

UBS BONOS GESTIÓN ACTIVA, F.I.

Informe de auditoría,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 e
informe de gestión del ejercicio 2012



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 2012, 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 2012 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 2012, 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 2012 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 2012. 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.

Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

10 de abril de 2013





CLASE 8.^a
FONDO DE INVERSIÓN DE CAPITAL



0L2903766

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	127 233 464,31	158 071 496,42
Deudores	1,47	158,47
Cartera de inversiones financieras	126 900 558,19	158 050 993,21
Cartera interior	103 901 517,98	137 097 050,15
Valores representativos de deuda	103 901 517,98	137 097 050,15
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	20 897 000,01	18 196 207,26
Valores representativos de deuda	20 897 000,01	18 196 207,26
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	2 102 040,20	2 757 735,80
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	332 904,65	20 344,74
TOTAL ACTIVO	127 233 464,31	158 071 496,42



CLASE 8.ª



0L2903767

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresados en euros)

<u>PATRIMONIO Y PASIVO</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	126 596 774,89	157 718 450,56
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	126 596 774,89	157 718 450,56
Capital	-	-
Partícipes	121 877 534,80	155 574 403,63
Prima de emisión	-	-
Reservas	-	-
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	4 719 240,09	2 144 046,93
(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	636 689,42	353 045,86
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	636 689,42	353 045,86
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	127 233 464,31	158 071 496,42
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	898 052,14
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	-	898 052,14
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	898 052,14



CLASE 8.^a
CONCEPTOS Y CANTIDADES



0L2903768

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2012 y 2011
(Expresadas en euros)

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(1 096 063,25)	(585 308,47)
Comisión de gestión	(946 489,16)	(500 397,57)
Comisión de depositario	(141 617,93)	(78 510,15)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 956,16)	(6 400,75)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(1 096 063,25)	(585 308,47)
Ingresos financieros	5 289 888,32	2 602 867,94
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	500 119,31	163 661,14
Por operaciones de la cartera interior	435 081,51	172 114,07
Por operaciones de la cartera exterior	91 603,07	68 828,26
Por operaciones con derivados	(26 565,27)	(77 281,19)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	72 964,80	(24 587,87)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	79 251,05	(34 119,50)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(6 286,25)	9 531,63
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	5 862 972,43	2 741 941,21
Resultado antes de impuestos	4 766 909,18	2 156 632,74
Impuesto sobre beneficios	(47 669,09)	(12 585,81)
RESULTADO DEL EJERCICIO	4 719 240,09	2 144 046,93

UBS Bonos Gestión Activa, 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		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		-
Total de ingresos y gastos reconocidos		4 719 240,09

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto								
		Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011		155 574 403,63	-	-	2 144 046,93	-	-	157 718 450,56
Ajustes por cambios de criterio		-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores		-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado		155 574 403,63	-	-	2 144 046,93	-	-	157 718 450,56
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		-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012		121 877 534,80	-	-	4 719 240,09	-	-	126 596 774,89



CLASE 8.ª



0L2903769

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	2 144 046,93
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	2 144 046,93

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
Saldos al 31 de diciembre de 2010	36 195 474,16	-	-	(898 052,14)	-	-	35 297 422,02
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	36 195 474,16	-	-	(898 052,14)	-	-	35 297 422,02
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	2 144 046,93	-	-	2 144 046,93
Aplicación del resultado del ejercicio	(898 052,14)	-	-	898 052,14	-	-	-
Operaciones con partícipes	184 668 130,33	-	-	-	-	-	184 668 130,33
Suscripciones	(64 391 148,72)	-	-	-	-	-	(64 391 148,72)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	155 574 403,63	-	-	2 144 046,93	-	-	157 718 450,56



CLASE 8.^a



0L2903770



CLASE 8.ª



0L2903771

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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



0L2903772

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 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 sobre el patrimonio y los rendimientos íntegros del Fondo que no podrá exceder del 1,35% y del 9,00% respectivamente. En los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 y 2011 la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, 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
LEY 1/2007, DE 16 DE ENERO, DE REGULACIÓN DE LOS REGISTROS DE VALORES



0L2903773

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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



OL2903774

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 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 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011.

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



0L2903775

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011.

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



0L2903776

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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



0L2903777

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 irreparable 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".



CLASE 8.ª



0L2903778

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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



OL2903779

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011 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.



CLASE 8.^a



0L2903780

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	<u>1,47</u>	<u>158,47</u>
	<u>1,47</u>	<u>158,47</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario del ejercicio correspondiente.



CLASE 8.^a



0L2903781

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	93 565,72	35 349,84
Operaciones pendientes de liquidar	116 812,00	-
Otros	426 311,70	317 696,02
	<u>636 689,42</u>	<u>353 045,86</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se desglosa tal y como sigue:

	2012	2011
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	45 896,63	22 764,03
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	47 669,09	12 585,81
	<u>93 565,72</u>	<u>35 349,84</u>

El saldo del capítulo de "Acreedores- Operaciones pendientes de liquidar" se ha liquidado en su totalidad el 2 de enero de 2013.

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 2012 y 2011, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2012 y 2011, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



CLASE 8.^a



0L2903782

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	<u>103 901 517,98</u>	<u>137 097 050,15</u>
Valores representativos de deuda	103 901 517,98	137 097 050,15
Cartera exterior	<u>20 897 000,01</u>	<u>18 196 207,26</u>
Valores representativos de deuda	20 897 000,01	18 196 207,26
Intereses de la cartera de inversión	<u>2 102 040,20</u>	<u>2 757 735,80</u>
	<u>126 900 558,19</u>	<u>158 050 993,21</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 2012 y 2011, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 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 2012 y 2011 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.



CLASE 8.^a
CORREOS ESPAÑOLES



0L2903783

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>126 596 774,89</u>	<u>157 718 450,56</u>
Número de participaciones emitidas	<u>23 403 854,30</u>	<u>30 335 528,85</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,41</u>	<u>5,20</u>
Número de partícipes	<u>858</u>	<u>683</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 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 2012 no existen participaciones significativas.

Al 31 de diciembre de 2011 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% ascendía al cierre de ejercicio a uno, representando el 25,01% de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2012 y 2011, es el siguiente:

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>-</u>	<u>898 052,14</u>
	<u>-</u>	<u>898 052,14</u>



CLASE 8.^a



OL2903784

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

10. 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.

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

11. 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.



CLASE 8.^a



0L2903785

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(Expresada en euros)

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 2012 y 2011, asciende a 2 miles de euros, en ambos casos.

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

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



CLASE 8.^a



0L2903786

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta fija privada cotizada					
ICO 4,5% 08/07/2014	EUR	4 061 983,40	71 800,20	4 095 687,47	33 704,07
ICO 3,25% 10/02/2015	EUR	1 499 425,00	43 632,50	1 499 489,63	64,63
ICO 4,375% 31/03/2014	EUR	3 626 125,00	109 354,52	3 673 281,37	47 156,37
ICO 2,875% 15/11/2013	EUR	3 561 564,67	11 502,52	3 564 064,77	2 500,10
ICO 3,5% 20/01/2014	EUR	985 975,00	38 297,80	1 002 435,26	16 460,26
ICO 3,875% 16/05/2013	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



0L2903787

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Deuda pública					
BONO ESTADO ESPAÑA 4,5% 04/10/2012	EUR	3 000 690,00	32 624,40	2 995 053,29	(5 636,71)
BONO ESTADO ESPAÑA 5,5% 21/12/2013	EUR	1 000 000,00	1 610,00	1 000 763,01	763,01
CUPÓN CERO 5,273% 30/07/2012	EUR	2 436 275,00	7 124,60	2 457 405,59	21 130,59
BONO ESTADO ESPAÑA 4,5% 19/06/2012	EUR	2 005 225,00	45 737,40	2 005 459,32	234,32
BONO ESTADO ESPAÑA 5,375% 04/04/2013	EUR	1 878 941,72	76 022,34	1 829 616,07	(49 325,65)
BONO ESTADO ESPAÑA 4,125% 23/04/2013	EUR	2 935 073,74	106 754,06	2 922 388,97	(12 684,77)
CUPÓN CERO 4,516% 30/07/2012	EUR	96 810,00	532,55	98 052,10	1 242,10
BONO ESTADO ESPAÑA 2,45% 14/01/2013	EUR	967 385,00	33 972,86	962 054,54	(5 330,46)
BONO ESTADO ESPAÑA 0,742% 01/04/2016	EUR	3 999 003,08	31 555,92	3 957 044,08	(41 959,00)
BONO ESTADO ESPAÑA 3,875% 24/02/2012	EUR	2 636 615,55	75 927,94	2 576 116,58	(60 498,97)
BONO ESTADO ESPAÑA 5,375% 13/05/2013	EUR	5 057 042,54	165 005,58	4 948 333,90	(108 708,64)
COMUNIDADES AUTONOMAS 5,2% 30/09/2012	EUR	1 014 570,27	9 355,03	1 010 508,08	(4 062,19)
COMUNIDADES AUTONOMAS 5,5% 26/04/2013	EUR	2 986 500,00	116 307,95	2 924 996,97	(61 503,03)
BONO ESTADO ESPAÑA 4,051% 12/06/2013	EUR	1 961 425,00	44 855,00	1 961 882,32	457,32
TOTALES Deuda pública		31 975 556,90	747 385,63	31 649 674,82	(325 882,08)
Renta fija privada cotizada					
FUND ORDERER BANK RESTRU 4,4% 21/10/2013	EUR	10 978 637,50	95 280,75	11 075 282,36	96 644,86
LICO LEASING 2,656% 26/11/2012	EUR	2 971 310,73	10 560,41	2 953 206,97	(18 103,76)
BANCO GUIPUZCOANO 2,375% 30/11/2012	EUR	2 357 966,05	8 602,43	2 363 261,18	5 295,13
FADE 4,4% 17/09/2013	EUR	6 115 175,00	63 649,81	6 137 660,35	22 485,35
CAJA AHORROS DE ASTURIAS 3,5% 08/10/2013	EUR	392 785,00	3 382,92	393 788,45	1 003,45
CAJA MURCIA 4% 20/11/2013	EUR	1 976 964,93	10 310,81	1 984 969,52	8 004,59
TOTALES Renta fija privada cotizada		24 792 839,21	191 787,13	24 908 168,83	115 329,62
Emissiones avaladas					
CAIXA CATALUNYA 3% 05/03/2012	EUR	6 000 528,50	148 180,29	6 002 144,30	1 615,80
CAIXA SABADELL 3% 04/06/2012	EUR	248 875,00	4 562,04	251 811,73	2 936,73
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL 3,125% 02/04/2012	EUR	5 693 386,41	135 609,59	5 694 605,82	1 219,41
CAJAMAR CAJA RURAL 3,125% 30/03/2012	EUR	99 955,00	2 368,87	99 976,23	21,23
CAJA DEL MEDITERRRANEO 2,875% 14/05/2012	EUR	3 638 482,28	66 900,18	3 644 325,08	5 842,80
CAJA DEL MEDITERRRANEO 3,125% 26/03/2012	EUR	7 022 970,82	158 260,41	7 008 636,99	(14 333,83)
CAIXA GALICIA 3,25% 17/04/2012	EUR	8 345 150,00	193 585,33	8 347 200,76	2 050,76
CAJA MURCIA 3,277% 20/03/2012	EUR	4 973 975,00	140 753,26	4 974 280,21	305,21
CAIXA CATALUÑA 3% 07/05/2012	EUR	4 033 720,70	85 542,39	4 038 735,27	5 014,57



CLASE 8.ª



OL2903788

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BANCO PASTOR 3% 02/03/2012	EUR	4 281 700,99	111 959,66	4 295 540,34	13 839,35
CAJA VALENCIA 2,375% 18/09/2012	EUR	3 500 045,14	36 835,60	3 504 514,91	4 469,77
CAJA VALENCIA 3% 11/05/2012	EUR	5 986 777,09	120 776,09	5 989 397,68	2 620,59
CAJAMADRID 3,875% 30/11/2013	EUR	4 934 822,87	17 880,23	4 982 809,66	47 986,79
CAJAMADRID 3,125% 20/02/2012	EUR	199 635,00	5 605,88	199 817,96	182,96
BANCAJA 3% 12/03/2012	EUR	2 580 175,05	66 473,91	2 596 134,94	15 959,89
LA CAIXA 3,375% 03/02/2012	EUR	500 275,00	15 271,71	500 427,61	152,61
BANCO POPULAR ESPAÑOL 3% 24/04/2012	EUR	3 387 545,00	72 491,09	3 395 868,42	8 323,42
BANCO POPULAR ESPAÑOL 3% 23/02/2012	EUR	3 024 655,76	55 759,56	3 021 921,95	(2 733,81)
TOTALES Emisiones avaladas		68 452 675,61	1 438 816,09	68 548 149,86	95 474,25
Instrumentos del mercado monetario					
PAGARE COMUNIDADES AUTONOMAS 4,684% 18/05/2012	EUR	956 255,00	26 289,66	956 056,64	(198,36)
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		956 255,00	26 289,66	956 056,64	(198,36)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
BONO ESTADO ESPAÑA 0,15% 02/01/2012	EUR	11 035 000,00	90,49	11 035 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		11 035 000,00	90,49	11 035 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		137 212 326,72	2 404 369,00	137 097 050,15	(115 276,57)



CLASE 8.ª



0L2903789

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2011
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada					
INST. CTO OFICIAL (EXTRANJERO) 3,875% 16/05/2013	EUR	6 983 999,99	158 511,61	7 019 379,61	35 379,62
TOTALES Renta fija privada cotizada		6 983 999,99	158 511,61	7 019 379,61	35 379,62
Emissiones avaladas					
CECA 3,125% 22/06/2012	EUR	11 158 097,95	194 855,19	11 176 827,65	18 729,70
TOTALES Emissiones avaladas		11 158 097,95	194 855,19	11 176 827,65	18 729,70
TOTAL Cartera Exterior		18 142 097,94	353 366,80	18 196 207,26	54 109,32



CLASE 8.^a



0L2903790



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L2903791

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

El mundo no se acabó en 2012, a pesar de los economistas apocalípticos y del calendario maya; es más, al parecer hemos salido ilesos. La renta variable mundial (MSCI World) ha subido, un +13,18% en el año. Los diferenciales de crédito se han reducido a lo largo del todo el año y la rentabilidad de los bonos llegó a sus niveles más bajos desde hace siglos en algunos países desarrollados y los mercados de deuda siguieron recuperándose por cuarto año consecutivo.

Los protagonistas de 2012 fueron los bancos centrales, que una vez más hicieron un gran esfuerzo para decretar medidas poco ortodoxas a fin de paliar la crisis financiera y e impulsar el crecimiento. En primer lugar, el Banco Central Europeo (BCE) evitó una crisis de financiación bancaria, antes de anunciar un mecanismo general para comprar bonos a los países periféricos con problemas. La Reserva Federal inició una tercera ronda de expansión cuantitativa (QE3) y el Banco de Japón amplió su programa de compra de activos.

Se desconocen las consecuencias a largo plazo de estas medidas. Sin embargo, la consecuencia a corto plazo está clara: una contracción brusca de la rentabilidad de los activos más seguros. En 2012, la rentabilidad de los bonos estadounidenses a 10 años alcanzó su nivel más bajo desde que empezó a registrarse en 1790. Sorprendentemente, la rentabilidad de los bonos a 2 años estuvo en terreno negativo en los países centrales de la zona euro durante una parte del verano. De cara a 2013, es probable que la búsqueda de rentabilidad sea una actividad muy complicada.

Teniendo esto en cuenta, vaticinamos que la economía mundial continuará mejorando lentamente, si bien a un ritmo inferior a la tendencia, con un crecimiento cercano al 3,0% en 2013, superior al 2,5% de 2012. Tras las elecciones presidenciales en EE.UU. y el cambio de líderes en China, esperamos que 2013 sea un año más estable a nivel político y que los dirigentes no cometan grandes errores.

Al final del año la cartera estaba invertida aproximadamente en un 88,76% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

La inversión en renta variable se centra en la zona Euro y presenta una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

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 en el ejercicio de -26.565,27 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.



CLASE 8.^a
FOLIO 102



0L2903792

UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En términos de riesgo el VaR 95% a 252 días de la cartera es del 2,80%. La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 2,40% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 1,65%.

La rentabilidad acumulada del Fondo a cierre del año 2012 ha sido del 4,04%.

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.

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 del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 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 2012

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2012 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

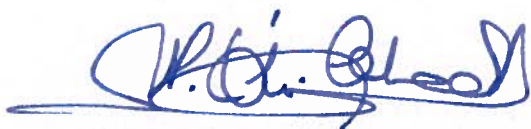
UBS Bonos Gestión Activa, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

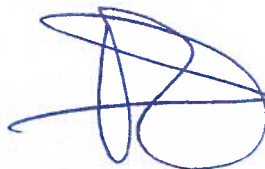
Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 27 de marzo de 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 de UBS Bonos Gestión Activa, 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L2903766 al 0L2903790 Del 0L2903791 al 0L2903792

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. 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^a. SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero