

UNIFOND TESORERÍA, FONDO DE INVERSIÓN

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 e
informe de gestión del ejercicio 2013



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de Unifond Tesorería, Fondo de Inversión, que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Unifond Tesorería, Fondo de Inversión al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

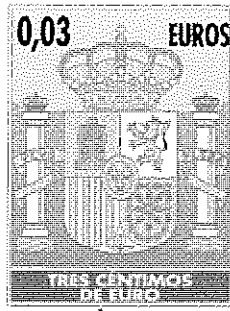
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Pablo Triñanes Lago
Socio - Auditor de Cuentas

22 de abril de 2014



PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 913 083 566, www.pwc.com/es



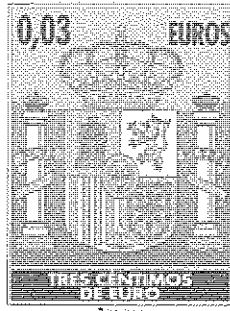
OL7033867

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

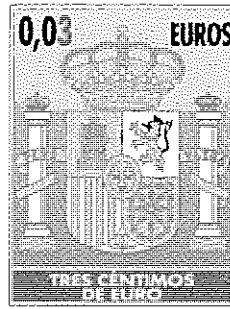
| ACTIVO | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| Activo no corriente | - | - |
| Inmovilizado intangible | - | - |
| Inmovilizado material | - | - |
| Bienes inmuebles de uso propio | - | - |
| Mobiliario y enseres | - | - |
| Activos por impuesto diferido | - | - |
| Activo corriente | 20 870 370,85 | 13 273 500,41 |
| Deudores | 69 322,67 | 96 351,32 |
| Cartera de inversiones financieras | 19 175 366,27 | 11 935 639,59 |
| Cartera interior | 18 978 680,16 | 9 754 111,27 |
| Valores representativos de deuda | 4 125 876,07 | 1 700 900,89 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 14 852 804,09 | 8 053 210,38 |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Cartera exterior | - | 2 001 449,36 |
| Valores representativos de deuda | - | 2 001 449,36 |
| Instrumentos de patrimonio | - | - |
| Instituciones de Inversión Colectiva | - | - |
| Depósitos en Entidades de Crédito | - | - |
| Derivados | - | - |
| Otros | - | - |
| Intereses de la cartera de inversión | 196 686,11 | 180 078,96 |
| Inversiones morosas, dudosas o en litigio | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| Tesorería | 1 625 681,91 | 1 241 509,50 |
| TOTAL ACTIVO | 20 870 370,85 | 13 273 500,41 |



OL7033868

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

| PATRIMONIO Y PASIVO | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas | 20 850 659,16 | 13 258 682,01 |
| Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas | 20 850 659,16 | 13 258 682,01 |
| Capital | - | - |
| Partícipes | 12 783 350,30 | 5 214 117,34 |
| Prima de emisión | - | - |
| Reservas | 70,43 | 70,43 |
| (Acciones propias) | - | - |
| Resultados de ejercicios anteriores | 7 657 614,70 | 7 657 614,70 |
| Otras aportaciones de socios | - | - |
| Resultado del ejercicio (Dividendo a cuenta) | 409 623,73 | 386 879,54 |
| Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio | - | - |
| Otro patrimonio atribuido | - | - |
| Pasivo no corriente | - | - |
| Provisiones a largo plazo | - | - |
| Deudas a largo plazo | - | - |
| Pasivos por impuesto diferido | - | - |
| Pasivo corriente | 19 711,69 | 14 818,40 |
| Provisiones a corto plazo | - | - |
| Deudas a corto plazo | - | - |
| Acreedores | 19 711,69 | 14 818,40 |
| Pasivos financieros | - | - |
| Derivados | - | - |
| Periodificaciones | - | - |
| TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO | 20 870 370,85 | 13 273 500,41 |
| CUENTAS DE ORDEN | 2013 | 2012 |
| Cuentas de compromiso | - | - |
| Compromisos por operaciones largas de derivados | - | - |
| Compromisos por operaciones cortas de derivados | - | - |
| Otras cuentas de orden | - | - |
| Valores cedidos en préstamo por la IIC | - | - |
| Valores aportados como garantía por la IIC | - | - |
| Valores recibidos en garantía por la IIC | - | - |
| Capital nominal no suscrito ni en circulación | - | - |
| Pérdidas fiscales a compensar | - | - |
| Otros | - | - |
| TOTAL CUENTAS DE ORDEN | - | - |



OL7033869

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

| | <u>2013</u> | <u>2012</u> |
|---|---------------------|--------------------|
| Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos | - | - |
| Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva | - | - |
| Gastos de personal | - | - |
| Otros gastos de explotación | (144 852,84) | (94 186,03) |
| Comisión de gestión | (130 548,49) | (84 170,67) |
| Comisión de depositario | (10 880,38) | (7 013,72) |
| Ingreso/gasto por compensación compartimento | - | - |
| Otros | (3 423,97) | (3 001,64) |
| Amortización del inmovilizado material | - | - |
| Excesos de provisiones | - | - |
| Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado | - | - |
| Resultado de explotación | (144 852,84) | (94 186,03) |
| Ingresos financieros | 553 543,63 | 473 981,40 |
| Gastos financieros | - | - |
| Variación del valor razonable en instrumentos financieros | 451,44 | (22 397,01) |
| Por operaciones de la cartera interior | 4 550,37 | (37 085,34) |
| Por operaciones de la cartera exterior | (3 228,85) | 3 228,85 |
| Por operaciones con derivados | (870,08) | 11 459,48 |
| Otros | - | - |
| Diferencias de cambio | - | - |
| Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros | 4 619,11 | 33 389,05 |
| Deterioros | - | - |
| Resultados por operaciones de la cartera interior | 2 868,60 | 33 398,58 |
| Resultados por operaciones de la cartera exterior | 1 750,51 | (18,71) |
| Resultados por operaciones con derivados | - | - |
| Otros | - | 9,18 |
| Resultado financiero | 558 614,18 | 484 973,44 |
| Resultado antes de impuestos | 413 761,34 | 390 787,41 |
| Impuesto sobre beneficios | (4 137,61) | (3 907,87) |
| RESULTADO DEL EJERCICIO | 409 623,73 | 386 879,54 |

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

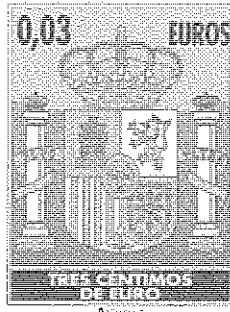
| | | |
|--|--|-------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | 409 623,73 |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas | | - |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | - |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | | 409 623,73 |

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

| | Participes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido | Total |
|--|----------------------|--------------|-------------------------------------|-------------------------|----------------------|---------------------------|----------------------|
| Saldos al 31 de diciembre de 2012 | 5 214 117,34 | 70,43 | 7 657 614,70 | 386 879,54 | - | - | 13 258 682,01 |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 5 214 117,34 | 70,43 | 7 657 614,70 | 386 879,54 | - | - | 13 258 682,01 |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 409 623,73 | - | - | 409 623,73 |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 386 879,54 | - | - | (386 879,54) | - | - | - |
| Operaciones con participes | | | | | | | |
| Suscripciones | 33 954 423,70 | - | - | - | - | - | 33 954 423,70 |
| Reembolsos | (26 772 070,28) | - | - | - | - | - | (26 772 070,28) |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - | - |
| Saldos al 31 de diciembre de 2013 | 12 783 350,30 | 70,43 | 7 657 614,70 | 409 623,73 | - | - | 20 850 659,16 |



CLASE 8.ª



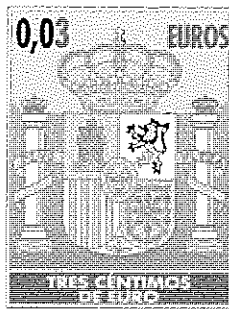
OL7033870

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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



CLASE 8.ª

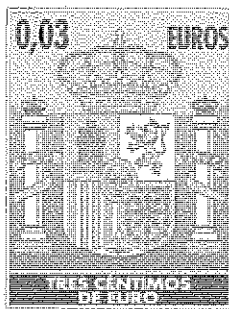


OL7033871

| | | | | | | |
|--|---------------------|-----------------|--|--------------------------------|-----------------------------|----------------------------------|
| A) Estado de ingresos y gastos reconocidos | | | | | | |
| Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias | | | | | 386 879,54 | |
| Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas | | | | | - | |
| Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias | | | | | - | |
| Total de ingresos y gastos reconocidos | | | | | 386 879,54 | |
| B) Estado total de cambios en el patrimonio neto | | | | | | |
| | Partícipes | Reservas | Resultados de ejercicios anteriores | Resultado del ejercicio | (Dividendo a cuenta) | Otro patrimonio atribuido |
| Salidos al 31 de diciembre de 2011 | 6 596 803,00 | 70,43 | 7 657 614,70 | 342 356,61 | - | - |
| Ajustes por cambios de criterio | - | - | - | - | - | - |
| Ajustes por errores | - | - | - | - | - | - |
| Saldo ajustado | 6 596 803,00 | 70,43 | 7 657 614,70 | 342 356,61 | - | - |
| Total ingresos y gastos reconocidos | - | - | - | 386 879,54 | - | - |
| Aplicación del resultado del ejercicio | 342 356,61 | - | - | (342 356,61) | - | - |
| Operaciones con partícipes | | | | | | |
| Suscripciones | 5 456 073,94 | - | - | - | - | - |
| Reembolsos | (7 181 116,21) | - | - | - | - | - |
| Otras variaciones del patrimonio | - | - | - | - | - | - |
| Salidos al 31 de diciembre de 2012 | 6 214 117,34 | 70,43 | 7 657 614,70 | 386 879,54 | - | - |
| | | | | | | 14 596 844,74 |
| | | | | | | 386 879,54 |
| | | | | | | 5 456 073,94 |
| | | | | | | (7 181 116,21) |
| | | | | | | 13 258 682,01 |



CLASE 8.ª



OL7033872

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Málaga el 7 de febrero de 2005. Tiene su domicilio social en Calle La Bolsa, 4, 5º, 29015, Málaga.

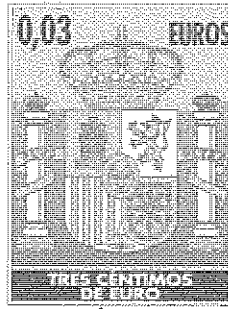
El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 16 de febrero de 2005 con el número 3.127, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por Unicorp Corporación Financiera, S.L.U. siendo la Entidad Depositaria del Fondo Unicaja Banco, S.A.U. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.



OL7033873

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligatorio cumplimiento de la normativa en vigor, el patrimonio o el número de partícipes de un fondo, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, dichas Instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Los valores mobiliarios y demás activos financieros del Fondo no pueden pignorararse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

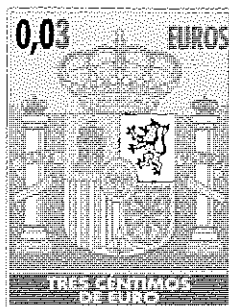
De acuerdo con la documentación legal del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 0,60%.

Igualmente la documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,05%.

Durante los ejercicios 2013 y 2012 la Sociedad Gestora no ha aplicado a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.



CLASE 8.ª



OL7033874

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

En el Reglamento de Gestión del Fondo se establece un importe mínimo de suscripción de participaciones de 60 miles de euros.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

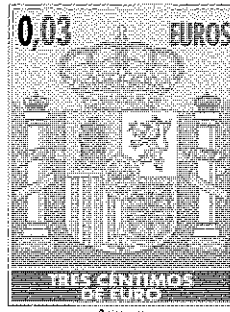
Debido a la operativa en mercados financieros del Fondo, los principales riesgos a los que se encuentra expuesto son los siguientes:

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, limitan la exposición a dichos riesgos.



CLASE 8.ª



OL7033875

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

Las cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo, han sido preparadas a partir de los registros contables del Fondo, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable que le son aplicables, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de sus resultados.

Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas

b) Principios contables

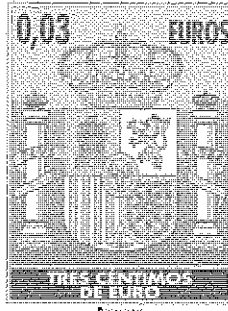
Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



OL7033876

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad Gestora han realizado estimaciones para obtener la valoración de algunos activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en las cuentas anuales. Dichas estimaciones se refieren, principalmente, al valor razonable y a las posibles pérdidas por deterioro de determinados activos financieros, si las hubiera. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

En cualquier caso, el valor liquidativo del Fondo se verá afectado por las fluctuaciones de los precios del mercado y otros riesgos asociados a las inversiones financieras.

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2013 y 2012.

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

3. Resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos

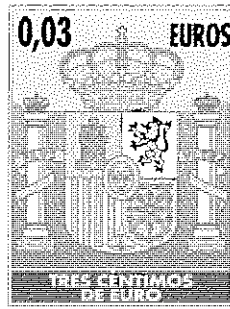
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de su liquidación.



CLASE 8.^a



OL7033877

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

b) Principio del devengo

Los ingresos y gastos se registran contablemente en función del periodo en que se devengan, con independencia de cuando se produce su cobro o pago efectivo.

c) Deudores

La valoración inicial se realiza por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

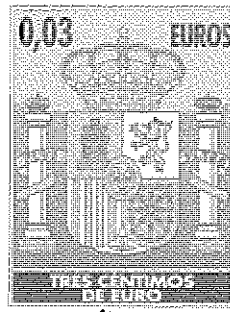
La valoración posterior se hace a su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias aplicando el método del tipo de interés efectivo. No obstante, aquellas partidas cuyo importe se espere recibir en un plazo de tiempo inferior a un año se valoran por su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

Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como un gasto o un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias.

d) Cartera de inversiones financieras

Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación:

- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.



OL7033878

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

El valor razonable de los valores representativos de deuda cotizados se determina por los precios de cotización en un mercado, siempre y cuando éste sea activo y los precios se obtengan de forma consistente. Cuando no estén disponibles precios de cotización el valor razonable se corresponde con el precio de la transacción más reciente siempre que no haya habido un cambio significativo en las circunstancias económicas desde el momento de la transacción.

Los intereses devengados no cobrados de valores representativos de deuda se periodifican de acuerdo con el tipo de interés efectivo y forman parte del resultado del ejercicio.

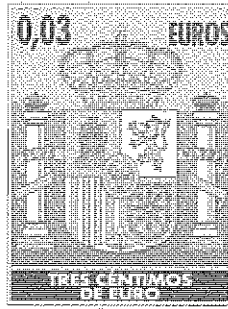
- Instrumentos de patrimonio: instrumentos financieros emitidos por otras entidades, tales como acciones y cuotas participativas, que tienen la naturaleza de instrumentos de capital para el emisor.

El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que el Fondo mantiene en entidades de crédito, a excepción de los saldos que se recogen en el epígrafe de "Tesorería".

Se considera valor razonable el precio que iguala el rendimiento interno de la inversión a los tipos de mercado vigentes en cada momento.

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.



OL7033879

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

Los activos en los que concurra un deterioro notorio e irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los activos y pasivos financieros se dan de baja en el balance cuando se traspasan, sustancialmente, todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los mismos.

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, cualesquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

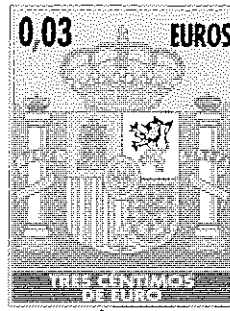
La diferencia entre este importe y el precio de retrocesión se imputa como ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

La cesión en firme del activo adquirido temporalmente se registra como pasivo financiero a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

f) Instrumentos de patrimonio

Los instrumentos de patrimonio cotizados se registran en el momento de su contratación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.



OL7033880

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los cambios se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Instrumentos de patrimonio", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

g) Valores representativos de deuda

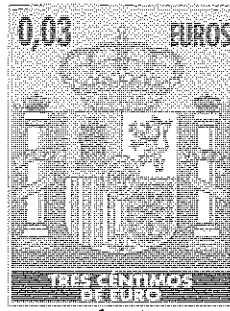
Los valores representativos de deuda se registran en el momento de su liquidación por el valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción explícitos directamente atribuibles a la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones de la cartera interior o exterior", según los activos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida la cuenta de "Valores representativos de deuda", de la cartera interior o exterior del activo del balance.

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.



OL7033881

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

Las primas resultantes de las opciones compradas o emitidas se reflejan en el epígrafe de "Derivados" del activo o pasivo del balance, en la fecha de ejecución de la operación.

Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros por operaciones con derivados", según éstos se hayan liquidado o no, utilizando como contrapartida el epígrafe de "Derivados", de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance.

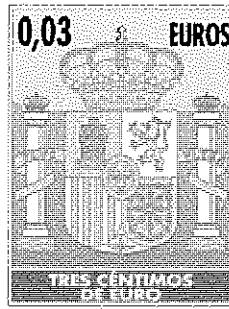
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en cartera operaciones con derivados.

i) Valor liquidativo de las participaciones

La determinación del patrimonio del Fondo a los efectos del cálculo del valor liquidativo de las correspondientes participaciones que lo componen, se realiza de acuerdo con los criterios establecidos en la Circular 6/2008, de 26 de noviembre, de la C.N.M.V.

j) Suscripciones y reembolsos

Las suscripciones y reembolsos de participaciones se contabilizan por el importe efectivamente suscrito o reembolsado con abono o cargo, respectivamente, al capítulo de "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.



OL7033882

CLASE 8.^a

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. Durante el periodo que media entre la solicitud y la determinación efectiva del precio de las participaciones, el importe solicitado se registra en el capítulo de "Solicitudes de suscripción pendientes de asignar participaciones" dentro del epígrafe de "Acreedores" del pasivo del balance de situación del Fondo.

k) Impuesto sobre beneficios

La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes.

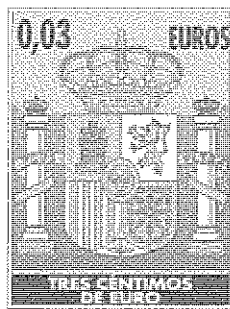
Los pasivos por impuestos diferidos se reconocen siempre, en cambio los activos por impuestos diferidos sólo se reconocen en la medida en que resulte probable que la Institución disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos.

Los derechos a compensar en ejercicios posteriores por las pérdidas fiscales no dan lugar al reconocimiento de un activo por impuesto diferido en ningún caso y sólo se reconocen mediante la compensación del gasto por impuesto con la frecuencia del cálculo del valor liquidativo. Las pérdidas fiscales que puedan compensarse se registran en el epígrafe de "Cuentas de orden - Pérdidas fiscales a compensar" del balance de situación del Fondo.

4. Deudores

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

| | 2013 | 2012 |
|------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas deudoras | <u>69 322,67</u> | <u>96 351,32</u> |
| | 69 322,67 | 96 351,32 |



OL7033883

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

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

| | 2013 | 2012 |
|--|------------------|------------------|
| Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario | 69 322,67 | 41 392,59 |
| Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores | - | 54 958,73 |
| | <u>69 322,67</u> | <u>96 351,32</u> |

5. Acreedores

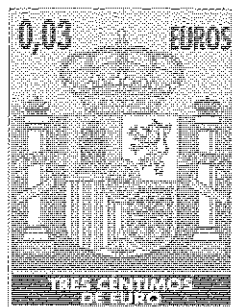
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

| | 2013 | 2012 |
|--------------------------------------|------------------|------------------|
| Administraciones Públicas acreedoras | 4 137,61 | 3 907,87 |
| Otros | 15 574,08 | 10 910,53 |
| | <u>19 711,69</u> | <u>14 818,40</u> |

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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



OL7033884

CLASE 8.^a**Unifond Tesorería, Fondo de Inversión**

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

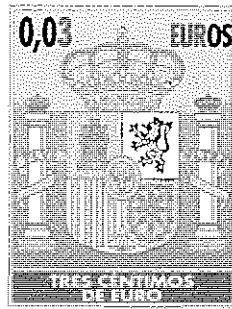
| | 2013 | 2012 |
|---|----------------------|----------------------|
| Cartera interior | 18 978 680,16 | 9 754 111,27 |
| Valores representativos de deuda | 4 125 876,07 | 1 700 900,89 |
| Depósitos en Entidades de Crédito | 14 852 804,09 | 8 053 210,38 |
| Cartera exterior | - | 2 001 449,36 |
| Valores representativos de deuda | - | 2 001 449,36 |
| Intereses de la cartera de inversión | 196 686,11 | 180 078,96 |
| | 19 175 366,27 | 11 935 639,59 |

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.

A 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Unicaja Banco, S.A.U., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas del Depositario.

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

| | 2013 | 2012 |
|---------|---------------|---------------|
| Compras | 44 429 115,00 | 57 861 000,00 |
| Ventas | 40 954 071,97 | 61 373 363,19 |



OL7033885

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha oscilado entre el 1,00% y el 2,00% durante dichos ejercicios.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

Las participaciones por las que está representado el Fondo son de iguales características, representadas por certificados nominativos sin valor nominal y que confieren a sus propietarios un derecho de propiedad sobre dicho patrimonio.

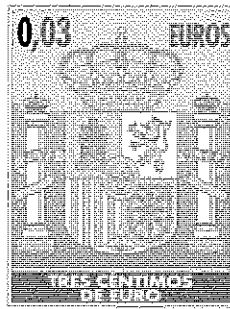
El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se ha obtenido de la siguiente forma:

| | 2013 | 2012 |
|-------------------------------------|----------------------|----------------------|
| Patrimonio atribuido a partícipes | <u>20 850 659,16</u> | <u>13 258 682,01</u> |
| Número de participaciones emitidas | <u>2 854 511,80</u> | <u>1 851 873,23</u> |
| Valor liquidativo por participación | <u>7,30</u> | <u>7,16</u> |
| Número de partícipes | <u>183</u> | <u>116</u> |

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

El resultado del ejercicio, una vez considerado el Impuesto sobre beneficios, se distribuirá en la cuenta de "Partícipes" del Fondo.

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



OL7033886

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

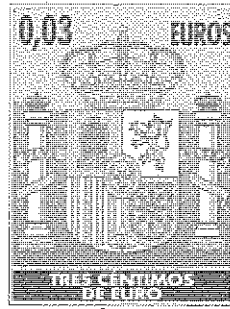
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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

10. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.



OL7033887

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario.

Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 2 miles de euros, en ambos casos.

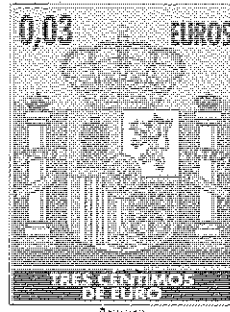
Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

| Cartera interior Deuda pública | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía / Plusvalía) |
|---|--------|-----------------------|-------------------|----------------------|-----------------------------|
| PAGARÉS JUNTA DE ANDALUCIA 2,132% 30/05/2014 | EUR | 1 086 992,06 | 2 347,12 | 1 087 890,35 | 898,29 |
| PAGARÉS JUNTA DE ANDALUCIA 3,198 28/02/2014 | EUR | 1 478 395,50 | 14 685,49 | 1 480 363,22 | 1 967,72 |
| PAGARÉS JUNTA DE ANDALUCIA 3,960 28/03/2014 | EUR | 481 020,00 | 14 514,70 | 483 011,46 | 1 991,46 |
| PAGARÉS JUNTA DE ANDALUCIA 2,343 28/11/2014 | EUR | 1 072 793,81 | 2 438,51 | 1 074 611,04 | 1 817,23 |
| TOTALES Deuda pública | | 4 119 201,37 | 33 985,82 | 4 125 876,07 | 6 674,70 |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | | | | |
| DEPOSITO UNICAJA BANCO S.A.U. 1,60% 24/04/2014 | EUR | 900 000,00 | 2 833,53 | 900 034,73 | 34,73 |
| DEPOSITO BANCA MARCH 1,60% 24/04/2014 | EUR | 600 000,00 | 2 151,39 | 600 046,46 | 46,46 |
| DEPOSITO BANKINTER 2,25% 14/05/2014 | EUR | 900 000,00 | 12 818,97 | 900 415,15 | 415,15 |
| DEPOSITO BANCO SANTANDER 2,896% 31/01/2014 | EUR | 400 000,00 | 9 702,38 | 400 060,73 | 60,73 |
| DEPOSITO BANCO POPULAR 2,15% 02/10/2014 | EUR | 600 000,00 | 3 190,53 | 600 189,80 | 189,80 |
| DEPOSITO CAIXABANK 1,30% 01/04/2014 | EUR | 1 000 000,00 | 320,02 | 1 000 003,02 | 3,02 |
| DEPOSITO BANCO SANTANDER 3,0% 05/02/2014 | EUR | 400 000,00 | 10 833,87 | 400 112,82 | 112,82 |
| DEPOSITO BANKINTER 2,50% 26/03/2014 | EUR | 1 000 000,00 | 19 191,76 | 1 000 511,43 | 511,43 |
| DEPOSITO UNICAJA BANCO S.A.U. 3,00% 14/02/2014 | EUR | 500 000,00 | 13 127,15 | 500 163,05 | 163,05 |
| DEPOSITO UNICAJA BANCO S.A.U. 2,90% 07/03/2014 | EUR | 500 000,00 | 11 887,37 | 500 189,08 | 189,08 |
| DEPOSITO BANCO SABADELL 3,00% 21/01/2014 | EUR | 1 700 000,00 | 36 095,11 | 1 700 114,30 | 114,30 |
| DEPOSITO BANCA MARCH 2,50% 23/05/2014 | EUR | 1 000 000,00 | 15 200,52 | 1 000 399,15 | 399,15 |
| DEPOSITO BANCO SANTANDER 1,30% 29/05/2014 | EUR | 1 200 000,00 | 2 344,49 | 1 200 017,93 | 17,93 |
| DEPOSITO BANCA MARCH 1,95% 06/11/2014 | EUR | 750 000,00 | 2 225,53 | 750 101,30 | 101,30 |
| DEPOSITO BANCO SABADELL 1,60% 26/06/2014 | EUR | 1 500 000,00 | 4 382,97 | 1 500 243,47 | 243,47 |
| DEPOSITO BANCO SABADELL 1,65% 22/09/2014 | EUR | 700 000,00 | 350,82 | 700 057,04 | 57,04 |
| DEPOSITO BANCA MARCH 2,35% 21/02/2014 | EUR | 1 200 000,00 | 16 043,88 | 1 200 144,63 | 144,63 |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 14 850 000,00 | 162 700,29 | 14 852 804,09 | 2 804,09 |
| TOTAL Cartera Interior | | 18 969 201,37 | 196 686,11 | 18 978 680,16 | 9 478,79 |



CLASE 8.^a



OL7033888

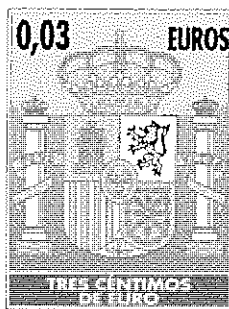
Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

| Cartera Interior | Divisa | Valoración Inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|---------------------|-------------------|---------------------|--------------------------|
| Instrumentos del mercado monetario | | | | | |
| PAGARÉS BANCO DE SANTANDER 3,899% 23/05/2013 | EUR | 399 631,80 | 9 236,95 | 400 921,74 | 1 289,94 |
| PAGARÉS CAIXABANK 4,00% 05/02/2013 | EUR | 1 299 551,05 | 47 398,21 | 1 299 979,15 | 428,10 |
| TOTALES Instrumentos del mercado monetario | | 1 699 182,85 | 56 635,16 | 1 700 900,89 | 1 718,04 |
| Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | | | | |
| DEPOSITO BANKINTER 3,75% 11/04/2013 | EUR | 1 600 000,00 | 13 410,86 | 1 600 727,90 | 727,90 |
| DEPOSITO BANCO SABADELL 3,75% 16/04/2013 | EUR | 1 600 000,00 | 13 261,10 | 1 600 958,95 | 958,95 |
| DEPOSITO UNICAJA BANCO 3,50% 14/01/2013 (Depositario) | EUR | 1 000 000,00 | 11 464,98 | 1 000 053,65 | 53,65 |
| DEPOSITO BANCO SANTANDER 3,47% 28/05/2013 | EUR | 1 600 000,00 | 5 135,94 | 1 600 301,07 | 301,07 |
| DEPOSITO BBVA 3,43% 30/04/2013 | EUR | 1 500 000,00 | 10 653,54 | 1 500 792,61 | 792,61 |
| DEPOSITO BBVA 3,50% 08/03/2013 | EUR | 750 000,00 | 8 029,47 | 750 376,20 | 376,20 |
| TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses | | 8 050 000,00 | 61 955,89 | 8 053 210,38 | 3 210,38 |
| TOTAL Cartera Interior | | 9 749 182,85 | 118 591,05 | 9 754 111,27 | 4 928,42 |



CLASE 8.ª



OL7033889

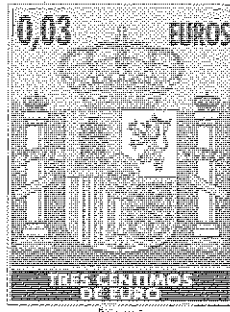
Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

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

| | Divisa | Valoración inicial | Intereses | Valor razonable | (Minusvalía) / Plusvalía |
|---|--------|--------------------|-----------|-----------------|--------------------------|
| Cartera Exterior Deuda pública | EUR | 1 493 208,46 | 55 236,71 | 1 492 957,31 | (251,15) |
| BONOS JUNTA DE ANDALUCIA 5,375% 13/05/2013 | | 1 493 208,46 | 55 236,71 | 1 492 957,31 | (251,15) |
| TOTALES Deuda pública Emisiones avaladas | | 505 012,05 | 6 251,20 | 508 492,05 | 3 480,00 |
| BONOS INSTITUTO DE CREDITO OFICIAL 4,50% | EUR | 505 012,05 | 6 251,20 | 508 492,05 | 3 480,00 |
| TOTALES Emisiones avaladas | | 1 998 220,51 | 61 487,91 | 2 001 449,36 | 3 228,85 |
| TOTAL Cartera Exterior | | | | | |



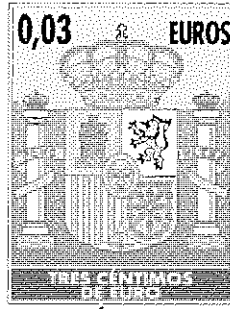
CLASE 8.^a



OL7033890



CLASE 8.^a



OL7033891

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

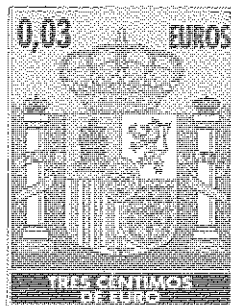
Economía

Aunque la actividad mundial se afianzó levemente durante el segundo semestre de 2013, el crecimiento mundial continúa a ritmo lento, con numerosas dudas sobre las economías emergentes, y sin que las economías desarrolladas recuperen la tracción que buscan las agresivas políticas aplicadas por las autoridades monetarias correspondientes. El FMI, en su último informe, reflejó un crecimiento de la economía mundial en 2013 del 3,0%, previendo que seguirá mejorando en el 2014-15. Las economías avanzadas han recuperado algo de ímpetu, principalmente en EE.UU., frente a las economías de mercados emergentes que han sufrido una desaceleración, aunque siguen generando el grueso del crecimiento mundial. Estas cifras esconden realidades bastante dispares, las economías desarrolladas crecieron en 2013 un 1,3%, con la zona euro contrayéndose un 0,4% (desde un -0,7% en 2012), lastrada principalmente por Italia y España, mientras que Estados Unidos crecía un 1,9%. Por su parte, a pesar de crecer en 2013 un 4,7%, las economías emergentes han mostrado, en general, signos de desaceleración, presionadas por la ralentización global y la incertidumbre en torno a sus modelos de crecimiento.

La economía española, según datos anunciados por el INE, cerró 2013 con una caída del 1,2%, un retroceso amortiguado por el repunte del 0,2% registrado en el último trimestre del año, y que mejora en cuatro décimas la caída de 2012 (-1,6%), como consecuencia de una aportación menos negativa de la demanda nacional, una contribución positiva del sector exterior y el menor gasto en base al ajuste en las Administraciones Públicas. En esta línea, el Banco de España señaló que a lo largo de 2013 la economía española siguió una trayectoria de mejora gradual, que le permitió salir de la fase de contracción en la que había recaído a comienzos de 2011, gracias a un entorno de alivio de las tensiones en los mercados financieros, una progresiva normalización de los flujos de financiación externa y, en menor medida, a una leve mejora en el mercado de trabajo, que aún presenta tasas de desempleo muy elevadas.



CLASE 8.^a



OL7033892

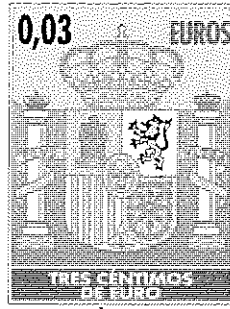
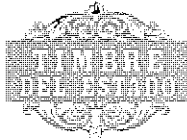
Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2013

De cara a 2014, las políticas de las principales autoridades monetarias, un menor ritmo de crecimiento en los beneficios empresariales y la debilidad de los países emergentes, marcarán la evolución de los mercados financieros. En el inicio de este ejercicio, las economías periféricas están reduciendo significativamente sus diferenciales de tipos de interés respecto a las economías consideradas refugio, apoyadas en un mayor apetito por el riesgo por parte de los inversores, que buscan activos que ofrezcan rentabilidades interesantes, en un entorno de tipos en mínimos históricos. En Europa, la inflación, la unión bancaria y los test de estrés, serán aspectos clave a seguir de cerca; mientras en EE.UU. la retirada progresiva del programa de compra de deuda por parte de la Reserva Federal, continuará incrementando la volatilidad de los distintos activos financieros, fundamentalmente los de las economías emergentes. Las expectativas para la renta variable son positivas, favorecida por la abundante liquidez y el mayor apetito por el riesgo que señalábamos.

Mercados

El año 2013 comenzó con incertidumbre en EE.UU. ante la falta de acuerdo político sobre el techo de deuda entre demócratas y republicanos, que finalmente se evitó e impidió que la economía de este país cayera en recesión. En Europa, tras un comienzo de año positivo para los mercados de crédito, las masivas protestas y huelgas contra las medidas de austeridad en Grecia, la inestabilidad política en Italia y el colapso de la economía chipriota, que sufrió una restricción de la libre disposición de dinero en efectivo, originando el debate sobre la posibilidad de aplicar quitas a los depositantes, provocaron momentos de incertidumbre en toda la zona euro durante el primer trimestre del año. En un contexto global marcado por las políticas ultra expansivas de las autoridades monetarias en las principales economías desarrolladas, que han situado los tipos de referencia en niveles mínimos históricos, el anuncio de un posible freno a estas políticas por parte de la Reserva Federal americana, dio lugar en mayo a importantes salidas de flujos desde las economías emergentes hacia las desarrolladas, con repuntes importantes en los tipos de interés, ante lo que se interpretó como un giro en la política que la Fed había mantenido hasta la fecha. El anuncio de la Fed, marcó la evolución de las referencias a 10 años alemana y estadounidense, que desde los mínimos de mayo, 1,15% y 1,61%, respectivamente, cerraron el año en el 1,93% y en el 3,03%, tras confirmar la Fed en diciembre, la retirada paulatina de su actual programa de compra de deuda, señalando que las condiciones económicas seguirán siendo una variable capital, sin cerrar la puerta a volver a incrementar el programa de compras, en caso de que el contexto macroeconómico muestre algún síntoma de debilitamiento.



OL7033893

CLASE 8.ª

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2013

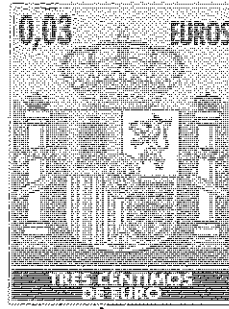
En lo referente a materias primas, durante 2013 la volatilidad del petróleo ha venido marcada por tensiones sociales y políticas, en un contexto de debilidad en el consumo de las economías desarrolladas y de ralentización en el ciclo de las principales economías emergentes. Pese a moverse en un rango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

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

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



CLASE 8.ª



OL7033894

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

Informe de gestión del ejercicio 2013

Gastos de I+D y Medio Ambiente

A lo largo del ejercicio no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

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

Acciones propias

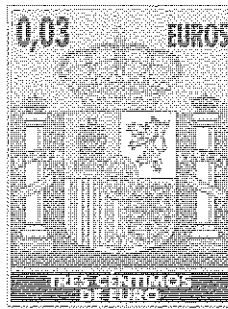
Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.



CLASE 8.^a



0L2877707

Unifond Tesorería, Fondo de Inversión

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Unigest, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 18 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de Unifond Tesorería, Fondo de Inversión, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

| <u>Ejemplar</u> | <u>Documento</u> | <u>Número de folios en papel timbrado</u> |
|------------------|---------------------------------------|--|
| Primer ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del 0L7033867 al 0L7033890 Del 0L7033891 al 0L7033894 |
| Segundo ejemplar | Cuentas anuales Informe de Gestión | Del 0L7033895 al 0L7033918 Del 0L7033919 al 0L7033922 |

FIRMANTES:

D. Miguel Ángel Troya Ropero
Presidente

Dña. Yolanda Cordon Quintana
Secretario - Consejero

D. Juan José Navarro Fernández
Consejero

D. Oscar García Oltra
Consejero

D. José Luis Berrendero Bermúdez de Castro
Consejero

D. Manuel López Muñoz
Consejero