo legal	-	



0M0806380

CLASE 8.^a

BANCARIA

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)**14. Recursos de clientes fuera de balance**

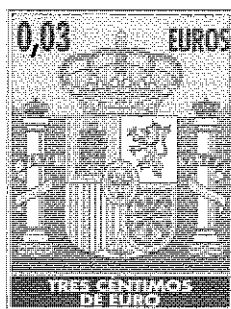
Los principales compromisos contraídos por la Sociedad, en el curso normal de sus operaciones al 31 de diciembre de 2014 y 2013, eran los siguientes:

	Euros	
	2014	2013
Depósito de títulos	222 936 954,97	114 158 187,96
Otras cuentas de orden (Nota 8)	1 064,00	940,00
Carteras gestionadas (*)	265 575 055,34	168 197 061,86
Total cuentas de orden	488 513 074,31	282 356 189,82

(*) Recoge el patrimonio correspondiente a 693 carteras al 31 de diciembre de 2014 y 377 carteras al 31 de diciembre de 2013 gestionadas por la Sociedad.

El detalle con el número de clientes, patrimonios gestionados clasificados por tramos representativos de las carteras gestionadas y comisiones netas percibidas al 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

Tramos representativos (miles de euros)	Número de clientes	2014	
		Patrimonio Gestionado (euros)	Comisiones netas percibidas (euros)
60	160	6 372 806,40	24 351,38
61 – 300	406	59 648 912,53	201 842,87
301 – 600	84	34 114 981,03	101 114,83
601 – 1 500	35	32 430 510,09	83 824,51
1 501 – 6 000	4	7 784 893,05	14 096,02
Más de 6 000	4	125 222 952,24	600 587,84
Total	693	265 575 055,34	1 026 817,45



0M0806381

CLASE 8.^a

[Stamp]

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

Tramos representativos (miles de euros)	Número de clientes	2013	
		Patrimonio Gestionado (euros)	Comisiones netas percibidas (euros)
60	95	3 405 237,26	12 764,06
61 – 300	217	32 682 630,70	116 451,35
301 – 600	38	15 390 799,45	48 290,89
601 – 1 500	23	20 122 460,67	57 706,60
1 501 – 6 000	-	-	-
Más de 6 000	4	96 595 933,78	422 738,29
Total	377	168 197 061,86	657 951,19

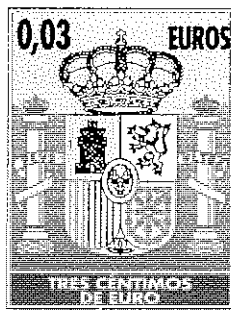
Las comisiones netas percibidas por gestión de carteras que han sido dadas de baja durante los ejercicios 2014 y 2013 ascienden a 9.690,74 euros y 4.304,71 euros, respectivamente. En 2014 y 2013 sumando este importe al que figura en los cuadros superiores, menos 131.479,45 y 131.566,85 euros, respectivamente, correspondientes a las comisiones cobradas por Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U. por la realización de las funciones de administración, control de riesgo, cumplimiento normativo y auditoría interna de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, se obtiene el total de comisiones percibidas por gestión de patrimonios, que asciende a 904.028,74 y 530.689,05 euros, respectivamente (Nota 15.b).

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas y el importe del patrimonio administrado por la Sociedad al 31 de diciembre de 2014 y 2013 incluido en el cuadro anterior, es el siguiente:

Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas	Euros	
	Patrimonio administrado por la Sociedad 2014	Patrimonio administrado por la Sociedad 2013
Grupo Inversor Falla, S.I.C.A.V., S.A.	45 891 305,64	44 086 146,14
Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V, S.A.	19 367 417,63	9 838 425,63
Privándalus Inversiones II, S.I.C.A.V, S.A.	43 362 773,11	27 155 283,39
Sanchiri Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.	16 601 455,86	15 516 078,62
Total	125 222 952,24	96 595 933,78



CLASE 8.^a
TÍTULOS



0M0806382

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

El epígrafe "Depósito de títulos" de Otras cuentas de orden, recoge el saldo correspondiente a participaciones en Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras comercializadas por la Sociedad y que se encuentran anotadas a nombre de Unicorp Patrimonio, S.V., S.A. - Sociedad Unipersonal, por cuenta de sus clientes.

15. Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

a) Intereses y rendimientos asimilados

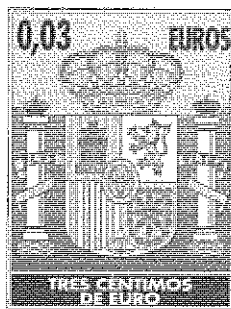
El desglose del epígrafe de "Intereses y rendimientos asimilados" de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Intereses de cuentas corrientes (Nota 9.a y 18)	16 751,89	17 237,22
	16 751,89	17 237,22

b) Comisiones percibidas

El detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Gestión de patrimonios (Nota 14)	904 028,74	530 689,05
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	1 245 269,72	733 921,92
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes	300 228,55	397 046,03
Operaciones realizadas por cuenta de clientes	387 075,08	921 443,55
Otros servicios de colaboración	2 840,64	-
	2 839 442,73	2 583 100,55



0M0806383

CLASE 8.^a**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

El saldo de "Operaciones realizadas por cuenta de clientes" recoge, fundamentalmente, las comisiones percibidas por la Sociedad, por las actividades propias de la Sociedad distintas del servicio de gestión de carteras y que tienen su origen en los servicios de gestión, asesoramiento y de intermediación prestados. Las comisiones pendientes de cobro por este concepto al 31 de diciembre de 2014 ascienden a 9.273,51 euros (14.425,51 euros al 31 de diciembre de 2013) que se encuentran registradas en el capítulo "Comisiones pendientes de cobro - Otros", del activo del balance de situación (Nota 9.a).

Las tarifas máximas aplicadas por la Sociedad en la gestión y asesoramiento de carteras son las siguientes:

	Tarifa sobre el patrimonio	Tarifa sobre el beneficio
Gestión discrecional e individualizada de cartera	1,00 % Anual	10%
Asesoramiento en materia de inversión	1,00 % Anual	10%

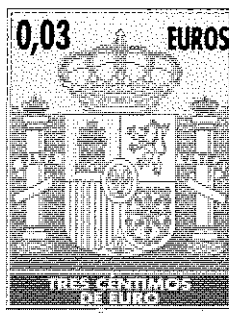
c) Comisiones pagadas

El saldo de las comisiones pagadas, que en el ejercicio 2014 asciende a 86.950,14 euros que incluye 77.444,87 euros en concepto de retrocesión de comisiones a Unicaja e Intermoney en el marco de acuerdos comerciales alcanzados con los mismos para la retrocesión de comisiones por la operativa de renta variable nacional y 9.507,27 euros (3.842,78 euros en 2013) de retrocesión de comisiones a clientes en el marco de acuerdos comerciales con los mismos.

d) Otras cargas de explotación

El detalle del epígrafe de "Otras cargas de explotación" de las de cuentas de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Aportaciones al Fondo General de Garantía de Inversiones (Nota 8)	34 941,05	30 109,55
Otras cargas de explotación	3 733,10	4 416,77
	38 674,15	34 526,32



0M0806384

CLASE 8.^a**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)**16. Gastos de personal y gastos generales****a) Gastos de personal**

El desglose del epígrafe de "Gastos de personal" de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Sueldos y salarios	1 311 400,46	1 299 931,29
Seguridad Social a cargo de la empresa	308 757,77	297 807,89
Formación	22 065,84	19 100,58
Otros gastos sociales	955,88	1 196,51
	1 643 179,95	1 618 036,27

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad ha recibido 180.597,45 en concepto de litigios laborales que inicialmente había abonado y que ha recuperado como consecuencia de una nueva sentencia favorable y definitiva.

Durante el ejercicio 2013, la Sociedad en base a la resolución de los litigios pendientes por causas laborales, revirtió 150.161,45 euros con abono al epígrafe de "Recuperaciones de provisiones para riesgos" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La plantilla media de la Sociedad durante los ejercicios 2014 y 2013 se muestra a continuación:

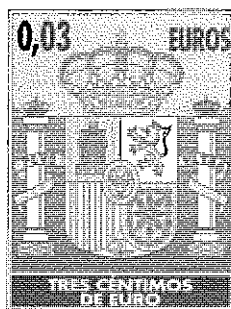
	2014			2013		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	-	3	3	-	3
Técnicos	16	8	24	16	8	24
	19	8	27	19	8	27

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no cuenta con empleados bajo contratos de Alta Dirección.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0M0806385

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)

b) Gastos generales

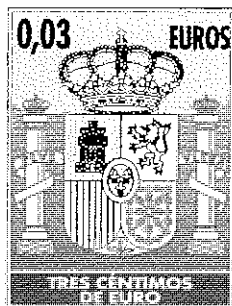
El desglose del epígrafe de "Gastos generales" durante los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013 es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Sistemas informáticos	272 461,86	278 683,93
Servicios de profesionales independientes	176 495,28	158 618,00
Representación y desplazamiento	147 528,24	195 300,39
Alquileres de inmuebles e instalaciones	165 089,24	168 225,22
Comunicaciones	91 873,27	73 497,07
Representación y desplazamiento Consejo de Administración y comités de auditoría e inversiones	12 162,96	5 896,92
Publicidad y propaganda	680,00	710,00
Contribuciones e impuestos	95 188,81	106 694,35
Otros gastos	42 170,62	55 921,03
	1 003 650,28	1 041 646,91

En el epígrafe de "Gastos generales" se incluyen las siguientes transacciones con empresas del Grupo (Nota 18):

	Euros	
	2014	2013
Sistemas informáticos	210 234,44	209 370,82
Servicios profesionales independientes	55 783,08	55 783,08
Alquileres de inmuebles e instalaciones	148 838,59	153 184,51
Comunicaciones	64 322,53	69 393,62
Otros gastos	51 705,30	30 195,32
	530 883,94	517 927,35

Por otra parte la rúbrica "Contribuciones e impuestos" recoge los ajustes negativos en prorrata estimados por el Impuesto sobre el Valor Añadido.



0M0806386

CLASE 8.^a
1.000.000

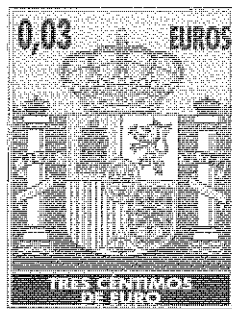
UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

17. Situación fiscal

La Sociedad se encuentra integrada en el Grupo Consolidado Fiscal que tiene como sociedad dominante a la Fundación Bancaria Unicaja, tributando a efectos del Impuesto sobre Sociedades, conforme al Régimen de Consolidación Fiscal, regulado en el Capítulo VII del Título VIII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades. De acuerdo con ello, la comprobación inspectora de este impuesto queda sujeta, en su caso, a la del propio Grupo.

Con fecha 28 de noviembre de 2014 se ha publicado 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, la Ley establece que las bases imponibles pendientes de compensar al 1 de enero de 2014 se podrán compensar en ejercicios siguientes sin limitación temporal. Adicionalmente, se limita integración de los activos diferidos monetizables en la base imponible y la compensación de bases imponibles (25% en 2014 y 2015; 60% en 2016 y 70% en 2017 y siguientes).



0M0806387

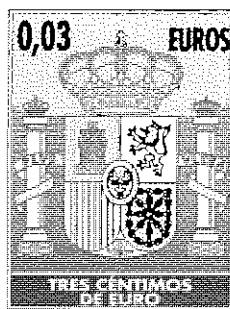
CLASE 8.^aCLASE 8.^a**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

La conciliación del resultado contable del ejercicio 2014 y 2013 con la base imponible del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Resultado contable antes de impuestos	259 837,69	43 219,33
Diferencias permanentes	567,25	510,85
Resultado contable ajustado	260 404,94	43 730,18
Diferencias temporales (Nota 12)	78,44	(147 243,90)
Base Imponible fiscal	260 483,38	(103 513,72)
Cuota íntegra (30%)	(78 145,01)	(31 054,12)
Deducciones y bonificaciones	-	-
Cuota líquida	(78 145,01)	(31 054,12)
Cobros a cuenta/ (retenciones y pagos a cuenta)	-	-
Impuesto sobre Sociedades corriente	(78 145,01)	(31 054,12)



CLASE 8.ª
EJERCICIO 2014



0M0806388

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)

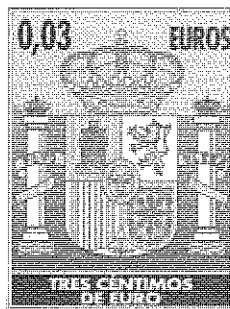
El ingreso/ (gasto) por el impuesto de sociedades se compone de:

	Euros	
	2014	2013
Impuesto corriente	78 145,01	31 054,12
Diferencias temporales (neto)	(23,53)	(44 173,17)
	78 121,48	(13 119,05)

Como consecuencia de la tributación consolidada en el Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad mantiene un saldo neto a cobrar al 31 de diciembre de 2014 y 2013 por importe de 59.620,47 euros y 137.765,48 euros respectivamente (Nota 18).

El movimiento durante el ejercicio 2014 y 2013 en los activos por impuestos diferidos, registrados en el epígrafe de "Activos fiscales" del balance de situación, ha sido el siguiente:

Activos por impuestos diferidos	Euros		
	Provisiones	Otros ajustes	Total
Saldo a 31 de diciembre de 2012	45 048,44	-	45 048,44
Diferencias de cambio	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-
Limitación a la deducibilidad de las amortizaciones	-	875,27	875,27
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	(45 048,44)	-	(45 048,44)
Cargo a patrimonio neto	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2013	-	875,27	875,27
Diferencias de cambio	-	-	-
Combinación de negocios	-	-	-
Limitación a la deducibilidad de las amortizaciones	-	23,53	23,53
Cargo (abono) a cuenta de pérdidas y ganancias	-	-	-
Cargo a patrimonio neto	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2014	-	-	898,80



0M0806389

CLASE 8.^a

ANEXO

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)

Adicionalmente, la Sociedad también se encuentra sometida, desde el ejercicio 2008, inclusive, al Régimen de Declaración Consolidada de Grupos de IVA. La entidad dominante del Grupo Consolidable IVA 153/08 es la Fundación Bancaria Unicaja.

El Consejo de Administración de la Sociedad en su sesión de fecha 30 de octubre de 2014 acordó la renuncia a formar parte del Grupo de IVA de Unicaja a partir del ejercicio 2015.

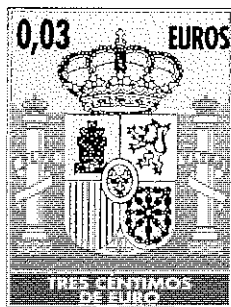
La Sociedad tiene abiertos a inspección por parte de las autoridades fiscales los cuatro últimos ejercicios de los principales impuestos que le son de aplicación.

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

18. Operaciones con empresas del Grupo y otras partes vinculadas

El detalle de saldos mantenidos al 31 de diciembre de 2014 y 2013 con empresas del Grupo y otras partes vinculadas, así como las transacciones que han tenido lugar durante los ejercicios 2014 y 2013 con estas entidades, es el siguiente:

	Euros	
	2014	2013
Unicaja Banco, S.A.U.		
Activo - Créditos a intermediarios financieros (Nota 9.a)	4 446 990,92	4 184 619,76
Activo - Deudas con empresas de Grupo por Impuesto de Sociedades Consolidado (Nota 10)	137 765,48	137 765,48
Pasivo - Deudas con empresas de Grupo por Impuesto de Sociedades Consolidado (Nota 13)	78 145,01	-
Pasivo - Resto de pasivos (Nota 13)	2 427,87	-
Pasivo - Periodificaciones	-	1 873,61
Pérdidas y ganancias - Intereses y rendimientos asimilados (Nota 15.a)	16 751,89	17 237,22
Pérdidas y ganancias - Comisiones percibidas	-	500 000,00
Pérdidas y ganancias - Gastos generales (Nota 16.b)	36 630,00	39 984,50



0M0806390

CLASE 8.^a

ESTAMPADO

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)**Alteria Corporación Unicaja, S.L.U.**

Pasivo - Periodificaciones	-	1 473,98
Pasivo - Resto de pasivos (Nota 13)	31 925,39	-
Pérdidas y ganancias - Gastos generales (Nota 16.b)	332 661,07	305 879,45
Pérdidas y ganancias - Comisiones percibidas	-	101 756,85

Inmobiliaria Acinipo, S.L.U.

Activo - Resto de activos	16 739,32	15 994,20
Pérdidas y ganancias - Gastos generales (Nota 16.b)	123 806,95	128 227,27

Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U.

Activo - Créditos a intermediarios financieros (Nota 9.a)	133 634,86	70 919,90
Pérdidas y ganancias - Comisiones percibidas	352 210,44	264 719,27

Gestión de Actividades y Servicios Empresariales, S.A.U.

Pasivo - Resto de pasivos (Nota 13)	2 167,83	7 332,22
Pérdidas y ganancias - Gastos generales (Nota 16.b)	37 785,92	43 836,13

Unicartera Gestión de Activos, S.L.U.

Pérdidas y ganancias - Comisiones percibidas	-	3 899,18
--	---	----------

Privándalus Inversiones I, S.I.C.A.V., S.A.

Activo - Créditos a intermediarios financieros (Nota 9.a)	-	19 417,36
Pérdidas y ganancias - Comisiones percibidas	167 056,35	68 221,65

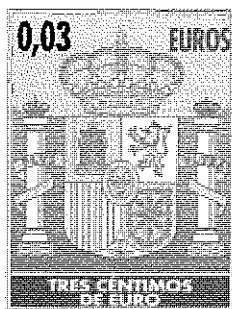
19. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración

Durante el ejercicio 2014 y 2013 el conjunto de los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad no han percibido un importe alguno en concepto de dietas.



CLASE 8.ª

SEGUROS



0M0806391

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no tenía concedidos anticipos, compromisos por pensiones, seguros de vida ni compromisos en garantía, ni se han concedido créditos por la Sociedad a miembros anteriores y/o actuales de su Consejo de Administración.

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.

20. Otra información

a) Honorarios de la firma de auditoría

El importe de los honorarios de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2014 y 2013 de la Sociedad ha ascendido a 21 miles de euros en ambos ejercicios. El importe de los costes por honorarios de otros servicios prestados durante los ejercicios 2014 y 2013 ha ascendido a 27 miles de euros en ambos ejercicios.

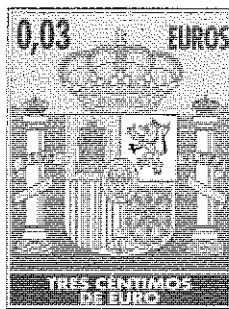
b) Medioambiente

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 los ejercicios 2014 y 2013 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.



CLASE 8.ª
Patrimonio



0M0806392

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

c) Departamento de atención al cliente

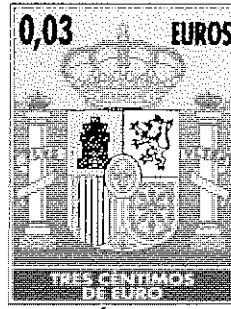
La Ley 44/2002, de 22 de noviembre de medidas de reforma del sistema financiero, adopta, en su Capítulo V una serie de medidas protectoras de los clientes de servicios financieros. En primer lugar, se establece la obligación para las entidades financieras, de atender y resolver las quejas y reclamaciones que sus clientes puedan presentar, relacionadas con sus intereses y derechos legalmente reconocidos.

A estos efectos, las entidades de crédito, empresas de servicios de inversión y entidades aseguradoras deberán contar con un departamento o servicio de atención al cliente. Además podrán designar un defensor del cliente, a quien corresponderá atender y resolver los tipos de reclamaciones que determine en cada caso su reglamento de funcionamiento, y que habrá de ser una entidad o experto independiente.

En este sentido, el Consejo de Administración de Unicorp Patrimonio, S.V, S.A. - Sociedad Unipersonal, acordó en su sesión de fecha 8 de julio de 2004 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. Durante el ejercicio 2014 no se han tramitado quejas o reclamaciones relacionadas con los servicios de la Sociedad. Durante el ejercicio 2013 se tramitaron tres quejas o reclamaciones relacionadas con los servicios de la Sociedad. A cierre del ejercicio 2013 las tres reclamaciones estaban finalizadas.



CLASE 8.^a
ESTADO



0M0806393

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

21. Gestión de riesgos

Valor razonable de los Instrumentos financieros

La Sociedad no posee cartera de negociación al cierre de los ejercicios 2014 y 2013.

Se considera que el valor en libros de los créditos y débitos por operaciones comerciales se aproxima a su valor razonable dada las características y naturaleza de estos.

Factores de riesgo financiero

Las actividades de la sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros, incluyendo riesgos de crédito, tipo de interés, liquidez, y operacional.

Riesgo de crédito

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 la Sociedad no posee cartera propia de valores de importe significativo, siendo al 31 de diciembre de 2014 el máximo nivel de exposición al riesgo de crédito una posición crediticia con Unicaja, por importe de 4.446.990,92.

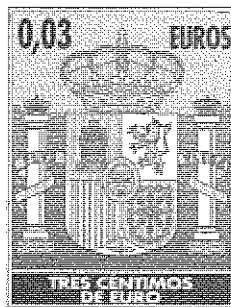
La política de inversión y gestión de la Sociedad está guiada por unos criterios genéricos con vocación de permanencia en posiciones de liquidez.

Se ha definido una serie de criterios generales para el conjunto de las inversiones, tal como se expone a continuación:

- Análisis individualizado de los clientes e intermediarios financieros con los que opera la Sociedad.
- La Sociedad tiene una Política de no concesión de créditos a clientes para la realización de operaciones financieras.
- Revisión periódica de los saldos pendientes mantenidos con empresas del Grupo.



CLASE 8.^a



0M0806394

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

Riesgo de tipo de interés

El Consejo de Administración ha decidido que la Sociedad mantenga su inversión en cuentas corrientes remuneradas, lo que reduce ostensiblemente el riesgo de tipo de interés en la misma. En tal sentido, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, dada la composición de sus estados financieros (liquidez posicionada en cuentas corrientes en entidades de crédito), la Sociedad considera que la exposición de este riesgo no es significativa.

Otros riesgos de mercado

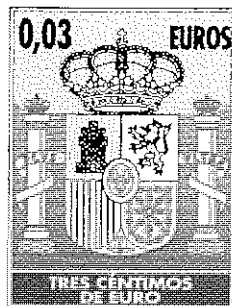
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 dada la composición de sus estados financieros, la Sociedad considera que la exposición al riesgo de precio o de tipo de cambio no es significativa.

Riesgo de liquidez

Una gestión prudente del riesgo de liquidez implica el mantenimiento de efectivo y valores negociables suficientes.

La Sociedad asume criterios muy prudenciales para la definición de las políticas de gestión de liquidez. Debido a esto se entiende que la política es adecuada y se ajusta tanto a la coyuntura actual como a la naturaleza de la Sociedad. Durante los ejercicios 2014 y 2013, la Sociedad ha cumplido con los requerimientos establecidos por la CNMV en relación con los coeficientes de liquidez. La Sociedad tiene definidos controles de seguimiento con el objetivo de asegurar el cumplimiento permanente de dichos requerimientos.

La Sociedad practica también una política de diversificación con el fin de evitar exposiciones al riesgo de liquidez estructural excesivamente concentradas. Del mismo modo, la Sociedad diversifica sus fuentes de negocio (gestión, asesoramiento e intermediación), garantizando, por tanto, que las fuentes de financiación de la Sociedad se encuentran diversificadas por mercados, plazos, y productos, con el fin de evitar dificultades en momentos de crisis particulares o de los mercados.



0M0806395

CLASE 8.^a

CÓDIGO 8.1

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**

(Expresada en euros)

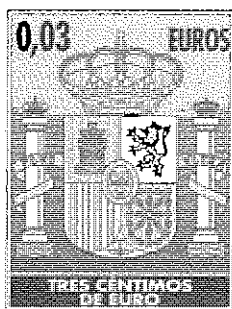
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la clasificación de los activos y pasivos computables de la sociedad a efectos del coeficiente de liquidez, por plazos de vencimientos contractuales o esperados, es la siguiente:

2014						
Euros						
	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses
Activos Computables						
Tesorería	38,95	38,95	-	-	-	-
Depósitos a la vista	4 446 578,82	4 446 578,82	-	-	-	-
Adquisición Temporal de Activos por cuenta propia	-	-	-	-	-	-
	4 446 578,82	4 446 578,82	-	-	-	-
Pasivos Computables						
Acreedores comerciales	3 338 109,03	-	3 338 109,03	-	-	-
Hacienda Pública acreedora	313 603,88	-	312 174,33	-	1 429,55	-
Seguridad Social acreedora	30 765,33	-	30 765,33	-	-	-
Acreedores diversos	-	-	-	-	-	-
Periodificaciones	74 398,77	-	18 449,68	55 947,09	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	14 500,00	-	14 500,00	-	-	-
Ingresos Anticipados	-	-	-	-	-	-
	3 771 375,01	-	3 713 998,37	55 947,09	1 429,55	-
2013						
Euros						
	Total	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 6 meses	Entre 6 y 12 meses
Activos Computables						
Tesorería	201,09	201,09	-	-	-	-
Depósitos a la vista	4 183 757,28	4 183 757,28	-	-	-	-
Adquisición Temporal de Activos por cuenta propia	-	-	-	-	-	-
	4 183 958,37	4 183 958,37	-	-	-	-
Pasivos Computables						
Acreedores comerciales	308 541,49	-	308 541,49	-	-	-
Hacienda Pública acreedora	161 557,84	-	161 557,84	-	-	-
Seguridad Social acreedora	30 065,25	-	30 625,25	-	-	-
Acreedores diversos	-	-	-	-	-	-
Periodificaciones	48 482,89	-	19 447,56	29 035,33	-	-
Remuneraciones pendientes de pago	-	-	-	-	-	-
Ingresos Anticipados	-	-	-	-	-	-
	548 547,47	-	519 612,14	29 035,33	-	-



CLASE 8.^a

0,03



0M0806396

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

Riesgo operacional

Por riesgo operacional se entiende el riesgo de pérdida resultante de la inadecuación o fallos de procesos internos, personas, sistemas o eventos externos. Esta definición incluye el riesgo legal, pero excluye el estratégico y el reputacional. Pudiendo ser su tipología: internos (controlables por la empresa) o externos (no controlables).

La introducción constante de nuevas tecnologías y canales conlleva la aparición de nuevos eventos de riesgo operacional. También la complejidad cada vez mayor del negocio, con el constante proceso de innovación financiera que lleva a la creación de nuevos y sofisticados instrumentos es un factor de riesgo adicional.

La automatización de ciertos procesos antes manuales ha conllevado una reducción de los errores manuales. Además la sociedad fomenta un ambiente de control adecuado que minimiza la posibilidad de que se produzcan eventos de este tipo, creando una cultura del riesgo operacional que acabe arraigando en la Sociedad.

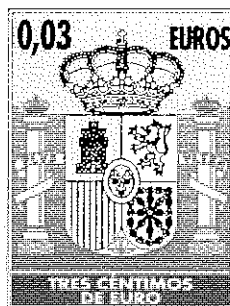
La Sociedad tiene entre sus objetivos prioritarios mantener y mejorar permanentemente los sistemas relacionados con la actividad y la elaboración de informes (tanto para uso interno como para clientes). En este sentido, se han presupuestado una serie de proyectos informáticos con los que se pretende en todos los ámbitos de la sociedad: reducir el riesgo operativo, automatizar los procesos de gestión y administración, implementar un mayor número de herramientas de análisis y control, y automatizar los procesos informativos.

La Sociedad mantiene unos cálculos de capital por Riesgo Operacional basados en el Método del Indicador Básico.

La gestión del riesgo operacional se realiza desde las propias Unidades, identificando riesgos y proponiendo medidas de mitigación, vía operatoria y procedimientos. La Sociedad cuenta con las herramientas de gestión y control del riesgo operacional adecuadas a su nivel actual de actividad, las cuales sirven como base para la evaluación, medición, y control del riesgo.



CLASE 8.^a
(Actividad)



0M0806397

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)

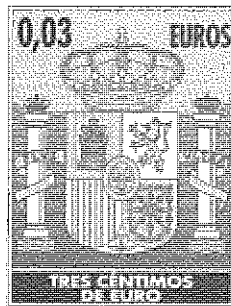
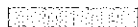
22. Gestión de capital

En el ámbito de las empresas de servicios de inversión, la legislación sobre recursos propios y supervisión de las entidades financieras viene recogida en la Circular 2/2014, de 23 de junio de 2014, dictada a partir del Reglamento (UE) n.º 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, con objeto de dar claridad a la normativa, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE y, por otro lado, al Reglamento (UE) n.º 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) n.º 648/2012.

En este sentido y con el doble objetivo de, por una parte, evitar arbitraje regulatorio y, por otra, facilitar la integración de los diferentes tipos de entidades en los grupos consolidables objeto de supervisión, se establece un paralelismo entre las normas que regulan la solvencia de las entidades de crédito y las sociedades de servicios de inversión. No obstante, se recogen las especificidades propias de las empresas de servicios de inversión, tales como las posibles excepciones o limitaciones de aplicación de determinadas exigencias a las entidades que por su actividad o escasa complejidad no las requieren o la consideración de los gastos de estructura como uno de los umbrales a considerar en sus exigencias de recursos propios.



CLASE 8.ª



0M0806398

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

Algunos puntos a destacar de la normativa son los siguientes:

- **Riesgo de crédito:** Fue uno de los capítulos de mayor revisión por parte del Comité de Supervisión Bancaria, puesto que la sensibilidad y capacidad de adaptación de las exigencias de recursos propios al nivel de actividad y complejidad de los negocios de las entidades de crédito tienen claro reflejo en el riesgo de crédito.

- **Riesgo operacional:** Se define el riesgo operacional como aquel resultante de fallos o procedimientos inadecuados que pueden originar pérdidas para la entidad. Esta definición abarca al denominado riesgo legal pero no pretende abarcar los denominados riesgos reputacional o de estrategia. Se establecen obligaciones en cuanto a recursos propios en la medida que todas las entidades están sujetas a fallos informáticos, de procedimientos, errores, fraudes, etc.

Esta exigencia sólo será de aplicación para aquellas entidades cuyas exigencias de recursos propios se determinen como suma de riesgos, no siendo de aplicación a las entidades de actividad limitada.

- **Pilar II:** Se refiere a los criterios generales para la organización interna, procedimientos de control y de evaluación interna en relación con la solvencia. Se requieren unos procedimientos mínimos que les permitan conocer los riesgos a los que está o puede estar sometida la entidad en base a la actividad desarrollada.

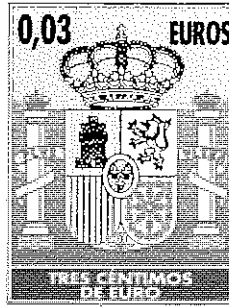
- **Pilar III:** Dedicado a normalizar y favorecer la divulgación al mercado de la información relevante para que éste pueda ejercer su disciplina, se determinan los contenidos mínimos de información a publicar, con el fin de que sea comparable entre entidades.

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 del Pilar I y se compara con los recursos propios efectivamente disponibles a la fecha requerida.

Durante los ejercicios 2014 y 2013 la Sociedad ha cumplido los requisitos de divulgación de Circular 2/2014, de 23 de junio, dictada a partir del Reglamento (UE) n.º 575/2013, del Parlamento Europeo y del Consejo, de 26 de junio de 2013



CLASE 8.^a



0M0806399

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresada en euros)

Anexo I

Informe Anual de Empresas de Servicios de Inversión

El presente informe se emite con el propósito de dar cumplimiento a los requisitos de divulgación de la información establecidos en el artículo 70 bis, Uno de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.

Este informe será publicado como anexo de los estados financieros auditados; e incluido en la página web de Unicorp Patrimonio, Sociedad de Valores (www.unicorppatrimonio.es), siendo su acceso público.

Los datos económicos que se reflejan en este informe corresponden al ejercicio 2014.

A. Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.

1) Denominación: Unicorp Patrimonio, S.V., S.A. - Sociedad Unipersonal

2) Naturaleza:

Con fecha 7 de septiembre de 2005, la Comisión Nacional del Mercado de Valores acordó la inscripción de la Sociedad en el Registro Administrativo de Sociedades de Valores con el número 216.

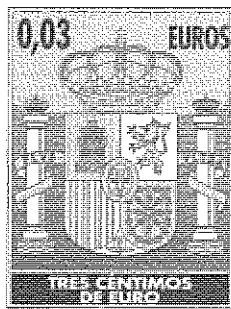
Por ser una Empresa de Servicios de Inversión, su operativa se encuentra sujeta, principalmente, a lo dispuesto en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, y a lo dispuesto en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, así como en la normativa emanada de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Su objeto social exclusivo consiste en la prestación de todos los servicios de inversión y actividades complementarias previstas para las sociedades de valores en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre el Régimen Jurídico de las empresas de servicios de inversión. Asimismo, la Sociedad podrá realizar actividades tales como las de gestión, asesoramiento o intermediación y actividades accesorias que se enumeran, con los instrumentos financieros que asimismo se citan en el artículo 5.1 del mencionado Real Decreto.



CLASE 8.^a

00000000



OM0806400

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

De conformidad con lo establecido en la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores y en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y de las demás entidades que prestan servicios de inversión, Unicorp Patrimonio, S.V., S.A. - Sociedad Unipersonal (en adelante, Unicorp Patrimonio) llevará a cabo las siguientes actividades de servicios de inversión, así como los servicios auxiliares y actividades accesorias que se enumeran, con los instrumentos financieros que asimismo se citan.

I. Servicios de Inversión (Art. 63.1 de la Ley 24/1988 y Art. 5.1 del RD 217/2008)

Unicorp Patrimonio, en el ejercicio de su actividad, ofertará a su clientela los siguientes servicios de inversión:

- a) La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.

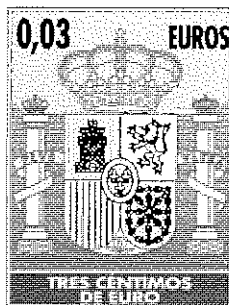
Se entenderá comprendida en este servicio la puesta en contacto de dos o más inversores para que ejecuten operaciones entre sí sobre uno o más instrumentos financieros.

- b) La ejecución de dichas órdenes por cuenta de clientes.
- c) La negociación por cuenta propia.
- d) La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los clientes.
- e) La colocación de instrumentos financieros.
- f) El aseguramiento de una emisión o de una colocación de instrumentos financieros.
- g) El asesoramiento en materia de inversión, entendiéndose por tal la prestación de recomendaciones personalizadas a un cliente, sea a petición de éste o por iniciativa de la empresa de servicios de inversión, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros. No se considerará que constituya asesoramiento, a los efectos de lo previsto en este apartado, las recomendaciones de carácter genérico y no personalizadas que se puedan realizar en el ámbito de la comercialización de valores e instrumentos financieros. Dichas recomendaciones tendrán el valor de comunicaciones de carácter comercial.



CLASE 8.^a

1.000.000



0M0806401

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 (Expresada en euros)

II. Servicios auxiliares (Art. 63.2 de la Ley 24/1988 y Art. 5.2 del RD 217/2008)

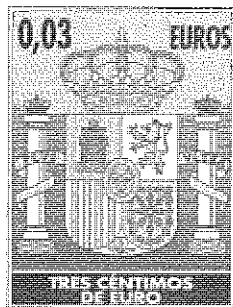
Unicorp Patrimonio, en el ejercicio de su actividad, ofertará a su clientela los siguientes servicios auxiliares:

- a) La custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos previstos en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores.
- b) El asesoramiento a empresas sobre estructura de capital, estrategia industrial y cuestiones afines, así como el asesoramiento y demás servicios en relación con fusiones y adquisiciones de empresas.
- c) Los servicios relacionados con las operaciones de aseguramiento de emisiones o colocación de instrumentos financieros.
- d) Los servicios de cambio de divisas, cuando estén relacionados con la prestación de servicios de inversión.

III. Instrumentos financieros (Art. 2 de la Ley 24/1988)

Los instrumentos sobre los que se desarrollarán los servicios de inversión y servicios auxiliares son los que se enumeran a continuación:

- a) Los valores negociables emitidos por personas o entidades, públicas o privadas, y agrupados en emisiones. Tendrá la consideración de valor negociable cualquier derecho de contenido patrimonial, cualquiera que sea su denominación, que por su configuración jurídica propia y régimen de transmisión, sea susceptible de tráfico generalizado e impersonal en un mercado financiero.
- b) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con valores, divisas, tipos de interés o rendimientos, u otros instrumentos financieros derivados, índices financieros o medidas financieras que puedan liquidarse en especie o en efectivo.
- c) Contratos de opciones, futuros, permutas, acuerdos de tipos de interés a plazo y otros contratos de instrumentos financieros derivados relacionados con materias primas que deban liquidarse en efectivo o que puedan liquidarse en efectivo a petición de una de las partes (por motivos distintos al incumplimiento o a otro suceso que lleva a la rescisión del contrato).



OM0806402

CLASE 8.^a**UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL****MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014**
(Expresada en euros)**IV. Actividades accesorias (Art. 63.3 de la Ley 24/1988 y 10 del RD 217/2008)**

De acuerdo con lo establecido en el artículo 10 del Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, y dado que se cumplen los requisitos establecidos en el citado Real Decreto y se han adoptado medidas para resolver de forma adecuada los posibles conflictos de interés entre Unicorp Patrimonio y sus clientes, o entre los de los distintos tipos de clientes. Unicorp Patrimonio realizará actividades tales como las de asesoramiento, intermediación o gestión de patrimonios sobre instrumentos no contemplados en el artículo 2 de la Ley 24/1988, de 28 de julio, del Mercado de Valores, especialmente con productos de seguros de ahorro y capitalización, y planes de pensiones.

A lo largo del ejercicio 2014 los principales servicios de inversión prestados por la sociedad han sido los de gestión discrecional de carteras, asesoramiento financiero, e intermediación financiera,

c) Ubicación geográfica de la actividad: El domicilio social se encuentra en Málaga (calle Bolsa, número 4-1ª planta), realizando la mayor parte del negocio en las zonas de Andalucía, Castilla-La Mancha, y Madrid. La actividad de la sociedad se encuentra radicada en España. No disponiendo de sucursales, ni agentes.

B. Volumen de negocio.

El volumen de negocio correspondiente al año 2014 por comisiones percibidas asciende a 2.839.442,73 euros, con el siguiente desglose:

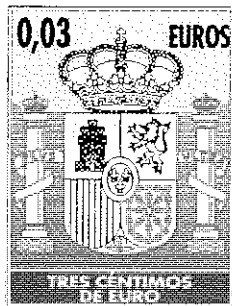
Tramitación y ejecución de órdenes de clientes	680 750,54
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	1 290 051,57
Gestión de carteras	859 246,89
Otras comisiones	9 393,73
	2 839 442,73

C. Número de empleados a tiempo completo.

Al 31 de diciembre de 2014 el número de empleados de la sociedad a tiempo completo asciende a 28 personas (3 directivos y 25 técnicos), todos ellos ubicados en España.



CLASE 8.ª



0M0806403

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

MEMORIA DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014
(Expresada en euros)

D. Resultado bruto antes de impuestos.

El resultado bruto antes de impuestos del ejercicio 2014 es de 259.837,69 euros.

E. Impuesto sobre el resultado.

El impuesto sobre el resultado del ejercicio 2014 asciende a 78.121,48 euros.

F. Subvenciones o ayudas públicas recibidas.

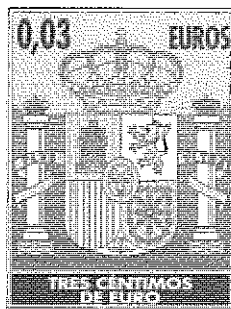
Durante el ejercicio 2014 la sociedad no ha recibido importe alguno en concepto de subvenciones o ayudas públicas.

G. Rendimiento sobre el activo.

El rendimiento sobre el activo, que se obtiene de dividir el beneficio neto por el balance total, asciende al 2,08%.



CLASE 8.^a



0M0806404

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Euros)

Evolución de los Negocios

El resultado al 31 de diciembre de 2014 ha sido de 181.716,21 euros (un 503,70% superior al obtenido en el ejercicio anterior), generando un total de 2.839.442,73 euros en comisiones percibidas (un 9,92% superior a la cifra del ejercicio anterior).

Situación de la Sociedad

Durante el ejercicio 2014 se ha alcanzado un grado de cumplimiento del presupuesto del 563% en términos de beneficios después de impuestos, y una subida del volumen de negocio del 11,86% respecto al ejercicio precedente. Así concretamente, el saldo de la línea de negocio de gestión discrecional supone al finalizar el ejercicio un 17% del total, el de la línea de negocio de asesoramiento financiero un 45% del total, y el de la línea de intermediación financiera un 39% del total. Durante este ejercicio se ha obtenido unos ingresos por comisiones del 0,34% sobre saldos medios totales.

Acontecimientos importantes ocurridos durante el ejercicio

El balance de 2014 con respecto a los mercados financieros ha sido positivo en líneas generales, tanto los de renta fija, especialmente los gobiernos, como de la renta variable, si bien el cierre del ejercicio ha tenido episodios de mayor volatilidad.

Las bolsas mundiales han tenido una rentabilidad cercana al 10% (MSCI World), aunque con notables diferencias entre países y sectores, pero el resultado en agregado ha sido positivo. El año 2014 fue liderado en los mercados por la bolsa americana, con el S&P500 subiendo un 11.4% y Japón con un 7%, En cuanto a los mercados emergentes, se comportaron positivamente pero con un impacto menor (+5.6% MSCI Emergentes).

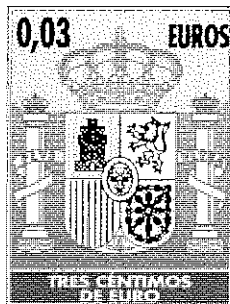
Con respecto a sectores, el mejor comportamiento sectorial global fue el inmobiliario con más de un 25% de subidas los índices de REITS y el peor el de materias primas, que tuvo pérdidas del 17%. Con respecto a capitalización, los grandes valores tuvieron mejor comportamiento que los pequeños valores, especialmente los del sector de crecimiento frente al estilo Valor.

España ha vuelto a una actividad positiva en 2014. El PIB sumaba a finales de 2014 seis trimestres consecutivos de crecimiento tras nueve trimestres de recesión, empujado entre otros, por las reformas acometidas, la recuperación de la demanda interna, la mejora de la confianza del inversor extranjero y la mejora de los resultados del sector financiero, aunque persisten los desequilibrios como el desempleo, el gran déficit, la balanza exterior o las tasas de inflación interanuales negativas.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0M0806405

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Euros)

Esta mejor sensación macroeconómica en España, así como la mejora de las condiciones de todo el conjunto de la periferia europea, permitió situar en mínimos históricos las rentabilidades de los Bonos del Estado a diez años hasta el 1,61% y reduciendo fuertemente la prima de riesgo de España con Alemania hasta niveles por debajo de 1,1 puntos (desde los máximos de 2012 se ha reducido más de cinco puntos porcentuales).

Con respecto a las bolsas europeas, ya enlazan dos años consecutivos en positivo, aunque el Ibex35 tuvo un resultado modesto, de tan solo un 3,66% al alza, pero mejorando el Eurostoxx50 (+1.2%), Alemania (+2.6%), Italia (0.2%) y Francia (0.5%). En negativo cerró Grecia, Portugal, Austria y Reino Unido.

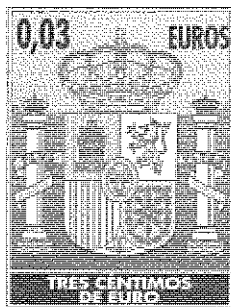
Gran parte de lo cosechado en 2014 hay que debérselo al BCE. En junio, el BCE situó el tipo de refinanciación en el 0,15% y el tipo de interés de la facilidad de depósito en el -0,10%, anunciando adicionalmente un amplio paquete de medidas entre las que destacaban las operaciones de refinanciación condicionadas al crédito (TLTRO). En septiembre el BCE volvió a bajar el tipo de interés al 0,05% y el tipo de interés de la facilidad de depósito en el -0,20%, anunciando adicionalmente un programa de compra de titulizaciones de créditos y cédulas hipotecarias, reafirmando en la reunión de diciembre. Ambos programas han reducido las rentabilidades de la deuda pública y bonos corporativos, así como los tipos de interés del mercado interbancario, facilitando también un mejor comportamiento a las bolsas.

Entre los países desarrollados, las economías de EEUU y Reino Unido han mostrado los mejores signos de ser capaces de dejar atrás de manera definitiva la crisis, al contrario de Europa y Japón, que han ido decepcionando a lo largo de todo el 2014.

En este nuevo ejercicio los inversores deben de considerar que se estima un mejor crecimiento internacional en un contexto mundial de inflación todavía contenida, aunque en un escenario de fuertes contrastes. La recuperación económica va ganando impulso, pero también crecen los riesgos, como el enquistamiento de los riesgos geopolíticos, la llamada guerra de divisas, la del precio del petróleo, etc. Esto nos hace esperar que se mantendrá un tono monetario ultralaxo en todo el mundo en 2015 lo que asegurará unas condiciones de liquidez muy holgadas a nivel global.



CLASE 8.ª



0M0806406

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Euros)

Un factor clave será la evolución del precio del petróleo durante 2015, especialmente si nos encontramos en un descenso pasajero o será duradero, siendo relevante valorar que ha caído casi a la mitad en pocos meses por una cuestión más de oferta que de demanda, lo que dificulta valorar cuanto tiempo se mantendrá la actual estrategia, especialmente de Arabia Saudí. Los analistas creen que de los precios podrían volver a subir en los últimos trimestres de 2014 hacia la zona de 80-90 dólares (actualmente entre 50-60 dólares). En todo caso, se ha abierto un periodo de precios más accesibles y es muy beneficioso para economías importadoras, como la eurozona.

EEUU parece seguir avanzando con solidez aupado por el consumo interno, la inversión y un menor ajuste fiscal. El desplome del precio del petróleo ha tenido un impacto en la contención de la inflación en 2014 y previsiblemente en 2015, permitiendo un escenario de tranquilidad por parte de la Fed de EEUU a la hora de abordar subidas de tipos de interés.

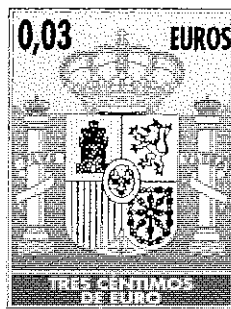
El contraste lo encontramos en Japón, que sigue luchando por alejarse de la tendencia secular de deflación. Tras un nuevo refrendo popular a las políticas expansivas del primer ministro Shinzo Abe, el entorno sigue marcado por la recesión y estancamiento de la inflación. La depreciación del yen lastra la demanda interna, por el incremento de los precios de los productos importados. Moody's rebajó la calificación crediticia de su deuda pública, que ya representa el 250% del PIB. En positivo, los bajos niveles del petróleo suponen un claro beneficio para Japón, ya que a raíz de la moratoria nuclear impuesta tras el accidente de Fukushima, ha visto aumentar las importaciones de petróleo considerablemente (actualmente el 3.6% del PIB).

La Eurozona crece pero muy lentamente y con claras diferencias entre los países. Mejora el consumo privado y los efectos de la depreciación del euro y del descenso del precio del crudo tendrán un importante impacto en 2015. La incertidumbre política en Grecia tras la convocatoria de elecciones anticipadas y la renegociación de sus condiciones de rescate abren un periodo de posibles nuevas volatilidades e incertidumbres en los países periféricos europeos. El nuevo programa a gran escala de compra de deuda pública por parte del BCE dota de ciertas garantías de que estos riesgos serán salvados satisfactoriamente, con todo, este proceso no va a ser fácil.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



0M0806407

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Euros)

Deberemos de seguir muy pendientes de la crisis rusa, que introduce volatilidad a mercados e indicadores económicos. Se prevé que caiga en recesión en 2015 por la combinación del descenso del precio del crudo, las sanciones internacionales y la incertidumbre geopolítica en Ucrania, que ya se ha saldado con fuertes caídas de su moneda, y un incremento sustancial de los tipos de interés del tipo de referencia y deuda pública. En todo caso el nivel de reservas es elevado y la deuda es reducida con respecto al PIB, por lo que hay mucho margen para considerar un posible default.

Entre los grandes países emergentes, China es uno de los principales países a seguir de cerca, ya que sigue con una desaceleración gradual y aparentemente controlada. En positivo, prosigue la tendencia bajista de la inflación, lo que permitiría al Ejecutivo el uso de nuevas medidas expansivas si es necesario.

En este contexto ciertamente incierto, España parece beneficiarse de una dinámica de crecimiento favorables, mejorando la confianza en las perspectivas de crecimiento de la demanda interna, y unas condiciones muy favorables para la financiación de su deuda.

Por todo lo anterior, para 2015 se mantiene un positivo escenario para el negocio de intermediación, asesoramiento y gestión de patrimonios, dado el apoyo de los Bancos Centrales, la mejora del crecimiento económico mundial y la búsqueda de rentabilidades por parte de los inversores, lo que seguirá favoreciendo a los activos de riesgo y al negocio de Banca Privada, ya que este tipo de productos, requieren el acompañamiento de profesionales especializados.

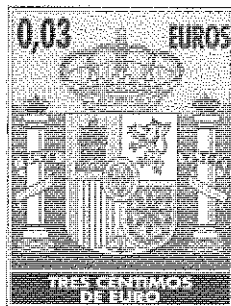
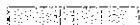
Los datos avalan ya esa tendencia, con un fuerte incremento en 2014 de la renta variable en manos de particulares, así como de incremento del volumen de ahorro depositado en fondos de inversión y salida de productos más conservadores, como los depósitos bancarios y los fondos monetarios. Estas tendencias, parece que durante 2015 se irán consolidando y previsiblemente aumentando.

