

FONEMPORIUM, F.I.

Informe de Auditoría Independiente de
Cuentas Anuales al 31 de diciembre de 2016 e
Informe de Gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

Al Consejo de Administración de Popular Gestión Privada, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva S.A. (Sociedad Unipersonal):

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas del fondo Fonemporium, F.I., que comprenden el balance de situación al 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

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

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

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del fondo Fonemporium, F.I., al 31 de diciembre de 2016, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 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 2016. 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 Collantes Morales

20 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28555
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

.....
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional
.....



CLASE 8.ª



0M9896008

Fonemporium, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	12 341 559,47	14 665 076,72
	45 143,47	111 219,96
Cartera de inversiones financieras	11 051 840,53	14 075 923,89
Cartera interior	5 075 336,07	5 029 867,17
Valores representativos de deuda	1 328 173,00	1 751 540,96
Instrumentos de patrimonio	2 247 086,22	1 628 716,10
Instituciones de Inversión Colectiva	1 500 076,85	1 649 610,11
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 954 674,57	8 996 863,28
Valores representativos de deuda	-	2 100 716,56
Instrumentos de patrimonio	689 762,41	1 010 306,32
Instituciones de Inversión Colectiva	5 264 912,16	5 885 840,40
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	21 829,89	49 193,44
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 244 575,47	477 932,87
TOTAL ACTIVO	12 341 559,47	14 665 076,72

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a
DE VALORES



0M9896009

Fonemporium, F.I.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2016 (Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	12 314 523,45	14 643 436,38
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	12 314 523,45	14 643 436,38
Capital	-	-
Partícipes	(5 101 685,84)	(2 299 057,13)
Prima de emisión	-	-
Reservas	199 719,21	199 719,21
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	16 996 716,64	16 996 716,64
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	219 773,44	(253 942,34)
(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	27 036,02	21 640,34
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	27 036,02	21 640,34
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	12 341 559,47	14 665 076,72
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	-	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	253 942,34	-
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	253 942,34	-
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	253 942,34	-

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9896010

Fonemporium, F.I.

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresadas en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	2,90
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(180 983,79)	(190 289,92)
Comisión de gestión	(165 284,35)	(173 101,70)
Comisión de depositario	(10 133,15)	(11 289,22)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 566,29)	(5 899,00)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(180 983,79)	(190 287,02)
Ingresos financieros	218 831,34	192 817,50
Gastos financieros	(9 463,94)	(4 967,44)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	522 380,03	(648 497,61)
Por operaciones de la cartera interior	142 382,09	(17 825,32)
Por operaciones de la cartera exterior	379 997,94	(630 672,29)
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	9 841,11	(295,60)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(340 831,31)	397 287,83
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(201 221,18)	39 808,23
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(197 078,55)	356 117,17
Resultados por operaciones con derivados	57 468,42	1 362,43
Otros	-	-
Resultado financiero	400 757,23	(63 655,32)
Resultado antes de impuestos	219 773,44	(253 942,34)
Impuesto sobre beneficios	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	219 773,44	(253 942,34)

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Fonemporium, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M9896011

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias		219 773,44					
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		219 773,44					
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 2015	(2 299 057,13)	199 719,21	16 996 716,64	(253 942,34)	-	-	14 643 436,38
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(2 299 057,13)	199 719,21	16 996 716,64	(253 942,34)	-	-	14 643 436,38
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	219 773,44	-	-	219 773,44
Aplicación del resultado del ejercicio	(253 942,34)	-	-	253 942,34	-	-	-
Operaciones con participes	2 038 293,40	-	-	-	-	-	2 038 293,40
Suscripciones	(4 586 979,77)	-	-	-	-	-	(4 586 979,77)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2016	(5 101 685,84)	199 719,21	16 996 716,64	219 773,44	-	-	12 314 523,45

Las Notas 1 a 12, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.

Fonemporium, F.I.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M9896012

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos							
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias						(253 942,34)	
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						(253 942,34)	
B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Participes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2014	(5 194 064,82)	199 719,21	16 996 716,64	175 660,20	-	-	12 178 031,23
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	(5 194 064,82)	199 719,21	16 996 716,64	175 660,20	-	-	12 178 031,23
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	(253 942,34)	-	-	(253 942,34)
Operación del resultado del ejercicio	175 660,20	-	-	(175 660,20)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	5 863 466,60	-	-	-	-	-	5 863 466,60
Reembolsos	(3 144 119,11)	-	-	-	-	-	(3 144 119,11)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2015	(2 299 057,13)	199 719,21	16 996 716,64	(253 942,34)	-	-	14 643 436,38



CLASE 8.ª



0M9896013

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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. Tiene su domicilio social en C/ José Ortega y Gasset 29, 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 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 Bancoval Securities Services S.A. Durante el ejercicio 2015 y hasta el 21 de octubre de 2016 la Entidad depositaria de los valores del Fondo fue RBC Investor Services España, S.A.U., fecha en la cual Banco Inversis, S.A., adquirió la totalidad de las acciones de RBC Investor Services España, S.A.U., procediendo a inscribir en la C.N.M.V. el cambio de denominación de esta última por Bancoval Securities Services 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 normativa actualmente en vigor.

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:

- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Fondo de Inversión Mobiliaria" (F.I.M.) y sus diferentes variantes, por "Fondo de Inversión" (F.I.).
- El patrimonio mínimo deberá situarse en 3.000.000 euros.



CLASE 8.^a



0M9896014

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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, y sucesivas modificaciones, 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 1% del promedio mensual de los saldos diarios de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en las cuentas de efectivo a la vista en el Depositario, así como, en los repos sobre deuda pública a un día contratados con el Depositario.
- 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 y la normativa aplicable a los fondos de inversión la Sociedad gestora puede percibir una comisión máxima de 1,35% sobre el patrimonio y 9% sobre los rendimientos del Fondo. En los ejercicios 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 1,15% sobre el patrimonio y del 5% sobre los rendimientos íntegros.

Igualmente el Folleto informativo y otra documentación legal del Fondo establecen una remuneración de la Entidad Depositaria que no podrá exceder del 0,2% anual del patrimonio custodiado. Durante el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido del 0,075%.



CLASE 8.^a



0M9896015

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015, 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 2016 el Fondo no ha generado derecho a la retrocesión de comisiones por inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Banco Popular.

Durante el ejercicio 2015 el Fondo ha recibido 2,90 euros correspondientes a la devolución de las comisiones de gestión devengadas por las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por entidades no pertenecientes al Grupo Banco Popular.

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



CLASE 8.ª



0M9896016

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora tiene establecidos los mecanismos necesarios para controlar la exposición a los riesgos de mercado, crédito y liquidez, así como el referido al riesgo operacional. En este sentido, el control de los coeficientes normativos mencionados en el apartado 1.a), anterior, 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 C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 3. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 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 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2016 y 2015.



CLASE 8.ª



0M9896017

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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. Aun cuando éstas se consideren las mejores estimaciones posibles, en base a la información existente en el momento del cálculo, acontecimientos futuros podrían obligar a modificarlas prospectivamente, de acuerdo con la normativa vigente.

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2016 y 2015.

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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

b) Principio del devengo

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



CLASE 8.ª



0M9896018

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0M9896019

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

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

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

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

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, 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/emittidas, cobros o pagos asociados a los contratos de permuta financiera, así como las inversiones en productos estructurados.

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

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.



CLASE 8.ª



0M9896020

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

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



0M9896021

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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 2016 y 2015 no existían en la cartera operaciones con instrumentos financieros derivados.



CLASE 8.^a



0M9896022

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

En el caso de partidas monetarias que sean tesorería, débitos y créditos, las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias bajo el epígrafe de "Diferencias de cambio".

Para el resto de partidas monetarias y no monetarias que forman parte de la cartera de instrumentos financieros, las diferencias de cambio se tratan conjuntamente con las pérdidas y ganancias derivadas de la valoración.

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 la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.

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 "Participes" de pasivo del balance de situación del Fondo.

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

l) 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.



CLASE 8.^a



0M9896023

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	42 993,18	108 792,77
Operaciones pendientes de liquidar	-	2 427,19
Dividendos vencidos	2 036,79	
Otros	113,50	-
	<u>45 143,47</u>	<u>111 219,96</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

5. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	55,74	334,19
Otros	26 980,28	21 306,15
	<u>27 036,02</u>	<u>21 640,34</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.



CLASE 8.^a



0M9896024

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

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 2016 y 2015, el Fondo no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos. Asimismo, al cierre de los ejercicios 2016 y 2015, el Fondo no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

6. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores del Fondo, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	5 075 336,07	5 029 867,17
Valores representativos de deuda	1 328 173,00	1 751 540,96
Instrumentos de patrimonio	2 247 086,22	1 628 716,10
Instituciones de Inversión Colectiva	1 500 076,85	1 649 610,11
Cartera exterior	5 954 674,57	8 996 863,28
Valores representativos de deuda	-	2 100 716,56
Instrumentos de patrimonio	689 762,41	1 010 306,32
Instituciones de Inversión Colectiva	5 264 912,16	5 885 840,40
Intereses de la cartera de inversión	21 829,89	49 193,44
	11 051 840,53	14 075 923,89

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 2016 y 2015, respectivamente.



CLASE 8.ª



0M9896025

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

A 31 de diciembre de 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bancoval Securities Services, S.A. excepto los títulos que se indican a continuación:

Descripción del Valor	Nº de Títulos	Depositario
FI EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN C	9 560,064	Popular Banca Privada, S.A
FI CANDRIAM LONG SHORT CREDIT "C" ACC	369,568	Popular Banca Privada, S.A.
FI DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES LC	8 730,0551	Popular Banca Privada, S.A.
FI CS (LUX) CMDTY INDEX PLUS USD "IB" (U	476,596	Popular Banca Privada, S.A.
FI AXA WF GLOBAL INFLATION BONDS "I RE	6 285,881	Popular Banca Privada, S.A.
FI JB MULTISTOCK ABS RET EUR EQ "C" (EU	2 811,446	Popular Banca Privada, S.A.
FI TEMPLETON AFRICA "I" (USD)	17 746,494	Popular Banca Privada, S.A.
FI SCHRODER ISF EUR ALPHA ABS RT "C"	3 981,24	Popular Banca Privada, S.A.
FI CANDRIAM INDEX ARBITRAGE "C" ACC	731,267	Popular Banca Privada, S.A.
FI AXA WF GLB INFLAT S-D "I" CAP(EURHDG)	4 272,245	Popular Banca Privada, S.A.
PBP AHORRO CORTO PLAZO FI	70 501,04	Popular Gestión Privada, S.G.I.I.C., S.A.

A 31 de diciembre de 2015 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en RBC Investor Services España, S.A., excepto los títulos que se indican a continuación:

Descripción del Valor	Nº de Títulos	Depositario
EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN "A", F.I.	12 787,173	Popular Banca Privada, S.A
DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES "LC" F.I.	7 336,938	Popular Banca Privada, S.A.
CREDIT SUISSE COMMODITY INDEX PLUS "I"	586,641	Popular Banca Privada, S.A.
GAM STAR CREDIT OPPORTUNITIES "O"	24 446,160	Popular Banca Privada, S.A.
JB MULTIBOND ABSOLUTE RETURN BOND "C"	5 462,874	Popular Banca Privada, S.A.
NORDEA 1 STABLE RETURN "BI"	14 768,990	Popular Banca Privada, S.A.
BSF EUROPEAN ABSOLUTE RETURN "D2"	3 340,010	Popular Banca Privada, S.A.
JULIUS BAER MULTISTOCK ABSOLUTE RETURN	4 165,925	Popular Banca Privada, S.A.
JPMORGAN IF. EUROPE STRATEGIC DIVIDEND "C"	1 498,536	Popular Banca Privada, S.A.
FT. TEMPLETON AFRICA "I"	15 921,900	Popular Banca Privada, S.A.
ABERDEEN GLOBAL JAPANESE EQUITY FUND "I2"	25 904,124	Popular Banca Privada, S.A.
AXA WF - GLOBAL INFLATION BONDS "I REDEX"	10 681,245	Popular Banca Privada, S.A.
BNY MELLON GLOBAL REAL RETURN "C"	267 196,385	Popular Banca Privada, S.A.



CLASE 8.ª



0M9896026

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

7. Tesorería

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 2015, 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%. Desde el 1 de enero de 2016 hasta el 30 de noviembre de 2016, el tipo fijo de remuneración aplicado a la remuneración de la cuenta corriente en el Depositario ha sido de menos 0,3%, fecha en la el tipo fijo de remuneración aplicado pasa a ser de menos 0,4% hasta el cierre del ejercicio. Adicionalmente, desde el 1 de enero de 2016 hasta el 30 de noviembre de 2016, sobre el 3% del patrimonio diario del Fondo el Depositario ha aplicado un tipo de remuneración del 0,3%, el cual ha sido abonado al Fondo. A partir del 1 de diciembre de 2016 hasta el 31 de diciembre de 2016 el depositario ha aplicado un tipo de remuneración del 0,40%.

8. Patrimonio atribuido a partícipes

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

El valor liquidativo de cada participación al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes	12 314 523,45	14 643 436,38
Número de participaciones emitidas	600 332,34	726 711,48
Valor liquidativo por participación	20,51	20,15
Número de partícipes	193	218

El movimiento del patrimonio atribuido a partícipes durante los ejercicios 2016 y 2015 se recoge en el Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente.

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

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 no existen participaciones significativas.



CLASE 8.ª



0M9896027

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(Expresada en euros)

9. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Pérdidas fiscales a compensar	253.942,34	-
	<u>253.942,34</u>	<u>-</u>

10. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, el régimen fiscal del Fondo ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, modificada por Real Decreto Ley 3/2016, de 2 de diciembre, por el que se adoptan medidas en el ámbito tributario dirigidas a la consolidación de las finanzas públicas y otras medidas urgentes en materia social, encontrándose sujeto en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de partícipes requerido sea como mínimo el previsto en el artículo noveno de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones. Adicionalmente, el artículo 26 de la Ley 27/2014 establece para el ejercicio 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El importe de las bases imponibles negativas pendientes de compensar al 31 de diciembre de 2016, asciende a 253.942,34 euros, de las cuales se compensará la base imponible del ejercicio 2016 en el momento en que sea presentada la correspondiente declaración del impuesto sobre beneficios.

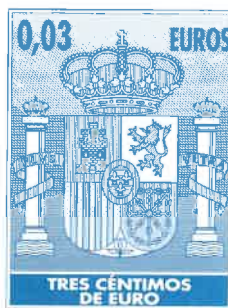
De acuerdo con la legislación vigente, las declaraciones para los diferentes impuestos a los que el Fondo se halla sujeto no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

El Fondo tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeto desde su constitución.

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



CLASE 8.^a



0M9896028

Fonemporium, F.I.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016

(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, y sucesivas modificaciones. Para ello, la Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo del Fondo y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas. Asimismo, incluyen las posibles operaciones vinculadas realizadas por cuenta del Fondo con la Sociedad Gestora o con personas o entidades vinculadas a la Sociedad Gestora, indicando la naturaleza, riesgos y funciones asumidas en dichas operaciones.

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.

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de “Tesorería” se indican las cuentas que mantiene el Fondo 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 2016 y 2015, ascienden a 3 miles de euros, en ambos ejercicios.

12. Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016.

Con fecha 23 de enero de 2017 la CNMV resolvió inscribir la modificación del reglamento de gestión del fondo al objeto de sustituir a Bancoval Securities Services por BNP Securities Services, Sucusal en España, como Entidad Depositaria.

Desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2016, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia.

Fonemporium, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



0M9896029

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
ACCIONA VAR 2018-11-21	EUR	300 000,00	2 358,33	301 419,00	1 419,00	XS1518543894
BANKIA 4,38 2017-02-14	EUR	417 995,00	15 396,17	401 800,00	(16 195,00)	ES0214977144
BANCO SANTANDER VAR 2020-03-04	EUR	299 421,00	64,57	302 043,00	2 622,00	XS1195284705
BANCO POPULAR ESPAÑOL 6,87 2020-10-22	EUR	338 751,00	4 010,82	322 911,00	(15 840,00)	XS0550098569
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 356 167,00	21 829,89	1 328 173,00	(27 994,00)	
Acciones admitidas cotización						
PBP DOLAR PREMIUM SICAV	EUR	453 221,35	-	504 142,47	50 921,12	ES0135941039
NH HOTELES	EUR	123 415,83	-	104 049,55	(19 366,28)	ES0161560018
DOMINION	EUR	101 962,04	-	122 650,54	20 688,50	ES0105130001
MASMOVIL IBERCOM SA	EUR	147 590,60	-	200 776,80	53 186,20	ES0184696013
MERLIN PROPERTIE	EUR	112 434,90	-	126 893,72	14 458,82	ES0105025003
HISPANIA ACTIVOS	EUR	140 741,42	-	155 073,14	14 331,72	ES0105019006
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	EUR	261 393,61	-	216 671,87	(44 721,74)	ES0113790226
CATALANA OCCIDENTE	EUR	95 035,98	-	124 440,00	29 404,02	ES0116920333
TELEFONICA	EUR	321 168,50	-	303 258,06	(17 910,44)	ES0178430E18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	230 636,82	-	188 295,80	(42 341,02)	ES0113211835
ABERTIS	EUR	209 743,11	-	200 834,27	(8 908,84)	ES0111845014
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 197 344,16	-	2 247 086,22	49 742,06	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC PBP AHORRO CORTO PLAZO FI	EUR	600 000,00	-	599 995,28	(4,72)	ES0147074035
IIC EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN "I" FI	EUR	899 999,93	-	900 081,57	81,64	ES0133877003
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 499 999,93	-	1 500 076,85	76,92	
TOTAL Cartera Interior		5 053 511,09	21 829,89	5 075 336,07	21 824,98	

Fonemporium, F.I.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.ª



0M9896030

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones admitidas cotización						
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	186 754,74	-	198 317,52	11 562,78	GB00B03MLX29
TOTAL-SA	EUR	143 439,97	-	162 676,08	19 236,11	FR0000120271
ROCHE HOLDINGS INC	CHF	148 468,06	-	143 131,79	(5 336,27)	CH0012032048
BRITISH SKY BROADCASTING	GBP	152 459,01	-	185 637,02	33 178,01	GB0001411924
TOTALES Acciones admitidas cotización		631 121,78		689 762,41	58 640,63	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC CANDRIAM INDEX ARBITRAGE "C" EUR	EUR	1 000 000,31	-	1 001 024,07	1 023,76	FR0010016477
IIC ISHARES DJ EURO STOXX BANKS 30-15 UCITS EUR (S	EUR	310 427,16	-	341 025,10	30 597,94	DE0006289309
IIC AXA WF - GLOBAL INFLATION SHORT DURATION BONDS	EUR	434 999,99	-	433 974,65	(1 025,34)	LU1353952267
IIC SCHRODER ISF EUROPEAN ALPHA ABSOLUTE RETURN "C	EUR	430 000,20	-	431 138,03	1 137,83	LU0995125985
IIC CREDIT SUISSE COMMODITY INDEX PLUS "IB" USD	USD	250 518,54	-	253 746,47	3 227,93	LU0230918954
IIC AXA WF - GLOBAL INFLATION BONDS "I REDEX" EUR	EUR	564 957,14	-	557 997,66	(6 959,48)	LU0482270666
IIC FT. TEMPLETON AFRICA "I" USD	USD	168 011,10	-	131 111,78	(36 899,32)	LU0727123746
IIC DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES "LC" EUR	EUR	731 308,95	-	735 070,64	3 761,69	LU0034353002
IIC JULIUS BAER MULTISTOCK ABSOLUTE RETURN EUROPE	EUR	338 949,08	-	337 036,15	(1 912,93)	LU0529497777
IIC ISHARES STOXX 600 OIL & GAS EUR (SXEPEX GY)	EUR	246 093,52	-	255 408,75	9 315,23	DE000A0H08M3
IIC LYXOR ETF COMMODITIES REUTER CRB TR EUR (CRB F	EUR	117 973,36	-	120 275,55	2 302,19	FR0010270033
IIC CANDRIAM LONG SHORT CREDIT "C" EUR	EUR	429 999,76	-	429 781,71	(218,05)	FR0010760694
IIC ISHARES STOXX EUROPE 600 HEALTH CARE EUR (SXDP	EUR	245 869,79	-	237 321,60	(8 548,19)	DE000A0Q4R36
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		5 269 108,90		5 264 912,16	(4 196,74)	
TOTAL Cartera Exterior		5 900 230,68		5 954 674,57	54 443,89	

Fonemporium, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
BANCO SABADELL 0.90 2016-08-02	EUR	300 015,00	2 463,29	300 750,00	735,00	ES0313860106
BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 6.87 2020	EUR	338 751,00	3 999,86	338 367,00	(384,00)	XS0550098569
BANKIA 4.38 2017-02-14	EUR	417 995,00	15 390,41	417 000,00	(995,00)	ES0214977144
BANCO SANTANDER VAR 2020-03-04	EUR	299 421,00	112,47	297 759,00	(1 662,00)	XS1195284705
TOTALES Renta fija privada cotizada		1 356 182,00	21 966,03	1 353 876,00	(2 306,00)	
Instrumentos del mercado monetario						
BANCO SABADELL 0.00 2016-11-16	EUR	397 672,80	235,44	397 664,96	(7,84)	ES0513862BM6
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		397 672,80	235,44	397 664,96	(7,84)	
Acciones admitidas cotización						
EDREAMS ODIGEO S	EUR	183 692,84	-	45 992,79	(137 700,05)	LU1048328220
HISPANIA ACTIVOS	EUR	115 263,90	-	146 654,50	31 390,60	ES0105019006
PBP DOLAR PREMIUM SICAV	EUR	401 445,66	-	447 708,14	46 262,48	ES0135941039
NH HOTELES	EUR	84 004,92	-	85 307,04	1 302,12	ES0161560018
CATALANA OCCIDENTE	EUR	118 794,98	-	160 100,00	41 305,02	ES0116920333
ACERINOX	EUR	169 770,84	-	140 209,71	(29 561,13)	ES0132105018
TELEFONICA	EUR	160 818,60	-	132 011,03	(28 807,57)	ES0178430E18
BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	260 511,46	-	211 597,86	(48 913,60)	ES0113211835
ABERTIS	EUR	262 174,03	-	259 135,03	(3 039,00)	ES0111845014
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 756 477,23	-	1 628 716,10	(127 761,13)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC EUROVALOR PARTICULARES VOLUMEN "I" FI	EUR	1 199 999,98	-	1 200 654,05	654,07	ES0133877003
IIC LYXOR ETF IBEX 35 EUR (LYXIB SM)	EUR	440 094,62	-	448 956,06	8 861,44	FR0010251744
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		1 640 094,60	-	1 649 610,11	9 515,51	
TOTAL Cartera Interior		5 150 426,63	22 201,47	5 029 867,17	(120 559,46)	



CLASE 8.^a



OM9896031

Fonemporium, F.I.

Anexo II. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2015
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a



OM9896032

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Renta fija privada cotizada						
DEUTSCHE BANK VAR 2019-04-15	EUR	300 831,00	325,65	298 854,00	(1 977,00)	DE000DB7XHMO
TELECOM ITALIA SPA 7.17 2019-06-18	USD	372 395,34	1 037,63	445 184,17	72 788,83	US872456AA66
FIAT SPA 6.38 2016-04-01	EUR	315 141,00	14 369,88	303 981,00	(11 160,00)	XS0613002368
ARCELORMITTAL 4.63 2017-11-17	EUR	758 738,00	5 200,82	700 732,79	(58 005,21)	XS0559641146
TESCO PLC 5.88 2016-09-12	EUR	365 822,00	6 057,99	351 964,60	(13 857,40)	XS0386772684
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 112 927,34	26 991,97	2 100 716,56	(12 210,78)	
Acciones admitidas cotización						
BG GROUP PLC	GBP	49 090,39	-	42 417,16	(6 673,23)	GB0008762899
E.ON AG	EUR	274 941,73	-	220 524,24	(54 417,49)	DE000ENAG999
NORDEA BANK AB	SEK	145 292,58	-	147 803,19	2 510,61	SE0000427361
PUBLICIS GROUP	EUR	167 684,19	-	155 230,02	(12 454,17)	FR0000130577
ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	155 634,85	-	126 359,05	(29 275,80)	GB00B03MLX29
TOTAL-SA	EUR	172 000,25	-	164 193,44	(7 806,81)	FR0000120271
ACCOR	EUR	169 922,41	-	153 779,22	(16 143,19)	FR0000120404
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 134 566,40	-	1 010 306,32	(124 260,08)	
Acciones y participaciones Directiva						
IIC ISHARES CORE EURO STOXX 50 EUR (CSSX5E SW)	EUR	286 011,50	-	279 720,00	(6 291,50)	IE00B53L3W79
IIC JPMORGAN IF. EUROP STRATEGIC DIVID. "C" EUR	EUR	220 000,07	-	214 815,14	(5 184,93)	LU0169628188
IIC CREDIT SUISSE COMMODITY INDEX PLUS "I" USD	USD	308 362,74	-	267 509,81	(40 852,93)	LU0230918954
IIC ABERDEEN GLOB. JAPANESE EQUITY FUND "I2" EUR	EUR	334 000,00	-	319 410,80	(14 589,20)	LU0946090205
IIC AXA WF - GLOB. INFLATION BONDS "I REDEX" EUR	EUR	959 999,98	-	933 647,63	(26 352,35)	LU0482270666
IIC FT. TEMPLETON AFRICA "I" USD	USD	164 386,68	-	123 276,73	(41 109,95)	LU0727123746
IIC DEUTSCHE FLOATING RATE NOTES "LC" EUR	EUR	615 000,00	-	613 734,83	(1 265,17)	LU0034353002
IIC NORDEA 1 STABLE RETURN "BI" EUR	EUR	247 999,99	-	249 595,93	1 595,94	LU0351545230
IIC JULIUS BAER MULTISTOCK ABS. RETURN EUROP	EUR	502 245,62	-	519 532,51	17 286,89	LU0529497777
IIC GAM STAR CREDIT OPPORTUNITIES "O" EUR	EUR	348 699,87	-	372 618,15	23 918,28	IE00B567SW70
IIC ISHARES STOXX 600 OIL & GAS EUR (SXEPX GY)	EUR	390 827,20	-	326 431,02	(64 396,18)	DE000A0H08M3
IIC JULIUS BAER MULTIBOND ABS. RETURN BOND "C"	EUR	756 000,02	-	730 058,48	(25 941,54)	LU0186679246
IIC BNY MELLON GLOB. REAL RETURN "C" EUR	EUR	343 000,00	-	340 675,39	(2 324,61)	IE00B4Z6MP99
IIC BSF EUROP ABS. RETURN "D2" EUR	EUR	449 999,55	-	461 388,98	11 389,43	LU0414666189
IIC LYXOR ETF COMMODITIES REUTER CRB TR "C" EUR (EUR	148 394,16	-	133 425,00	(14 969,16)	FR0010270033
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		6 074 927,38	-	5 885 840,40	(189 086,98)	
TOTAL Cartera Exterior		9 322 421,12	26 991,97	8 996 863,28	(325 557,84)	



CLASE 8.^a



0M9896033

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Durante este periodo el valor liquidativo ha variado un 1,80%. El patrimonio ha evolucionado en un -15,90%, y el número de partícipes se sitúa en 193, frente a los 218 del ejercicio anterior.

El Fondo no ha realizado operativa alguna de préstamo de valores en el periodo.

No existen litigios pendientes sobre ninguna inversión en cartera.

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).

A cierre del ejercicio la exposición del Fondo a activos de Renta Fija es inferior al 60% establecido en su folleto, situándose en niveles del 44,82%. Asimismo, la exposición a Renta Variable es superior al 40% establecido, cerrando en niveles del 45,06%

Durante la segunda mitad del año, se han producido diversos acontecimientos geopolíticos y decisiones de política monetaria, que han moldeado un final de año positivo después de varios meses de rentabilidades negativas en las bolsas mundiales.

La primera parte del ejercicio ha estado caracterizada por la incertidumbre ocasionada tras el referéndum de permanencia del Reino Unido en la UE, el denominado Brexit. Dicha incertidumbre post-resultados se vio reflejada en la volatilidad de las bolsas y en el mercado de divisas, beneficiando a los bonos de gobierno en una huida hacia activos refugio.

Nuestro posicionamiento hasta esa fecha había sido la infraponderación de bonos de gobierno, dada la inminente subida de tipos en EE.UU. y la mejora macroeconómica, estrategia que no ofrecería buenos resultados hasta bien avanzado el ejercicio. Sin embargo, nos manteníamos con duraciones cortas en cartera. Optamos por reducir exposición a renta fija europea.

La mitad del año tuvo como principal catalizador las elecciones presidenciales en EE.UU., con la victoria del republicano Donald Trump, cuyos mensajes en materia fiscal y de inversión empujaban definitivamente los mercados financieros al alza con una fuerte rotación sectorial hacia sectores de cíclicos y de valor, con el sector financiero y de energía como protagonistas. El primero con la confirmación de la subida de tipos por parte de la Reserva Federal en el mes de diciembre, mientras el segundo continuaba su escalada después del acuerdo de la OPEP sobre la producción del crudo, que llevaba al mismo a niveles cercanos a los \$50/barril.



CLASE 8.ª
INSTRUMENTOS



OM9896035

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

El comienzo del año 2017 presenta diversas incertidumbres de importancia. El aspecto más relevante a nivel de política económica será las nuevas medidas económicas y regulatorias que pueda imponer la administración Trump tras su toma de posesión. El sesgo político de la administración podría determinar el comportamiento relativo de diversos sectores tales como Farmacia, Energía, banca e infraestructuras. Dadas las fuertes expectativas con las que se ha acogido al presidente electo, el riesgo puede ser de decepción.

A nivel empresarial, tendremos los resultados empresariales del último trimestre del año, y con ello, la fijación por parte de un buen número de compañías de las guías para los próximos trimestres. Sin embargo, tampoco aquí esperamos grandes sorpresas ya que no consideramos que las compañías se aventuren a fijar o cuantificar el posible impacto del gobierno Trump.

En cuanto a la renta fija, esperamos que el repunte de tipos visto en los últimos dos meses en bonos de gobiernos se estabilice y la subida progresiva que se prevé para el presente año, no se materialice durante el primer trimestre.

Seguimos pensando que hay algo de valor en high yield americano, y nos mantenemos infraponderados en gobierno ante el ciclo de subidas de tipos. En renta variable creemos que aún se puede jugar una recuperación de las bolsas motivado por la mejora de las expectativas de inflación y de los indicadores económicos en general, siendo la preferencia por Europa sobre el resto de mercados.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2016 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2016 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

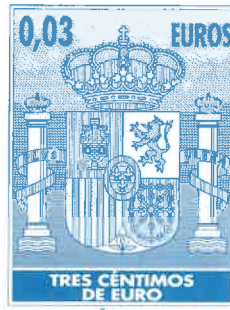
Acciones propias

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



CLASE 8.ª

OPCIÓN 8.ª



OM9896036

Fonemporium, F.I.

Informe de gestión del ejercicio 2016

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por el Fondo, tal y como se describe en la memoria adjunta, 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, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Con fecha 23 de enero de 2017 la CNMV resolvió inscribir la modificación del reglamento de gestión del fondo al objeto de sustituir a Bancoval Securities Services por BNP Securities Services, Sucusal en España, como Entidad Depositaria.

Desde el cierre del ejercicio, el 31 de diciembre de 2016, hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores adicionales de especial relevancia.



CLASE 8.ª



0M9947430

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 31 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016 de Fonemporium, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

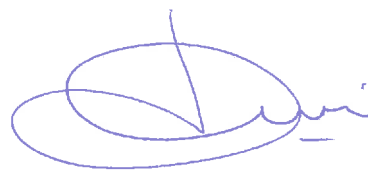
- Balance de situación al 31 de diciembre de 2016, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- Informe de gestión del ejercicio 2016.

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de Gestión	Del 0M9896008 al 0M9896032 Del 0M9896033 al 0M9896036

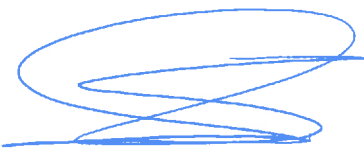
FIRMANTES:



D. Juan José Rubio Fernández
Consejero



D. Javier Gefaell Camacho
Consejero



Dª. Susana de Medrano Boix
Consejero