

AD FONDOSPORT, F.I.
(anteriormente denominado PBP SUMMUM, 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 Popular Gestión Privada, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

Hemos auditado las cuentas anuales de AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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 AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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.

Julián González Gómez
Socio - Auditor de Cuentas

22 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



OL3033383

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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	1 454 697,56	3 525 615,62
Deudores	1 152,81	688,12
Cartera de inversiones financieras	1 354 215,57	3 416 784,58
Cartera interior	1 344 896,37	3 320 000,00
Valores representativos de deuda	1 194 900,10	3 320 000,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	149 996,27	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	-	96 730,00
Valores representativos de deuda	-	96 730,00
Instrumentos de patrimonio	-	-
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	9 319,20	54,58
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	99 329,18	108 142,92
TOTAL ACTIVO	1 454 697,56	3 525 615,62



CLASE 8.ª



OL3033384

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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	1 451 494,60	3 492 038,02
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	1 451 494,60	3 492 038,02
Capital	-	-
Partícipes	(13 061 051,06)	(11 091 795,53)
Prima de emisión	-	-
Reservas	54 319,44	54 319,44
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	14 440 405,99	14 440 405,99
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	17 820,23	89 108,12
(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	3 202,96	33 577,60
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	3 202,96	33 577,60
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	1 454 697,56	3 525 615,62
CUENTAS DE ORDEN	2012	2011
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	2 913 558,85	3 002 666,97
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	2 913 558,85	3 002 666,97
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	2 913 558,85	3 002 666,97



CLASE 8.^a



OL3033385

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

	2012	2011
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(17 741,10)	(98 409,15)
Comisión de gestión	(11 986,60)	(88 271,02)
Comisión de depositario	(2 136,29)	(6 421,87)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(3 618,21)	(3 716,26)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(17 741,10)	(98 409,15)
Ingresos financieros	26 187,96	91 476,82
Gastos financieros	(200,85)	(231,30)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	(10 588,92)	279 248,10
Por operaciones de la cartera interior	4 551,08	(36 314,61)
Por operaciones de la cartera exterior	(15 140,00)	(120 674,58)
Por operaciones con derivados	-	436 237,29
Otros	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	20 163,14	(182 976,35)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	2 274,12	44 733,06
Resultados por operaciones de la cartera exterior	17 889,02	157 655,46
Resultados por operaciones con derivados	-	(385 364,87)
Otros	-	-
Resultado financiero	35 561,33	187 517,27
Resultado antes de impuestos	17 820,23	89 108,12
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	17 820,23	89 108,12

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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				17 820,23
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				17 820,23

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto						
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(11 091 795,53)	54 319,44	14 440 405,99	89 108,12	-	-
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(11 091 795,53)	54 319,44	14 440 405,99	89 108,12	-	-
Total Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	17 820,23	-	-
Aplicación del resultado del ejercicio	89 108,12	-	-	(89 108,12)	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	14 643,44	-	-	-	-	-
Reembolsos	(2 073 007,09)	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2012	(13 061 061,06)	54 319,44	14 440 405,99	17 820,23	-	-
						1 451 494,60



CLASE 8.^a



OL3033386

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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	89 108,12
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	89 108,12

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 2010	(7 775 808,39)	54 319,44	14 440 405,99	(53 164,57)	-	-	6 665 752,47
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(7 775 808,39)	54 319,44	14 440 405,99	(53 164,57)	-	-	6 665 752,47
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	89 108,12	-	-	89 108,12
Aplicación del resultado del ejercicio	(53 164,57)	-	-	53 164,57	-	-	-
Operaciones con participes	0,15	-	-	-	-	-	0,15
Suscripciones	(3 262 822,72)	-	-	-	-	-	(3 262 822,72)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(11 091 795,53)	54 319,44	14 440 405,99	89 108,12	-	-	3 492 038,02



CLASE 8.^a



OL3033387



CLASE 8.ª



OL3033388

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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

AD Fondosport, FI, en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 22 de julio de 2005 bajo la denominación social de PBP Summum, FI, modificándose dicha denominación por la actual el 1 de junio de 2012. Tiene su domicilio social en Juan Ignacio Luca de Tena 11, 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 1 de agosto de 2005 con el número 3.245, 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 y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de desarrollo de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0L3033389

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

- El número de partícipes del Fondo no podrá ser inferior a 100.

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

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



0L3033390

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summun, F.I.)

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

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summun, F.I.) PBP Summun, F.I. tenía un objetivo concreto de rentabilidad no garantizado referenciado al IBEX 35, por lo que si este evolucionaba desfavorablemente se podría incurrir en una pérdida no limitada. La duración máxima del fondo era de 6 años y dos meses con posibles finalizaciones cada año. Si el valor medio del IBEX 35 en alguna de las diez primera fechas de observación semestral era igual o superior al 200% de su Valor Inicial, la estrategia finalizaría y el valor liquidativo al final de esa anualidad sería igual al de 29 de mayo de 2005 más la máxima revalorización del índice en cualquiera de las observaciones semestrales de esa anualidad. Si en ninguna de esas fechas se alcanzaba el 200% pero se cumplía una sola de las tres condiciones previstas más adelante, la estrategia finalizaría el 29 de noviembre de 2011 y el valor liquidativo a esa fecha sería igual al de 29 de mayo de 2005 más el 90% de la máxima revalorización positiva del índice en cualquiera de las 12 observaciones semestrales.

Si no se cumplían ninguna de las tres condiciones, el valor liquidativo al 29 de noviembre de 2011 sería igual al del 29 de mayo de 2005 menos la depreciación del índice desde su Valor Inicial hasta su valor medio en la fecha de observación, más el 90% de la máxima revalorización positiva del índice de las 12 observaciones.

Para la determinación de la rentabilidad del Fondo se fijaron las siguientes condiciones:

- Que en alguna de las 12 fechas de observación semestral el valor medio del índice fuera igual o superior al 130% de su Valor Inicial.
- Que en ninguna de las 12 fechas de observación semestral el valor medio del índice fuera inferior al 70% de su Valor Inicial.
- Que en la última fecha de observación 21 de noviembre de 2011 el valor medio del índice fuera igual o superior al 100% de su Valor Inicial.

Con fecha 29 de noviembre de 2011 se produjo el vencimiento de la estrategia del Fondo, consistente en combinar la rentabilidad ofrecida por una cartera de activos de renta fija, y la contratación con una tercera entidad de un Equity Linked Swap (OTC). Una vez finalizada la estrategia de inversión, el Fondo se ha implantado una nueva estrategia de inversión, pasando a categorizarse como un fondo de Renta Fija Mixta Euro.



CLASE 8.ª



OL3033391

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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 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 2011 la comisión de gestión ha sido del 1,40% hasta el 29 de noviembre de 2011, fecha en la que pasó a ser del 0,4% sobre el patrimonio del Fondo. El día 4 de Junio de 2012, la comisión de gestión pasó a ser del 0,75% sobre el patrimonio y del 10% sobre los beneficios, siempre que estos superen el 3% (con el límite anual del 9% sobre resultados).

Igualmente el Folleto explicativo y documentación legal del Fondo establece una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de depositaría ha sido del 0,1%.

Al 31 de diciembre de 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.

Durante el ejercicio 2011 la Sociedad Gestora aplicó a los partícipes del Fondo una comisión del 5% sobre los importes de las participaciones suscritas y 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.



CLASE 8.^a



0L3033392

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.



CLASE 8.^a



OL3033393

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

c) Comparabilidad

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

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

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

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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.



CLASE 8.ª



OL3033394

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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



CLASE 8.^a



OL3033395

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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.



CLASE 8.^a



OL3033396

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.^a



OL3033397

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



OL3033398

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, no existían en la cartera operaciones con instrumentos financieros derivados.



CLASE 8.ª



0L3033399

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

i) Operaciones de permuta financiera

Las operaciones de permuta financiera se registran en el momento de su contratación y hasta el momento de cierre de la posición o vencimiento de contrato, en los epígrafes de "Compromisos por operaciones largas de derivados" o de "Compromisos por operaciones cortas de derivados" de las cuentas de orden, según su naturaleza y por el importe nominal comprometido. La contrapartida de los cobros o pagos asociados a cada contrato se registran en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente del balance de situación, según corresponda.

En los epígrafes de "Resultado por operaciones con derivados" o de "Variación del valor razonable en instrumentos financieros - Por operaciones con derivados", dependiendo de si los cambios de valor se han liquidado o no, se registran las diferencias que resultan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos contratos. La contrapartida de estas cuentas se registra en el epígrafe de "Derivados" de la cartera interior o exterior del activo o del pasivo corriente, según su saldo, del balance de situación, hasta la fecha de su liquidación.

En aquellos casos en que el contrato presente una liquidación diaria, las correspondientes diferencias se contabilizarán en el epígrafe de "Resultados por operaciones con derivados" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

j) 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.

k) Suscripciones y reembolsos

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



CLASE 8.ª



OL3033400

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

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

I) Impuesto sobre beneficios

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

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

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

4. Deudores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas deudoras	1 152,81	688,12
	1 152,81	688,12



CLASE 8.^a



OL3033401

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

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	464,69	688,12
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	688,12	-
	<u>1 152,81</u>	<u>688,12</u>

5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	39,31	25 279,75
Otros	3 163,65	8 297,85
	<u>3 202,96</u>	<u>33 577,60</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge el importe correspondiente a las retenciones por reembolsos practicadas a partícipes al cierre del ejercicio correspondiente

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

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



CLASE 8.^a



OL3033402

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

6. Cartera de inversiones financieras

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

	2012	2011
Cartera interior	1 344 896,37	3 320 000,00
Valores representativos de deuda	1 194 900,10	3 320 000,00
Depósitos en Entidades de Crédito	149 996,27	-
Cartera exterior	-	96 730,00
Valores representativos de deuda	-	96 730,00
Intereses de la cartera de inversión	9 319,20	54,58
	1 354 215,57	3 416 784,58

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.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en RBC Investor Services España, S.A., excepto depósitos con otras entidades financieras distintas del depositario.

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 del 0,1% y 0,6%, respectivamente.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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



CLASE 8.ª



OL3033403

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

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

	2012	2011
Patrimonio atribuido a partícipes	<u>1 451 494,60</u>	<u>3 492 038,02</u>
Número de participaciones emitidas	<u>108 082,01</u>	<u>262 606,07</u>
Valor liquidativo por participación	<u>13,42</u>	<u>13,30</u>
Número de partícipes	<u>78</u>	<u>119</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.

De acuerdo con el apartado primero del artículo 3 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, el número de partícipes de un fondo de inversión no será inferior a 100. Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo tenía 78 partícipes no habiendo transcurrido a dicha fecha el plazo legalmente establecido para alcanzar el citado número mínimo de partícipes (Nota 1). Con fecha 7 de marzo de 2013 la Sociedad Gestora procedió a regularizar, dentro del plazo legalmente establecido, dicha situación, situándose el número de partícipes de Fondo por encima del mínimo legal.

De acuerdo con el artículo 76 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, ningún Fondo podrá tener un patrimonio mínimo inferior a tres millones de euros. Al 31 de diciembre de 2012, el Fondo tiene un patrimonio mínimo inferior al mínimo legal, encontrándose al cierre del ejercicio en plazo para regularizar dicha situación. Con fecha 19 de febrero de 2013 la Sociedad Gestora procedió a regularizar, dentro del plazo legalmente establecido, dicha situación, situando el patrimonio del Fondo por encima del mínimo legal. Siendo la fecha límite para regularizar el 19 de Febrero de 2013.

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



CLASE 8.^a



OL3033404

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

9. Otras cuentas de orden

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

	2012	2011
Pérdidas fiscales a compensar	<u>2 913 558,85</u>	<u>3 002 666,97</u>
	<u>2 913 558,85</u>	<u>3 002 666,97</u>

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.

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2012, asciende a 2.913.558,85 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2012 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración 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



OL3033405

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

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

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 el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste.

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

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2012 y 2011, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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					
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-06-21	EUR	347 156,12	171,93	347 308,07	151,95
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-04-19	EUR	297 126,42	1 100,14	297 759,86	633,44
TOTALES Deuda pública		644 282,54	1 272,07	645 067,93	785,39
Renta fija privada cotizada					
Renta Fija BANCO SANTANDER 4.00 2013-07-08	EUR	100 005,00	1 939,73	100 995,00	990,00
Renta Fija BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARI 3.50	EUR	99 515,00	1 524,66	100 925,00	1 410,00
Bonos BANCO SANTANDER 3.75 2013-02-28	EUR	99 721,00	3 155,74	100 386,00	665,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		299 241,00	6 620,13	302 306,00	3 065,00
Instrumentos del mercado monetario					
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-10-18	EUR	48 608,32	282,68	48 932,32	324,00
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-03-15	EUR	198 213,43	986,14	198 593,85	380,42
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		246 821,75	1 268,82	247 526,17	704,42
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Depósito BANCO SANTANDER 3.50 2013-12-21	EUR	150 000,00	158,22	149 996,27	(3,73)
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		150 000,00	158,22	149 996,27	(3,73)
TOTAL Cartera Interior		1 340 345,29	9 319,24	1 344 896,37	4 551,08



CLASE 8.ª



OL3033406

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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
Adquisición temporal de activos con Depositario					-
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.30 2012-01-02	EUR	3 320 000,00	54,58	3 320 000,00	-
TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario		3 320 000,00	54,58	3 320 000,00	-
TOTAL Cartera Interior					



CLASE 8.ª



OL3033407

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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					
Bonos DEXIA BANK BELGIUM 0.00 2013-03-21	EUR	81 590,00	-	96 730,00	15 140,00
TOTALES Renta fija privada cotizada		81 590,00	-	96 730,00	15 140,00
TOTAL Cartera Exterior		81 590,00	-	96 730,00	15 140,00



CLASE 8.ª



OL3033408



CLASE 8.ª



OL3033409

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2012

Evolución de mercados

Dejamos atrás 2012, ejercicio que podemos describir como positivo para los mercados financieros en general, si bien en algunos momentos concretos del año hubiera resultado muy difícil prever este final. No era hasta la segunda parte de 2012 cuando los activos de riesgo mostraban su mejor cara, impulsados por unos Bancos Centrales que no dudaban en sacar toda su artillería para soportar los mercados, enviando los tipos de interés reales a territorio negativo.

En el último trimestre se mantenía el buen tono de los mercados de renta variable, con unas últimas semanas de año que tradicionalmente resultan positivas para los índices bursátiles. Las rentabilidades acumuladas en el periodo eran del 2,06% para el MSCI World, si bien el comportamiento en términos relativos resultaba mejor en Europa y países emergentes.

Los hechos más relevantes durante el trimestre se producían en USA. A nivel político, el proceso electoral no deparaba sorpresas, Obama se proclamaba Presidente por segundo mandato consecutivo, y Republicanos y Demócratas se repartían Congreso y Senado respectivamente. Tal y como estaba previsto, y tras la reducción de incertidumbre inicial asociada a las propias elecciones, el foco de atención se situaba rápidamente en el Fiscal Cliff, evento que ha centrado todas las miradas del mercado durante las últimas semanas del año. El otro foco de atención se situaba en la Reserva Federal. En su última reunión del año la Fed decidía completar su programa de QE3, confirmando que seguirá comprando Treasuries tras finalizar el periodo de Operación Twist 2.

Los países emergentes, y más concretamente China, también han jugado un papel importante durante el último trimestre del año. Las buenas expectativas creadas en relación al cambio de gobierno el pasado mes de noviembre en la economía china, con el nombramiento de un nuevo Presidente y Primer Ministro, se unen a unos indicadores adelantados de su economía que parecen apuntar hacia una mejoría clara en sus previsiones de crecimiento.

En el mercado de renta fija europeo, las rentabilidades de los bonos de países core seguían cotizando a la baja, con la TIR del 10 años alemán cayendo 13 p.b. adicionales hasta los 131bps, a pesar de la opinión creciente sobre una posible vuelta del mercado desde unos niveles mínimos históricos.



CLASE 8.^a



OL3033410

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2012

En cuanto al resto de activos, cabe destacar la revalorización del EUR/USD ante el esfuerzo de la Fed por mantener su divisa controlada y la mejora de expectativas sobre el proceso de integración europea. La divisa se apuntaba un 2,59% en el trimestre. Por lo demás, las materias primas decepcionaban en el periodo, y cerraba con descensos del -4,62%.

Es hora de mirar hacia 2013. Consideramos que este año debería suponer una paulatina mejora en las condiciones macroeconómicas a nivel global y esperamos una recuperación en los niveles de actividad, aunque no debemos olvidar que este crecimiento seguirá siendo muy desigual entre las diferentes áreas geográficas. Cabe destacar aquí el diferencial de crecimiento a favor de países emergentes. Y aquí aparece ineludiblemente China, que afronta 2013 como una de las economías con mayor indicador Momentum. Asimismo, mantenemos una posición más constructiva sobre los mercados europeos, a pesar del proceso de austeridad en el que siguen inmersos muchos de sus miembros a nivel macroeconómico. Las compañías europeas se han esforzado estos últimos años en generar liquidez, reduciendo sus niveles de deuda con la prioridad de mantener su calidad crediticia. Esos esfuerzos se traducen hoy en balances saneados, que unidos a unos costes de financiación claramente a la baja, y en definitiva unas valoraciones muy atractivas, deberían favorecer el comportamiento de la renta variable del continente, tanto en términos absolutos como relativos.

Resultados

Durante el ejercicio 2012 el valor liquidativo ha aumentado en un 1%.

Durante el segundo semestre de 2012 el valor liquidativo ha variado un 1,05%. El patrimonio ha evolucionado en un -20,21%, y el número de partícipes se sitúa en 78, frente a los 73 del semestre anterior.

En comparación con la rentabilidad semestral media del resto de Fondos de similar categoría gestionados por esta Gestora, el Fondo se sitúa en un 1,05% frente al 1,05%.

El Fondo no invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC.

El Fondo tiene como benchmark el EURIBOR 3 meses. La rentabilidad semestral de éste obtenida en el periodo ha sido del 0,19% frente a la del 1,05% del Fondo.

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



0L3033411

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2012

No existen en cartera inversiones incluidas dentro del artículo 48.1.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 ejercitar igualmente su derecho de información si fuese conveniente, durante la celebración de las mismas, en la forma legalmente establecida.

El cuarto trimestre del año seguía la pauta marcada por el periodo anterior, con buen comportamiento de los mercados financieros en general tanto de renta variable a nivel global como de renta fija europea, especialmente la periférica, destacando el buen comportamiento de la deuda española, tanto pública como corporativa.

En el segundo semestre de 2012 tras el cambio de política de inversión hacia una filosofía de inversión en renta fija española a corto plazo, la operativa se ha limitado a vender y comprar activos monetarios (REPO), Letras del Tesoro, con vencimiento inferior a un año quedando el fondo al cierre del semestre con un 6,87% en liquidez.



CLASE 8.ª



OL3033412

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2012

En el periodo también se ha realizado una imposición a plazo fijo en Banco Santander y se han mantenido bonos de BBVA y Banco Santander. Se ha procedido a vender letras de vencimiento más cercano para comprar emisiones con vencimientos de junio y octubre de 2013.

No se han realizado en el segundo semestre operaciones con instrumentos derivados.

Para los próximos meses no esperamos subidas adicionales de tipos, por lo que la política de inversión del fondo consistirá en mantener una estructura de cartera con exposición a activos de renta fija como letras, bonos y obligaciones españolas, depósitos y deuda privada de alta calidad, incrementado la duración media actual de la cartera, con el objetivo de conseguir tires más elevadas.

El fondo tiene una política de inversión con una vocación inversora de "renta fija mixta euro", por lo que en el futuro que la volatilidad estará ligada principalmente al comportamiento de la renta fija tanto pública como privada de emisores españoles con un vencimiento inferior a 3,5 años.

A pesar de que la renta fija española ha sufrido altos niveles de volatilidad a lo largo de 2012, el objetivo actual del fondo es preservar el patrimonio del inversor, invirtiendo en emisiones de renta fija con vencimientos inferiores a 3.5 años, de emisores tanto públicos como privados, de reconocida solvencia y alta calidad crediticia (hasta un 10% podrá estar en emisiones con calidad media -rating entre BBB-/BBB+ y el resto tendrá alta calidad -rating mínimo A-), pertenecientes a países miembros de la OCDE, principalmente de España.

El VaR actual del fondo es del 7,52 y la volatilidad acumulada anual ha sido del 0,28%.

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.



CLASE 8.ª



OL3033413

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, F.I.)

Informe de gestión del ejercicio 2012

En la contabilidad de la Entidad 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

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.

Salvo lo anteriormente comentado, 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.



CLASE 8.ª



OK9599487

AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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 20 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 AD Fondosport, F.I. (anteriormente denominado PBP Summum, 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:

Documento	Número de folios en papel timbrado
Cuentas anuales	Del 0L3033383 al 0L3033408
Informe de Gestión	Del 0L3033409 al 0L3033413

FIRMANTES:



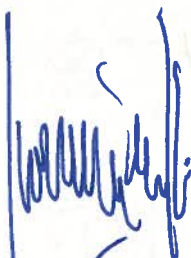
D. Miguel Ángel Luna Mansilla
Presidente



D. Bruno Roberti
Consejero



D. Alfonso Jordán Rosa
Consejero



D. Javier Lleó Fernández
Secretario no Consejero