La Sociedad ha continuado desarrollando su actividad, tanto a nivel de clientes de Red como de Grandes Cuentas. Siendo los principales servicios de inversión:

- Gestión discrecional de carteras.
- Asesoramiento financiero: Carteras a las que se le presta un servicio de asesoramiento personalizado recurrente. A los clientes asesorados se les presenta una propuesta de recomendación adecuada a su perfil de riesgo resultante del test de idoneidad.



CLASE 8.ª



0M0806408

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Euros)

- Intermediación financiera: Órdenes de renta variable realizadas directamente por el cliente mediante llamada telefónica a la mesa de contratación de la Sociedad; sin intervención del departamento comercial en la transmisión de dichas órdenes. Este servicio contempla alguna excepción en el caso de clientes institucionales o clientes de especiales características que poseen un alto conocimiento financiero.

Asimismo, la Sociedad cuenta con una política de comunicación comercial, en base a lo establecido en la Orden EHA/1717/2010, la Ley del Mercado de Valores y el Real Decreto 217/2008. Dicha política se centra principalmente en dos aspectos: principios generales de conducta en la relación con el cliente, y normas, principios y criterios de la actividad publicitaria en la Sociedad.

La actual estructura organizativa de la Sociedad cuenta con un Consejero Delegado, y ésta se divide en tres departamentos: el Departamento Comercial, el Departamento de Medios y el Departamento de Inversiones. Del Departamento de Medios dependen la Unidad de Administración, la Unidad de Organización y Método y la Unidad de Operaciones. El Departamento de Inversiones está segregado en dos Unidades: la Unidad de Gestión y la Unidad de Productos. Y del Departamento Comercial dependen la Unidad de Asesoramiento y siete Unidades Territoriales (con sus respectivos asesores patrimoniales). Estando repartidas las funciones de control en la Sociedad de la siguiente forma: la función de Gestión del Riesgo lo desempeña la Unidad de Gestión del Riesgo compuesta por personal de la Sociedad dependiendo directamente del Consejo de Administración, la función de Cumplimiento Normativo se encuentra externalizada en el despacho de abogados J&A Garrigues, S.L.P., y la función de auditoría interna se desarrollada por el departamento de auditoría interna de Unicaja Banco, S.A.. En la Sociedad existen además una serie de comités: el Comité de Nombramiento y Remuneraciones, el Comité de Auditoría, el Comité de Inversiones, el Comité de Dirección, el Comité de Asesoramiento y el Comité de Riesgos.

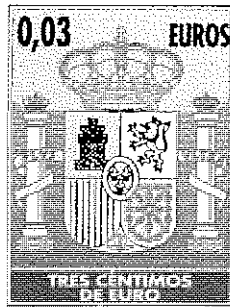
Evolución previsible de la Sociedad

Las previsiones realizadas por la Dirección de la Sociedad para el ejercicio 2015 son adecuadas a la estructura de la misma, así como acordes con situación prevista de los mercados financieros. Estableciendo un presupuesto basado en un plan comercial y una política de servicios; justificadas ambas por la necesidad de seguir avanzando en la mejora de la calidad del servicio al cliente y de la gama de servicios. En este sentido, la Sociedad cuenta con una estructura que puede asumir de forma eficiente, ordenada y sostenible el aumento del negocio en las líneas establecidas.



CLASE 8.^a

0,03 EUROS



0M0806409

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

(Expresado en Euros)

Actividades de investigación y desarrollo

La Sociedad tiene entre sus objetivos prioritarios mantener y mejorar permanentemente los sistemas relacionados con los procesos y procedimientos. En este sentido, se han diseñado una serie de proyectos informáticos a realizar durante el ejercicio 2015 con los que se pretende reducir el riesgo operativo, automatizar los procesos de gestión y administración, implementar un mayor número de herramientas de análisis y control, y automatizar los procesos informativos, en todos los ámbitos de la Sociedad.

Asimismo la Sociedad va a continuar destinando un presupuesto a formación para asegurar la calidad de los servicios que se prestan a los clientes en la Sociedad.

Servicios de atención al cliente

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 16.1 de la Orden ECO/734/2004, de 11 de marzo, la Sociedad cuenta con una persona (Director de Medios de Unicorp Patrimonio) como responsable para atender los requerimientos que pueda efectuar el Servicio de Reclamaciones de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. A este respecto hay que reseñar que no habido ninguna reclamación recibida por esta vía durante el ejercicio de 2014.

Asimismo la Sociedad se encuentra adherida al Reglamento para la Defensa del Cliente de Unicaja. No habiéndose registrado en la Sociedad durante el ejercicio 2014 quejas o reclamaciones por parte de clientes.

Información medioambiental

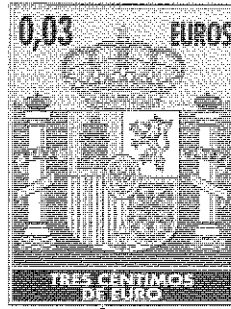
Dada la actividad a la que se dedica la Sociedad, la misma no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones ni contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma.

Uso de instrumentos financieros por la Sociedad

La Sociedad no posee instrumentos financieros en cartera de negociación, limitándose a mantener su inversión en liquidez depositada en cuentas corrientes remuneradas, ajustando sus objetivos y políticas de gestión a los riesgos de precio, crédito, liquidez y flujos de caja de acuerdo, fundamentalmente, a los límites y coeficientes establecidos por la normativa vigente para las Sociedades de valores.



CLASE 8.^a



0M0806410

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014

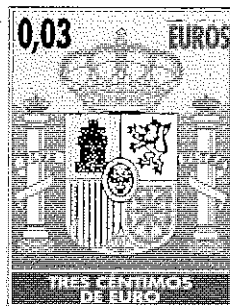
(Expresado en Euros)

Gestión de riesgos y de capital

En las Notas 20 y 21 de las cuentas anuales del ejercicio 2014 se informa sobre estos aspectos relativos a la Sociedad.

Acontecimientos posteriores al cierre

En el periodo comprendido entre el 31 de diciembre de 2014 y la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales abreviadas no se ha producido ningún acontecimiento que afecte significativamente a la Sociedad.



OM0805986

CLASE 8.^a

ESTADO

UNICORP PATRIMONIO, S.V., S.A. - SOCIEDAD UNIPERSONAL**FORMULACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2014 Y EL INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2014**

El Consejo de Administración de Unicorp Patrimonio, S.V., S.A., (Sociedad Unipersonal) en su sesión celebrada el día de hoy, formula las Cuentas Anuales referidas al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014 y el Informe de Gestión correspondiente al ejercicio 2014, extendidas en seis ejemplares, todos ellos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM0806259 al OM0806327 Del OM0806328 al OM0806334
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM0806335 al OM0806403 Del OM0806404 al OM0806410
Tercer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM0806411 al OM0806479 Del OM0806480 al OM0806486
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM1644001 al OM1644069 Del OM1644070 al OM1644076
Quinto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM1644077 al OM1644145 Del OM1644146 al OM1644152
Sexto ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del OM1644153 al OM1644221 Del OM1644222 al OM1644228

D. Sebastián Morales Carrasco
Presidente

D. José Manuel Alba Torres
Consejero

D. Manuel Cortés Jiménez
Consejero-Delegado

D. Yolanda Cordon Quintana
Consejero - Secretario

Málaga, 24 de marzo de 2015