

UBS DINERO, F.I.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 e
informe de gestión del ejercicio 2014



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo UBS Dinero, F.I., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2014, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo en relación con las cuentas anuales

Los Administradores de la Sociedad Gestora del Fondo son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de UBS Dinero, F.I., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las cuentas anuales adjuntas basada en nuestra auditoría. Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la auditoría de cuentas vigente en España. Dicha normativa exige que cumplamos los requerimientos de ética, así como que planifiquemos y ejecutemos la auditoría con el fin de obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales están libres de incorrecciones materiales.

Una auditoría requiere la aplicación de procedimientos para obtener evidencia de auditoría sobre los importes y la información revelada en las cuentas anuales. Los procedimientos seleccionados dependen del juicio del auditor, incluida la valoración de los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error. Al efectuar dichas valoraciones del riesgo, el auditor tiene en cuenta el control interno relevante para la formulación por parte de la Sociedad Gestora de las cuentas anuales del Fondo, con el fin de diseñar los procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Fondo. Una auditoría también incluye la evaluación de la adecuación de las políticas contables aplicadas y de la razonabilidad de las estimaciones contables realizadas por la dirección de la Sociedad Gestora del Fondo, así como la evaluación de la presentación de las cuentas anuales tomadas en su conjunto.

Consideramos que la evidencia de auditoría que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra opinión de auditoría.



Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo UBS Dinero, F.I., a 31 de diciembre de 2014, así como de sus resultados 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.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2014 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 2014. 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.

Javier Pato Blázquez

9 de abril de 2015

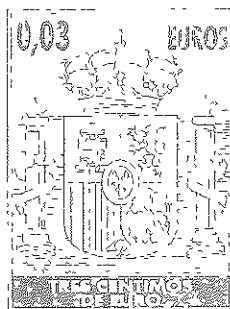
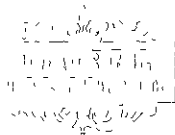


Auditores
INSTITUTO DE ENCOMENDADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

Miembro ejerciente
PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S L

Año 2015 Nº 01/15/06642
SELLO CORPORATIVO 96,00 EUR

Informe sujeto a lo establecido en el
- título 44 del texto refundido de la Ley
de Auditoría de Cuentas aprobado por
Real Decreto Legislativo no 1/2011, de 1 de julio



OM2588828

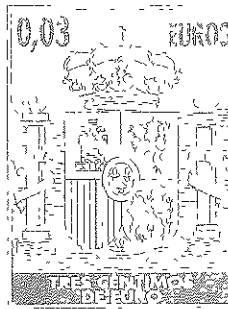
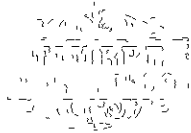
CLASE 8.ª

UBS Dinero, F.I.

Balances de situación al 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresados en euros)

ACTIVO	2014	2013
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	93 302 120,94	119 761 641,74
Deudores	175 072,45	64 840,64
Cartera de inversiones financieras	89 213 749,02	119 646 460,90
Cartera interior	29 192 498,09	50 854 528,19
Valores representativos de deuda	29 192 498,09	50 854 528,19
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	59 410 872,50	67 727 631,51
Valores representativos de deuda	59 410 872,50	67 727 631,51
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	610 378,43	1 064 301,20
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	3 913 299,47	50 340,20
TOTAL ACTIVO	93 302 120,94	119 761 641,74

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2014.



0M2588829

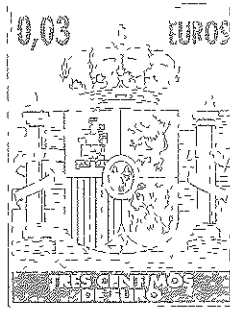
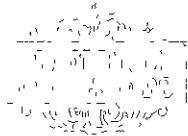
CLASE 8.

UBS Dinero, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

<u>PATRIMONIO Y PASIVO</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	93 135 368,24	119 523 008,28
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	<u>93 135 368,24</u>	<u>119 523 008,28</u>
Capital	-	-
Partícipes	68 874 721,80	94 757 940,64
Prima de emisión	-	-
Reservas	1 610 565,89	1 610 565,89
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	22 245 520,56	22 245 520,56
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	404 559,99	908 981,19
(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	166 752,70	238 633,46
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	166 752,70	238 633,46
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	93 302 120,94	119 761 641,74
<u>CUENTAS DE ORDEN</u>	<u>2014</u>	<u>2013</u>
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	-	-

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014



OM2588830

CLASE N.º 1

UBS Dinero, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2014 y 2013
(Expresadas en euros)

	2014	2013
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(485 486,03)	(574 121,55)
Comisión de gestión	(341 546,77)	(429 371,72)
Comisión de depositario	(97 594,92)	(122 711,20)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(46 344,34)	(22 038,63)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(485 486,03)	(574 121,55)
Ingresos financieros	978 631,78	1 905 086,84
Gastos financieros	-	-
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(252 278,66)	(426 176,59)
Por operaciones de la cartera interior	(46 847,82)	(75 483,65)
Por operaciones de la cartera exterior	(84 572,45)	(259 584,49)
Por operaciones con derivados	(120 858,39)	(91 108,45)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	167 936,75	13 374,12
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	80 274,80	(727,44)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	87 661,95	14 101,56
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	894 289,87	1 492 284,37
Resultado antes de impuestos	408 803,84	918 162,82
Impuesto sobre beneficios	(4 243,85)	(9 181,63)
RESULTADO DEL EJERCICIO	404 559,99	908 981,19

Las Notas 1 a 10, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014

UBS Dinero, F.I.

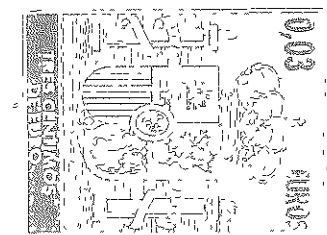
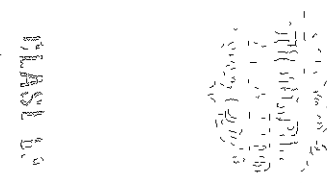
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

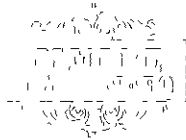
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	908 981,19
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	908 981,19

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto

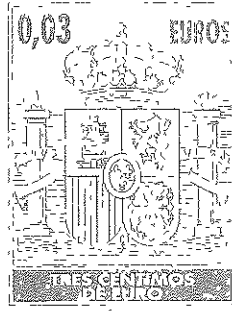
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2012	90 638 897,29	1 610 565,89	22 245 520,56	3 040 207,05	-	-	117 535 190,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores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



0M2588832



CLASE P.^a



0M2588833

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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

El Fondo se encuentra inscrito en el Registro de Fondos de Inversión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 31 de marzo de 2003 con el número 2.725, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

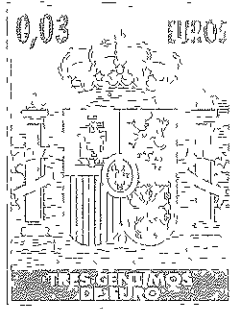
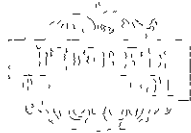
- Clase P. engloba a los partícipes con una inversión mínima inicial de una participación.
- Clase I: clase de participaciones de nueva creación con una inversión mínima inicial de 10 000 000 euros.

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

A partir del 3 de abril de 2014 se eliminó la clase I.

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 normativa actualmente en vigor.



OM2588834

CLASE 87

UBS Dinero, F I.

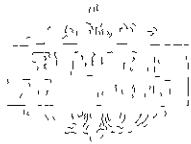
Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

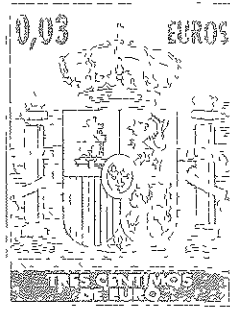
- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F I).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000 000 euros
- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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



GLASL S.A.



0M2588835

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo

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

Durante los ejercicios 2014 y 2013, las comisiones de gestión y depositaria, han sido para la clase P del 0,35% y 0,10%, respectivamente.

Durante el ejercicio 2013 y hasta el 3 de abril de 2014, las comisiones de gestión y depositaria han sido del 0,25% y 0,08%, respectivamente. A partir de dicha fecha se eliminó la clase por lo que no se cobraron comisiones.

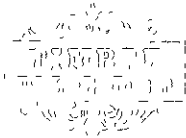
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas

b) Gestión del riesgo

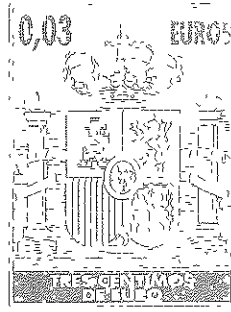
La política de inversión del Fondo, así como la descripción de los principales riesgos asociados, se detallan en el folleto registrado y a disposición del público en el registro correspondiente de la C N M.V.

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

- Riesgo de mercado: representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- Riesgo de crédito: se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.



CLASE 8.ª



0M2588836

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

- 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.
- Riesgo operacional aquel que puede provocar pérdidas como resultado de errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos, fallos en los sistemas o como consecuencia de acontecimientos externos.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

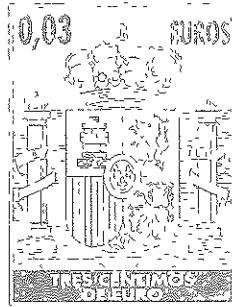
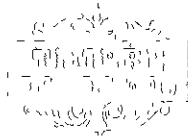
Las cuentas anuales adjuntas se encuentran pendientes de aprobación por el Consejo de Administración de la Sociedad Gestora, si bien los Administradores estiman que serán aprobadas sin modificaciones significativas.

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2014 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



0M2588837

CLASE 6.

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

Los Administradores de la Sociedad Gestora presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2014, las correspondientes al ejercicio anterior

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013.

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2014 y 2013.

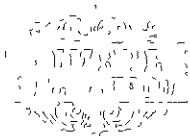
Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y esta memoria, están expresadas en euros, excepto cuando se indique expresamente

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

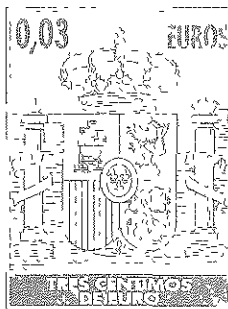
Los principios contables más significativos aplicados en la formulación de estas cuentas anuales han sido los siguientes:

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.ª



0M2588838

UBS Dinero, F I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

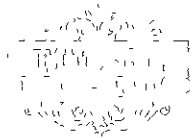
Las pérdidas por deterioro del valor de las partidas a cobrar se calculan teniendo en cuenta los flujos de efectivo futuros estimados, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento del reconocimiento. Las correcciones valorativas por deterioro así como su reversión se reconocen como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

d) Cartera de inversiones financieras

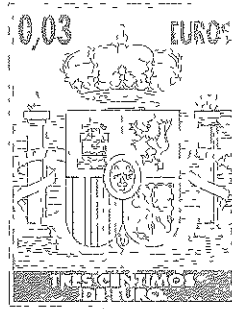
Los activos de la cartera de inversiones financieras han sido considerados como activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los principales productos financieros recogidos en la cartera, así como la determinación de su valor razonable se describen a continuación

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

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.



CLASE B:



0M2588839

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

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

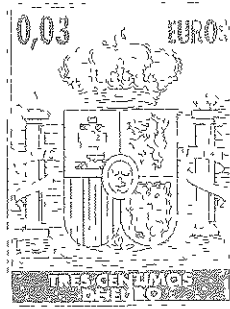
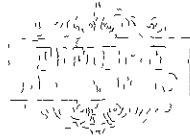
El valor razonable de los instrumentos de patrimonio cotizados lo establece el cambio oficial de cierre del día de la fecha del balance, si existe, o inmediato hábil anterior o el cambio medio ponderado si no existiera precio oficial de cierre.

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de 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 6/2010 de la C.N.M V , y sucesivas modificaciones.



OM2588840

CLASE 8ª

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

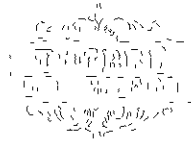
Las diferencias de valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias en el epígrafe de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros".

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

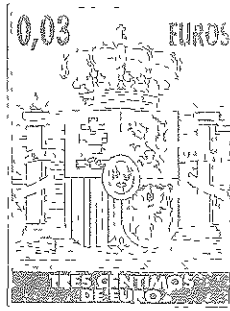
f) Instrumentos de patrimonio

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

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.



CLASIF.º



0M2588841

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

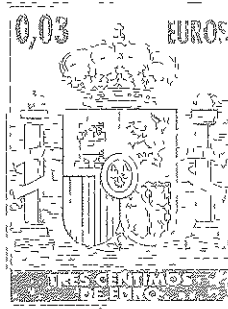
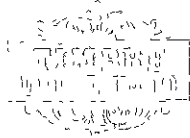
Las operaciones de derivados se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o el vencimiento del contrato, en el epígrafe correspondiente de cuentas de orden, por el importe nominal comprometido

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

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

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

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



0M2588842

CLASE B:

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones

j) Suscripciones y reembolsos

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

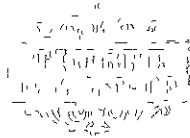
De conformidad con el Reglamento de Gestión del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al mismo día de la solicitud del interesado, determinándose de este modo tanto el número de participaciones suscritas o reembolsadas, como el efectivo a reembolsar en su caso. 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

