

UBS DINERO, F.I.

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



INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

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

Hemos auditado las cuentas anuales de UBS Dinero, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2012, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2012 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de UBS Dinero, F.I. al 31 de diciembre de 2012, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2012 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2012. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Paloma Gaspar Marzo
Socia - Auditora de Cuentas

10 de abril de 2013



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



CLASE 8.^a



OL3054554

UBS Dinero, F.I.

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

ACTIVO	2012	2011
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	117 842 390,98	205 675 914,78
Deudores	118 898,11	149 379,29
Cartera de inversiones financieras	117 171 168,03	205 474 803,07
Cartera interior	41 815 255,10	82 086 241,82
Valores representativos de deuda	41 815 255,10	82 086 241,82
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	74 161 058,94	119 977 066,40
Valores representativos de deuda	74 161 058,94	119 977 066,40
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	1 194 853,99	3 411 494,85
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	552 324,84	51 732,42
TOTAL ACTIVO	117 842 390,98	205 675 914,78



CLASE 8.^a



OL3054555

UBS Dinero, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	117 535 190,79	204 839 460,24
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	117 535 190,79	204 839 460,24
Capital	-	-
Partícipes	90 638 897,29	177 965 663,84
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	3 040 207,05	3 017 709,95
(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	307 200,19	836 454,54
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	307 200,19	836 454,54
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	117 842 390,98	205 675 914,78
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
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	-	-



CLASE 8.^a



0L3054556

UBS Dinero, F.I.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	<u>(642 481,96)</u>	<u>(725 744,22)</u>
Comisión de gestión	(493 577,09)	(552 825,89)
Comisión de depositario	(141 078,93)	(163 093,79)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 825,94)	(9 824,54)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(642 481,96)	(725 744,22)
Ingresos financieros	2 923 109,88	4 202 939,23
Gastos financieros	(0,01)	(308,00)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>663 742,92</u>	<u>(385 786,00)</u>
Por operaciones de la cartera interior	178 450,86	266 016,13
Por operaciones de la cartera exterior	717 126,85	(368 516,85)
Por operaciones con derivados	(231 834,79)	(283 285,28)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>126 545,38</u>	<u>(42 909,14)</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	66 341,83	(18 710,83)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	60 203,55	(24 198,31)
Resultados por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Resultado financiero	3 713 398,17	3 773 936,09
Resultado antes de impuestos	3 070 916,21	3 048 191,87
Impuesto sobre beneficios	(30 709,16)	(30 481,92)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>3 040 207,05</u>	<u>3 017 709,95</u>

UBS Dinero, F.I.

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

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

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	177 965 663,84	1 610 565,89	22 245 520,56	3 017 709,95	-	-	204 839 460,24
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	177 965 663,84	1 610 565,89	22 245 520,56	3 017 709,95	-	-	204 839 460,24
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 040 207,05	-	-	3 040 207,05
Aplicación del resultado del ejercicio	3 017 709,95	-	-	(3 017 709,95)	-	-	-
Operaciones con participes	210 670 317,09	-	-	-	-	-	210 670 317,09
Suscripciones	(301 014 793,59)	-	-	-	-	-	(301 014 793,59)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.ª



OL3054557

UBS Dinero, F.I.

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

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	3 017 709,95
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	3 017 709,95

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Resultados de ejercicios anteriores	Reservas	Partícipes	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2010	22 245 520,56	1 610 565,89	144 646 905,63	1 196 801,58	-	-	169 699 793,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	22 245 520,56	1 610 565,89	144 646 905,63	1 196 801,58	-	-	169 699 793,66
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	3 017 709,95	-	-	3 017 709,95
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 196 801,58	(1 196 801,58)	-	-	-
Operaciones con partícipes	-	-	351 073 010,32	-	-	-	351 073 010,32
Suscripciones	-	-	(318 951 053,69)	-	-	-	(318 951 053,69)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	22 245 520,56	1 610 565,89	177 965 663,84	3 017 709,95	-	-	204 839 460,24



CLASE 8.^a



OL3054558



CLASE 8.^a



0L3054559

UBS Dinero, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

UBS 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.

Durante el ejercicio 2011, la Sociedad Gestora del Fondo procedió a crear dos clases de series de participaciones en las que se divide el Patrimonio atribuido a partícipes del Fondo:

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

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

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 1º de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

La gestión y administración del Fondo está encomendada a UBS Gestión, S.G.I.I.C., S.A.U., sociedad participada al 100% por UBS Bank, S.A.U., que adicionalmente es la Entidad Depositaria del Fondo. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.



CLASE 8.ª



0L3054560

UBS Dinero, F.I.

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



CLASE 8.^a



OL3054561

UBS Dinero, F.I.

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

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 2011 esta comisión de gestión fue del 0,25% hasta el 29 de abril de 2011.

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 2011 esta comisión de gestión fue del 0,08% hasta el 29 de abril de 2011.

A partir del 29 de abril de 2011 y durante el ejercicio 2012, las comisiones de gestión y depositaria, han sido las siguientes:

	<u>Clase I</u>	<u>Clase P</u>
Comisión de gestión		
Sobre patrimonio	0,25%	0,35%
Comisión de depositaria	0,08%	0,10%

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, ni sobre el importe de las participaciones reembolsadas.

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



0L3054562

UBS Dinero, F.I.

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

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2012 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.



CLASE 8.^a
ASOCIACIÓN DE FONDOS DE INVERSIÓN



OL3054563

UBS Dinero, F.I.

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

Los Administradores de la Entidad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2012, las correspondientes al ejercicio anterior.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2012 y 2011.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.^a



OL3054564

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 8.^a



OL3054565

UBS Dinero, F.I.

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



CLASE 8.^a



0L3054566

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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, cualquiera que sean los instrumentos subyacentes, en la cuenta de activo correspondiente.

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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



CLASE 8.^a



OL3054567

UBS Dinero, F.I.

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL3054568

UBS Dinero, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen en la cartera operaciones de derivados.

i) Valor liquidativo de las participaciones

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

j) Suscripciones y reembolsos

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

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".



CLASE 8.^a



OL3054569

UBS Dinero, F.I.

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

4. Deudores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	<u>118 898,11</u>	<u>149 379,29</u>
	<u>118 898,11</u>	<u>149 379,29</u>

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

	2012	2011
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	0,74	133 910,54
Retenciones de ejercicios anteriores	<u>118 897,37</u>	<u>15 468,75</u>
	<u>118 898,11</u>	<u>149 379,29</u>

5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	72 717,37	100 646,77
Operaciones pendientes de liquidar	110 574,92	501 401,80
Otros	<u>123 907,90</u>	<u>234 405,97</u>
	<u>307 200,19</u>	<u>836 454,54</u>

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

	2012	2011
Retenciones sobre plusvalías en reembolsos	42 008,21	70 164,85
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	<u>30 709,16</u>	<u>30 481,92</u>
	<u>72 717,37</u>	<u>100 646,77</u>



CLASE 8.^a



OL3054570

UBS Dinero, F.I.

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

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

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

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

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2012 y 2011 se muestra a continuación:

	2012	2011
Cartera interior	<u>41 815 255,10</u>	<u>82 086 241,82</u>
Valores representativos de deuda	41 815 255,10	82 086 241,82
Cartera exterior	<u>74 161 058,94</u>	<u>119 977 066,40</u>
Valores representativos de deuda	74 161 058,94	119 977 066,40
Intereses de la cartera de inversión	<u>1 194 853,99</u>	<u>3 411 494,85</u>
	<u>117 171 168,03</u>	<u>205 474 803,07</u>

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2012 y 2011, respectivamente.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en UBS Bank, S.A.U.

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por el Fondo en el Depositario, remuneradas a un tipo de interés que ha sido durante dichos ejercicios del Eonia menos 0,5%.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L3054571

UBS Dinero, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2012
(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 2012 y 2011 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2012		2011	
	Clase P	Clase I	Clase P	Clase I
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>117 240 798,83</u>	<u>294 391,96</u>	<u>203 506 832,90</u>	<u>1 332 627,34</u>
Número de participaciones emitidas	<u>19 009 837,08</u>	<u>47 638,42</u>	<u>33 779 833,47</u>	<u>221 024,42</u>
Valor liquidativo por participación	<u>6,17</u>	<u>6,17</u>	<u>6,02</u>	<u>6,03</u>
Número de partícipes	<u>970</u>	<u>3</u>	<u>1 049</u>	<u>4</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2012 y 2011 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 no existen participaciones significativas.

9. Administraciones Públicas y situación fiscal

El régimen fiscal del Fondo está regulado por el Real Decreto 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, modificado por la Ley 23/2005, de 18 de noviembre, de reformas en materia tributaria para el impulso a la productividad, por su desarrollo reglamentario recogido en el Real Decreto 1777/2004, de 30 de julio, y sus modificaciones posteriores, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes sea como mínimo el previsto en el artículo quinto de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.^a



OL3054572

UBS Dinero, F.I.

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

El capítulo de "Acreedores - Administraciones Públicas" recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio. No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios. De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

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

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

10. Otra información

La Sociedad Gestora realiza por cuenta del Fondo operaciones vinculadas de las previstas en el artículo 67 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones y en el artículo 139 del Real Decreto 1082/2012. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en los Anexos I y II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

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



CLASE 8.^a
TRES CÉNTIMOS DE EURO



OL3054573

UBS Dinero, F.I.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, asciende a 2 miles de euros, en ambos casos.

UBS Dinero, F.I.

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

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



CLASE 8.^a



OL3054574

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2012
(Expresado en euros)CLASE 8.^a

OL3054575

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

UBS Dinero, F.I.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Deuda pública					
BONO ESTADO ESPAÑA 3,875% 24/02/2012	EUR	1 489 675,00	57 920,86	1 472 104,82	(17 570,18)
BONO ESTADO ESPAÑA 3,646% 19/10/2012	EUR	4 817 342,53	35 587,20	4 861 615,87	44 273,34
BONO ESTADO ESPAÑA 4,25% 02/05/2012	EUR	1 579 376,14	50 263,95	1 567 491,96	(11 884,18)
TOTALES Deuda pública		7 886 393,67	143 772,01	7 901 212,65	14 818,98
Renta fija privada cotizada					
TELIA AB 0,442% 07/03/2013	EUR	1 002 418,00	1 056,30	1 000 822,87	(1 595,13)
BANCAJA 0,433% 24/01/2012	EUR	5 959 659,92	49 333,09	5 925 007,91	(34 652,01)
BANESTO FINANCIAL PR 0,516% 12/01/2013	EUR	2 930 548,62	28 440,18	2 892 055,32	(38 493,30)
TOTALES Renta fija privada cotizada		9 892 626,54	78 829,57	9 817 886,10	(74 740,44)
Emisiones avaladas					
CAJAMAR CAJA RURAL 3,125% 30/03/2012	EUR	2 994 908,82	74 514,22	2 995 838,65	929,83
CAJA DEL MEDITERRANEO 3,125% 26/03/2012	EUR	3 013 923,60	61 092,79	3 010 434,67	(3 488,93)
BANCO POPULAR ESPAÑOL 3% 23/02/2012	EUR	2 000 025,00	51 168,08	2 000 619,59	594,59
BANCO COOPERATIVO ESPAÑOL 3,125% 02/04/2012	EUR	4 001 489,52	92 969,30	3 998 409,93	(3 079,59)
BANCAJA 3% 12/03/2012	EUR	3 010 553,21	63 867,65	3 008 373,33	(2 179,88)
CAIXA GALICIA 3,25% 17/04/2012	EUR	4 999 750,00	114 859,76	4 999 383,41	(366,59)
CAJASOL 3,125% 27/04/2012	EUR	3 003 709,24	60 965,33	3 001 165,41	(2 543,83)
BANCO PASTOR 3% 02/03/2012	EUR	2 993 892,76	79 881,12	2 995 118,88	1 226,12
CAIXA CATALUÑA 3% 07/05/2012	EUR	6 980 906,66	146 753,47	6 981 627,68	721,02
BANCO POPULAR ESPAÑOL 3% 24/04/2012	EUR	1 997 022,20	42 774,80	1 997 436,68	414,48
CAIXA CATALUÑA 3% 05/03/2012	EUR	2 702 120,43	65 176,30	2 702 469,77	349,34
CAIXA VALENCIA 3% 11/05/2012	EUR	997 371,13	20 832,33	997 529,97	158,84
CAJAMADRID 3,125% 20/02/2012	EUR	1 004 608,17	22 949,34	1 004 169,84	(438,33)
LA CAIXA 3,375% 03/02/2012	EUR	2 715 786,38	68 675,93	2 716 100,37	313,99
CAJAMADRID 2,875% 16/04/2012	EUR	597 535,00	13 131,74	598 552,36	1 017,36
CAIXA MURCIA 3,277% 20/03/2012	EUR	2 985 700,00	84 107,55	2 984 912,53	(787,47)
TOTALES Emisiones avaladas		45 999 302,12	1 063 719,71	45 992 143,07	(7 159,05)
Adquisición temporal de activos con Depositario					
BONO ESTADO ESPAÑA 0,15% 02/01/2012	EUR	18 375 000,00	150,68	18 375 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		18 375 000,00	150,68	18 375 000,00	-
TOTAL Cartera Interior		82 153 322,33	1 286 471,97	82 086 241,82	(67 080,51)



CLASE 8.^a



OL3054576

UBS Dinero, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Renta fija privada cotizada					
RWE 6,125% 26/10/2012	EUR	4 180 029,63	11 422,77	4 189 386,96	9 357,33
ENBW INTERNATIONAL FINANCE 5,875% 28/02/2012	EUR	3 048 200,00	123 537,40	3 044 055,75	(4 144,25)
VODAFONE 3,625% 29/11/2012	EUR	5 022 054,65	6 582,89	5 030 603,85	8 549,20
GAZ DE FRANCE 4,375% 16/01/2012	EUR	4 098 671,59	82 805,61	4 089 202,61	(9 468,98)
INST. CTO OFICIAL (EXTRANJERO) 3,875% 16/05/2013	EUR	1 001 725,00	22 543,50	1 002 869,53	1 144,53
BBVA 4% 13/05/2013	EUR	5 941 525,00	38 243,41	5 970 090,86	28 565,86
MORGAN STANLEY 3,375% 20/07/2012	EUR	1 007 699,85	11 556,95	999 386,80	(8 313,05)
BHP BILLITON PLC 4,75% 04/04/2012	EUR	4 099 980,11	91 486,69	4 086 235,50	(13 744,61)
GOLDMAN SACHS 0,471% 04/02/2013	EUR	2 985 275,35	10 781,75	2 884 924,25	(100 351,10)
TESCO PLC 5,625% 12/09/2012	EUR	2 067 425,00	22 854,20	2 069 764,65	2 339,65
INST. CTO OFICIAL (EXTRANJERO) 0,471% 24/07/2012	EUR	3 948 609,60	26 631,60	3 938 812,40	(9 797,20)
SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEM 4,2% 05/03/2012	EUR	2 050 960,59	27 199,72	2 047 111,76	(3 848,83)
HSBC ASSET MANAGEMENT LUX 0,514% 08/04/2013	EUR	2 004 224,26	8 832,14	1 995 576,75	(8 647,51)
SOCIETE GENERALE ASSET MANAGEM 0,517% 14/01/2013	EUR	1 002 077,58	4 298,79	987 245,90	(14 831,68)
AEGON 7% 29/04/2012	EUR	1 324 638,85	47 600,84	1 326 910,45	2 271,60
VOLKSWAGEN 5,625% 09/02/2012	EUR	4 135 005,08	98 029,72	4 118 729,18	(16 275,90)
VOLKSWAGEN 0,46% 27/11/2012	EUR	995 424,44	5 171,54	994 322,90	(1 101,54)
GLAXOSMITHKLINE PLC 3% 18/06/2012	EUR	5 076 871,38	68 823,46	5 076 292,83	(578,55)
TELIA AB 3,625% 09/05/2012	EUR	3 041 200,00	53 571,80	3 035 748,28	(5 451,72)
ALLIANZ AG 5,625% 29/11/2012	EUR	1 036 501,21	1 676,59	1 040 395,13	3 893,92
GE CAPITAL 4,875% 06/03/2013	EUR	2 056 125,00	71 373,60	2 069 810,83	13 685,83
BMW 6,375% 23/07/2012	EUR	5 190 980,72	102 871,78	5 165 214,29	(25 766,43)
ZURICH FINANCIAL SERVICES 4,875% 14/04/2012	EUR	2 025 475,00	61 396,00	2 025 099,08	(375,92)
E.ON AG 5,125% 02/10/2012	EUR	4 028 006,52	27 958,83	4 037 702,58	9 696,06
DEUTSCHE BANK AG 0,466% 14/02/2013	EUR	2 001 777,48	4 670,95	1 995 499,72	(6 277,76)
DAIMLERCHRYSLER AG 7,75% 26/03/2012	EUR	4 725 018,20	150 107,20	4 680 423,95	(44 594,25)
MERRILL LYNCH 0,421% 29/06/2012	EUR	4 938 413,50	1 144,00	4 901 308,92	(37 104,58)
VEOLIA 5,875% 01/02/2012	EUR	4 051 075,00	181 181,00	4 045 060,10	(6 014,90)
BAYER 6% 10/04/2012	EUR	4 079 950,00	147 428,80	4 075 797,43	(4 152,57)
INST. CTO OFICIAL (EXTRANJERO) 2,875% 16/03/2012	EUR	2 294 555,00	54 965,61	2 297 494,19	2 939,19
CREDIT SUISSE GROUP 0,539% 07/01/2013	EUR	2 008 739,76	9 327,24	2 000 383,20	(8 356,56)
TOYOTA MOTORS 5,25% 03/02/2012	EUR	5 087 832,67	178 034,33	5 078 732,79	(9 099,88)
CREDIT AGRICOLE 0,468% 17/10/2012	EUR	1 998 643,10	7 960,59	1 982 743,41	(15 899,69)

CLASE 8.^a



OL3054577

UBS Dinero, F.I.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
BSCH INTERNACIONAL 3,75% 28/02/2013	EUR	993 475,00	31 680,10	993 311,00	(164,00)
FRANCE TELECOM 4,375% 21/02/2012	EUR	3 073 527,93	59 119,77	3 064 891,19	(8 636,74)
CREDIT SUISSE GROUP 5,125% 30/03/2012	EUR	2 050 797,91	46 594,49	2 048 180,65	(2 617,26)
MORGAN STANLEY 0,451% 01/03/2013	EUR	1 986 545,60	3 890,40	1 900 121,66	(86 423,94)
FRANCE TELECOM 7,25% 28/01/2013	EUR	2 132 250,00	117 232,60	2 130 841,37	(1 408,63)
BNP PARIBAS 0,454% 12/04/2013	EUR	1 996 342,21	8 500,99	1 966 875,51	(29 466,70)
TOTALES Renta fija privada cotizada		114 787 629,77	2 029 089,65	114 387 158,21	(400 471,56)
Emissiones avaladas					
CECA 3,125% 22/06/2012	EUR	5 588 259,85	95 933,23	5 589 908,19	1 648,34
TOTALES Emissiones avaladas		5 588 259,85	95 933,23	5 589 908,19	1 648,34
TOTAL Cartera Exterior		120 375 889,62	2 125 022,88	119 977 066,40	(398 823,22)



CLASE 8.^a



0L3054578



CLASE 8.^a
RENTAS FIJAS DE RENTA VARIABLE



0L3054579

UBS Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

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

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

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

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

Al final del año la cartera estaba invertida aproximadamente en un 79,88% en renta fija y el resto en activos del mercado monetario e inversiones alternativas.

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

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

Se han realizado operaciones con derivados con la finalidad de cobertura y/o inversión con un resultado acumulado en el ejercicio de -231.834,79 euros. En ningún momento se han superado los límites y coeficientes establecidos.



CLASE 8.^a



OL3054580

UBS Dinero, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2012

En términos de riesgo el VaR 95% a 252 días de la cartera es del 0,79%. La volatilidad de la cartera en el último año ha sido de 0,72% y la volatilidad del benchmark en el último año ha sido del 0,11%.

La rentabilidad acumulada del Fondo durante el ejercicio 2012 ha sido del 2,49% de Clase I y 2,37% de Clase P, respectivamente.

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

Gastos de I+D y Medio Ambiente

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

En la contabilidad del Fondo correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2012 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

Al Fondo no le aplica lo referente a las acciones propias.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2012

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

UBS 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 2013, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2012 de UBS 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:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0L3054554 al 0L3054578 Del 0L3054579 al 0L3054580

FIRMANTES:

D. LUCIANO DÍEZ-CANEDO ÁLVAREZ
Presidente

D^a. SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada

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^a. SUSANA VALERO DOMÍNGUEZ
Consejera Delegada



D. JAVIER PRIETO VÁZQUEZ
Consejero