

UBS DINERO, F.I.

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 UBS Gestión, S.G.I.L.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Dinero, F.I., 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 UBS Dinero, F.I. 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.

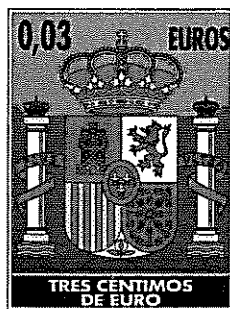
El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la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

José Antonio Simón
Socio - Auditor de Cuentas

10 de abril de 2014





OL6202279

CLASE 8.ª

UBS Dinero, F.I.

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	119 761 641,74	117 842 390,98
Deudores	64 840,64	118 898,11
Cartera de inversiones financieras	119 646 460,90	117 171 168,03
Cartera interior	50 854 528,19	41 815 255,10
Valores representativos de deuda	50 854 528,19	41 815 255,10
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	67 727 631,51	74 161 058,94
Valores representativos de deuda	67 727 631,51	74 161 058,94
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 064 301,20	1 194 853,99
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	50 340,20	552 324,84
TOTAL ACTIVO	119 761 641,74	117 842 390,98



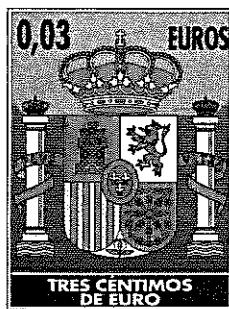
0L6202280

CLASE 8.ª

UBS Dinero, F.I.

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	119 523 008,28	117 535 190,79
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	119 523 008,28	117 535 190,79
Capital	-	-
Partícipes	94 757 940,64	90 638 897,29
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 610 565,89	1 610 565,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	22 245 520,56	22 245 520,56
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	908 981,19	3 040 207,05
(Dividendo a cuenta)	-	-
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	238 633,46	307 200,19
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	238 633,46	307 200,19
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	119 761 641,74	117 842 390,98
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	-	-



0L6202281

CLASE 8.ª

UBS Dinero, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012
(Expresadas en euros)

	2013	2012
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(574 121,55)	(642 481,96)
Comisión de gestión	(429 371,72)	(493 577,09)
Comisión de depositario	(122 711,20)	(141 078,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(22 038,63)	(7 825,94)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(574 121,55)	(642 481,96)
Ingresos financieros	1 905 086,84	2 923 109,88
Gastos financieros	-	(0,01)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(426 176,59)	663 742,92
Por operaciones de la cartera interior	(75 483,65)	178 450,86
Por operaciones de la cartera exterior	(259 584,49)	717 126,85
Por operaciones con derivados	(91 108,45)	(231 834,79)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	13 374,12	126 545,38
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(727,44)	66 341,83
Resultados por operaciones de la cartera exterior	14 101,56	60 203,55
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	1 492 284,37	3 713 398,17
Resultado antes de impuestos	918 162,82	3 070 916,21
Impuesto sobre beneficios	(9 181,63)	(30 709,16)
RESULTADO DEL EJERCICIO	908 981,19	3 040 207,05

UBS Dinero, F.I.

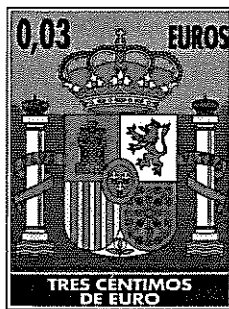
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	908 981,19
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	908 981,19

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
Saldo al 31 de diciembre de 2012	90 638 897,29	1 610 565,89	22 245 520,56	3 040 207,05	-	-	117 535 190,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	90 638 897,29	1 610 565,89	22 245 520,56	3 040 207,05	-	-	117 535 190,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	908 981,19	-	-	908 981,19
Aplicación del resultado del ejercicio	3 040 207,05	-	-	(3 040 207,05)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	240 068 700,62	-	-	-	-	-	240 068 700,62
Reembolsos	(238 989 864,32)	-	-	-	-	-	(238 989 864,32)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2013	94 757 940,64	1 610 565,89	22 245 520,56	908 981,19	-	-	119 523 008,28



CLASE 8.ª



0L6202282

UBS Dinero, F.I.

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

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos

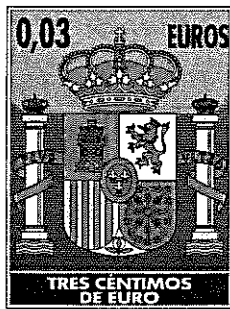
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 040 207,05
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 040 207,05

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	177 965 663,84	1 610 565,89	22 245 520,56	3 017 709,95	-	-	204 839 460,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	177 965 663,84	1 610 565,89	22 245 520,56	3 017 709,95	-	-	204 839 460,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 040 207,05	-	-	3 040 207,05
Aplicación del resultado del ejercicio	3 017 709,95	-	-	(3 017 709,95)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	210 670 317,09	-	-	-	-	-	210 670 317,09
Reembolsos	(301 014 793,59)	-	-	-	-	-	(301 014 793,59)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2012	90 638 897,29	1 610 565,89	22 245 520,56	3 040 207,05	-	-	117 535 190,79



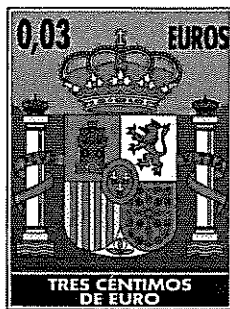
CLASE 8.ª



OL6202283



CLASE 8.ª



0L6202284

UBS Dinero, F.I.

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

UBS Dinero, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 28 de febrero de 2003. Tiene su domicilio social en C/ María de Molina 4, Madrid.

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 31 de marzo de 2003 con el número 2.725, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

La Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

- Clase P: engloba a los partícipes con una inversión mínima inicial de una participación.
- Clase I: clase de participaciones de nueva creación con una inversión mínima inicial de 10.000.000 euros.

Este cambio fue inscrito en la C.N.M.V. con fecha 29 de abril de 2011.

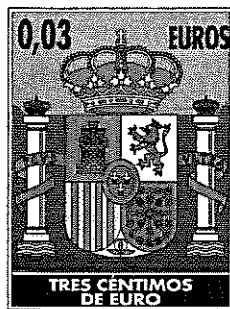
De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros 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 UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. 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, 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:



CLASE 8.ª



OL6202285

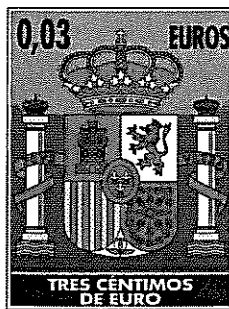
UBS Dinero, F.I.

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

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.
- 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 pignorar 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 el Reglamento de Gestión 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.

Igualmente el Reglamento de Gestión del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,20% anual del patrimonio custodiado.



0L6202286

CLASE 8.ª

UBS Dinero, F.I.

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

Durante los ejercicios 2013 y 2012, las comisiones de gestión y depositaría, han sido las siguientes:

	Clase I	Clase P
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,35%
Comisión de depositaría	0,08%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

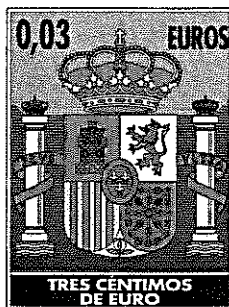
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C.N.M.V.

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.



CLASE 8.ª



0L6202287

UBS Dinero, F.I.

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

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.

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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. 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

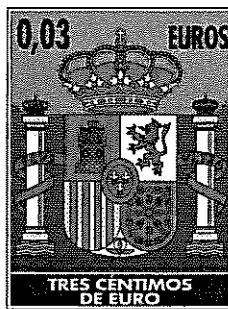
Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Entidad 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.



CLASE 8.ª



0L6202288

UBS Dinero, F.I.

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. Aún 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

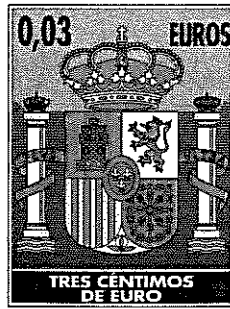
En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión del Fondo continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso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

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.



CLASE 8.ª



0L6202289

UBS Dinero, F.I.

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

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:

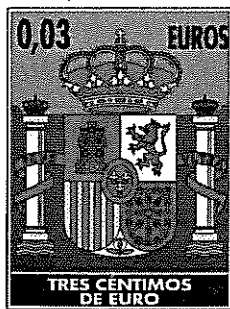
- Valores representativos de deuda: valores que suponen una deuda para su emisor y que devengan una remuneración consistente en un interés establecido contractualmente.

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.



CLASE 8.ª



0L6202290

UBS Dinero, F.I.

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

- 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.

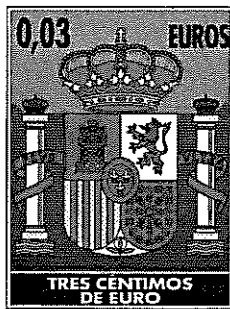
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, según el artículo 48.1.) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- 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 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por 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.



CLASE 8.ª



0L6202291

UBS Dinero, F.I.

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

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, cualquiera 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.

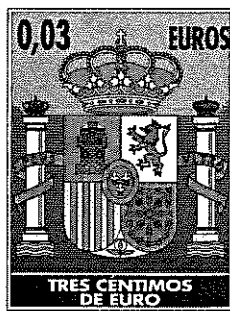
f) Instrumentos de patrimonio

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.

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.



CLASE 8.ª



0L6202292

UBS Dinero, F.I.

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

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.

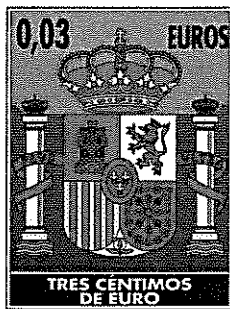
El valor razonable de los valores aportados en garantía se registra en cuentas de orden en el epígrafe de "Valores aportados como garantía por la Institución de Inversión Colectiva".

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.



CLASE 8.ª



0L6202293

UBS Dinero, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen en la cartera operaciones de 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 "Partícipes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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" 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".



0L6202294

CLASE 8.ª

UBS Dinero, F.I.

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

4. Deudores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	64 840,64	118 898,11
	<u>64 840,64</u>	<u>118 898,11</u>

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	1 810,36	0,74
Retenciones de ejercicios anteriores	63 030,28	118 897,37
	<u>64 840,64</u>	<u>118 898,11</u>

5. Acreedores

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

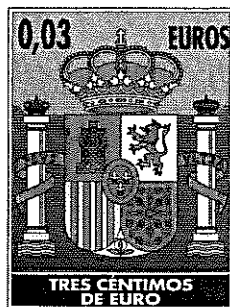
	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	56 040,77	72 717,37
Operaciones pendientes de liquidar	37 767,29	110 574,92
Otros	144 825,40	123 907,90
	<u>238 633,46</u>	<u>307 200,19</u>

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

	2013	2012
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	46 859,14	42 008,21
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	9 181,63	30 709,16
	<u>56 040,77</u>	<u>72 717,37</u>



CLASE 8.ª



OL6202295

UBS Dinero, F.I.

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

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 legal establecido.

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	50 854 528,19	41 815 255,10
Valores representativos de deuda	50 854 528,19	41 815 255,10
Cartera exterior	67 727 631,51	74 161 058,94
Valores representativos de deuda	67 727 631,51	74 161 058,94
Intereses de la cartera de inversión	1 064 301,20	1 194 853,99
	<u>119 646 460,90</u>	<u>117 171 168,03</u>

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 UBS Bank, S.A.U.

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 sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.



OL6202296

CLASE 8.ª

UBS Dinero, F.I.

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

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	
	Clase P	Clase I	Clase P	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	119 058 404,40	464 603,88	117 240 798,83	294 391,96
Número de participaciones emitidas	19 162 191,18	74 538,35	19 009 837,08	47 638,42
Valor liquidativo por participación	6,21	6,23	6,17	6,18
Número de partícipes	1 249	2	970	3

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.

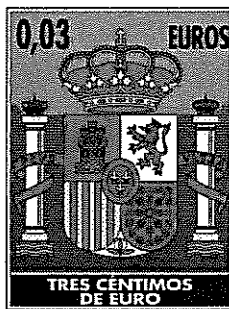
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 no existen participaciones significativas.

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 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.



CLASE 8.ª



0L6202297

UBS Dinero, F.I.

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

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.

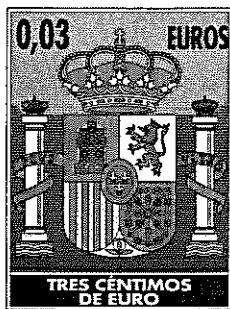
Adicionalmente, en la Nota de "Actividad y gestión del riesgo" se indica el importe de las comisiones retrocedidas con origen en las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades pertenecientes al Grupo de la Sociedad Gestora, en caso de que se hubieran producido durante el ejercicio.

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 y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

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.



CLASE 8.ª



0L6202298

UBS Dinero, F.I.

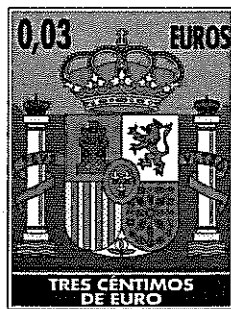
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresada en euros)

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

UBS Dinero, F.I.

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

CLASE 8.ª



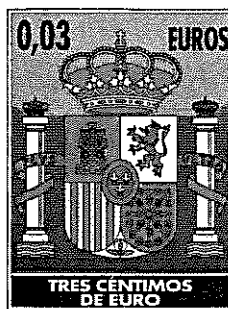
0L6202299

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla
Deuda pública						
LETRA DEL TESORO 19/09/2014	ES0L01409199	EUR	4 944 100,02	14 866,47	4 953 591,89	9 491,87
LETRA DEL TESORO 21/02/2014	ES0L01402210	EUR	4 979 895,75	14 450,10	4 982 112,94	2 217,19
LETRA DEL TESORO 21/02/2014	ES0L01402210	EUR	4 979 050,00	15 309,67	4 981 253,05	2 203,05
LETRA DEL TESORO 21/02/2014	ES0L01402210	EUR	4 977 950,00	16 328,21	4 980 236,03	2 286,03
LETRA DEL TESORO 24/01/2014	ES0L01401246	EUR	4 975 400,00	21 646,75	4 977 331,56	1 931,56
BONO ESTADO DE ESPAÑA 3,4% 30/04/2014	ES00000123D5	EUR	1 018 654,95	10 300,45	1 021 264,62	2 609,67
BONO ESTADO ESPAÑA 3% 30/04/2015	ES00000122F2	EUR	1 027 400,00	17 999,90	1 026 119,28	(1 280,72)
FUND ORDERER BANK RESTRU 4,5% 03/02/2014	ES0302761012	EUR	5 063 500,00	156 561,93	5 063 595,60	95,60
TOTALES Cartera Interior			31 965 950,72	267 463,48	31 985 504,97	19 554,25
Emissiones avaladas						
FADE 4,8% 17/03/2014	ES0378641007	EUR	1 534 425,00	32 616,04	1 535 914,44	1 489,44
BFA GARANTIZADO FRN(3MEURB+86) 30/04/2014	ES0314977374	EUR	3 984 332,33	12 864,14	3 991 116,86	6 784,53
BFA GARANTIZADO 3,125% 21/01/2015	ES0314977366	EUR	1 020 075,00	27 938,28	1 018 449,39	(1 625,61)
CAJA VALENC Y ALCANT(GART)3% 27/10/2014	ES0314977358	EUR	4 662 858,44	13 360,89	4 672 542,53	9 684,09
TOTALES Emissiones avaladas			11 201 690,77	86 779,35	11 218 023,22	16 332,45
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO DE ESPAÑA 0,27% 2014-01-02	ES000000123K0	EUR	7 651 000,00	56,54	7 651 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			7 651 000,00	56,54	7 651 000,00	-
TOTAL Cartera Interior			50 818 641,49	354 299,37	50 854 528,19	35 886,70

UBS Dinero, F.I.

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

CLASE 8.ª



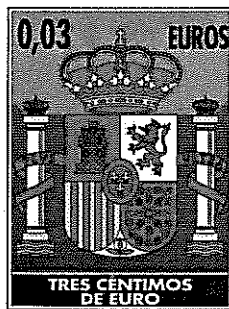
Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalla) / Plusvalla
Renta fija privada cotizada						
GAS NATURAL CAPITAL 5,25% 09/07/2014	XS0436905821	EUR	4 162 773,16	22 477,45	4 167 382,82	4 609,66
MORGAN STANLEY 4,5% 29/10/2014	XS0461758830	EUR	4 149 884,70	5 269,43	4 150 892,21	1 007,51
BANK OF AMERICA 4,875% 30/05/2014	XS0302633168	EUR	2 085 180,72	7 186,85	2 082 111,78	(3 068,94)
GOLDMAN SACHS 1,975% 28/02/2014	XS0342638094	EUR	3 048 432,07	7 303,43	3 046 684,07	(1 748,00)
INTESA 3,375% 19/01/2015	XS0478285389	EUR	3 580 650,00	97 151,69	3 589 697,97	9 047,97
INTESA 1,70% 07/06/2014	XS0297099128	EUR	1 420 749,50	17 800,38	1 405 476,76	(15 272,74)
UNICREDITO ITALIANO SPA 0,44% 24/07/2015	XS0955112528	EUR	5 016 998,11	22 809,62	5 018 689,13	1 691,02
HEINEKEN NV 7,125% 07/04/2014	XS0421464719	EUR	2 122 825,00	16 270,20	2 120 750,35	(2 074,65)
CREDIT SUISSE GROUP 4,60% 30/06/2014	XS0364907641	EUR	2 081 601,36	5 109,64	2 082 945,92	1 344,56
TELEFONICA ITNL 4,674% 07/02/2014	XS0284891297	EUR	4 118 375,00	65 010,55	4 117 597,34	(777,66)
ADECCO 7,625% 28/04/2014	XS0425722922	EUR	3 166 065,80	54 304,00	3 164 570,66	(1 495,14)
BBVA INTERNACIONAL 3,625% 03/10/2014	XS0836318997	EUR	5 113 578,22	16 373,09	5 128 318,69	14 740,47
IBERDROLA INTERNACIONAL 4,875% 04/03/2014	XS0415108892	EUR	2 070 400,00	24 213,35	2 070 125,01	(274,99)
BSCH INTERNACIONAL 4,375% 04/09/2014	XS0821078861	EUR	5 121 665,57	31 232,61	5 152 085,88	30 420,31
TOTALES Renta fija privada cotizada			47 259 179,21	392 512,29	47 297 328,59	38 149,38
Emissiones avaladas						
ICO 3,875% 31/10/2014	XS0737407543	EUR	6 146 102,19	14 264,61	6 158 728,54	12 626,35
ICO 4,5% 08/07/2014	XS0646719954	EUR	3 084 562,76	24 238,84	3 093 726,91	9 164,15
ICO 4,375% 31/03/2014	XS0589735561	EUR	10 134 800,00	277 612,00	10 134 209,92	(590,08)
GOLDMAN SACHS 5,125% 16/10/2014	XS0325920824	EUR	1 044 268,21	1 374,09	1 043 637,55	(630,66)
TOTALES Emissiones avaladas			20 409 733,16	317 489,54	20 430 302,92	20 569,76
TOTAL Cartera Exterior			67 668 912,37	710 001,83	67 727 631,51	58 719,14

OL6202300

UBS Dinero, F.I.

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

CLASE 8.ª



Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública						
LETRA DEL TESORO 15/02/2013	ES0L01302154	EUR	1 987 380,00	8 339,60	1 989 257,58	1 877,58
TOTALES Deuda pública			1 987 380,00	8 339,60	1 989 257,58	1 877,58
Renta fija privada cotizada						
FUND ORDERER BANK RESTRU 4,4% 21/10/2013	ES0302761038	EUR	5 031 682,63	36 543,37	5 082 103,89	50 421,26
TELIASONERA AB FLOAT EUR+30 07/3/2013	XS0289507484	EUR	998 741,80	(248,00)	1 000 988,28	2 246,48
FADE 4,4% 17/09/2013	ES0378641049	EUR	10 597 940,32	105 896,10	10 654 798,76	56 858,44
TOTALES Renta fija privada cotizada			16 628 364,75	142 191,47	16 737 890,93	109 526,18
Emissiones avaladas						
KUTXABANK 3,145% 04/06/2013	ES0315308223	EUR	1 000 140,00	18 164,09	1 000 106,59	(33,41)
TOTALES Emissiones avaladas			1 000 140,00	18 164,09	1 000 106,59	(33,41)
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES00000011660	EUR	158 194,56	1,51	158 194,56	-
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES00000011660	EUR	5 202 003,51	49,84	5 202 003,51	-
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES00000011660	EUR	566 596,75	5,43	566 596,75	-
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES00000011660	EUR	4 018 131,68	38,49	4 018 131,68	-
LETRAS REINO DE ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0L01301180	EUR	653 103,00	6,26	653 103,00	-
LETRAS REINO DE ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0L01301180	EUR	10 670 609,34	102,22	10 670 609,34	-
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES00000011660	EUR	408 211,78	3,91	408 211,78	-
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES00000011660	EUR	411 149,38	3,94	411 149,38	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			22 088 000,00	211,60	22 088 000,00	-
TOTAL Cartera Interior			41 703 884,75	168 906,76	41 815 255,10	111 370,35

0L6202301

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

CLASE 8.ª

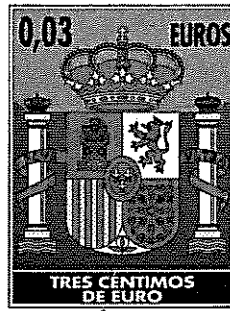


OL6202302

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada						
REPSOL INT FINANCE 5% 22/07/2013	XS0172751355	EUR	3 297 098,60	27 799,70	3 305 092,35	7 993,75
ICO 4,5% 10/09/2013	XS03866473267	EUR	5 037 499,75	57 256,25	5 084 651,28	47 151,53
CAIXA BARCELONA 3,75% 05/11/2013	ES0314970163	EUR	5 024 179,98	26 980,27	5 049 550,55	25 370,57
MORGAN STANLEY 3,75% 01/03/2013	XS0245835540	EUR	4 036 015,58	97 825,22	4 038 928,20	2 912,62
VOLKSWAGEN 2,375% 28/06/2013	XS0520522201	EUR	2 025 854,18	11 027,02	2 031 708,60	5 854,42
SOCIETE GENERALE 5,25% 28/03/2013	XS0354843533	EUR	4 132 321,99	67 227,06	4 139 093,49	6 771,50
SCHNEIDER ELEC 6,75% 16/7/2013	FR0010709378	EUR	1 054 096,15	6 106,69	1 058 146,73	4 050,58
RED ELECTRICA FIN 4,75% 18/09/2013	XS0176347044	EUR	2 055 125,00	18 874,00	2 057 454,77	2 329,77
ICO 2,875% 15/11/2013	XS0551323057	EUR	982 533,35	5 875,35	1 001 326,70	18 793,35
ICO 3,875% 16/05/2013	XS0633097299	EUR	2 019 540,73	36 312,07	2 027 023,55	7 482,82
MERRILL LYNCH 4,625 02/10/2013	FR0000471948	EUR	2 031 266,93	15 036,27	2 059 425,37	28 158,44
FRANCE TELECOM 7,25%	XS0364958719	EUR	2 107 706,46	34 498,34	2 108 804,94	1 098,48
MERRILL LYNCH 6,75% 21/05/2013	XS0363740985	EUR	1 973 388,49	33 565,80	1 987 197,42	13 808,93
NATL GRID GAS PLC 5,125% 14/05/2013	XS0770148793	EUR	2 081 520,92	13 229,82	2 084 620,86	3 099,94
CITIGROUP 3,95% 10/10/2013	XS0381268068	EUR	2 038 962,45	8 956,55	2 057 807,83	18 845,38
CREDIT SUISSE 6,125% 5/08/2013	XS0376700901	EUR	2 096 609,30	10 376,50	2 106 030,35	9 421,05
AMERICAN HONDA 6,25% 16/07/2013	XS0356009810	EUR	2 104 587,49	9 274,80	2 111 201,91	6 614,42
DIAGEO CAP 5,5% 01/07/2013	XS0362269945	EUR	1 042 095,37	6 429,13	1 046 146,90	4 051,53
JP MORGAN CHASE 5,25% 08/05/2013	XS0541340021	EUR	2 080 378,77	15 945,82	2 085 919,93	5 541,16
SANTANDER INTL 2,875% 20/09/2013	XS0372104710	EUR	1 500 252,65	11 977,10	1 510 242,42	9 989,77
CREDIT AGRICOLE 6% 24/06/2013	FR0010631614	EUR	2 104 450,00	1 878,33	2 112 616,19	8 166,19
HSBC FRANCE 5,75% 19/06/2013	XS0350465422	EUR	2 083 859,75	16 559,83	2 094 093,59	10 233,84
GE CAPITAL EURO FUNDING 4,875% 6/03/2013	XS0593970014	EUR	2 040 573,39	46 812,61	2 049 591,50	9 018,11
SANTANDER INTL 3,75% 28/02/2013	XS0291950722	EUR	3 709 719,43	108 284,45	3 716 617,84	6 898,41
AT&T INC 4,375% 15/03/2013	XS0702063313	EUR	2 050 900,00	33 347,18	2 050 452,82	(447,18)
BBVA SENIOR FINANCE 4% 13/05/2013		EUR	4 966 368,60	147 931,34	5 017 739,89	51 371,29
TOTALES Renta fija privada cotizada			65 676 905,31	869 387,50	65 991 485,98	314 580,67
Emissiones avaladas						
SWEDBANK 3,125% 04/03/2013	XS0491438429	EUR	4 058 250,00	62 011,20	4 055 955,92	(2 294,08)
GOLDMAN SACHS 5,375% 15/02/2013	XS0344541916	EUR	4 107 600,00	94 548,53	4 113 617,04	6 017,04
TOTALES Emissiones avaladas			8 165 850,00	156 559,73	8 169 572,96	3 722,96
TOTAL Cartera Exterior			73 842 755,31	1 025 947,23	74 161 058,94	318 303,63



CLASE 8.ª



0L6202303

UBS Dinero, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Evolución de mercados

Durante el año hemos visto 3 cuatrimestres claramente diferenciados. De enero a abril continuó la tendencia vigente desde 2008 de curvas de tipos cayendo. En mayo tocamos el mínimo de rentabilidad del 10 años alemán en el 1,17%, nivel que ya habíamos visto por dos veces en 2012 y que esta vez actuaba como claro suelo de los tipos ya que, desde ahí hasta septiembre, no paró de subir, haciendo máximos en 2,05%. Durante la última parte del año el mercado de tipos se ha movido muy lateralmente, con el Bund terminando en el 1,93%, claramente por encima del 1,32% de inicio de 2013.

En EE. UU. el comportamiento de los tipos ha sido similar, pero la subida ha sido mayor. El bono a 10 años terminaba 2013 en el 3,03%, desde el 1,76% de inicio de ejercicio.

El crédito y gobiernos periféricos europeos se han comportado muy bien, con fuertes bajadas en los diferenciales que han permitido terminar el año con rentabilidades totales positivas, destacando el buen año del "High Yield" y de los periféricos europeos. La excepción ha venido de los mercados emergentes, que han arrojado pérdidas, tanto en moneda local como en "hard currency".

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en 92,81% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La cartera de renta fija está invertida en su totalidad en euros y en valores con alta calidad crediticia.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado durante el ejercicio de -91.108,45 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

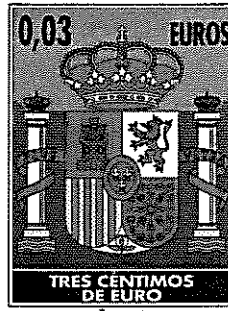
La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 0,16% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 0,01%.

La rentabilidad acumulada del Fondo durante el ejercicio 2013 ha sido del 0,81% para la Clase I y 0,65% para la Clase P, respectivamente.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



CLASE 8.ª



OL6202304

UBS Dinero, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

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.

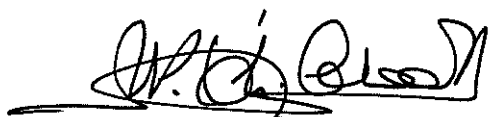
UBS Dinero, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 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 UBS Dinero, F.I., 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:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0L6202279 al 0L6202302 Del 0L6202303 al 0L6202304

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D.ª SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada

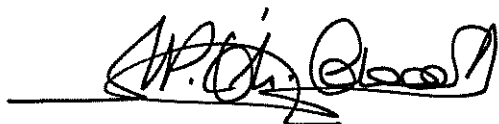


D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero

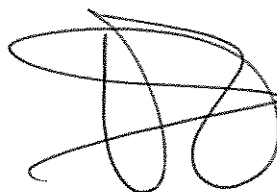
UBS Dinero, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General de Contabilidad (Real Decreto 1514/2007 de 16 de Noviembre).



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



Dª. SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero