

**FONEMPORIUM, 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.

1. Hemos auditado las cuentas anuales de Fonemporium, 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.
2. 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 Fonemporium, 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.
3. Con fecha 23 de marzo de 2012 otros auditores emitieron su informe de auditoría acerca de las cuentas anuales del ejercicio 2011 en el que expresaron una opinión favorable.
4. 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





OL3034045

CLASE 8.<sup>a</sup>

Fonemporium, F.I.

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

<b>ACTIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Activo no corriente</b>	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
<b>Activo corriente</b>	<b>3 235 204,14</b>	<b>4 665 761,67</b>
Deudores	25 477,54	55 644,23
Cartera de inversiones financieras	3 082 099,86	4 448 993,35
Cartera interior	2 253 025,35	3 390 174,90
Valores representativos de deuda	1 812 628,14	2 871 542,97
Instrumentos de patrimonio	140 250,80	217 887,32
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	300 146,41	300 670,61
Derivados	-	74,00
Otros	-	-
Cartera exterior	784 719,14	994 476,23
Valores representativos de deuda	-	55 404,00
Instrumentos de patrimonio	353 437,14	510 741,08
Instituciones de Inversión Colectiva	431 282,00	428 331,15
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	44 355,37	64 342,22
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	127 626,74	161 124,09
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>3 235 204,14</b>	<b>4 665 761,67</b>



OL3034046

CLASE 8.ª

**Fonemporium, F.I.****Balances de situación al 31 de diciembre de 2012 y 2011**  
(Expresados en euros)

<b>PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas</b>	<b>3 228 169,31</b>	<b>4 595 102,79</b>
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	3 228 169,31	4 595 102,79
Capital	-	-
Partícipes	(14 634 250,00)	(13 082 426,24)
Prima de emisión	-	-
Reservas	199 719,21	199 719,21
(Acciones propias)	-	-
Resultados de ejercicios anteriores	17 477 809,82	17 438 855,03
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	184 890,28	38 954,79
(Dividendo a cuenta)	-	-
Ajustes por cambios de valor en inmovilizado material de uso propio	-	-
Otro patrimonio atribuido	-	-
<b>Pasivo no corriente</b>	-	-
Provisiones a largo plazo	-	-
Deudas a largo plazo	-	-
Pasivos por impuesto diferido	-	-
<b>Pasivo corriente</b>	<b>7 034,83</b>	<b>70 658,88</b>
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	7 034,83	70 658,88
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO</b>	<b>3 235 204,14</b>	<b>4 665 761,67</b>
<b>CUENTAS DE ORDEN</b>	<b>2012</b>	<b>2011</b>
<b>Cuentas de compromiso</b>	-	<b>99 324,00</b>
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	99 324,00
<b>Otras cuentas de orden</b>	-	-
Valores cedidos en préstamo por la IIC	-	-
Valores aportados como garantía por la IIC	-	-
Valores recibidos en garantía por la IIC	-	-
Capital nominal no suscrito ni en circulación	-	-
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>	-	<b>99 324,00</b>



CLASE 8.ª



OL3034047

Fonemporium, F.I.

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

	<u>2012</u>	<u>2011</u>
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(31 824,67)	(37 423,19)
Comisión de gestión	(23 651,34)	(28 474,68)
Comisión de depositario	(2 904,78)	(3 500,40)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(5 268,55)	(5 448,11)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
<b>Resultado de explotación</b>	<b>(31 824,67)</b>	<b>(37 423,19)</b>
Ingresos financieros	138 579,70	167 772,92
Gastos financieros	(4 682,50)	(4 987,87)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	84 125,45	2 664 603,83
Por operaciones de la cartera interior	17 441,27	1 242 996,18
Por operaciones de la cartera exterior	66 684,18	1 421 196,35
Por operaciones con derivados	-	411,30
Otros	-	-
Diferencias de cambio	500,63	(1 741,68)
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	59,24	(20 552,96)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(29 191,68)	(46 449,01)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	29 867,93	26 524,65
Resultados por operaciones con derivados	(617,01)	(628,60)
Otros	-	-
<b>Resultado financiero</b>	<b>218 582,52</b>	<b>76 771,45</b>
<b>Resultado antes de impuestos</b>	<b>186 757,85</b>	<b>39 348,26</b>
Impuesto sobre beneficios	(1 867,57)	(393,47)
<b>RESULTADO DEL EJERCICIO</b>	<b>184 890,28</b>	<b>38 954,79</b>

Fonemporium, F.I.

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

A) Estado de Ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	184.890,28
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>184.890,28</b>

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto							
	Partícipes	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2011	(13.082.426,24)	199.719,21	17.438.855,03	38.954,79	-	-	4.595.102,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>(13.082.426,24)</b>	<b>199.719,21</b>	<b>17.438.855,03</b>	<b>38.954,79</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>4.595.102,79</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	184.890,28	-	-	184.890,28
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	38.954,79	(38.954,79)	-	-	-
Operaciones con partícipes							
Suscripciones	200,00	-	-	-	-	-	200,00
Reembolsos	(1.552.023,76)	-	-	-	-	-	(1.552.023,76)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldos al 31 de diciembre de 2012</b>	<b>(14.634.250,00)</b>	<b>199.719,21</b>	<b>17.477.809,82</b>	<b>184.890,28</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>3.228.169,31</b>



CLASE 8.ª



OL3034048

**Fonemporium, 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	34 377,31
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
<b>Total de ingresos y gastos reconocidos</b>	<b>34 377,31</b>

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
Salidos al 31 de diciembre de 2010	(12 806 887,58)	199 719,21	17 404 477,72	34 377,31	-	-	4 831 686,66
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-
<b>Saldo ajustado</b>	<b>(12 806 887,58)</b>	<b>199 719,21</b>	<b>17 404 477,72</b>	<b>34 377,31</b>	-	-	<b>4 831 686,66</b>
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	38 954,79	-	-	38 954,79
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	34 377,31	(34 377,31)	-	-	-
Operaciones con participes	-	-	-	-	-	-	-
Suscripciones	(275 538,66)	-	-	-	-	-	(275 538,66)
Reembolsos	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-
<b>Salidos al 31 de diciembre de 2011</b>	<b>(13 082 426,24)</b>	<b>199 719,21</b>	<b>17 438 855,03</b>	<b>38 954,79</b>	-	-	<b>4 595 102,79</b>



CLASE 8.ª



OL3034049



CLASE 8.ª



OL3034050

## Fonemporium, 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

Fonemporium, F.I., en lo sucesivo el Fondo, fue constituido en Madrid el 5 de octubre de 1990. 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 20 de diciembre de 1990 con el número 205, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Fondo de Inversión a partir de entonces.

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

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

El Fondo está sometido a la normativa legal específica de los Fondos de Inversión, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, modificada por la Ley 31/2011, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034051

**Fonemporium, 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 pignorarse ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que el Fondo realice en los mercados secundarios oficiales de derivados, y deben estar bajo la custodia de las Entidades legalmente habilitadas para el ejercicio de esta función.
- Se establecen unos porcentajes máximos de obligaciones frente a terceros y de concentración de inversiones.
- El Fondo debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 3% del promedio mensual de su patrimonio, que debe materializarse en efectivo, en depósitos o cuentas a la vista en el Depositario o en otra entidad de crédito si el Depositario no tiene esta consideración, o en compraventas con pacto de recompra a un día de valores de Deuda Pública.
- El Fondo se encuentra sujeto a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.

De acuerdo con el Reglamento de Gestión del Fondo, la Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión que no excederá del 2,25% sobre el patrimonio del Fondo. En los ejercicios 2012 y 2011 la comisión de gestión ha sido del 0,61%.

Igualmente el Reglamento de Gestión 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 0,075%.



CLASE 8.ª



OL3034052

**Fonemporium, F.I.**

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

---

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

b) Gestión del riesgo

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

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

- **Riesgo de mercado:** representa el riesgo de incurrir en pérdidas debido a movimientos adversos en los precios de mercado de los activos financieros en los que opera el Fondo. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que el Fondo tenga en cartera.
- **Riesgo de crédito:** se trata del riesgo de que puedan originarse pérdidas potenciales debidas a cambios en la capacidad o intención de la contraparte de cumplir sus obligaciones financieras con el Fondo.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando el Fondo no puede atender las peticiones de reembolso de sus partícipes por encontrarse con dificultades en el momento de realizar en mercado los activos en cartera.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034053

Fonemporium, F.I.

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

---

**2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

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

c) Comparabilidad

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

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 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034054

**Fonemporium, F.I.**

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

---

d) Estimaciones contables y corrección de errores

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

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

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

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

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034055

**Fonemporium, F.I.**

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

---

b) Principio del devengo

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

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034056

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

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

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

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

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

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



0L3034057

**Fonemporium, F.I.**

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

---

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, 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 irrecuperable de su inversión, se darán de baja con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034058

**Fonemporium, F.I.**

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

---

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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034059

Fonemporium, F.I.

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

---

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, no existían en la cartera operaciones con instrumentos financieros derivados.



CLASE 8.ª



OL3034060

**Fonemporium, F.I.**

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

---

i) Cuentas de compromiso

Tal y como determina la Circular 6/2010, de 21 de diciembre, de la C.N.M.V., sobre operaciones con instrumentos derivados de las Instituciones de Inversión Colectiva, publicada en el BOE el 11 de enero de 2011, en el caso de que la Sociedad Gestora no haya realizado la descomposición de las exposiciones a las que se encuentra referenciada, según lo establecido en la Norma 6.5 de dicha Circular, debe considerar estas posiciones como un subyacente o factor de riesgo independiente al resto, motivo por el que la Sociedad Gestora incluye estas posiciones, entre otros conceptos, en "Cuentas de compromiso" siempre y cuando la Sociedad Gestora tenga información al respecto.

j) 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.

k) 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.

l) 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



OL3034061

Fonemporium, 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.

m) 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	24 439,56	13 790,69
Operaciones pendientes de liquidar	1 037,98	-
	<u>25 477,54</u>	<u>13 790,69</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>  
CATEGORÍA



OL3034062

Fonemporium, 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	11 153,63	13 790,69
Impuesto sobre beneficios a devolver de ejercicios anteriores	<u>13 285,93</u>	<u>-</u>
	<u>24 439,56</u>	<u>13 790,69</u>

El capítulo de "Operaciones pendientes de liquidar" recoge las operaciones por venta de valores pendientes de liquidar al cierre de los ejercicios correspondientes.

## 5. Acreedores

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

	2012	2011
Administraciones Públicas acreedoras	1 867,57	393,47
Otros	<u>5 167,26</u>	<u>-</u>
	<u>7 034,83</u>	<u>393,47</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2012 y 2011 recoge el impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

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

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.

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.



OL3034063

CLASE 8.<sup>a</sup>

Fonemporium, 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
<b>Cartera interior</b>	<b>2 253 025,35</b>	<b>3 390 174,90</b>
Valores representativos de deuda	1 812 628,14	2 871 542,97
Instrumentos de patrimonio	140 250,80	217 887,32
Depósitos en Entidades de Crédito	300 146,41	300 670,61
<b>Cartera exterior</b>	<b>784 719,14</b>	<b>994 476,23</b>
Valores representativos de deuda	-	55 404,00
Instrumentos de patrimonio	353 437,14	510 741,08
Instituciones de Inversión Colectiva	431 282,00	428 331,15
<b>Intereses de la cartera de inversión</b>	<b>44 355,37</b>	<b>64 342,22</b>
	<b>3 082 099,86</b>	<b>4 448 993,35</b>

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. En el Anexo III adjunto, partes integrante de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados del Fondo, respectivamente, al 31 de diciembre de 2011.

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

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034064

Fonemporium, F.I.

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

A 31 de diciembre de 2011 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encontraban depositados en RBC Dexia Investor Services España, S.A., excepto depósitos con entidades financieras distintas del depositario y los títulos que se indican a continuación:

<u>Descripción del Valor</u>	<u>Nº de Títulos</u>	<u>Depositario</u>
FT. TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND "A", F.I.	196,000	Popular Banca Privada, S.A.
ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH "IT", F.I.	30,000	Popular Banca Privada, S.A.
DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE "FC", F.I.	593,000	Popular Banca Privada, S.A.
FT. FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND, F.I.	1 544,402	Popular Banca Privada, S.A.

## 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.

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>3 228 169,31</u>	<u>4 595 102,79</u>
Número de participaciones emitidas	<u>172 688,91</u>	<u>260 391,01</u>
Valor liquidativo por participación	<u>18,69</u>	<u>17,65</u>
Número de partícipes	<u>100</u>	<u>100</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.



CLASE 8.ª



OL3034065

**Fonemporium, F.I.**

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

---

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

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011 el número de participes con un porcentaje de participación individualmente superior al 20% asciende al cierre de ejercicio a uno, representando el 76,9% y el 84,26% de la cifra de patrimonio del Fondo, respectivamente, por lo que se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva.

**9. Administraciones Públicas y situación fiscal**

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

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

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

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

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



CLASE 8.ª



OL3034066

**Fonemporium, F.I.**

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

---

## 10. Otra información

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

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene el Fondo con el Depositario y en el Anexo II se recogen las adquisiciones temporales de activos realizadas con éste al 31 de diciembre de 2011.

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 del ejercicio 2012, ascienden a 3 miles de euros. Los honorarios percibidos por AC Morison Auditores y Consultores por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2011, ascienden a 4 miles de euros.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034067

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Cartera Interior</b>					
<b>Deuda pública</b>					
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2014-04-16	EUR	38 232,88	240,50	38 569,50	336,62
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.75 2015-10-31	EUR	50 511,50	318,49	50 610,00	98,50
Bonos FUND ORDERED BANK RESTRU 3.00 2014-11-19	EUR	94 900,00	353,42	99 533,00	4 633,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.25 2016-04-30	EUR	234 518,75	5 476,03	248 612,50	14 093,75
Bonos FADE 4.80 2014-03-17	EUR	101 075,00	3 813,70	102 150,00	1 075,00
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.38 2014	EUR	299 331,00	9 924,66	305 715,00	6 384,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2.88 2013-11-15	EUR	193 441,00	740,41	200 780,00	7 339,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4.50 2014-07-08	EUR	199 571,00	4 364,38	204 138,00	4 567,00
Bonos FUND ORDERED BANK RESTRU 5.50 2016-07-12	EUR	199 778,00	5 213,70	209 136,00	9 358,00
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 411 359,13</b>	<b>30 445,29</b>	<b>1 459 244,00</b>	<b>47 884,87</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
Bonos CAJA DE AHORROS DE BARCELONA (I3.13 2013-09	EUR	97 750,00	916,10	100 498,00	2 748,00
Bonos BANCO SANTANDER 4.25 2014-04-07	EUR	199 136,00	6 264,38	204 080,00	4 944,00
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>296 886,00</b>	<b>7 180,48</b>	<b>304 578,00</b>	<b>7 692,00</b>
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>					
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2013-05-17	EUR	48 520,80	926,36	48 806,14	285,34
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>48 520,80</b>	<b>926,36</b>	<b>48 806,14</b>	<b>285,34</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones REPSOL, S.A.	EUR	5 671,29	-	4 815,19	(856,10)
Acciones BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A.	EUR	9 474,18	-	10 548,00	1 073,82
Acciones REPSOL, S.A.	EUR	148,52	-	145,07	(3,45)
Acciones ABERTIS	EUR	5 136,12	-	13 798,62	8 662,50
Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	24 839,19	-	15 541,68	(9 297,51)
Acciones BANCO SANTANDER	EUR	18 647,74	-	13 767,70	(4 880,04)
Acciones INDITEX S.A.	EUR	6 855,49	-	10 550,00	3 694,51
Acciones TELEFONICA	EUR	63 139,53	-	60 997,34	(2 142,19)
Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	5 323,70	-	10 087,20	4 763,50
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>139 235,76</b>	<b>-</b>	<b>140 250,80</b>	<b>1 015,04</b>
<b>Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>					
Depósito BANCO SANTANDER 3.65 2013-12-04	EUR	100 000,00	280,00	100 038,03	38,03
Depósito BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA 3.20 2013	EUR	200 000,00	5 523,29	200 108,38	108,38
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>300 000,00</b>	<b>5 803,29</b>	<b>300 146,41</b>	<b>146,41</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>2 196 001,69</b>	<b>44 355,42</b>	<b>2 253 025,35</b>	<b>57 023,66</b>

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



CLASE 8.ª



OL3034068

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

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



CLASE 8.ª



OL3034069

	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)
<b>Cartera Interior</b>					
<b>Deuda pública</b>					
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2.88 2013-11-15	EUR	193 441,00	738,39	196 516,00	3 075,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 4.50 2014-07-08	EUR	199 571,00	4 352,46	202 064,00	2 493,00
Bonos FUND ORDERED BANK RESTRUJ 5.50 2016-07-12	EUR	199 778,00	5 199,45	206 436,00	6 658,00
Bonos FUND ORDERED BANK RESTRUJ 3.00 2014-11-19	EUR	94 900,00	352,46	96 923,00	2 023,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 2.50 2013-10-31	EUR	97 350,00	423,50	98 843,00	1 493,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.75 2013-07-15	EUR	199 941,00	3 483,61	199 950,00	9,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 3.25 2016-04-30	EUR	375 230,00	8 737,70	390 880,00	15 650,00
Bonos FADE 4.80 2014-03-17	EUR	101 075,00	3 803,28	101 727,00	652,00
Obligaciones INSTITUTO CREDITO OFICIAL 4.38 2014-0	EUR	299 331,00	11 726,43	302 289,00	2 958,00
Bonos ESTADO ESPAÑOL 5.00 2012-07-30	EUR	203 700,00	4 234,97	202 496,00	(1 204,00)
<b>TOTALES Deuda pública</b>		<b>1 964 317,00</b>	<b>43 052,25</b>	<b>1 998 124,00</b>	<b>33 807,00</b>
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
Renta Fija BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 4.50 2013-0	EUR	99 768,00	4 093,15	100 044,00	276,00
Bonos GAS NATURAL 3.13 2012-11-02	EUR	50 661,00	256,15	50 191,50	(469,50)
Bonos ENAGAS 3.25 2012-07-06	EUR	99 963,00	1 589,48	100 472,00	509,00
Bonos CAJA DE AHORROS DE BARCELONA (I 3.13 2013-09-	EUR	97 750,00	913,59	98 243,00	493,00
Bonos BANCO SANTANDER 4.25 2014-04-07	EUR	99 886,00	3 123,63	99 324,00	(562,00)
Renta Fija BANKIA 4.88 2014-03-31	EUR	99 790,00	3 676,23	99 005,00	(785,00)
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>547 818,00</b>	<b>13 652,23</b>	<b>547 279,50</b>	<b>(538,50)</b>
<b>Instrumentos del mercado monetario</b>					
Pagarés BANCO SANTANDER 0.00 2012-02-16	EUR	99 185,40	443,61	99 171,87	(13,53)
Letras ESTADO ESPAÑOL 0.00 2012-11-23	EUR	95 047,71	587,40	96 967,60	1 919,89
<b>TOTALES Instrumentos del mercado monetario</b>		<b>194 233,11</b>	<b>1 031,01</b>	<b>196 139,47</b>	<b>1 906,36</b>
<b>Adquisición temporal de activos con Depositario</b>					
Bonos ESTADO ESPAÑOL 0.30 2012-01-02	EUR	130 000,00	2,14	130 000,00	-
<b>TOTALES Adquisición temporal de activos con Depositario</b>		<b>130 000,00</b>	<b>2,14</b>	<b>130 000,00</b>	<b>-</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones ABERTIS	EUR	5 145,39	-	13 068,06	7 922,67
Acciones BANCO BILBAO VIZCAYA ARGENTARIA	EUR	64 942,14	-	38 015,88	(26 926,26)
Acciones BANCO SANTANDER	EUR	26 498,24	-	17 610,00	(8 888,24)
Acciones TELEFONICA	EUR	110 582,12	-	136 727,78	26 145,66
Acciones ZARDOYA OTIS	EUR	6 982,40	-	12 465,60	5 483,20
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>214 150,29</b>	<b>-</b>	<b>217 887,32</b>	<b>3 737,03</b>

Fonemporium, F.I.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034070

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses					
Depósito BANCO POPULAR ESPAÑOL, S.A. 3.50 2012-05-	EUR	100 000,00	2 161,20	100 233,12	233,12
Depósito BANCA MARCH 3.90 2012-06-17	EUR	200 000,00	4 219,52	200 437,49	437,49
<b>TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses</b>		<b>300 000,00</b>	<b>6 380,72</b>	<b>300 670,61</b>	<b>670,61</b>
<b>TOTAL Cartera Interior</b>		<b>3 350 518,40</b>	<b>64 118,35</b>	<b>3 390 100,90</b>	<b>39 582,50</b>

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



CLASE 8.ª



OL3034071

Cartera Exterior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía
<b>Renta fija privada cotizada</b>					
Bonos CENTRICA 7.13 2013-12-09	EUR	53 500,00	223,87	55 404,00	1 904,00
<b>TOTALES Renta fija privada cotizada</b>		<b>53 500,00</b>	<b>223,87</b>	<b>55 404,00</b>	<b>1 904,00</b>
<b>Acciones admitidas cotización</b>					
Acciones GAZ DE FRANCE	EUR	9 979,46	-	24 837,12	14 857,66
Acciones PUBLICIS GROUP	EUR	16 915,54	-	17 772,50	856,96
Acciones VINCI S.A.	EUR	17 517,52	-	16 880,00	(637,52)
Acciones ALSTOM	EUR	9 175,50	-	4 686,00	(4 489,50)
Acciones BG GROUP PLC	GBP	41 233,97	-	41 197,77	(36,20)
Acciones GALP ENERGIA SGPS SA	EUR	24 742,79	-	23 898,00	(844,79)
Acciones DEUTSCHE BOERSE AG	EUR	28 732,17	-	24 306,00	(4 426,17)
Acciones VODAFONE GROUP	GBP	15 985,46	-	17 133,96	1 148,50
Acciones LOREAL	EUR	20 332,05	-	25 824,00	5 491,95
Acciones ROYAL DUTCH SHELL PLC	EUR	30 269,48	-	41 267,90	10 998,42
Acciones TOTAL-SA	EUR	47 136,81	-	43 450,00	(3 686,81)
Acciones ALLIANZ SE	EUR	54 730,35	-	42 128,70	(12 601,65)
Acciones SIEMENS	EUR	22 285,55	-	22 182,00	(103,55)
Acciones SAP SYSTEME	EUR	21 531,78	-	20 425,00	(1 106,78)
Acciones BAYER	EUR	51 131,47	-	46 930,00	(4 201,47)
Acciones BNP PARIBAS	EUR	18 461,17	-	12 747,00	(5 714,17)
Acciones VMH	EUR	45 141,24	-	43 760,00	(1 381,24)
Acciones AXA - UAP	EUR	39 393,51	-	24 359,13	(15 034,38)
Acciones ARCELORMITTAL	EUR	25 420,38	-	16 956,00	(8 464,38)
<b>TOTALES Acciones admitidas cotización</b>		<b>540 116,20</b>	<b>-</b>	<b>510 741,08</b>	<b>(29 375,12)</b>
<b>Acciones y participaciones Directiva</b>					
IC SPDR S&P 500 (SPIDERS) USD	USD	205 756,58	-	281 281,40	75 524,82
IC FT. FRANKLIN MUTUAL EUROPEAN FUND "I" EUR	EUR	24 000,01	-	21 359,08	(2 640,93)
IC FT. TEMPLETON ASIAN GROWTH FUND "A" EUR	EUR	4 780,44	-	4 584,44	(196,00)
IC DWS INVEST GLOBAL INFRASTRUCTURE "FC"	EUR	56 057,00	-	52 901,53	(3 155,47)
IC ALLIANZ RCM EUROPE EQUITY GROWTH "IT"	EUR	37 371,15	-	40 124,70	2 753,55
IC ISHARES DJ EUROSTOXX 50 Holanda	EUR	27 498,89	-	28 080,00	581,11
<b>TOTALES Acciones y participaciones Directiva</b>		<b>355 464,07</b>	<b>-</b>	<b>428 331,15</b>	<b>72 867,08</b>
<b>TOTAL Cartera Exterior</b>		<b>949 080,27</b>	<b>223,87</b>	<b>994 476,23</b>	<b>45 395,96</b>

Fonemporium, F.I.

**Anexo III. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2011**  
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compras al contado				
RENTE FIJA/SANTANDER INTL DEBT 4.250 07/04/2	EUR	99 324,00	99 324,00	2/01/2012
<b>TOTALES Compras al contado</b>		<b>99 324,00</b>	<b>99 324,00</b>	
Ventas al contado				
<b>TOTALES</b>		<b>99 324,00</b>	<b>99 324,00</b>	



CLASE 8.ª



OL3034072



CLASE 8.ª



OL3034073

**Fonemporium, 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.<sup>a</sup>  
GENERALISTA



OL3034074

**Fonemporium, 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 5,93%.

Durante el segundo semestre de 2012 el valor liquidativo ha variado un 5%. El patrimonio ha evolucionado en un 1,60%, y el número de partícipes se sitúa en 100, frente a los 100 del semestre anterior.

En comparación con la rentabilidad media del resto de Fondos de similar categoría gestionados por esta Gestora, el Fondo se sitúa en un 5% frente al 6,80%.

El Fondo invierte más de un 10% de su patrimonio en otras IIC. El impacto que los gastos generados por las IIC en las que se invierte ha sido de un 0,14% sobre el patrimonio.

El Fondo no tiene ningún índice de referencia. Su rentabilidad semestral en comparación con la de la Letra del Tesoro a un año ha sido de 5% frente al 2,89% de la Letra.

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034075

**Fonemporium, 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 ejercer igualmente su derecho de información si fuese conveniente, durante la celebración de las mismas, en la forma legalmente establecida.

Durante el segundo semestre del año, Fonemporium, F.I. ha mantenido básicamente su orientación inversora, lo que implica una fuerte posición en Renta Fija (58,5% del patrimonio), Liquidez (13,4% del patrimonio), Renta variable (24,8% del Patrimonio) y Activos Monetarios (2,74% del patrimonio del fondo).

Por zonas, la Renta Fija está situada en España (93,4%) y el resto en Europa Euro y Global.



CLASE 8.ª



OL3034076

**Fonemporium, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2012**

---

En cuanto a la renta Variable, por zonas, la renta Variable está situada en Europa Euro (47,01%), España (17,5%), Europa No euro (5,9%), EEUU (26,8%), y Asia (0,6%)  
Entre otras, en renta Fija se han realizado operaciones sobre Banque PSA Finance y Letras del Tesoro. En cuanto a la Renta Variable, se realizaron operaciones sobre Banco Popular, LMVH y EON.

Al cierre del trimestre, el Fondo no tenía operaciones abiertas en Derivados financieros.

La única operación realizada durante ese período con Derivados hay que situarla durante el tercer trimestre del año, en que venció una operación de cobertura (iniciada en el segundo trimestre del año) materializada en Opciones Put compradas sobre el Eurostoxx50, que representaban menos del 1% patrimonio del Fondo al cierre del primer semestre y que generó una pérdida para el fondo de 574 euros.

El Fondo mantiene inversiones en otros Fondos de inversión por un importe equivalente al 6,04% de su patrimonio. Por otra parte existen inversiones en ETFs que equivalen al 7,33% del patrimonio del Fondo.

El avance en la resolución parcial de los problemas que afectaban a Estados Unidos (concretamente el "precipicio fiscal") ha desatado la euforia en los mercados en los primeros compases del año. Los elementos potencialmente desestabilizadores parecen estar poco valorados en estos momentos si bien la coyuntura macroeconómica, al menos en la zona Euro y en Japón, es más bien negativa y sólo en la última parte del año se esperarían signos de leve mejoría. Por tanto, si bien cabe esperar la aparición de las lógicas realizaciones de beneficios en los mercados, la persistencia de bajos tipos de interés actúa como elemento fundamental que empuja a los inversores a tomar más riesgos en su distribución de activos, en un proceso que parece va a mantener su persistencia durante cierto tiempo.

En este contexto, la política de inversiones que va a llevar a cabo el Fondo, será de signo parecido a la desarrollada en el anterior trimestre y según determinados niveles del mercado, podría aumentarse la exposición a la Renta variable.

El VaR del fondo durante el periodo ha sido de 3,69% y la volatilidad acumulada anual ha sido del 5,39%.



CLASE 8.<sup>a</sup>



OL3034077

**Fonemporium, F.I.**

## **Informe de gestión del ejercicio 2012**

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

### **Gastos de I+D y Medio Ambiente**

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

En la contabilidad de la Entidad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 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.<sup>a</sup>



OK6298272

**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 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 Fonemporium, F.I., las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito, los cuales han sido extendidos en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

Documento	Número de folios en papel timbrado
Cuentas anuales	Del 0L3034045 al 0L3034072
Informe de Gestión	Del 0L3034073 al 0L3034077

**FIRMANTES:**

  
\_\_\_\_\_  
D. Miguel Ángel Luna Mansilla  
Presidente

  
\_\_\_\_\_  
D. Bruno Roberti  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
D. Alfonso Jordán Rosa  
Consejero

  
\_\_\_\_\_  
D. Javier Lleó Fernández  
Secretario no Consejero