

**UBS CORTO PLAZO EURO, F.I.**

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



## INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de UBS Gestión, S.G.I.L.C., S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Corto Plazo Euro, 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.

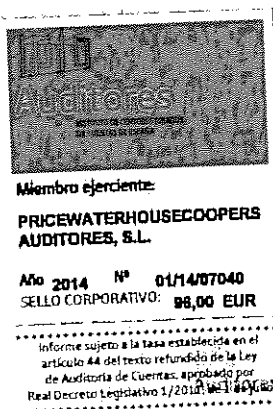
En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de UBS Corto Plazo Euro, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio 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.

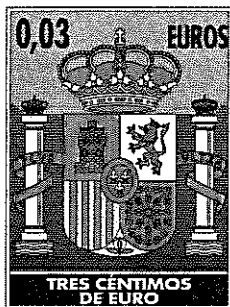
PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

José Antonio Simón  
Socio - Auditor de Cuentas

10 de abril de 2014



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)



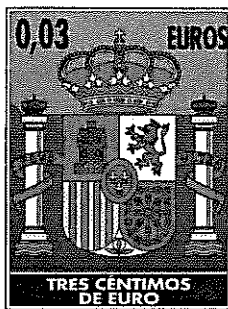
OL6239893

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, 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	56 681 482,82	2 749 800,73
Deudores	11 250,00	0,11
Cartera de inversiones financieras	56 628 681,64	2 717 201,62
Cartera interior	41 313 135,45	217 000,00
Valores representativos de deuda	35 911 296,45	217 000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	5 401 839,00	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	14 483 493,39	2 500 624,94
Valores representativos de deuda	14 483 493,39	2 500 624,94
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	832 052,80	(423,32)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	41 551,18	32 599,00
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>56 681 482,82</b>	<b>2 749 800,73</b>



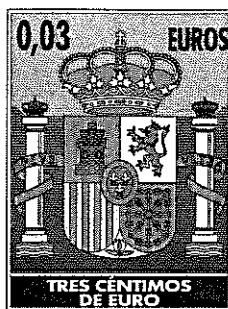
0L6239894

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, 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	56 604 195,79	2 745 968,99
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	56 604 195,79	2 745 968,99
Capital	-	-
Partícipes	55 648 886,12	2 595 587,16
Prima de emisión	-	-
Reservas	164 426,55	164 426,55
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	790 883,12	(14 044,72)
(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	77 287,03	3 831,74
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	77 287,03	3 831,74
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>56 681 482,82</b>	<b>2 749 800,73</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	14 044,72	-
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	14 044,72	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>14 044,72</b>	<b>-</b>



0L6239895

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, 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	6 190,44	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(111 161,96)	(18 835,40)
Comisión de gestión	(89 420,19)	(11 450,60)
Comisión de depositario	(18 232,91)	(4 672,91)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 508,86)	(2 711,89)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(104 971,52)	(18 835,40)
Ingresos financieros	502 364,07	45 797,91
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	306 612,71	(53 962,89)
Por operaciones de la cartera interior	426 381,98	-
Por operaciones de la cartera exterior	110 506,09	(5 170,12)
Por operaciones con derivados	(230 275,36)	(48 792,77)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	94 662,18	12 955,66
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	78 477,46	12 520,27
Resultados por operaciones de la cartera exterior	16 184,72	435,39
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	903 638,96	4 790,68
Resultado antes de impuestos	798 667,44	(14 044,72)
Impuesto sobre beneficios	(7 784,32)	-
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>790 883,12</b>	<b>(14 044,72)</b>

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

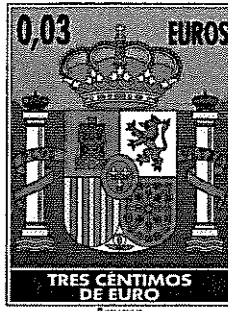
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(Expresado en euros)

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	790 883,12
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>790 883,12</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 2012	2 595 587,16	164 426,55	-	(14 044,72)	-	-	2 745 968,99
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>2 595 587,16</b>	<b>164 426,55</b>	-	<b>(14 044,72)</b>	-	-	<b>2 745 968,99</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	790 883,12	-	-	790 883,12
Aplicación del resultado del ejercicio	(14 044,72)	-	-	14 044,72	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	55 043 590,18	-	-	-	-	-	55 043 590,18
Reembolsos	(1 976 246,50)	-	-	-	-	-	(1 976 246,50)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2013</b>	<b>55 648 886,12</b>	<b>164 426,55</b>	-	<b>790 883,12</b>	-	-	<b>56 604 195,79</b>



CLASE 8.ª



0L6239896

UBS Corto Plazo Euro, 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

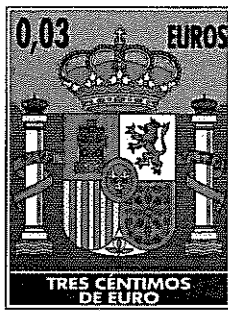
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	(14 044,72)								
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas	-								
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-								
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>(14 044,72)</b>								

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

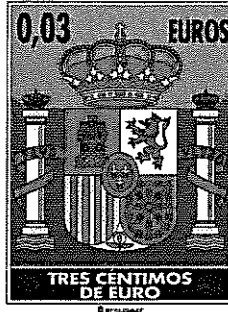
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2011	17 033 735,77	164 426,55	-	57 351,07	-	-	17 255 513,39
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>17 033 735,77</b>	<b>164 426,55</b>	-	<b>57 351,07</b>	-	-	<b>17 255 513,39</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(14 044,72)	-	-	(14 044,72)
Aplicación del resultado del ejercicio	57 351,07	-	-	(57 351,07)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	2 846 017,58	-	-	-	-	-	2 846 017,58
Reembolsos	(17 341 517,26)	-	-	-	-	-	(17 341 517,26)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>2 595 587,16</b>	<b>164 426,55</b>	-	<b>(14 044,72)</b>	-	-	<b>2 745 968,99</b>



CLASE 8.<sup>ª</sup>



0L6239897



0L6239898

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, 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 Corto Plazo Euro, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 1 de octubre de 2008 bajo la denominación social de UBS Eurogobiernos Corto Plazo, F.I., modificándose dicha denominación por la actual el 8 de marzo de 2013. 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 3 de octubre de 2008 con el número 4.067, 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.

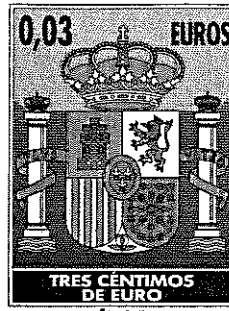
La gestión y administración del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y 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**



0L6239899

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

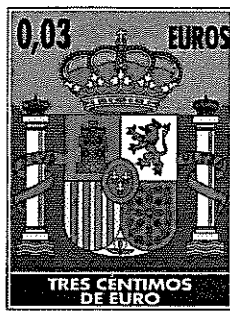
---

- 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 que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2012 y hasta el 1 de agosto de 2013, la comisión de gestión fue del 0,25%. A partir del 8 de marzo de 2013 y durante el ejercicio 2013, la comisión de gestión ha sido del 0,50%.

El Fondo no ha percibido comisión de gestión desde el 1 de agosto de 2012 hasta el 8 de marzo de 2013.

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. Durante el ejercicio 2013 y hasta el 8 de marzo de 2013 la comisión de depositaría ha sido del 0,08%. A partir de esta fecha y durante el ejercicio 2013, la comisión de depositaría ha sido del 0,10%.



OL6239900

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

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

Al 31 de diciembre de 2013 la Sociedad Gestora aplica a los partícipes del Fondo una comisión del 2% sobre el importe de las participaciones reembolsadas con antigüedad inferior a 180 días. Al 31 de diciembre de 2012 la Sociedad Gestora no aplicaba a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

b) Gestión del riesgo

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

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

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

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



**CLASE 8.ª**



0L6239901

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

## 2. Bases de presentación de las cuentas anuales

### a) Imagen fiel

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

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

### b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la 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.



0L6239902

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



0L6239903

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

c) Deudores

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

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

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

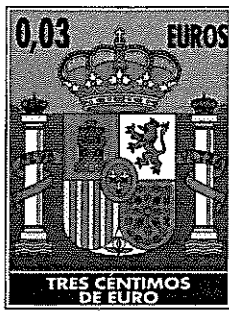
d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



OL6239904

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

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

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

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

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

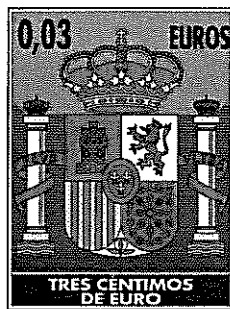
- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo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



**CLASE 8.ª**



0L6239905

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

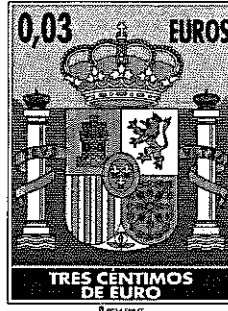
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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

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.



**CLASE 8.ª**



0L6239906

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

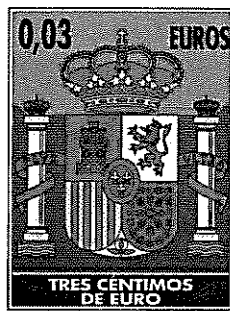
Los fondos depositados en concepto de garantía tienen la consideración contable de depósito cedido, registrándose en el capítulo correspondiente del epígrafe de "Deudores" del activo en el balance de situación.

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

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

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

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



0L6239907

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

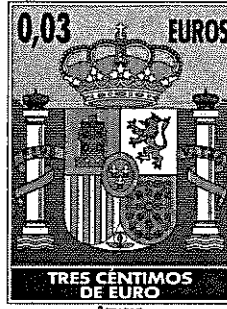
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso.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

k) Impuesto sobre beneficios

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

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

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



0L6239908

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

#### 4. Deudores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	<u>11 250,00</u>	<u>0,11</u>
	<u>11 250,00</u>	<u>0,11</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

#### 5. Acreedores

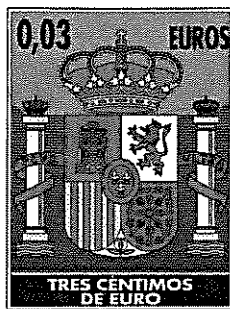
El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2013 y 2012, es el siguiente:

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	10 048,37	127,27
Operaciones pendientes de liquidar	-	661,03
Otros	<u>67 238,66</u>	<u>3 043,44</u>
	<u>77 287,03</u>	<u>3 831,74</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	2 264,05	127,27
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>7 784,32</u>	<u>-</u>
	<u>10 048,37</u>	<u>127,27</u>

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



0L6239909

**CLASE 8.ª**

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

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

**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>41 313 135,45</u>	<u>217 000,00</u>
Valores representativos de deuda	35 911 296,45	217 000,00
Depósitos en Entidades de Crédito	5 401 839,00	-
Cartera exterior	<u>14 483 493,39</u>	<u>2 500 624,94</u>
Valores representativos de deuda	14 483 493,39	2 500 624,94
Intereses de la cartera de inversión	<u>832 052,80</u>	<u>(423,32)</u>
	<u>56 628 681,64</u>	<u>2 717 201,62</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.

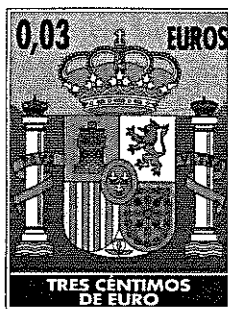
Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U., excepto los depósitos con otras entidades financieras distintas al Depositario, registrados al 31 de diciembre de 2013.

**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%.



CLASE 8.ª



0L6239910

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

#### 8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>56 604 195,79</u>	<u>2 745 968,99</u>
Número de participaciones emitidas	<u>10 872 824,98</u>	<u>539 701,40</u>
Valor liquidativo por participación	<u>5,21</u>	<u>5,09</u>
Número de partícipes	<u>349</u>	<u>216</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.

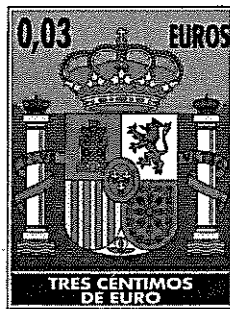
#### 9. Otras cuentas de orden

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

	2013	2012
Pérdidas fiscales a compensar	<u>14 044,72</u>	<u>-</u>
	<u>14 044,72</u>	<u>-</u>



**CLASE 8.ª**



0L6239911

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013  
(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, que se obtiene, principalmente, de aplicar el tipo impositivo del 1% al resultado contable una vez deducidas las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores que se compensan en este ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del impuesto sobre beneficios. De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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

#### 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.



**CLASE 8.ª**



OL6239912

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

---

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

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

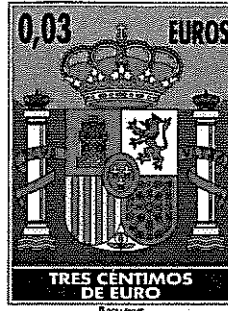
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, asciende a 2 miles de euros, en ambos casos.

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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



CLASE 8.ª



OL6239913

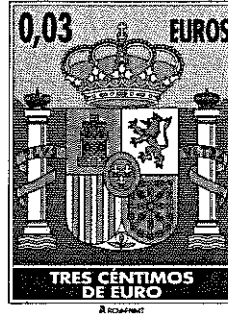
Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Renta fija privada cotizada</b>						
CAJAS RURALES UNIDAS 3,375% 16/05/2016	ES0422714016	EUR	4 795 365,00	105 029,49	4 851 532,70	56 167,70
BANKIA S.A. FLOAT 1,759% 23/04/2014	ES0214977151	EUR	296 499,65	1 541,69	297 220,48	720,83
BANKIA S.A. FLOAT 0,409% 25/01/2016	ES0214977094	EUR	91 168,52	763,06	95 306,65	4 138,13
CAIXA PENEDES 1,107% 06/05/2015	ES0314966187	EUR	196 107,07	1 812,35	194 300,27	(1 806,80)
KUTXABANK 4,4% 01/03/2016	ES0314100076	EUR	929 475,00	27 609,60	947 439,30	17 964,30
MAPFRE SA 5,125% 16/11/2015	ES0324244005	EUR	1 153 481,70	3 670,68	1 172 569,11	19 087,41
BANKINTER CEDULA 2,75% 26/07/2016	ES0413679269	EUR	1 117 990,00	11 370,29	1 137 447,11	19 457,11
BANCO SABADELL 2,5% 05/12/2016	ES0313860613	EUR	2 392 460,00	4 583,86	2 398 894,50	6 434,50
BANCO FINANC Y AHORROS 2% 12/04/2015	ES0214983118	EUR	913 090,50	22 050,99	954 237,99	41 147,49
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>			<b>11 885 637,44</b>	<b>178 432,01</b>	<b>12 048 948,11</b>	<b>163 310,67</b>
<b>Valores de entidades de crédito garantizados</b>						
IM CEDULAS 9 4,25% 09/06/2016	ES0347785000	EUR	4 690 920,65	105 514,65	4 762 602,34	71 681,69
CEDULAS TDA 4,375% 03/03/2016	ES0317043000	EUR	2 273 670,00	73 979,57	2 311 564,81	37 894,81
BANKIA 5,75% 29/06/2016	ES0414950560	EUR	104 785,00	2 247,85	109 477,29	4 692,29
IM CEDULAS 6 M1 3,5% 02/12/2015	ES0362859003	EUR	202 121,05	480,50	204 444,84	2 323,79
AYT CEDULAS CAJAS XXIII 4,75% 15/06/2016	ES0312298229	EUR	1 950 231,80	41 395,74	2 027 851,31	77 619,51
AYT CEDULAS CAJAS GLOBAL 3,5% 14/03/2016	ES0312298013	EUR	1 017 459,10	26 498,54	1 032 697,35	15 238,25
UNICAJA 4,375% 14/10/2015	ES0458759000	EUR	929 258,43	5 308,41	942 903,85	13 645,42
CATALUNYA CED 4,875% 29/06/2017	ES0414840308	EUR	1 334 315,00	31 754,83	1 347 470,38	13 155,38
CATALUNYA BANC CEDULA 3,5% 07/03/2016	ES0414840274	EUR	1 092 315,00	32 860,66	1 110 608,18	18 293,18
CAIXABANK 5% 14/11/2023	XSO989061345	EUR	2 533 040,00	16 091,45	2 539 727,99	6 687,99
<b>TOTALES Valores de entidades de crédito garantizados</b>			<b>16 128 116,03</b>	<b>336 132,20</b>	<b>16 389 348,34</b>	<b>261 232,31</b>
<b>Adquisición temporal de activos con Depósito</b>						
BONO ESTADO DE ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	ES00000123K0	EUR	7 473 000,00	55,23	7 473 000,00	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depósito</b>			<b>7 473 000,00</b>	<b>55,23</b>	<b>7 473 000,00</b>	<b>-</b>
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>						
CAJA DE AHORROS DE MURCIA 2%		EUR	1 000 000,00	1 637,03	1 000 098,27	98,27
CAJA DE AHORROS DE MURCIA 2,385%		EUR	1 300 000,00	3 722,33	1 300 208,47	208,47
CAJA DE AHORROS DE MURCIA 2,50%		EUR	1 500 000,00	7 266,93	1 500 372,85	372,85
CAJA DE AHORROS DE MURCIA 3%		EUR	1 200 000,00	22 560,76	1 200 864,27	864,27
SCH INVESTMENT 3% 14/04/2014		EUR	400 000,00	9 592,64	400 295,14	295,14
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>			<b>5 400 000,00</b>	<b>44 779,69</b>	<b>5 401 839,00</b>	<b>1 839,00</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>			<b>40 886 753,47</b>	<b>559 399,13</b>	<b>41 313 135,45</b>	<b>426 381,98</b>

UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L6239914

Cartera Exterior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Renta fija privada cotizada						
UNICREDITO SPA 4,15% 11/04/2016	IT0004803505	EUR	2 598 918,04	69 401,96	2 603 053,60	4 135,56
INTESA SANPAOLO 3,75% 23/11/2016	XS0467864160	EUR	1 557 783,20	3 907,72	1 575 902,55	18 119,35
BBVA INTERNACIONAL 3,25% 21/03/2016	XS0901738392	EUR	514 240,00	11 364,09	520 668,79	6 428,79
BBVA INTERNACIONAL 8,5% 21/10/2046	XS0457228137	EUR	2 081 545,00	33 097,73	2 070 536,52	(11 008,48)
BSCH INTERNACIONAL 4,625% 21/03/2016	XS0828735893	EUR	1 689 765,00	45 121,70	1 722 061,86	32 296,86
BSCH INTERNACIONAL 4,75% 29/05/2019	XS0301810262	EUR	850 535,00	25 887,71	853 088,04	2 553,04
BANCO POPULAR 4% 17/07/2015	XS0875105909	EUR	5 080 146,74	83 872,76	5 138 182,03	58 035,29
TOTALES Renta fija privada cotizada			14 372 932,98	272 653,67	14 483 493,39	110 560,41
TOTAL Cartera Exterior			14 372 932,98	272 653,67	14 483 493,39	110 560,41

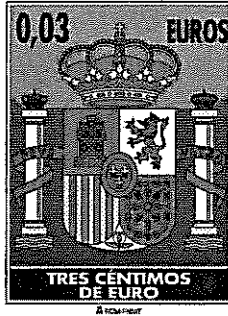
UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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

Cartera Interior	ISIN	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,35% 02/01/2013	ES00000011660	EUR	217 000,00	2,08	217 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario			217 000,00	2,08	217 000,00	-
TOTAL Cartera Interior			217 000,00	2,08	217 000,00	-



CLASE 8.ª



0L6239915

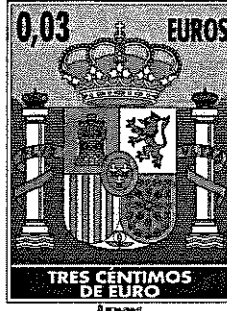
UBS Corto Plazo Euro, F.I.

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
<b>Deuda pública</b>						
GERMAN TREASURY BILL 0,058% 09/01/2013	DE0001119634	EUR	50 030,00	(29,64)	50 034,38	4,38
GERMAN TREASURY BILL 0,017% 13/03/2013	DE0001119675	EUR	500 075,00	(28,87)	500 028,22	(46,78)
GERMAN TREASURY BILL 0,027% 13/02/2013	DE0001119659	EUR	450 070,00	(39,41)	450 083,68	13,68
GERMAN TREASURY BILL 0,078% 09/01/2013	DE0001119634	EUR	450 115,00	(106,73)	450 150,40	35,40
GERMAN TREASURY BILL 0,035% 24/04/2013	DE0001116069	EUR	500 025,00	(4,54)	500 104,35	79,35
GERMAN TREASURY BILL 0,094% 23/01/2013	DE0001116002	EUR	450 189,88	(153,98)	450 156,69	(33,19)
GERMAN TREASURY BILL 0,053% 23/01/2013	DE0001116002	EUR	50 035,74	(33,87)	50 034,09	(1,65)
GERMAN TREASURY BILL 0,049% 13/02/2013	DE0001119659	EUR	50 030,00	(28,36)	50 033,13	3,13
<b>TOTALES Deuda pública</b>			<b>2 500 570,62</b>	<b>(425,40)</b>	<b>2 500 624,94</b>	<b>54,32</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>			<b>2 500 570,62</b>	<b>(425,40)</b>	<b>2 500 624,94</b>	<b>54,32</b>



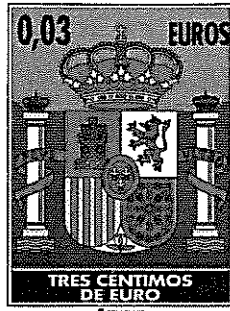
CLASE 8.ª



0L6239916



**CLASE 8.ª**



0L6239917

UBS Corto Plazo Euro, 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 habíamos visto por dos veces en 2012 y que esta vez actuaba como claro suelo de los tipos ya que, desde ahí hasta septiembre, no paró de subir, haciendo máximos en 2,05%. Durante la última parte del año el mercado de tipos se ha movido muy lateralmente, con el Bund terminando en el 1,93%, claramente por encima del 1,32% de inicio de 2013.

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

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

Al final del trimestre la cartera estaba invertida aproximadamente en 85,45% 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 -230.275,36 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

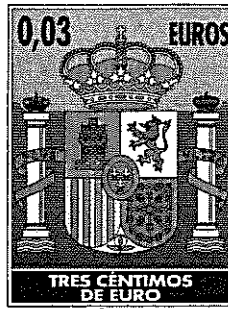
La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 1,12% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 0,01%.

La rentabilidad acumulada del Fondo a cierre de 2013 es de 2,32%.

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



**CLASE 8.ª**



0L6239918

UBS Corto Plazo Euro, 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 del Fondo 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

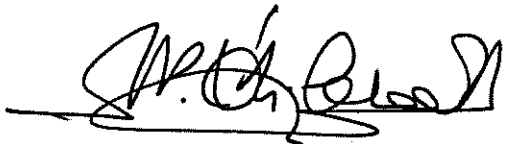
Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2013 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la Memoria.

UBS Corto Plazo Euro, F.I.  
Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

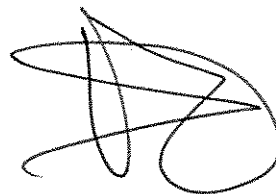
Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., en fecha 31 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de UBS Corto Plazo Euro, 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 0L6239893 al 0L6239916 Del 0L6239917 al 0L6239918

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ  
Presidente



D.ª SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ  
Consejera Delegada

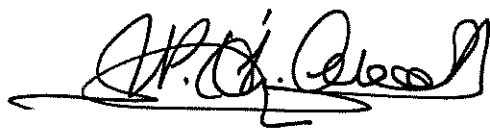


D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ  
Consejero

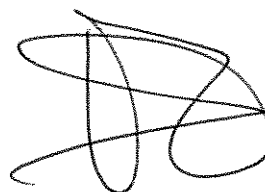
UBS Corto Plazo Euro, F.I.

Declaración Negativa acerca de la información medioambiental en las cuentas anuales

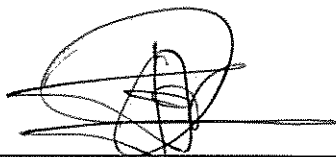
Los abajo firmantes, como Administradores del Fondo citado, manifiestan que en la contabilidad correspondiente a las presentes cuentas anuales no existe ninguna partida de naturaleza medioambiental que deba ser incluida en la Memoria, de acuerdo a las indicaciones de la tercera parte del Plan General 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