

**UBS BONOS GESTIÓN ACTIVA, 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.I.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Bonos Gestión Activa, 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 Bonos Gestión Activa, 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

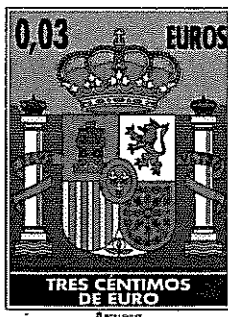


Miembro ejerciente:  
PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

Año 2014 N.º 01/14/07079  
SELLO CORPORATIVO: 06,00 EUR

Informe sujeto a la tasa establecida en el artículo 44 del texto refundido de la Ley de Auditoría de Cuentas, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2011 de 4 de febrero.

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](http://www.pwc.com/es)



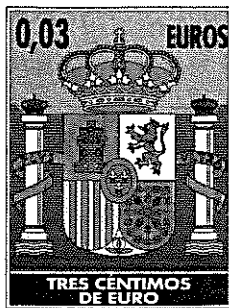
OL6239766

CLASE 8.ª

UBS Bonos Gestión Activa, 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	146 329 624,99	127 233 464,31
Deudores	-	1,47
Cartera de inversiones financieras	146 288 869,25	126 900 558,19
Cartera interior	127 524 276,70	103 901 517,98
Valores representativos de deuda	127 524 276,70	103 901 517,98
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	16 531 551,03	20 897 000,01
Valores representativos de deuda	16 531 551,03	20 897 000,01
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 233 041,52	2 102 040,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	40 755,74	332 904,65
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>146 329 624,99</b>	<b>127 233 464,31</b>



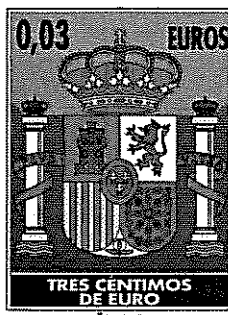
OL6239767

**CLASE 8.ª**

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	145 780 552,47	126 596 774,89
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	145 780 552,47	126 596 774,89
Capital	-	-
Partícipes	141 386 571,26	121 877 534,80
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 393 981,21	4 719 240,09
(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	549 072,52	636 689,42
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	549 072,52	636 689,42
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>146 329 624,99</b>	<b>127 233 464,31</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2013</b>	<b>2012</b>
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	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>-</b>	<b>-</b>



OL6239768

CLASE 8.<sup>a</sup>

UBS Bonos Gestión Activa, 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	(1 077 148,68)	(1 096 063,25)
Comisión de gestión	(927 914,36)	(946 489,16)
Comisión de depositario	(141 235,18)	(141 617,93)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 999,14)	(7 956,16)
Amortización del Inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de Inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 077 148,68)	(1 096 063,25)
Ingresos financieros	4 750 091,13	5 289 888,32
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en Instrumentos financieros	474 921,82	500 119,31
Por operaciones de la cartera interior	932 237,69	435 081,51
Por operaciones de la cartera exterior	24 062,96	91 603,07
Por operaciones con derivados	(481 378,83)	(26 565,27)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de Instrumentos financieros	290 500,59	72 964,80
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	245 101,48	79 251,05
Resultados por operaciones de la cartera exterior	45 399,11	(6 286,25)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	5 515 513,54	5 862 972,43
Resultado antes de impuestos	4 438 364,86	4 766 909,18
Impuesto sobre beneficios	(44 383,65)	(47 669,09)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>4 393 981,21</b>	<b>4 719 240,09</b>

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

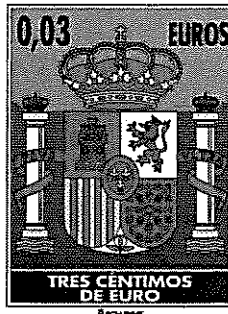
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 393 981,21
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 393 981,21</b>

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 2012	121 877 534,80	-	-	4 719 240,09	-	-	126 596 774,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>121 877 534,80</b>	-	-	<b>4 719 240,09</b>	-	-	<b>126 596 774,89</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 393 981,21	-	-	4 393 981,21
Aplicación del resultado del ejercicio	4 719 240,09	-	-	(4 719 240,09)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	-	-	-	-	-
- Suscripciones	127 464 663,88	-	-	-	-	-	127 464 663,88
- Reembolsos	(112 674 867,51)	-	-	-	-	-	(112 674 867,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>141 386 571,26</b>	-	-	<b>4 393 981,21</b>	-	-	<b>145 780 552,47</b>



CLASE 8.ª



OL6239769

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

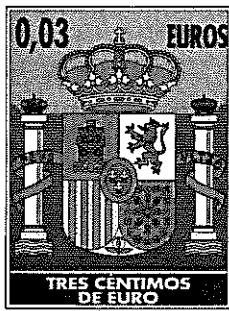
A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	4 719 240,09
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>4 719 240,09</b>

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 2011	155 574 403,63	-	-	2 144 046,93	-	-	157 718 450,56
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>155 574 403,63</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>2 144 046,93</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>157 718 450,56</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	4 719 240,09	-	-	4 719 240,09
Aplicación del resultado del ejercicio	2 144 046,93	-	-	(2 144 046,93)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	95 734 113,97	-	-	-	-	-	95 734 113,97
Reembolsos	(131 575 029,73)	-	-	-	-	-	(131 575 029,73)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>121 877 534,80</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4 719 240,09</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>126 596 774,89</b>



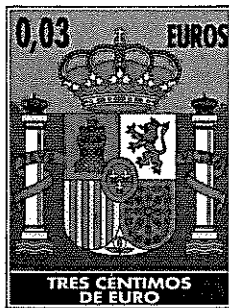
CLASE 8.ª



OL6239770



**CLASE 8.ª**



OL6239771

UBS Bonos Gestión Activa, 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 Bonos Gestión Activa, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 10 de diciembre de 2008 bajo la denominación social de UBS Corporate Plus, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 9 de abril de 2010. 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 19 de diciembre de 2008 con el número 4.095, 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 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:

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



**CLASE 8.ª**



OL6239772

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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 pignorarse 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.

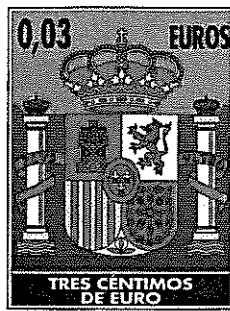
De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de gestión ha sido del 0,50% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los rendimientos íntegros 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. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 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.



**CLASE 8.ª**



0L6239773

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

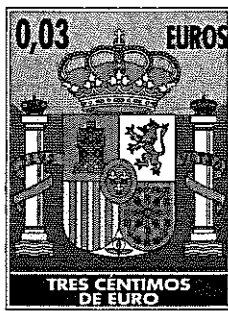
2. Bases de presentación de las cuentas anuales

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.



CLASE 8.ª



0L6239774

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

---

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.

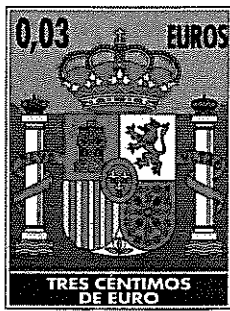
d) Estimaciones contables y corrección de errores

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.



**CLASE 8.ª**



0L6239775

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

---

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.

#### 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.



**CLASE 8.ª**



0L6239776

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

---

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.

- 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.

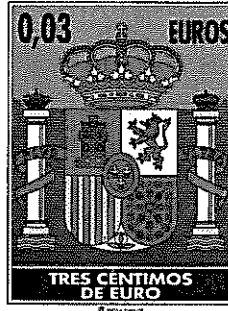
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

- 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.



**CLASE 8.ª**



OL6239777

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

---

- 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. j) 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.

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".



0L6239778

**CLASE 8.ª**

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

---

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.

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.

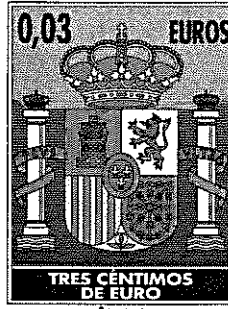
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos 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.



**CLASE 8.ª**



0L6239779

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

---

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.

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.



OL6239780

**CLASE 8.ª**

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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" 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".

4. Deudores

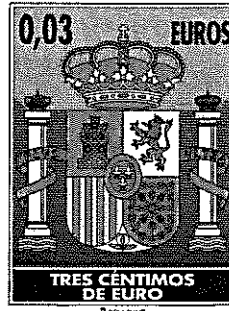
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	-	1,47
	-	1,47

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 recogía las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



**CLASE 8.ª**



OL6239781

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

## 5. Acreedores

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

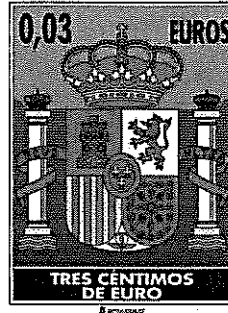
	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	73 688,73	93 565,72
Operaciones pendientes de liquidar	32 725,42	116 812,00
Otros	442 658,37	426 311,70
	<u>549 072,52</u>	<u>636 689,42</u>

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	29 305,08	45 896,63
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	44 383,65	47 669,09
	<u>73 688,73</u>	<u>93 565,72</u>

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.



0L6239782

**CLASE 8.ª**

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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	<u>127 524 276,70</u>	<u>103 901 517,98</u>
Valores representativos de deuda	127 524 276,70	103 901 517,98
Cartera exterior	<u>16 531 551,03</u>	<u>20 897 000,01</u>
Valores representativos de deuda	16 531 551,03	20 897 000,01
Intereses de la cartera de inversión	<u>2 233 041,52</u>	<u>2 102 040,20</u>
	<u>146 288 869,25</u>	<u>126 900 558,19</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%.

**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.



0L6239783

**CLASE 8.ª**

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

---

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>145 780 552,47</u>	<u>126 596 774,89</u>
Número de participaciones emitidas	<u>26 108 659,17</u>	<u>23 403 854,30</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,58</u>	<u>5,41</u>
Número de partícipes	<u>1 220</u>	<u>858</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.

## 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.

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 desde su constitución.



**CLASE 8.ª**



OL6239784

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

---

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.

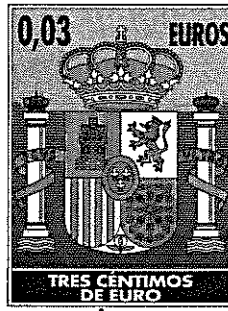
Al tratarse de una entidad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza debe estar gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican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

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 Bonos Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Deuda pública</b>						
BONO ESTADO ESPAÑA 5,5% 30/07/2017	ES0000107351	EUR	154 260,00	4 921,04	156 212,08	1 952,08
CEDULA HIPO.LA CAIXA 3,25% 05/10/2015	ES00000122F2	EUR	1 022 350,00	13 031,70	1 031 087,48	8 737,48
BLACKROCK GF WORLD MINING-USD D2	ES0000101313	EUR	4 344 800,00	102 417,20	4 328 658,96	(16 141,04)
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0000101388	EUR	539 580,90	8 953,32	549 042,17	9 461,27
RIO TINTO	ES0000101446	EUR	4 844 638,90	116 302,14	4 860 312,62	15 673,72
BSCH FRN (EURIB3M+45) 18/01/2013	ES0000101503	EUR	4 708 638,83	117 270,25	4 784 904,99	76 266,16
BANCAJA 3,98% 07/05/2013	ES0000101529	EUR	2 066 365,27	92 946,06	2 190 596,60	124 231,33
ACT II CAPITAL SERVICE CANJE AG 2013	ES0000101545	EUR	1 561 700,00	71 774,64	1 555 818,37	(5 881,63)
CAPITAL EMERGING MARKETS TOTAL OPP	ES0000103012	EUR	527 435,00	1 873,60	529 202,36	1 767,36
BRIGHTGATE ABSOLUTE RETURN FIL	ES0000103020	EUR	2 119 320,00	44 794,15	2 106 498,73	(12 821,27)
CHESAPEAKE ENERGY CORPORATION	ES0000106486	EUR	5 254 737,75	102 898,75	5 363 774,54	109 036,79
ALLIANZ SE (SOCIEDAS EUROPAEA)	ES0302761004	EUR	7 015 892,76	16 499,23	7 066 831,28	50 938,52
BBVA SENIOR FINANCE 3% 22/08/2013	ES0000107096	EUR	106 540,00	3 639,61	108 879,02	2 339,02
BANCA POPULARE MILANO 4% 22/01/2016	ES0001353277	EUR	1 072 530,00	46 933,20	1 073 826,91	1 296,91
CAPITAL EMERGING MARKETS TOTAL OPP	ES0000107385	EUR	2 824 693,76	5 926,35	2 914 818,95	90 125,19
BLACKROCK GBL FUNDS EURO MARKET_ACC	ES0001348095	EUR	3 677 205,84	139 888,91	3 757 130,24	79 924,40
AB-BIOTICS SA	ES0001351313	EUR	3 495 658,91	26 994,84	3 572 698,58	77 039,67
BBVA	ES0001351321	EUR	4 269 382,32	8 679,43	4 399 703,12	130 320,80
DB X-TRACKERS EURO STOXX 50	ES0001351339	EUR	1 233 035,00	61 418,93	1 231 828,78	(1 206,22)
ARCALIA PRIVATE EQUITY ERC HEDGE FUND	ES0001352287	EUR	2 982 272,41	77 491,24	3 029 016,98	46 744,57
BANCO SANTANDER S.A.	ES0001352352	EUR	1 029 379,35	38 717,69	1 001 982,34	(27 397,01)
COMUNIDAD MADRID 5,75% 01/02/2018	ES0001352469	EUR	5 572 169,99	231 096,18	5 697 074,90	124 904,91
ERICSSON	ES0001352477	EUR	783 125,00	36 628,41	787 403,76	4 278,76
XUNTA GALICIA 4,10% 12/06/2014	0328800758	EUR	5 051 900,00	13 495,67	5 039 349,54	(12 550,46)
BARCLAYS BK PLC BACR FLOAT 07/10	ES0000107070	EUR	5 585 033,14	99 992,64	5 726 244,41	141 211,27
<b>TOTALES Deuda pública</b>			<b>71 842 645,13</b>	<b>1 484 585,18</b>	<b>72 862 897,71</b>	<b>1 020 252,58</b>
<b>Emissiones avaladas</b>						
BONO ESTADO ESPAÑA 5,5% 30/07/2017	ES0314854128	EUR	2 011 776,48	8 302,67	2 025 813,85	14 037,37
CEDULA HIPO.LA CAIXA 3,25% 05/10/2015	ES0314826076	EUR	3 008 972,75	107 052,31	3 022 225,09	13 252,34
BLACKROCK GF WORLD MINING-USD D2	ES0314954084	EUR	3 000 499,81	55 655,25	3 051 399,13	50 899,32
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0378641189	EUR	10 041 846,66	8 549,16	10 030 197,42	(11 649,24)
RIO TINTO	ES0378641163	EUR	8 233 420,00	57 580,27	8 278 529,18	45 109,18
BSCH FRN (EURIB3M+45) 18/01/2013	ES0378641122	EUR	1 032 604,47	929,36	1 045 714,48	13 110,01
BANCAJA 3,98% 07/05/2013	ES0378641015	EUR	529 169,14	5 674,21	533 512,43	4 343,29



0L6239785

CLASE 8.ª

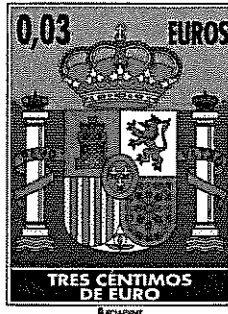
UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Emissiones avaladas</b>						
ACT II CAPITAL SERVICE CANJE AG 2013	ES0315346090	EUR	994 879,23	7 522,67	985 743,08	(9 136,15)
CAPITAL EMERGING MARKETS TOTAL OPP	ES0314977358	EUR	2 949 965,40	24 957,73	3 031 066,24	81 100,84
BRIGHTGATE ABSOLUTE RETURN FIL	ES0314950694	EUR	3 526 455,00	92 456,91	3 557 178,09	30 723,09
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>			<b>35 329 588,94</b>	<b>368 680,54</b>	<b>35 561 378,99</b>	<b>231 790,05</b>
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
BONO ESTADO DE ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	ES000000123K0	EUR	19 100 000,00	141,15	19 100 000,00	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>			<b>19 100 000,00</b>	<b>141,15</b>	<b>19 100 000,00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>			<b>126 272 234,07</b>	<b>1 853 406,87</b>	<b>127 524 276,70</b>	<b>1 252 042,63</b>



CLASE 8.\*



OL6239786

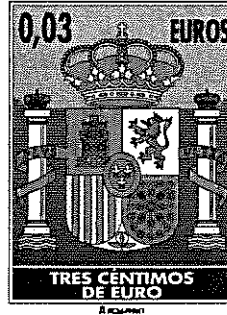
UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor Razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada						
ICO 4,5% 08/07/2014	XS0646719954	EUR	4 061 500,00	76 814,98	4 089 768,58	28 268,58
TOTALES Renta fija privada cotizada			4 061 500,00	76 814,98	4 089 768,58	28 268,58
Emissiones avaladas						
ICO 5,125% 25/01/2016	XS0582801865	EUR	4 031 591,55	71 258,05	4 086 029,62	54 438,07
ICO 3,25% 10/02/2015	XS0485309313	EUR	1 073 525,00	18 137,40	1 078 620,13	5 095,13
ICO 4,5% 08/07/2014	XS0646719954	EUR	3 613 721,63	108 194,17	3 640 061,72	26 340,09
ICO 5% 05/07/2016	XS0613543957	EUR	1 059 575,00	38 454,30	1 077 125,84	17 550,84
INST ICO 4,375% 31/03/2014	XS0589735561	EUR	2 521 862,50	66 775,75	2 559 945,14	38 082,64
TOTALES Emissiones avaladas			12 300 275,68	302 819,67	12 441 782,45	141 506,77
TOTAL Cartera Exterior			16 361 775,68	379 634,65	16 531 551,03	169 775,35



CLASE 8.ª

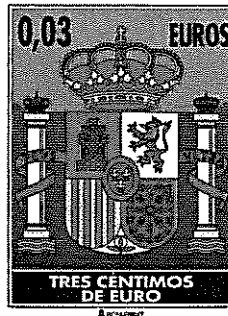


OL6239787

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



CLASE 8.ª



0L6239788

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Deuda pública</b>						
JUNTA DE ANDALUCIA 5,375% 13/05/2013	XS0625275010	EUR	5 253 146,78	143 343,71	5 209 076,84	(44 069,94)
COMUNIDAD DE ARAGON 5,5% 17/12/2014	ES0000107385	EUR	2 736 802,80	5 817,10	2 777 447,56	40 644,76
COMUNIDAD MADRID 4,051% 12/06/2013	ES0000101362	EUR	1 973 369,37	58 837,03	1 988 323,41	14 954,04
COMUNIDAD MURCIA 5,5% 21/12/2013	ES0000102196	EUR	1 000 069,57	1 617,03	993 170,50	(6 899,07)
COMUNIDAD DE ARAGON 2,45% 14/01/2013	ES0000107203	EUR	978 434,60	44 394,82	978 154,96	(279,64)
JUNTA DE CASTILLA Y LEON 4,5% 31/10/2014	ES0001351313	EUR	3 285 119,93	25 972,69	3 184 873,97	(100 245,96)
BONO ESTADO ESPAÑA CUPON 0 30/07/2013	ES0000012346	EUR	2 491 190,00	54 840,57	2 517 853,71	26 663,71
LETRA TESORO COMUNIDAD MURCIA 08/03/2013	ES0500102019	EUR	2 844 754,20	125 724,65	2 852 078,83	7 324,63
GENERALITAT DE VALENCIA 5,5% 26/04/2013	XS0619202772	EUR	5 316 204,14	222 599,89	5 295 503,71	(20 700,43)
JUNTA DE ANDALUCIA 4,30% 10/10/2013	ES0000090433	EUR	974 126,29	15 307,91	974 970,17	843,88
COMUNIDAD MADRID 4,305% 6/03/2014	ES0000101339	EUR	2 000 000,00	70 477,00	1 985 526,01	(14 473,99)
COMUNIDAD BALEARES 3,609% 04/03/2015	ES0001348095	EUR	652 557,00	39 641,29	659 887,85	7 330,85
GEN CATALUNYA FRN INFLAT.LINK 29/05/2014	XS0429432585	EUR	915 025,00	20 242,34	921 835,44	6 810,44
XUNTA GALICIA 4,10% 12/06/2014	ES0001352287	EUR	2 965 397,16	77 051,82	2 907 626,40	(57 770,76)
JUNTA DE CASTILLA Y LEON 5,5% 17/12/2014	ES0001351321	EUR	3 001 710,00	6 657,06	3 016 642,39	14 932,39
GENERALITAT CATALUNYA 4,125% 23/04/2013	ES0000095903	EUR	4 942 168,02	181 636,48	4 923 325,85	(18 842,17)
GENERALITAT CATALUNYA 5,375% 04/04/2013	ES0000095014	EUR	2 029 763,39	84 025,14	2 028 191,91	(1 571,48)
XUNTA GALICIA 5,7% 27/05/2014	ES0001352444	EUR	3 006 090,00	15 895,19	2 996 137,96	(9 952,04)
<b>TOTALES Deuda pública</b>			<b>46 365 928,25</b>	<b>1 194 081,72</b>	<b>46 210 627,47</b>	<b>(155 300,78)</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAJA MURCIA 4% 20/11/2013	ES0314600158	EUR	3 503 454,67	15 446,84	3 524 987,75	21 533,08
FUND ORDERER BANK RESTRU 4,4% 21/10/2013	ES0302761038	EUR	10 815 237,06	92 258,71	10 964 019,37	148 782,31
CAJA ASTURIAS 3,5% 08/10/2013	ES0314826068	EUR	395 966,07	4 137,33	400 102,94	4 136,87
FADE 4,4% 17/09/2013	ES0378641049	EUR	13 167 673,68	145 647,30	13 279 600,58	111 926,90
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>			<b>27 882 331,48</b>	<b>257 490,18</b>	<b>28 168 710,64</b>	<b>286 379,16</b>
<b>Emissiones avaladas</b>						
CAJA VALENC Y ALCANT(GART)3% 27/10/2014	ES0314977358	EUR	2 902 334,34	24 551,61	2 947 022,36	44 688,02
LIBERBANK (GARANT.) 4,50% 24/02/2014	ES0314826076	EUR	3 017 230,75	107 697,41	3 045 034,56	27 803,81
CAZAR (GARANT.) 4,44% 30/07/2014	ES0314954084	EUR	3 000 983,65	55 665,30	3 035 399,08	34 415,43
BANKIA, S.A. 3,875% 30/11/2013	ES0314950660	EUR	7 982 904,57	28 214,21	8 064 723,87	81 819,30
<b>TOTALES Emissiones avaladas</b>			<b>16 903 453,31</b>	<b>216 128,53</b>	<b>17 092 179,87</b>	<b>188 726,56</b>
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>						
LETRAS REINO DE ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES0L01301180	EUR	12 430 000,00	119,08	12 430 000,00	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>			<b>12 430 000,00</b>	<b>119,08</b>	<b>12 430 000,00</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>			<b>103 581 713,04</b>	<b>1 667 819,51</b>	<b>103 901 517,98</b>	<b>319 804,94</b>

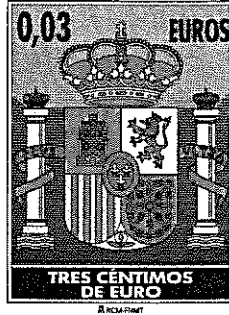
UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada						
ICO 4,5% 08/07/2014	XS0829125847	EUR	4 061 983,40	71 800,20	4 095 687,47	33 704,07
ICO 3,25% 10/02/2015	XS0485309313	EUR	1 499 425,00	43 632,50	1 499 489,63	64,63
ICO 4,375% 31/03/2014	XS0589735561	EUR	3 626 125,00	109 354,52	3 673 281,37	47 156,37
ICO 2,875% 15/11/2013	XS0551323057	EUR	3 561 564,67	11 502,52	3 564 064,77	2 500,10
ICO 3,5% 20/01/2014	XS0408637022	EUR	985 975,00	38 297,80	1 002 435,26	16 460,26
ICO 3,875% 16/05/2013	XS0633097299	EUR	7 016 214,55	159 633,15	7 062 041,51	45 826,96
TOTALES Renta fija privada cotizada			20 751 287,62	434 220,69	20 897 000,01	145 712,39
TOTAL Cartera Exterior			20 751 287,62	434 220,69	20 897 000,01	145 712,39



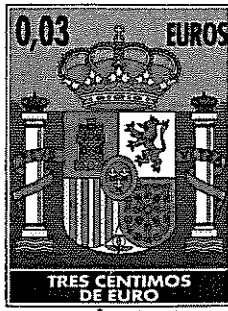
CLASE 8.ª



OL6239789



**CLASE 8.ª**



0L6239790

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

## Informe de gestión del ejercicio 2013

### 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 hablamos 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 85,72% 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 -481.378,83 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

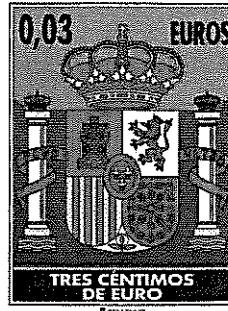
La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 0,73% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 0,86%.

La rentabilidad acumulada del Fondo a cierre de 2013 es de 3,22%.

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 Círculos emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



0L6239791

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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.

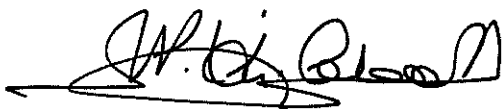
UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

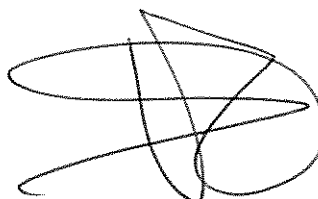
Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de UBS Bonos Gestión Activa, 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 0L6239766 al 0L6239789 Del 0L6239790 al 0L6239791

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ  
Presidente



D.ª SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ  
Consejera Delegada



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ  
Consejero

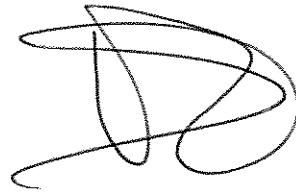
UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

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



\_\_\_\_\_  
D<sup>a</sup>. SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ  
Consejera Delegada



\_\_\_\_\_  
D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ  
Consejero