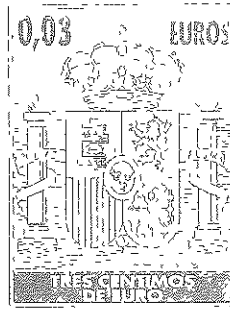
La cuenta de pérdidas y ganancias recoge el gasto por el Impuesto sobre beneficios, en cuyo cálculo se contempla el efecto del diferimiento de las diferencias producidas entre la base imponible del impuesto y el resultado contable antes de aplicar el impuesto que revierte en periodos subsiguientes

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"



CLAS: 3.1



0M2588843

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

4. Deudores

El saldo de este epígrafe al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue:

	2014	2013
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	125 700,56	1 810,36
Retenciones de ejercicios anteriores	49 371,89	63 030,28
	<u>175 072,45</u>	<u>64 840,64</u>

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2014 y 2013, es el siguiente:

	2014	2013
Administraciones Públicas acreedoras	28 740,97	56 040,77
Operaciones pendientes de liquidar	30 022,61	37 767,29
Otros	107 989,12	144 825,40
	<u>166 752,70</u>	<u>238 633,46</u>

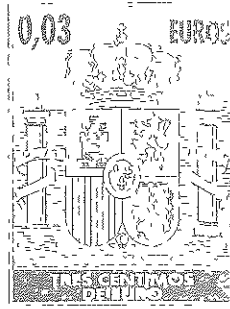
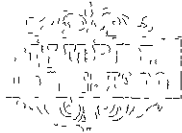
El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se desglosa tal y como sigue

	2014	2013
Retenciones por plusvalías de reembolsos	24 497,12	46 859,14
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	4 243,85	9 181,63
	<u>28 740,97</u>	<u>56 040,77</u>

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

El saldo del capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2014 se ha liquidado el día 2 de enero de 2015

Durante los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2014 y 2013, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.



OM2588844

CLASE 8.ª

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(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 2014 y 2013 se muestra a continuación:

	2014	2013
Cartera interior	<u>29 192 498,09</u>	<u>50 854 528,19</u>
Valores representativos de deuda	29 192 498,09	50 854 528,19
Cartera exterior	<u>59 410 872,50</u>	<u>67 727 631,51</u>
Valores representativos de deuda	59 410 872,50	67 727 631,51
Intereses de la cartera de inversión	<u>610 378,43</u>	<u>1 064 301,20</u>
	<u>89 213 749,02</u>	<u>119 646 460,90</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2014 y 2013, respectivamente

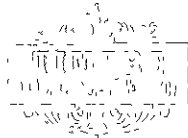
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U.

7. Tesorería

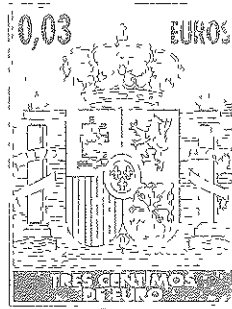
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.

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 B.º



0M2588845

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2014 y 2013 se ha obtenido de la siguiente forma

	2014		2013	
	Clase P	Clase I	Clase P	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	93 135 368,24	-	119 058 404,40	464 603,88
Número de participaciones emitidas	14 687 290,61	-	19 162 191,18	74 538,35
Valor liquidativo por participación	6,24	-	6,21	6,23
Número de partícipes	616	-	1 249	2

Al 31 de diciembre de 2014 no hay suscritas participaciones de la Clase I.

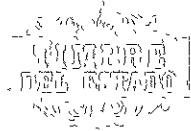
El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2014 y 2013 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

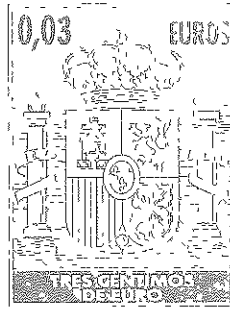
Al 31 de diciembre de 2014 y 2013 no existen participaciones significativas

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2014, el régimen fiscal del Fondo ha estado 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. Con fecha 1 de enero de 2015, ha entrado en vigor la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades que en su Disposición derogatoria deroga el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades aprobado por el Real Decreto 4/2004, manteniendo el tipo de gravamen en el 1 por 100.



CIASE S.A.



0M2588846

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

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

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

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

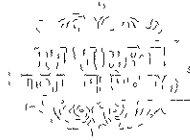
No existen contingencias significativas que pudieran derivarse de una revisión por las autoridades fiscales.

10. Otra información

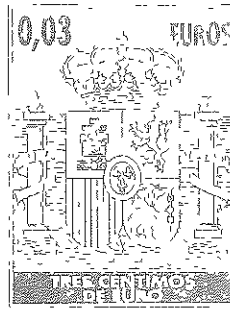
La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C N M V, y sucesivas modificaciones, 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.

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 el Anexo II se recoge la adquisición temporal de activos contratada con éste, al 31 de diciembre de 2013.

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



CLASE 6.ª



0M2588847

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2014
(Expresada en euros)

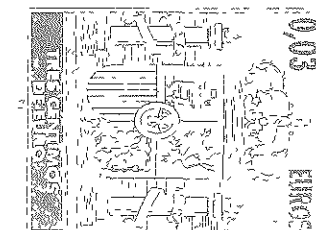
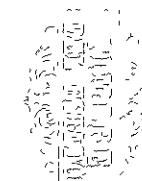
Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2014 y 2013, asciende a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.

UBS Dinero, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONOS REINO DE ESPAÑA 4,75% 26/03/2015	EUR	2 028 000,00	64 894,40	2 027 442,59	(557,41)	ES0000101503
LETRAS REINO DE ESPAÑA 0,219% 19/06/2015	EUR	3 995 200,01	56,37	3 996 371,83	1 171,82	ES0L01506192
LETRAS REINO DE ESPAÑA 0,090% 10/04/2015	EUR	999 836,70	1,61	999 836,70	-	ES0L01504106
LETRAS REINO DE ESPAÑA 0,090% 10/04/2015	EUR	4 998 472,50	15,20	4 999 183,50	711,00	ES0L01504106
BONO ESTADO ESPAÑA 3,15% 31/01/2016	EUR	2 066 700,00	52 136,60	2 066 285,32	(414,68)	ES00000120G4
TOTALES Deuda pública		14 088 209,21	117 104,18	14 089 119,94	910,73	
Renta fija privada cotizada						
BONOS LA CAIXA 3,624% 30/04/2015	EUR	5 059 250,00	101 368,32	5 058 505,52	(744,48)	ES0358197046
TOTALES Renta fija privada cotizada		5 059 250,00	101 368,32	5 058 505,52	(744,48)	
Emissiones avaladas						
BONOS BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL 3,12%	EUR	10 056 000,00	251 147,92	10 044 872,63	(11 127,37)	ES0313377030
TOTALES Emissiones avaladas		10 056 000,00	251 147,92	10 044 872,63	(11 127,37)	
TOTAL Cartera Interior		29 203 459,21	469 620,42	29 192 498,09	(10 961,12)	

CLASIF 34



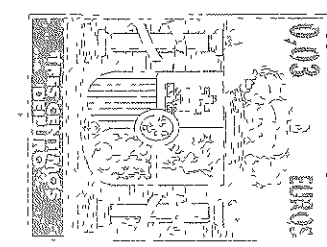
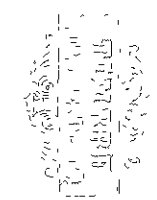
012588848

UBS Dinero, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2014
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
JP MORGAN CHASE & CO 0,109% 03/05/2016	EUR	3 004 983,52	4 105,58	3 006 374,75	1 391,23	XS0926823070
VOLKSWAGEN 0,12% 09/05/2016	EUR	4 013 952,38	8 169,22	4 008 263,34	(5 689,04)	XS0927517911
BSCH INTERNACIONAL 0,195% 23/05/2016	EUR	4 021 966,70	13 123,37	4 010 767,41	(11 199,29)	XS1069236716
GENERAL ELECTRIC COMPANY 0,049% 20/06/2016	EUR	2 995 975,25	6 002,74	2 994 196,26	(1 778,99)	XS0255426065
TELEFONICA 3,406% 24/03/2015	EUR	4 100 070,73	27 954,66	4 104 278,00	4 207,27	XS0494547168
ENEL 0,509% 26/02/2016	EUR	1 006 165,60	6 330,50	1 001 789,06	(4 376,54)	IT0004576994
MORGAN STANLEY 0,119% 13/04/2016	EUR	4 002 143,51	8 450,09	4 000 308,26	(1 835,25)	XS0250971222
BBVA INTERNACIONAL 0,157% 12/10/2015	EUR	4 004 495,29	4 512,17	4 011 217,50	6 722,21	XS1053598709
ENEL FINANCE INTL NV 4,625% 24/06/2015	EUR	2 658 835,88	13 515,80	2 662 774,07	3 938,19	XS0695403765
UNICREDIT SPA 1,771% FLOAT 24/07/2015	EUR	5 012 787,42	25 439,69	5 019 265,59	6 478,17	XS0955112528
BARCLAYS PLC/UNITED KINGDOM 0,1%	EUR	3 007 548,35	(6 666,95)	3 012 771,95	5 223,60	XS1072480053
DEUTSCHE BANK AG 0,083% 11/03/2016	EUR	3 002 809,64	6 546,72	2 995 084,28	(7 725,36)	DE000DB7XLS9
INTESA 0,397% 29/07/2015	EUR	3 531 175,00	2 906,02	3 527 799,87	(3 375,13)	XS0880279491
CREDIT AGRICOLE 0,14% 30/06/2016	EUR	3 056 514,98	36,38	3 061 601,06	5 086,08	XS0515004157
CITIGROUP INC 0,07% 09/02/2016	EUR	4 001 778,60	9 535,00	3 991 719,78	(10 058,82)	XS0243636866
SOCIETE GENERALE 0,107%	EUR	4 010 037,34	75,62	4 008 915,05	(1 122,29)	XS0867620303
GOLDMAN SACHS 0,107% 23/05/2016	EUR	4 005 485,62	10 721,40	3 993 746,27	(11 739,35)	XS0255243064
TOTALES Renta fija privada cotizada		59 436 725,81	140 758,01	59 410 872,50	(25 853,31)	
TOTAL Cartera Exterior		59 436 725,81	140 758,01	59 410 872,50	(25 853,31)	

UBS



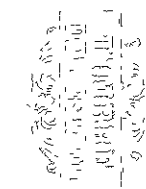
0M2588849

UBS Dinero, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
FUND ORDERER BANK RESTRU 4,5% 03/02/2014	EUR	5 063 500,00	156 561,93	5 063 595,60	95,60	ES0302761012
LETRA DEL TESORO 19/09/2014	EUR	4 944 100,02	14 866,47	4 953 591,89	9 491,87	ES0L01409199
LETRA DEL TESORO 21/02/2014	EUR	4 979 895,75	14 450,10	4 982 112,94	2 217,19	ES0L01402210
LETRA DEL TESORO 21/02/2014	EUR	4 979 050,00	15 309,67	4 981 253,05	2 203,05	ES0L01402210
LETRA DEL TESORO 21/02/2014	EUR	4 977 950,00	16 328,21	4 980 236,03	2 286,03	ES0L01402210
LETRA DEL TESORO 24/01/2014	EUR	4 975 400,00	21 646,75	4 977 331,56	1 931,56	ES0L01401246
BONO ESTADO DE ESPAÑA 3,4% 30/04/2014	EUR	1 018 654,95	10 300,45	1 021 264,62	2 609,67	ES00000123D5
BONO ESTADO ESPAÑA 3% 30/04/2015	EUR	1 027 400,00	17 999,90	1 026 119,28	(1 280,72)	ES00000122F2
TOTALES Deuda pública		31 965 950,72	267 463,48	31 985 504,97	19 554,25	
Emisiones avaladas						
FADE 4,8% 17/03/2014	EUR	1 534 425,00	32 616,04	1 535 914,44	1 489,44	ES0378641007
BFA GARANTIZADO 3,125% 21/01/2015	EUR	1 020 075,00	27 938,28	1 018 449,39	(1 625,61)	ES0314977366
CAJA VALENC Y ALICANT(GART)3% 27/10/2014	EUR	4 662 858,44	13 360,89	4 672 542,53	9 684,09	ES0314977358
BFA GARANTIZADO FRN(3MEURB+86)30/04/2014	EUR	3 984 332,33	12 864,14	3 991 116,86	6 784,53	ES0314977374
TOTALES Emisiones avaladas		11 201 690,77	86 779,35	11 218 023,22	16 332,45	
Adquisición temporal de activos con Depositario						
BONO ESTADO ESPAÑA 0,27% 02/01/2014	EUR	7 651 000,00	56,54	7 651 000,00	-	ES00000123K0
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		7 651 000,00	56,54	7 651 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		50 818 641,49	354 299,37	50 854 528,19	35 886,70	

CLASIFICADA



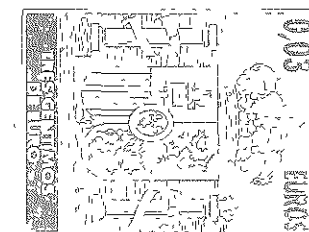
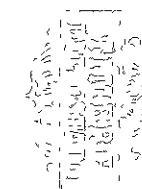
0M2588850

UBS Dinero, F.I.

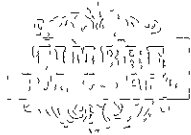
Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2013
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BBVA SENIOR FINANCE 3,625% 03/10/2014	EUR	5 113 578,22	16 373,09	5 128 318,69	14 740,47	XS0836318997
IBERDROLA 4,875% 04/03/2014	EUR	2 070 400,00	24 213,35	2 070 125,01	(274,99)	XS0415108892
ADECCO INT FINANCIAL SVS 7,625% 28/04/2014	EUR	3 166 065,80	54 304,00	3 164 570,66	(1 495,14)	XS0425722922
TELEFONICA 4,674% 7/02/2014	EUR	4 118 375,00	65 010,55	4 117 597,34	(777,66)	XS0284891297
CREDIT SUISSE 4,6% 30/06/2014	EUR	2 081 601,36	5 109,64	2 082 945,92	1 344,56	XS0364907641
HEINEKEN 7,125% 07/04/2014	EUR	2 122 825,00	16 270,20	2 120 750,35	(2 074,65)	XS0421464719
UNICREDIT SPA 1,771% FLOAT 24/07/2015	EUR	5 016 998,11	22 809,62	5 018 689,13	1 691,02	XS0955112528
INTESA SANPAOLO SPA CUPON 0 07/06/2014	EUR	1 420 749,50	17 800,38	1 405 476,76	(15 272,74)	XS0297099128
INTESA SANPAOLO SPA 3,375% 19/01/2015	EUR	3 580 650,00	97 151,69	3 589 697,97	9 047,97	XS0478285389
GOLDMAN SACHS GROUP 3,95% 28/02/2014	EUR	3 048 432,07	7 303,43	3 046 684,07	(1 748,00)	XS0342638094
MERRIL LYNCH & CO 4,875% 30/05/2014	EUR	2 085 180,72	7 186,85	2 082 111,78	(3 068,94)	XS0302633168
MORGAN STANLEY 4,5% 29/10/2014	EUR	4 149 884,70	5 269,43	4 150 892,21	1 007,51	XS0461758830
GAS NATURAL CAPITAL 5,25% 09/07/2014	EUR	4 162 773,16	22 477,45	4 167 382,82	4 609,66	XS0436905821
SANTANDER INTL DEBT 4,375% 04/09/2014	EUR	5 121 665,57	31 232,61	5 152 085,88	30 420,31	XS0821078861
TOTALES Renta fija privada cotizada		47 259 179,21	392 512,29	47 297 328,59	38 149,38	
Emisiones avaladas						
GOLDMAN SACHS 5,125% 16/10/2014	EUR	1 044 268,21	1 374,09	1 043 637,55	(630,66)	XS0325920824
ICO 4,375% 31/03/2014	EUR	10 134 800,00	277 612,00	10 134 209,92	(590,08)	XS0589735561
ICO 4,5% 08/07/2014	EUR	3 084 562,76	24 238,84	3 093 726,91	9 164,15	XS0646719954
ICO 3,875% 31/10/2014	EUR	6 146 102,19	14 264,61	6 158 728,54	12 626,35	XS0737407543
TOTALES Emisiones avaladas		20 409 733,16	317 489,54	20 430 302,92	20 569,76	
TOTAL Cartera Exterior		67 668 912,37	710 001,83	67 727 631,51	58 719,14	

CLASSIFIED



0M2538851



OM2588852

CLASE B "

UBS Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Evolución de mercados

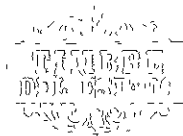
Este año, que prometía ser el año en el que Europa vería un repunte de crecimiento y los tipos empezarían a subir en EE.UU., nos ha traído muchas sorpresas desde el punto de vista geopolítico así como fuertes divergencias en cuanto a crecimiento económico en las diferentes zonas geográficas.

En Europa parece que el crecimiento será en 2014 de tan solo un 0,8%, frente al 1% que esperábamos hace un año. Tanto Francia como Italia e incluso Alemania han crecido menos de lo esperado mientras que España, Irlanda e incluso Portugal y Grecia han crecido más de lo esperado. Rusia este año ha copado muchas portadas, desde que en verano decidiese anexarse la provincia Ucraniana de Crimea. La reacción de Occidente, que impuso sanciones comerciales y financieras, supuso el comienzo del deterioro de la actividad en el país.

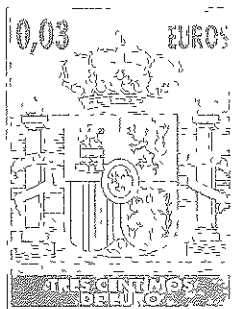
La caída del precio del petróleo ha sido otra sorpresa muy llamativa de este año. Si bien inicialmente la reacción del mercado fue positiva, anticipando una liberación de renta disponible en los bolsillos de los consumidores, más recientemente el mercado se ha preocupado por las implicaciones sobre la inflación en Europa así como sobre Rusia como mencionábamos antes.

EE.UU. ha sido la gran sorpresa positiva de este año, tanto macro como a nivel del comportamiento de los índices bursátiles y de los bonos gubernamentales. Tras la llegada de la primavera, se hizo evidente para los más escépticos, que la recuperación ganaba peso y desde entonces el GDP ha estado creciendo consistentemente por encima del 3% y la creación de empleo ha superado las 200.000 personas al mes en media en el año.

La divergencia de crecimiento entre EE.UU. y Europa ha sido clara desde el Q1 de este año. La caída de la inflación en Europa, hasta niveles del 0,3% y en noviembre, ayudada inicialmente por la fortaleza del euro y exacerbada más recientemente por la caída del crudo, han llevado al ECB a incrementar las medidas de estímulo monetario, introduciendo tipos de depósitos negativos, nuevas medidas de liquidez para impulsar el crédito (TLTRO), compras de covered bonds y ABS y más recientemente a sugerir la extensión de compras de activos a bonos soberanos. Esta divergencia de políticas monetarias ha llevado a que el dólar se haya fortalecido frente al euro de manera muy notable en el año, (1,4 en mayo vs 1,217 hoy) y a que los retornos de la bolsa americana hayan sido mucho más fuertes que los de las bolsas europeas.



CLASE 0.º



0M2588853

UBS Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

En cuanto a mercados emergentes el año ha sido muy volátil, comenzando el año con fuertes caídas, por la perspectiva de subidas de tipos en EE.UU. y consiguiente subida de tipos en mercados emergentes para defender las divisas frente al dólar, recuperando fuerte, por el tono dovish de la FED y las perspectivas de cambio en países como Brasil e India, para volver a caer desde verano por nuevos miedos a subidas de tipos y menor crecimiento augurado por la caída del petróleo. No a todos les afecta negativamente la caída del petróleo, de hecho Asia es una de las regiones más ayudadas por la misma.

En cuanto a commodities no solo cabe destacar la caída del precio del petróleo sino también otros ejemplos como el hierro, que acumula un 50% de caída en el año lo que muestra las consecuencias del cambio en el modelo de crecimiento de China, que si bien será más sostenible, demandará menos recursos básicos. Mientras tanto en Japón siguen intentando subir la inflación con política monetaria.

Y acabamos casi como empezamos, hablando del gap de valoración y de performance entre EE.UU. y Europa, del ECB y las perspectivas de medidas adicionales, de la caída del euro y las implicaciones sobre actividad y beneficios empresariales y desafortunadamente sobre Grecia, que en pocas semanas parece que podría encaminarse a hacer pruebas con un partido que ha surgido como consecuencia del malestar popular.

Al final del ejercicio la cartera estaba invertida aproximadamente en un 95,13% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

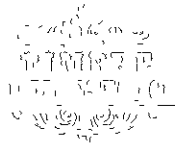
La inversión en renta fija se centra principalmente en mercados desarrollados de la zona Euro y EE.UU., presentando una adecuada diversificación tanto sectorial como geográfica.

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado durante el ejercicio 2014 de -120.858,39 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.

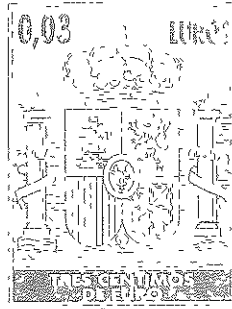
La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 0,13% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 0,03%.

La rentabilidad del Fondo en el ejercicio 2014 ha sido del 0,84%.

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 B*



OM2588854

UBS Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2014

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2014 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 2014

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2014 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria

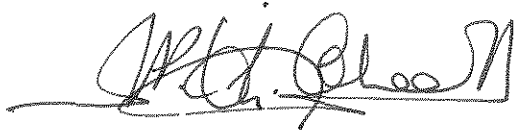
UBS Dinero, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de UBS Gestión, S.G.I.I.C , S A.U , en fecha 27 de marzo de 2015, 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 2014 de UBS Dinero, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Ejemplar	Documento	Número de folios en papel timbrado
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0M2588828 al 0M2588851 Del 0M2588852 al 0M2588854

FIRMANTES:



D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente



D. CARLOS JAVIER DE LÁZARO -
BARDET
Consejero



D JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero

UBS Dinero, 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. CARLOS JAVIER DE LÁZARO -
BARDET
Consejero



D JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero