

FONEMPORIUM, F.I.

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

INFORME DE AUDITORÍA DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Popular Gestión Privada, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de Fonemporium, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2013, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha. Los Administradores de la Sociedad Gestora son responsables de la formulación de las cuentas anuales del Fondo, de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable al Fondo (que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo. Nuestra responsabilidad es expresar una opinión sobre las citadas cuentas anuales en su conjunto, basada en el trabajo realizado de acuerdo con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España, que requiere el examen, mediante la realización de pruebas selectivas, de la evidencia justificativa de las cuentas anuales y la evaluación de si su presentación, los principios y criterios contables utilizados y las estimaciones realizadas, están de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación.

En nuestra opinión, las cuentas anuales del ejercicio 2013 adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de Fonemporium, F.I. al 31 de diciembre de 2013, así como de los resultados de sus operaciones correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2013 contiene las explicaciones que los Administradores de la Sociedad Gestora consideran oportunas sobre la situación del Fondo, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2013. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables del Fondo.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Pedro Barrio Luis
Socio - Auditor de Cuentas

23 de abril de 2014





CLASE 8.^a
INMOBILIARIO



OL6008067

Fonemporium, F.I.

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

ACTIVO	2013	2012
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	8 518 763,24	3 235 204,14
Deudores	12 584,37	25 477,54
Cartera de inversiones financieras	8 134 925,26	3 082 099,86
Cartera interior	4 608 829,66	2 253 025,35
Valores representativos de deuda	2 622 565,70	1 812 628,14
Instrumentos de patrimonio	346 985,09	140 250,80
Instituciones de Inversión Colectiva	1 389 263,22	-
Depósitos en Entidades de Crédito	250 015,65	300 146,41
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	3 481 097,60	784 719,14
Valores representativos de deuda	203 476,00	-
Instrumentos de patrimonio	608 538,84	353 437,14
Instituciones de Inversión Colectiva	2 669 082,76	431 282,00
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	44 998,00	44 355,37
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	371 253,61	127 626,74
TOTAL ACTIVO	8 518 763,24	3 235 204,14



CLASE 8.^a
REGISTRADA



OL6008068

Fonemporium, F.I.

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

PATRIMONIO Y PASIVO	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	8 481 603,44	3 228 169,31
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	8 481 603,44	3 228 169,31
Capital	-	-
Partícipes	(9 055 934,10)	(14 634 250,00)
Prima de emisión	-	-
Reservas	199 719,21	199 719,21
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	16 996 716,64	17 477 809,82
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	341 101,69	184 890,28
(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	37 159,80	7 034,83
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	37 159,80	7 034,83
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	8 518 763,24	3 235 204,14
CUENTAS DE ORDEN	2013	2012
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
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L6008069

Fonemporium, F.I.

Cuentas de pérdidas y ganancias correspondientes a los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2013 y 2012 (Expresadas en euros)

	<u>2013</u>	<u>2012</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>(81 785,42)</u>	<u>(31 824,67)</u>
Comisión de gestión	(73 298,81)	(23 651,34)
Comisión de depositario	(4 612,96)	(2 904,78)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 873,65)	(5 268,55)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(81 785,42)	(31 824,67)
Ingresos financieros	125 692,02	138 579,70
Gastos financieros	(3 266,99)	(4 682,50)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	<u>127 484,82</u>	<u>84 125,45</u>
Por operaciones de la cartera interior	87 624,67	17 441,27
Por operaciones de la cartera exterior	39 860,15	66 684,18
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(3 707,77)	500,63
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	<u>180 130,49</u>	<u>59,24</u>
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	39 627,49	(29 191,68)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	140 503,00	29 867,93
Resultados por operaciones con derivados	-	(617,01)
Otros	-	-
Resultado financiero	426 332,57	218 582,52
Resultado antes de impuestos	344 547,15	186 757,85
Impuesto sobre beneficios	(3 445,46)	(1 867,57)
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>341 101,69</u>	<u>184 890,28</u>

Fonemporium, F.I.

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



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L6008070

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos									
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias									341 101,69
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									341 101,69

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 2012	(14 634 250,00)	199 719,21	17 477 809,82	184 890,28	-	-	3 228 169,31						
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-						
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-						
Saldo ajustado	(14 634 250,00)	199 719,21	17 477 809,82	184 890,28	-	-	3 228 169,31						
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	341 101,69	-	-	341 101,69						
Operación del resultado del ejercicio	184 890,28	-	-	(184 890,28)	-	-	-						
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-						
Suscripciones	5 636 463,86	-	-	-	-	-	5 636 463,86						
Reembolsos	(724 131,42)	-	-	-	-	-	(724 131,42)						
Otras variaciones del patrimonio	481 093,18	-	(481 093,18)	-	-	-	-						
Saldos al 31 de diciembre de 2013	(9 055 934,10)	199 719,21	16 996 716,64	341 101,69	-	-	8 481 603,44						

Fonemporium, 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	184.890,28
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	184.890,28

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	(13.082.426,24)	199.719,21	17.438.855,03	38.954,79	-	-	4.595.102,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(13.082.426,24)	199.719,21	17.438.855,03	38.954,79	-	-	4.595.102,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	184.890,28	-	-	184.890,28
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	38.954,79	(38.954,79)	-	-	-
Operaciones con partícipes	200,00	-	-	-	-	-	200,00
Reembolsos	(1.552.023,76)	-	-	-	-	-	(1.552.023,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(14.634.250,00)	199.719,21	17.477.809,82	184.890,28	-	-	3.228.169,31



CLASE 8.^a



0L6008071



CLASE 8.^a



OL6008072

Fonemporium, F.I.

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

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Fonemporium, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de octubre de 1990. Con fecha 6 de marzo de 2013, se produjo la inscripción en el Registro Mercantil del cambio de domicilio social de Popular Gestión Privada S.G.I.I.C., S.A., Gestora del Fondo, pasando a estar ubicado el nuevo domicilio social en José Ortega y Gasset 29, Madrid. Dicho cambio fue aprobado por el Consejo de Administración de Popular Gestión Privada S.G.I.I.C., S.A. el 27 de diciembre de 2012.

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 20 de diciembre de 1990 con el número 205, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

La gestión y administración del Fondo está encomendada a Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A. sociedad participada al 100% por Popular Banca Privada, S.A., siendo la Entidad Depositaria del Fondo RBC Investor Services España, S.A. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para el Fondo, de acuerdo a lo establecido en la Orden EHA 596/2008, de 5 de marzo.

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011, 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.).



CLASE 8.^a
IMPRESIONES



0L6008073

Fonemporium, F.I.

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

- 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.

De acuerdo con el Folleto explicativo y documentación legal del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. Durante el ejercicio 2012 y hasta el 17 de mayo de 2013 la comisión de gestión sobre el patrimonio fue del 0,61%, fecha en la que paso a ser del 1,15% sobre el patrimonio del Fondo y del 5% sobre los resultados positivos del fondo.

Igualmente el Folleto explicativo y documentación legal del Fondo establecen una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2013 y 2012 la comisión de depositaría ha sido del 0,075%.



CLASE 8.^a
CORREO



OL6008074

Fonemporium, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, la Sociedad Gestora no aplica a los partícipes del Fondo comisión sobre el importe de las participaciones suscritas, 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.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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



CLASE 8.^a



0L6008075

Fonemporium, F.I.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, la cual entró en vigor con fecha 31 de diciembre de 2008, y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2013 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la 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 2013, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012.



CLASE 8.^a
REPT 2013



0L6008076

Fonemporium, F.I.

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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



CLASE 8.^a
FONEMPORIUM



OL6008077

Fonemporium, F.I.

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

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2013, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2012, es la siguiente:

	2013	2012
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	<u>118 204,67</u>	<u>133 508,03</u>
	118 204,67	133 508,03
Propuesta de distribución		
Reservas		
Reserva legal	11 820,47	13 350,79
Reserva voluntaria	106 384,20	78 171,48
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	<u>-</u>	<u>41 985,76</u>
	118 204,67	133 508,03

4. 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
CORREO



0L6008078

Fonemporium, F.I.

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



CLASE 8.^a
FONEMPORIUM



0L6008079

Fonemporium, F.I.

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

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.

En caso de que no exista mercado activo para el instrumento de deuda se aplican técnicas de valoración, como precios suministrados por intermediarios, emisores o difusores de información, utilización de transacciones recientes de mercado realizadas en condiciones de independencia mutua entre partes interesadas y debidamente informadas si están disponibles, valor razonable en el momento actual de otro instrumento que sea sustancialmente el mismo o modelos de descuento de flujos y valoración de opciones en su caso.

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



0L6008080

Fonemporium, F.I.

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, definidas en el artículo 48.1. j) del Real Decreto 1082/2012, se utilizan, en su caso, valores liquidativos estimados.
- Derivados: incluye, entre otros, las diferencias de valor en los contratos de futuros y forwards, las primas pagadas/cobradas por warrants y opciones compradas/emitidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

El valor del cambio oficial de cierre el día de referencia determina su valor razonable. Para los no negociados en mercados organizados, la Sociedad Gestora establece un modelo de valoración en función de las condiciones específicas establecidas en la Circular 3/1998 de la C.N.M.V., derogada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre de 2010, de la C.N.M.V.

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

Las adquisiciones temporales de activos o adquisiciones con pacto de retrocesión se contabilizan por el importe efectivo desembolsado, 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".



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L6008081

Fonemporium, F.I.

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) 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.



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



0L6008082

Fonemporium, F.I.

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

i) 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 Folleto explicativo del Fondo, el precio de las participaciones será el valor liquidativo correspondiente al día hábil siguiente al de la fecha de 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.

j) 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
MAYORITARIA



0L6008083

Fonemporium, F.I.

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

5. Deudores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas deudoras	12 244,17	24 439,56
Operaciones pendientes de liquidar	340,20	1 037,98
	<u>12 584,37</u>	<u>25 477,54</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	12 244,17	11 153,63
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	-	13 285,93
	<u>12.244,17</u>	<u>24 439,56</u>

6. Acreedores

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

	2013	2012
Administraciones Públicas acreedoras	13 737,85	1 867,57
Otros	23 421,95	5 167,26
	<u>37 159,80</u>	<u>7 034,83</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se desglosa tal y como sigue:

	2013	2012
Retenciones practicadas a partícipes	10 292,39	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	3 445,46	1 867,57
	<u>13 737,85</u>	<u>1 867,57</u>



CLASE 8.^a
FONEMPORIUM



OL6008084

Fonemporium, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012, el capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente.

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

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2013 y 2012 se muestra a continuación:

	2013	2012
Cartera interior	4 608 829,66	2 253 025,35
Valores representativos de deuda	2 622 565,70	1 812 628,14
Instrumentos de patrimonio	346 985,09	140 250,80
Instituciones de Inversión Colectiva	1 389 263,22	-
Depósitos en Entidades de Crédito	250 015,65	300 146,41
Cartera exterior	3 481 097,60	784 719,14
Valores representativos de deuda	203 476,00	-
Instrumentos de patrimonio	608 538,84	353 437,14
Instituciones de Inversión Colectiva	2 669 082,76	431 282,00
Intereses de la cartera de inversión	44 998,00	44 355,37
	8 134 925,26	3 082 099,86

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras del Fondo al 31 de diciembre de 2013 y 2012, respectivamente.



CLASE 8.^a
FINANCIERAS



0L6008085

Fonemporium, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2013 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en RBC Investor Services España, S.A., excepto depósitos con entidades financieras distintas del depositario y los títulos que se indican a continuación:

<u>Descripción del Valor</u>	<u>Nº de Títulos</u>	<u>Depositario</u>
M&G OPTIMAL INCOME "C" EUR, F.I.	13 454,759	Popular Banca Privada, S.A.
GAM STAR CHINA EQUITY "C" EUR, F.I.	8 036,480	Popular Banca Privada, S.A.
SCHRODER ISF EMERGING MARKETS "C" USD, F.I.	5 053,910	Popular Banca Privada, S.A.
DWS INVEST CONVERTIBLES "FC" EUR, F.I.	2 037,212	Popular Banca Privada, S.A.
JB MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND "C", F.I.	1 813,863	Popular Banca Privada, S.A.
AXA IM-FIIS US SHORT DURATION HIGH YIELD "I", F.I.	674,437	Popular Banca Privada, S.A.
ROBEKO US PREMIUM EQUITIES "I" USD, F.I.	596,998	Popular Banca Privada, S.A.
AXA IM-FIIS US CORPORATE BONDS "I" USD, F.I.	2 162,460	Popular Banca Privada, S.A.
SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY EURO "C", F.I.	1 000,840	Popular Banca Privada, S.A.
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH "IT", F.I.	113,259	Popular Banca Privada, S.A.
AXA WF - US HIGH YIELD BOND "A" USD, F.I.	1 592,467	Popular Banca Privada, S.A.
FIDELITY F. EUROPEAN HIGH YIELD "Y" EUR, F.I.	11 047,950	Popular Banca Privada, S.A.
ABERDEEN GLOBAL EUROPE EQUITY INCOME "I", F.I.	127,930	Popular Banca Privada, S.A.
EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN "A", F.I.	15 256,408	Popular Banca Privada, S.A.

Al 31 de diciembre de 2012 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en RBC Investor Services España, S.A., excepto depósitos con entidades financieras distintas del depositario y los títulos que se indican a continuación:

<u>Descripción del Valor</u>	<u>Nº de Títulos</u>	<u>Depositario</u>
AXA IM-FIIS SHORT DURATION HIGH YIELD "I", F.I.	167,773	Popular Banca Privada, S.A.
AXA WF - EURO CREDIT SHORT DURATION "I", F.I.	367,137	Popular Banca Privada, S.A.
FT. TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND "A", F.I.	196,000	Popular Banca Privada, S.A.
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH "IT", F.I.	15,000	Popular Banca Privada, S.A.
DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE "FC", F.I.	427,784	Popular Banca Privada, S.A.
FIDELITY F. EUROPEAN HIGH YIELD FUND "Y", F.I.	3 194,890	Popular Banca Privada, S.A.



CLASE 8.^a
FONEMPORIUM



0L6008086

Fonemporium, F.I.

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

8. Tesorería

Al 31 de diciembre de 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. Durante el ejercicio 2013, el tipo de referencia aplicado a la remuneración de la cuenta corriente en el Depositario se ha calculado en base al Eonia mensual, menos 0,25%. Durante el ejercicio 2012 el tipo de interés de remuneración de la cuenta en el Depositario ha sido del 0,1%.

9. Patrimonio atribuido a partícipes

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

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

	2013	2012
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>8 481 603,44</u>	<u>3 228 169,31</u>
Número de participaciones emitidas	<u>425 687,14</u>	<u>172 688,91</u>
Valor liquidativo por participación	<u>19,92</u>	<u>18,69</u>
Número de partícipes	<u>172</u>	<u>100</u>

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2013 y 2012 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Durante el ejercicio 2013 se ha procedido a reclasificar el resultado generado desde el ejercicio 2008 al 2011 desde el epígrafe "Resultado de ejercicios anteriores" al epígrafe de "Partícipes" de acuerdo con la normativa en vigor. Dicha reclasificación no tiene impacto alguno en el Patrimonio atribuido a partícipes, ni en el valor liquidativo del Fondo.



CLASE 8.^a
FONEMPORIUM



0L6008087

Fonemporium, F.I.

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

Al 31 de diciembre de 2013 y 2012 el número de partícipes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 29,53% y el 76,9%, respectivamente, de la cifra de patrimonio del Fondo, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a
E. 03.008



0L6008088

Fonemporium, F.I.

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

11. Otra información

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

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

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2013 y 2012, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

Fonemporium, F.I.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Cartera Interior					
Deuda pública					
Bonos FADE 2.25 2016-12-17	EUR	201 295,00	184,93	200 678,00	(617,00)
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.25 2016-04-30	EUR	465 878,75	10 404,45	491 435,00	25 556,25
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4.25 2016-10-31	EUR	352 544,00	2 454,52	361 413,20	8 869,20
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4.40 2023-10-31	EUR	255 808,00	1 868,49	255 362,50	(445,50)
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.75 2015-10-31	EUR	50 511,50	318,49	52 075,00	1 563,50
TOTALES Deuda pública		1 326 037,25	15 230,88	1 360 963,70	34 926,45
Renta fija privada cotizada					
Bonos BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 3.50 2017-09-11	EUR	299 343,00	3 221,92	311 559,00	12 216,00
Bonos CAJA DE AHORROS DE BARCELONA 3.25 2016-01	EUR	201 670,00	6 126,03	206 914,00	5 244,00
Bonos BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3.25 2016-03	EUR	202 132,00	5 093,15	207 684,00	5 552,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		703 145,00	14 441,10	726 157,00	23 012,00
Emissiones avaladas					
Bonos FUND ORDERED BANK RESTRU 3.00 2014-11-19	EUR	94 900,00	353,42	101 593,00	6 693,00
Bonos FUND ORDERED BANK RESTRU 5.50 2016-07-12	EUR	417 808,00	10 427,40	433 852,00	16 044,00
TOTALES Emissiones avaladas		512 708,00	10 780,82	535 445,00	22 737,00
Acciones admitidas cotización					
Acciones ABERTIS	EUR	15 859,48	-	31 427,90	15 568,42
Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	70 944,73	-	78 151,83	7 207,10
Acciones BANCO SANTANDER	EUR	61 255,49	-	68 039,75	6 784,26
Acciones TELEFONICA	EUR	77 132,24	-	83 271,06	6 138,82
Acciones ACERINOX, S.A.	EUR	40 455,59	-	40 686,80	231,21
Acciones TECNICAS REUNIDAS	EUR	40 964,10	-	45 407,75	4 443,65
TOTALES Acciones admitidas cotización		306 611,63	-	346 985,09	40 373,46
Acciones y participaciones Directiva					
IIC EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN "A" FI	EUR	1 375 186,41	-	1 389 263,22	14 076,81
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 375 186,41	-	1 389 263,22	14 076,81
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 1.65 2014	EUR	250 000,00	180,82	250 015,65	15,65
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		250 000,00	180,82	250 015,65	15,65
TOTAL Cartera Interior		4 473 688,29	40 633,62	4 608 829,66	135 141,37



CLASE 8.^a



OL6008089

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Exterior					
Emissiones avaladas					
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.500% 08/07/2014	EUR	199 571,00	4 364,38	203 476,00	3 905,00
TOTALES Emissiones avaladas		199 571,00	4 364,38	203 476,00	3 905,00
Acciones admitidas cotización					
Acciones TOTAL-SA	EUR	63 639,44	-	68 086,37	4 446,93
Acciones AXA - UAP	EUR	49 216,26	-	62 691,42	13 475,16
Acciones LVMH	EUR	39 192,92	-	42 166,80	2 973,88
Acciones VEOLIA ENVIRONMENT	EUR	41 828,20	-	51 718,50	9 890,30
Acciones BNP PARIBAS	EUR	23 927,04	-	31 214,15	7 287,11
Acciones SAP SYSTEME	EUR	32 318,01	-	39 317,61	6 999,60
Acciones ANTOFAGASTA	GBP	35 869,51	-	31 294,53	(4 574,98)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	51 497,22	-	56 084,33	4 587,11
Acciones BG GROUP PLC	GBP	49 090,39	-	49 621,33	530,94
Acciones VODAFONE GROUP	GBP	21 728,70	-	29 058,34	7 329,64
Acciones PORTUGAL TELECOM	EUR	40 813,65	-	35 708,00	(5 105,65)
Acciones BANCO ESPIRITO SANTO SA	EUR	40 683,94	-	40 209,30	(474,64)
Acciones ERICSSON LM TELEFON AB	SEK	41 113,27	-	40 588,76	(524,51)
Acciones VINCI S.A.	EUR	23 660,48	-	30 779,40	7 118,92
TOTALES Acciones admitidas cotización		554 579,03	-	608 538,84	53 959,81
Acciones y participaciones Directiva					
IIC DWS INVEST CONVERTIBLES "FC" EUR	EUR	333 000,01	-	337 667,82	4 667,81
IIC AXA WF - US HIGH YIELD BOND "A" USD	USD	167 286,00	-	167 925,72	639,72
IIC AXA IM-FIIS US SHORT DURATION HIGH YIELD "I" E	EUR	95 999,99	-	99 034,33	3 034,34
IIC FIDELITY F. EUROPEAN HIGH YIELD "Y" EUR	EUR	190 000,13	-	200 851,73	10 851,60
IIC ABERDEEN GLOBAL EUROPE EQUITY INCOME "I" EUR	EUR	227 498,52	-	240 022,27	12 523,75
IIC ROBECO US PREMIUM EQUITIES "I" USD	USD	76 720,75	-	85 373,02	8 652,27
IIC SCHRODER ISF JAPANESE EQUITY EURO "C" EUR	EUR	75 999,68	-	92 107,31	16 107,63
IIC AXA IM-FIIS US CORPORATE BONDS "I" USD	USD	207 017,39	-	203 170,22	(3 847,17)
IIC ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH "IT"	EUR	201 947,58	-	223 001,31	21 053,73



CLASE 8.^a



OL6008090

Fonemporium, F.I.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
Cartera Exterior					
IIC JULIUS BAER MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND "C"	EUR	251 999,99	-	251 945,57	(54,42)
IIC GAM STAR CHINA EQUITY "C" EUR_H	EUR	73 856,03	-	86 472,52	12 616,49
IIC ISHARES STOXX 600 OIL & GAS (GY) EUR	EUR	83 043,15	-	83 295,60	252,45
IIC M&G OPTIMAL INCOME "C" EUR	EUR	241 999,99	-	246 866,57	4 866,58
IIC ISHARES S&P 500 (US) USD	USD	283 845,54	-	297 731,65	13 886,11
IIC SCHRODER ISF EMERGING MARKETS "C" USD	USD	55 285,53	-	53 617,12	(1 668,41)
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 565 500,28	-	2 669 082,76	103 582,48
TOTAL Cartera Exterior		3 319 650,31	4 364,38	3 481 097,60	161 447,29



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



0L6008091

Fonemporium, F.I.

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

Cartera Interior Deuda pública	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2014-04-16	EUR	38 232,88	240,50	38 569,50	336,62
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.75 2015-10-31	EUR	50 511,50	318,49	50 610,00	98,50
Bonos FUND ORDERED BANK RESTRU 3.00 2014-11-19	EUR	94 900,00	353,42	99 533,00	4 633,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.25 2016-04-30	EUR	234 518,75	5 476,03	248 612,50	14 093,75
Bonos FADE 4.80 2014-03-17	EUR	101 075,00	3 813,70	102 150,00	1 075,00
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.38 2014	EUR	299 331,00	9 924,66	305 715,00	6 384,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2.88 2013-11-15	EUR	193 441,00	740,41	200 780,00	7 339,00
INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.500% 08/07/2014	EUR	199 571,00	4 364,38	204 138,00	4 567,00
Bonos FUND ORDERED BANK RESTRU 5.50 2016-07-12	EUR	199 778,00	5 213,70	209 136,00	9 358,00
TOTALES Deuda pública		1 411 359,13	30 445,29	1 459 244,00	47 884,87
Renta fija privada cotizada					
Bonos CAJA DE AHORROS DE BARCELONA 3.13 2013-09	EUR	97 750,00	916,10	100 498,00	2 748,00
Bonos BANCO SANTANDER 4.25 2014-04-07	EUR	199 136,00	6 264,38	204 080,00	4 944,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		296 886,00	7 180,48	304 578,00	7 692,00
Instrumentos del mercado monetario					
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-05-17	EUR	48 520,80	926,36	48 806,14	285,34
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		48 520,80	926,36	48 806,14	285,34
Acciones admitidas cotización					
Acciones REPSOL, S.A.	EUR	5 671,29	-	4 815,19	(856,10)
Acciones BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	EUR	9 474,18	-	10 548,00	1 073,82
Acciones REPSOL, S.A.	EUR	148,52	-	145,07	(3,45)
Acciones ABERTIS	EUR	5 136,12	-	13 798,62	8 662,50
Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	24 839,19	-	15 541,68	(9 297,51)
Acciones BANCO SANTANDER	EUR	18 647,74	-	13 767,70	(4 880,04)
Acciones INDITEX S.A.	EUR	6 855,49	-	10 550,00	3 694,51
Acciones TELEFONICA	EUR	63 139,53	-	60 997,34	(2 142,19)
Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	5 323,70	-	10 087,20	4 763,50
TOTALES Acciones admitidas cotización		139 235,76	-	140 250,80	1 015,04
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Depósito BANCO SANTANDER 3.65 2013-12-04	EUR	100 000,00	280,00	100 038,03	38,03
Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3.20 2013	EUR	200 000,00	5 523,24	200 108,38	108,38
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		300 000,00	5 803,24	300 146,41	146,41
TOTAL Cartera Interior		2 196 001,69	44 355,37	2 253 025,35	57 023,66



CLASE 8.^a
MARCA DE TIENDA



OL6008092

Fonemporium, F.I.

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

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Cartera Exterior					
Acciones admitidas cotización					
Acciones ALLIANZ SE	EUR	40 327,63	-	44 016,00	3 688,37
Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	21 549,13	-	20 794,50	(754,63)
Acciones BG GROUP PLC	GBP	29 688,45	-	22 447,62	(7 240,83)
Acciones VODAFONE GROUP	GBP	11 389,64	-	10 843,40	(546,24)
Acciones E.ON AG	EUR	16 471,81	-	12 962,80	(3 509,01)
Acciones MICHELIN B	EUR	6 278,68	-	7 159,00	880,32
Acciones VINCI S.A.	EUR	12 612,61	-	12 945,60	332,99
Acciones LOREAL	EUR	20 332,05	-	33 568,00	13 235,95
Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	590,10	-	545,13	(44,97)
Acciones BNP PARIBAS	EUR	13 186,55	-	13 499,45	312,90
Acciones SAP SYSTEME	EUR	15 502,88	-	21 848,40	6 345,52
Acciones BAYER	EUR	24 220,17	-	32 350,50	8 130,33
Acciones LVMH	EUR	20 313,56	-	24 984,00	4 670,44
Acciones AXA - UAP	EUR	28 834,42	-	23 696,25	(5 138,17)
Acciones TOTAL-SA	EUR	34 281,32	-	31 208,00	(3 073,32)
Acciones ABB LTD	CHF	14 628,48	-	14 593,49	(34,99)
Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	20 647,67	-	25 975,00	5 327,33
TOTALES Acciones admitidas cotización		330 855,15	-	353 437,14	22 581,99
Acciones y participaciones Directiva					
IIC FT. TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND "A" EUR	EUR	4 780,44	-	5 231,24	450,80
IIC DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE "FC"	EUR	40 438,90	-	40 224,49	(214,41)
IIC SPDR S&P 500 (SPIDERS) USD	USD	141 546,34	-	215 347,48	73 801,14
IIC FIDELITY F. EUROPEAN HIGH YIELD FUND "Y" EUR	EUR	50 000,03	-	53 131,02	3 130,99
IIC ISHARES DJ EUROSTOXX 50	EUR	18 332,59	-	21 152,00	2 819,41
IIC AXA IM-FIIS SHORT DURATION HIHG YIELD "I" EUR	EUR	23 000,00	-	23 672,77	672,77
IIC AXA WF - EURO CREDIT SHORT DURATION "I" EUR	EUR	44 999,98	-	46 850,35	1 850,37
IIC ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH "IT"	EUR	18 685,58	-	25 672,65	6 987,07
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		341 783,86	-	431 282,00	89 498,14
TOTAL Cartera Exterior		672 639,01	-	784 719,14	112 080,13



CLASE 8.^a



OL6008093



CLASE 8.^a



0L6008094

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Evolución de mercados

Comenzó el cuarto trimestre de 2013 dejando en la memoria las tensiones geopolíticas en Siria, la estrepitosa derrota de Berlusconi en su intento de hacer caer al gobierno italiano, la anticipada victoria de Angela Merkel en las elecciones alemanas y se cierra un trimestre que podríamos calificar de tranquilo desde el punto de vista de las noticias tanto en el ámbito político como en el económico y como magnífico desde el punto de vista del comportamiento de los mercados financieros, salvo alguna excepción.

La Reserva Federal estadounidense (FED) en un ejercicio de comunicación sobre cómo preparar la psicología de los inversores ha ido modulando su mensaje; desvinculando la reducción del programa de compra de activos (que ya ha comenzado) de la subida de tipos de interés, que se espera para bien entrado el año 2015.

Los buenos datos de la economía norteamericana: consumo, desempleo, precios del sector inmobiliario requieren una normalización de la política monetaria. Pero la FED no se va a precipitar y previsiblemente va a esperar hasta que su economía alcance velocidad de escape y no haya riesgo de recaída.

Al otro lado del Atlántico, en Europa los datos que se publican corroboran la salida de la recesión de la Eurozona y en el caso del Reino Unido sorprende la buena evolución de su economía.

No todo en Europa es positivo, aparece un elemento que preocupa como es el bajo nivel de inflación. Este podría tornarse en deflación en el caso de que nuestra economía no se recupere según lo previsto.

La remota posibilidad de la deflación ha hecho reaccionar al Banco Central Europeo (BCE) y su presidente Mario Draghi que ha vuelto a sorprender cambiando el modus operandi de la institución. El BCE además de bajar tipos en noviembre hasta el 0,25%, ha dado guías sobre los tipos de interés, indicando que estos se mantendrán bajos una temporada prolongada.

No obstante la baja inflación y la apreciación del Euro han hecho que el BCE anuncie que está listo para poner en práctica las siguientes acciones extraordinarias; situar el tipo del depósito en negativo o inyectar liquidez si así fuese necesario.

El año que concluye se puede calificar de muy bueno para las bolsas de los países desarrollados. El MSCI World sube un 24,1%, el Eurostoxx50 un 17,95% y destacando sobre todos el Nikkei con un 59%. Los mercados emergentes son la cruz de los mercados con el índice MSCI Emerging Markets habiendo retrocedido un -4,98%.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



0L6008095

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Los principales perdedores tras el anuncio de normalización de la política monetaria por parte de la FED, como no podía ser de otra manera, han sido los activos de renta fija y en concreto aquellos con vencimientos a largo plazo. Especialmente doloroso ha sido para la renta fija de los países emergentes.

Los mercados de renta fija de Estados Unidos y los países emergentes han cerrado el año con pérdidas. El índice de bonos soberanos Barclays US Aggregate -2,6%, el de crédito Barclays US Credit -2,01%, el Barclays Emerging Markets en moneda local -7,27% y el Barclays Emerging Markets en dólar -6,87%. En Europa el efecto del Tapering ha sido menor el índice de gobierno Barclays Euro Aggregate 2,13% y el de crédito Barclays Euro Aggregate Corporate 2,37%.

Las materias primas también han tenido un año complicado con el índice CRB -5,72% y el dólar también ha caído un 4% frente al euro.

Comenzamos el nuevo año siendo positivos en renta variable y con unos mercados de renta fija que se verán afectados por la normalización de la política monetaria por parte de la FED.

Nuestro escenario base es que la economía mundial va a ir poco a poco mejorando, ganando velocidad de crucero, alcanzando a sincronizar por fin las cuatro grandes áreas de países desarrollados que tendrán crecimientos positivos.

Resultados

Durante el ejercicio 2013 el valor liquidativo ha aumentado en un 6,58%.

Durante el segundo semestre de 2013 el valor liquidativo ha variado un 4,55%. El patrimonio ha evolucionado en un 26,15%, y el número de partícipes se sitúa en 172, frente a los 150 del semestre anterior.

En comparación con la rentabilidad media del resto de Fondos de similar categoría gestionados por esta Gestora, el Fondo se sitúa en un 4,55% frente al 4,55%.

El Fondo invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC. El impacto que los gastos generados por las IIC en las que se invierte ha sido de un 0,37% sobre el patrimonio.

El Fondo no tiene ningún índice de referencia. Su rentabilidad en comparación con la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 4,55% frente al 1,75% de la Letra.

El Fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo. No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera.



CLASE 8.^a



OL6008096

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

No existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 36.1.j del RIIC (libre disposición).

La valoración de la cartera de la institución se realiza en todo momento en función del valor de mercado de los activos que la componen.

Los activos de renta fija se valoran a precios de mercado obtenidos de fuentes externas siempre que sean de suficiente calidad (frecuencia diaria, contribuidores representativos y movimientos ajustados a mercado). En caso de no existir precio de mercado, el activo se valora utilizando procedimientos alternativos (descuento de flujos teniendo en cuenta las peculiaridades de cada emisión) y fuentes de datos estándar del mercado (curvas de tipos, spread de crédito).

La Gestora cuenta con un procedimiento de control de Operaciones Vinculadas de verificación de la ejecución de estas operaciones a precios de mercado.

Como regla general, Popular Gestión Privada S.G.I.I.C., S.A. delegará su derecho de asistencia y voto a las Juntas Generales de las sociedades, en el Presidente del Consejo de Administración o de otro miembro de dicho órgano, sin indicación del sentido del voto.

No obstante, cuando la Gestora lo considere oportuno para la mejor defensa de los derechos de los partícipes, asistirá a las Juntas Generales y ejercerá el voto en beneficio exclusivo de dichos partícipes.

Cuando lo considere conveniente en interés de los partícipes, la Gestora solicitará de los administradores de las sociedades, las informaciones o aclaraciones que estime oportunas acerca de los asuntos comprendidos en el orden del día de las Juntas, dentro de los plazos que al efecto contempla la vigente Ley de Sociedades Anónimas. En los casos en los que la gestora asista a las Juntas Generales podrá ejercer igualmente su derecho de información si fuese conveniente, durante la celebración de las mismas, en la forma legalmente establecida.

Fonemporium, F.I. ha obtenido en el último semestre de 2013 una rentabilidad de 4,55%. El perfil prudente del fondo ha marcado la gestión en lo que va de año, cerrando el acumulado de rentabilidad de 2013 en un 6,58%.

El segundo semestre del 2013 culmina un año de excelentes resultados en la mayor parte de activos, donde se han batido récords de revaloración bursátil, y en un periodo marcado por la incertidumbre de los inversores ante las próximas decisiones de política monetaria en EEUU. La primera mitad del semestre terminaba con importantes subidas en todos los activos, tras un retraso en el inicio del denominado tapering o retirada de los estímulos del Quantitative Easing por parte de la Reserva Federal americana (FED).



CLASE 8.^a



0L6008097

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

De este modo, las bolsas mundiales iniciaban en septiembre un movimiento alcista que, no exento de oscilaciones, terminaba el año con el S&P 500 en máximos históricos, el mercado europeo en los máximos de los últimos cinco años, y Japón con el mejor comportamiento con una revaloración del 56,72% en divisa local. El bono a 10 años americano marcaba su mínimo en el periodo en el 2,4%, mientras que volvía a cotizar a los niveles de inicio del periodo del 3%, tras anunciarse a finales de diciembre el comienzo del tapering.

Ni las preocupaciones de carácter técnico/sentimiento en el caso americano, ni aquellas que apuntaban a un entorno deflacionista en Europa, sirvieron para retraer a los inversores. El apetito por el riesgo llegaba de este modo a la renta fija periférica, donde los diferenciales de Italia o España se estrechaban, y las carteras de los inversores registraban notables ganancias, con el bono español a 10 años que registraba máximos de 4,81% de rentabilidad y mínimos de 3,96%. Las elecciones en Alemania, la formación de gobierno en Italia, y las negociaciones sobre el techo de deuda en EEUU han sido algunos de los obstáculos que añadieron incertidumbre y volatilidad en los diferentes activos, y que se han tenido que sortear durante el periodo.

Durante el periodo Fonemporium F.I. ha estado gestionado en base a la filosofía y política de inversión prudente de la IIC, atendiendo a los parámetros marcados y los acontecimientos arriba descritos. En este sentido, la gestión del riesgo de la parte conservadora de la IIC ha estado acotada con niveles de duración corta que permitiesen minimizar la volatilidad de los movimientos de mercado, mientras que la parte menos conservadora de la misma ha podido beneficiarse de las revaloraciones de los mercados de renta variable.

Durante el último semestre de 2013, en lo que respecta a activos monetarios y liquidez, el posicionamiento se reduce ligeramente desde un 25,66% hasta el 23,77%. Dicha reducción viene principalmente por la bajada en los niveles de liquidez, que parcialmente se destinan a nueva IPF contratada con BBVA a un plazo de 12 meses y con una rentabilidad del 1,65%.

En lo que respecta a los activos de renta fija, se incrementa de forma significativa la partida destinada a IICs de terceros, habiéndose comprado cuatro posiciones nuevas en el fondo de renta fija flexible M&G Optimal Income, crédito en grado de inversión y High Yield de Axa, y por último un fondo de convertibles en DWS. Por su parte durante el periodo se han vendido las posiciones que se mantenían en dos fondos de PIMCO.



CLASE 8.^a
FONEMPORIUM



0L6008098

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

Durante el periodo hemos comprado una nueva posición en el fondo de retorno absoluto de renta fija, que se justifica por la disminución en los diferenciales de crédito y las rentabilidades más ajustadas, posición que se instrumenta a través del fondo de Julius Baer con un porcentaje cercano al 3%. En cuanto a la renta fija directa, las emisiones de papel que vencieron en financieros españoles se han invertido en bonos del mismo sector, en concreto del Banco Popular, si bien la exposición total directa disminuye hasta el 33,40% desde el 41,03% de inicio del semestre. El peso de la renta fija total se mantiene estable alrededor del 48%.

El semestre comenzaba con incertidumbres pero al mismo tiempo con valoraciones que favorecían la toma de riesgo en activos de renta variable. La inversión en dicho activo ha terminado el periodo en 25.02% frente al 25.83% de inicio del semestre, manteniéndose por tanto estable. En la parte de fondos de terceros, la inversión en países emergentes en Asia y Europa del Este se traslada a una posición en emergentes globales. La cartera con inversión directa también se ha ido gestionando de forma activa, vendiendo valores como L'Oréal, Deutsche Boerse y Bayer y comprando el índice sectorial de Oil&Gas en Europa y valores como Técnicas Reunidas, Acerinox, Vivendi y Portugal Telecom.

A fecha de cierre del trimestre Allianz Popular es la única gestora que representa una exposición superior al 10%, exactamente 16,42%. La exposición total a IIC's de terceros es 29,16%, con una posición representativa en Axa (5,55%).

No se ha operado en derivados durante el periodo.

La buena acogida de las medidas de retirada de estímulos ha dado alas al mercado y es previsible que los activos de riesgo como es la renta variable tenga un comportamiento bueno. La expansión de múltiplos recogida en la segunda mitad del año 2013 debería dejar paso a una mejora de los beneficios empresariales con la consiguiente revaloración de los mercados bursátiles, más moderada que la vista el año que dejamos. En un entorno de mayor confianza de los inversores nuestra aproximación a la renta fija es la estar invertidos en un rango de duraciones medias no superiores en ningún caso a los 2-4 años, con especial interés en aquellos mercados como los periféricos europeos, tales como España, donde el binomio rentabilidad-riesgo es favorable, una vez que han desaparecido los riesgos extremos y se ha generado una perspectiva de recuperación.

El Var (99) del Fondo es a cierre de ejercicio de un 2,074%, con una volatilidad acumulada anual del 0,05.



CLASE 8.ª
PREMIUM



0L6008099

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2013

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 de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2013 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Acciones propias

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

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2013

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



CLASE 8.^a



OL4168772

Fonemporium, F.I.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A, en fecha 28 de marzo de 2014, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2013 de Fonemporium, 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 0L6008067 al 0L6008093 Del 0L6008094 al 0L6008099

FIRMANTES:

D. Miguel Ángel Luna Mansilla
Presidente

D. Alfonso Jordán Rosa
Vocal

Dña. María Carmen Ortiz Castaño
Vocal

D. Francisco Javier Lleó Fernández
Secretario no Consejero