

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e
Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2017



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los Accionistas de Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., (la Sociedad), que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

Hemos llevado a cabo nuestra auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España. Nuestras responsabilidades de acuerdo con dichas normas se describen más adelante en la sección *Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales* de nuestro informe.

Somos independientes de la Sociedad de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales en España, según lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas. En este sentido, no hemos prestado servicios distintos a los de la auditoría de cuentas ni han concurrido situaciones o circunstancias que, de acuerdo con lo establecido en la citada normativa reguladora hayan afectado a la necesaria independencia de modo que se haya visto comprometida.

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Los aspectos más relevantes de la auditoría son aquellos que, según nuestro juicio profesional, han sido considerados como los riesgos de incorrección material más significativos en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estos riesgos han sido tratados en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esos riesgos.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., Torre PwC, Pº de la Castellana 259 B, 28046 Madrid, España
Tel.: +34 915 684 400 / +34 902 021 111, Fax: +34 915 685 400, www.pwc.es

R. M. Madrid, hoja 87.250-1, folio 75, tomo 9.267, libro 8.054, sección 3ª
Inscrita en el R.O.A.C. con el número S0242 - CIF: B-79 031290

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Cartera de inversiones financieras

De conformidad con la legislación vigente, 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.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la Cartera de inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017.

Identificamos esta área como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, por la repercusión que la cartera de inversiones tiene en el cálculo diario de su Patrimonio Neto y, por tanto, del valor teórico de la misma.

La Sociedad mantiene un contrato de gestión con Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad Gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la Sociedad Gestora, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

Adicionalmente, hemos realizado procedimientos sobre la cartera de inversiones financieras de la Sociedad, entre los que destacan los siguientes:

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2017, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad Gestora.

Valoración de la cartera de inversiones

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos negociados en algún mercado organizado así como las participaciones en otros vehículos de inversión colectiva de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora y utilizando para ello valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Para la totalidad de los pagarés que se encuentran en la cartera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017, revisamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora, re-ejecutando los cálculos realizados por la misma durante el ejercicio, utilizando el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración y que cumple con todos los requisitos de independencia.

Dichas re-ejecuciones reflejan que las diferencias en las valoraciones obtenidas respecto a las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad no son significativas.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales no cubre el informe de gestión. Nuestra responsabilidad sobre el informe de gestión, de conformidad con lo exigido por la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, consiste en evaluar e informar sobre la concordancia del informe de gestión con las cuentas anuales, a partir del conocimiento de la Sociedad obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste en evaluar e informar de si el contenido y presentación del informe de gestión son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre el trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores en relación con las cuentas anuales

Los Administradores 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 la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

En la preparación de las cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los Administradores tienen intención de liquidar la Sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

Responsabilidades del auditor en relación con la auditoría de las cuentas anuales

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales en su conjunto están libres de incorrección material, debida a fraude o error, y emitir un informe de auditoría que contiene nuestra opinión.

Seguridad razonable es un alto grado de seguridad, pero no garantiza que una auditoría realizada de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas vigente en España siempre detecte una incorrección material cuando existe. Las incorrecciones pueden deberse a fraude o error y se consideran materiales si, individualmente o de forma agregada, puede preverse razonablemente que influyan en las decisiones económicas que los usuarios toman basándose en las cuentas anuales.

Como parte de una auditoría de conformidad con la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas en España, aplicamos nuestro juicio profesional y mantenemos una actitud de escepticismo profesional durante toda la auditoría. También:

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar 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 de la Sociedad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad, para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con los Administradores de la Sociedad, en relación con, entre otras cuestiones, el alcance y el momento de realización de la auditoría planificados y los hallazgos significativos de la auditoría, así como cualquier deficiencia significativa del control interno que identificamos en el transcurso de la auditoría.

Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a los Administradores de la Sociedad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

Describimos esos riesgos en nuestro informe de auditoría salvo que las disposiciones legales o reglamentarias prohíban revelar públicamente la cuestión.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Guillermo Cavia González (20552)

13 de abril de 2018

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2018 Núm. 01/18/10029

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:
Informe de auditoría de cuentas sujeto
a la normativa de auditoría de cuentas
española o internacional



ON2952564

CLASE 8.ª

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Balance de situación al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

ACTIVO	2017	2016
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material		
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente		
Deudores	27 152 032,03	26 236 482,84
	94 998,76	54 545,72
Cartera de inversiones financieras	25 955 443,14	24 258 791,78
Cartera interior		
Valores representativos de deuda	2 753 253,91	4 600 456,28
Instrumentos de patrimonio	2 268 004,93	2 219 993,82
Instituciones de Inversión Colectiva	483 757,91	640 607,12
Depósitos en Entidades de Crédito	1 491,07	239 855,34
Derivados	-	1 500 000,00
Otros	-	-
Cartera exterior		
Valores representativos de deuda	23 173 510,86	19 594 143,84
Instrumentos de patrimonio	5 223 008,79	3 153 266,60
Instituciones de Inversión Colectiva	2 483 360,81	3 772 721,50
Depósitos en Entidades de Crédito	15 451 059,41	12 639 779,03
Derivados	-	-
Otros	16 081,85	28 376,71
Intereses de la cartera de inversión	28 678,37	64 191,66
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 101 590,13	1 923 145,34
TOTAL ACTIVO	27 152 032,03	26 236 482,84

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON2952565

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2017**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2017	2016
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	27 125 702,44	26 214 680,75
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	27 125 702,44	26 214 680,75
Capital	18 030 390,00	18 030 390,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	504 114,06	504 114,06
Reservas	11 329 424,10	10 788 981,33
(Acciones propias)	(3 649 261,94)	(3 649 247,41)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	911 036,22	540 442,77
(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	26 329,59	21 802,09
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	26 329,59	21 802,09
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27 152 032,03	26 236 482,84
CUENTAS DE ORDEN	2017	2016
Cuentas de compromiso	44 101,10	23 627,47
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	44 101,10	23 627,47
Otras cuentas de orden	13 486 226,22	12 954 068,09
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	6 010 110,00	6 010 110,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	7 476 116,22	6 943 958,09
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	13 530 327,32	12 977 695,56

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2017.



ON2952566

CLASE 8.ª

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)

	2017	2016
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	7 921,95	3 726,38
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(106 446,84)	(103 993,88)
Comisión de gestión	(53 505,67)	(53 649,12)
Comisión de depositario	-	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(52 941,17)	(50 344,76)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(98 524,89)	(100 267,50)
Ingresos financieros	187 250,01	259 499,81
Gastos financieros	(14 841,98)	(21 496,04)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	445 122,40	878 862,15
Por operaciones de la cartera interior	54 630,81	25 797,52
Por operaciones de la cartera exterior	390 491,59	853 064,63
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(19 857,26)	673,33
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	421 090,33	(471 369,96)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	30 225,61	(12 869,26)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	448 566,80	(357 309,88)
Resultados por operaciones con derivados	(57 702,08)	(101 190,82)
Otros	-	-
Resultado financiero	1 018 763,50	646 169,29
Resultado antes de impuestos	920 238,61	545 901,79
Impuesto sobre beneficios	(9 202,39)	(5 459,02)
RESULTADO DEL EJERCICIO	911 036,22	540 442,77

Las Notas 1 a 14, 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 2017.

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	911 036,22
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	911 036,22

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto									
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado (Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2016	18 030 390,00	504 114,06	10 788 981,33	(3 649 247,41)	-	-	540 442,77	-	26 214 680,75
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 030 390,00	504 114,06	10 788 981,33	(3 649 247,41)	-	-	540 442,77	-	26 214 680,75
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	911 036,22	-	911 036,22
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	540 442,77	-	-	-	(540 442,77)	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	(14,53)	-	-	-	-	(14,53)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2017	18 030 390,00	504 114,06	11 329 424,10	(3 649 261,94)	-	-	911 036,22	-	27 125 702,44

Las Notas 1 a 14, 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 2017.



CLASE 8.^a



ON2952567

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos	
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	540 442,77
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a partícipes y accionistas	-
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	-
Total de ingresos y gastos reconocidos	540 442,77

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto										
	Capital	Prima de emisión	Reservas	(Acciones propias)	Resultados de ejercicios anteriores	Otras aportaciones de socios	Resultado del ejercicio	(Dividendo a cuenta)	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2015	18 030 375,00	504 106,81	10 400 968,14	(1 568,06)			388 013,19	-	-	29 321 895,08
Ajustes por cambios de criterio										
Ajustes por errores										
Saldo ajustado	18 030 375,00	504 106,81	10 400 968,14	(1 568,06)	-	-	388 013,19	-	-	29 321 895,08
Total ingresos y gastos reconocidos										
Aplicación del resultado del ejercicio			388 013,19				540 442,77		-	540 442,77
Operaciones con accionistas	15,00	7,25	-	(3 647 679,35)			(388 013,19)		-	-
Otras variaciones del patrimonio									-	(3 647 657,10)
Saldos al 31 de diciembre de 2016	18 030 390,00	504 114,06	10 788 981,33	(3 649 247,41)	-	-	540 442,77		-	26 214 680,75



CLASE 8.ª



ON2952568



CLASE 8.ª



ON2952569

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 9 de mayo de 2000. Tiene su domicilio social en Paseo de la Castellana 29, Madrid.

La Sociedad se encuentra inscrita en el Registro de Sociedades de Inversión de Capital Variable de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.) desde el 10 de enero de 2001 con el número 1.513, adquiriendo, a efectos legales, la consideración de Sociedad de Inversión de Capital Variable 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, administración y representación de la Sociedad está encomendada a Bankinter Gestión de Activos, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 100% por Bankinter S.A., que adicionalmente es la Entidad Depositaria de la Sociedad. Dicha Entidad Depositaria debe desarrollar determinadas funciones de vigilancia, supervisión, custodia y administración para la Sociedad, de acuerdo a lo establecido en la normativa actualmente en vigor.

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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 "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).



CLASE 8.ª



ON2952570

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, 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.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorar ni constituirse en garantía de ninguna clase, salvo para servir de garantía de las operaciones que la Sociedad 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.
- La Sociedad debe cumplir con un coeficiente mínimo de liquidez del 1% 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.
- La Sociedad se encuentra sujeta a unos límites generales a la utilización de instrumentos derivados por riesgo de mercado, así como a unos límites por riesgo de contraparte.



CLASE 8.ª



ON2952571

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2017 y 2016 la comisión de depositaría ha sido nula.

Adicionalmente, desde el 1 de diciembre de 2012, Desarrollo Logístico 2002, S.L., presta servicios de asesoramiento financiero a la Sociedad sobre la totalidad de las inversiones mantenidas por la misma. La remuneración efectuada por la Sociedad por los servicios anteriormente descritos, durante los ejercicios 2017 y 2016, ascienden a 29.039,40 euros y 29.096,09 euros, respectivamente, y se encuentran recogidos en el epígrafe "Otros" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

b) Gestión del riesgo

La política de inversión de la Sociedad, 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 de la Sociedad, los principales riesgos a los que se encuentra expuesta 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 la Sociedad. Entre dichos riesgos, los más significativos son los tipos de interés, los tipos de cambio y las cotizaciones de los títulos que la Sociedad 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 la Sociedad.
- **Riesgo de liquidez:** se produce cuando existen dificultades en el momento de realizar en el 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.



Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

4



CLASE 8.ª



ON2952573

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

d) Consolidación

La Sociedad, de acuerdo con lo establecido en el artículo 42 del Código de Comercio, pertenece a un Grupo de sociedades cuya Sociedad dominante directa y última es Nueva Dovel, S.L., domiciliada en Teruel, la cual posee el 51,17% de las acciones de la Sociedad. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2017 la Sociedad dominante del Grupo queda eximida de la obligación formular cuentas anuales consolidadas.

e) Estimaciones contables y corrección de errores

En determinadas ocasiones los Administradores de la Sociedad 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 los 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 teórico por acción de la Sociedad 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 2017 y 2016.

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



CLASE 8.^a



ON2952574

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2016, es la siguiente:

	2017	2016
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	911 036,22	540 442,77
	911 036,22	540 442,77
Propuesta de distribución		
Reserva legal	91 103,62	54 044,28
Reserva voluntaria	819 932,60	486 398,49
	911 036,22	540 442,77

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

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

a) Principio de empresa en funcionamiento

En la elaboración de las cuentas anuales se ha considerado que la gestión de la Sociedad 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



0N2952575

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(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.



CLASE 8.ª



ON2952576

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que la Sociedad 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/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 6/2010 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



ON2952577

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

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

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



CLASE 8.ª



0N2952578

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

g) Valores representativos de deuda

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

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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



CLASE 8.^a



ON2952579

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(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 "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.

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) Acciones propias y Prima de emisión

La adquisición por parte de la Sociedad de sus propias acciones se registra en el patrimonio neto de ésta, con signo negativo, por el valor razonable de la contraprestación entregada.

Las diferencias positivas o negativas que se producen entre la contraprestación recibida en la colocación o enajenación y el valor nominal o el valor razonable de dichas acciones, según se trate de acciones puestas en circulación por primera vez o previamente adquiridas por la Sociedad, se registrarán en el epígrafe de "Prima de emisión" del patrimonio atribuido a accionistas.

Los gastos y costes de transacción inherentes a estas operaciones se registran directamente contra el patrimonio neto como menores reservas, netos del efecto impositivo, a menos que se haya desistido de la transacción o se haya abandonado, en cuyo caso se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



ON2952580

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

En el apartado octavo del artículo 32 de la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, se establece que la adquisición por la Sociedad de sus acciones propias, entre el capital inicial y el capital estatutario máximo, no estará sujeta a las limitaciones establecidas sobre adquisición derivativa de acciones propias en la Ley de Sociedades de Capital. Por debajo de dicho capital mínimo la Sociedad podrá adquirir acciones con los límites y condiciones establecidos en la citada Ley de Sociedades de Capital.

k) Valor teórico de las acciones

La determinación del patrimonio de la Sociedad a los efectos del cálculo del valor teórico de las correspondientes acciones 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.

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.

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

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



CLASE 8.ª



ON2952581

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas deudoras	83 757,27	37 503,10
Otros	11 241,49	17 042,62
	<u>94 998,76</u>	<u>54 545,72</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario practicadas en el ejercicio correspondiente.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Administraciones Públicas acreedoras	9 202,39	5 459,07
Otros	17 127,20	16 343,02
	<u>26 329,59</u>	<u>21 802,09</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se desglosa tal y como sigue:

	2017	2016
Otras retenciones		0,05
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	9 202,39	5 459,02
	<u>9 202,39</u>	<u>5 459,07</u>

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



CLASE 8.^a



ON2952582

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se muestra a continuación:

	2017	2016
Cartera interior	2 753 253,91	4 600 456,28
Valores representativos de deuda	2 268 004,93	2 219 993,82
Instrumentos de patrimonio	483 757,91	640 607,12
Instituciones de Inversión Colectiva	1 491,07	239 855,34
Depósitos en Entidades de Crédito		1 500 000,00
Cartera exterior	23 173 510,86	19 594 143,84
Valores representativos de deuda	5 223 008,79	3 153 266,60
Instrumentos de patrimonio	2 483 360,81	3 772 721,50
Instituciones de Inversión Colectiva	15 451 059,41	12 639 779,03
Derivados	16 081,85	28 376,71
Intereses de la cartera de inversión	28 678,37	64 191,66
	25 955 443,14	24 258 791,78

En los Anexos I y II adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2017. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A., excepto los Depósitos en Entidades de Crédito a la vista o con vencimiento no superior a doce meses, al 31 de diciembre de 2016, cuya contraparte se encuentra detallada en el Anexo III.



CLASE 8.^a

CLASE 8.^a



ON2952583

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2017	2016
Cuentas en el Depositario	1 088 627,01	1 904 067,31
Otras cuentas de tesorería	12 963,12	19 078,03
	1 101 590,13	1 923 145,34

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo del epígrafe "Cuentas en el Depositario" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas al Euribor a un mes menos 0,20 puntos porcentuales.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 el saldo del epígrafe "Otras cuentas de tesorería" corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes por la Sociedad en Bankinter Luxemburgo, remuneradas a un tipo de interés de mercado.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2017 y 2016 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2016	Operaciones con acciones	Otros	2017
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	15 626 340,00	-	-	15 626 340,00
	18 030 390,00	-	-	18 030 390,00
	2015	Operaciones con acciones	Otros	2016
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	15 626 325,00	15,00	-	15 626 340,00
	18 030 375,00	15,00	-	18 030 390,00



CLASE 8.^a



ON2952584

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

El capital social inicial está representado por 320.540 acciones de 7,50 euros nominales cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 29 de septiembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en el Mercado Alternativo Bursátil.

El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500 euros representado por 3.205.400 acciones de 7,50 euros nominales cada una.

Con fecha 5 de julio de 2016 la Sociedad procedió a la emisión de 15 euros de capital estatutario, representado por 2 acciones de 7,50 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2017 y 2016, se muestra a continuación:

	2016	Distribución resultados de 2016	Otros	2017
Reserva legal	1 067 616,40	54 044,28	-	1 121 660,68
Reserva voluntaria	9 721 364,93	486 398,49	-	10 207 763,42
	10 788 981,33	540 442,77	-	11 329 424,10
	2015	Distribución resultados de 2015	Otros	2016
Reserva legal	1 028 815,08	38 801,32	-	1 067 616,40
Reserva voluntaria	9 372 153,06	349 211,87	-	9 721 364,93
	10 400 968,14	388 013,19	-	10 788 981,33

La reserva legal se dota de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10 por 100 del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. No puede ser distribuida y si es usada para compensar pérdidas, en el caso de que no existan otras reservas disponibles suficientes para tal fin, debe ser repuesta con beneficios futuros.



0N2952585

CLASE 8.ª

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2017 y 2016, ha sido el siguiente:

	2017	2016
Saldo al 1 de enero	(3 649 261,94)	(1 568,06)
Entradas	-	(3 647 679,35)
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	(3 649 261,94)	(3 649 247,41)

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad mantenía 301.945 y 301.944 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2017	2016
Patrimonio atribuido a accionistas	27 125 702,44	26 214 680,75
Número de acciones en circulación	2 102 107	2 102 108
Valor teórico por acción	12,90	12,47
Número de accionistas	105	104

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2017 y 2016, un accionista poseía acciones que representaban el 57,17%, en ambos ejercicios, de la cifra de capital en circulación, por lo que al poseer un porcentaje de participación superior al 20%, se considera participación significativa de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.



CLASE 8.ª



ON2952586

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

Al ser el accionista con participación significativa una persona jurídica, se incluye el detalle del mismo:

	2017	2016
Accionistas		
Nueva Dovels, S.L.	57,17%	57,17%
	<u>57,17%</u>	<u>57,17%</u>

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2017 y 2016, respectivamente.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, es el siguiente:

	2017	2016
Capital nominal no suscrito ni en circulación	6 010 110,00	6 010 110,00
Otros	7 476 116,22	6 943 958,09
	<u>13 486 226,22</u>	<u>12 954 068,09</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2017, el régimen fiscal de la Sociedad 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 sujeta en dicho impuesto a un tipo de gravamen del 1 por 100, siempre que el número de accionistas 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 2017 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.



ON2952587

CLASE 8.ª

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017**
(Expresada en euros)

El capítulo “Acreedores – Administraciones Públicas” recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio, que se obtiene, principalmente, de aplicar el 1% al resultado contable antes de impuestos.

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 la Sociedad se halla sujeta no pueden considerarse definitivas hasta haber sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haber transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los últimos cuatro ejercicios.

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

13. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores. Disposición adicional tercera. “Deber de información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el detalle del periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2017 y 2016 por la Sociedad es el siguiente:

	2017 Días	2016 Días
Periodo medio de pago a proveedores	1,94	4,50



CLASE 8.ª

REGISTRO DE MARCAS



0N2952588

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017
(Expresada en euros)

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad 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, si las hubiera.

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 la Sociedad con éste al 31 de diciembre de 2017 y 2016.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está 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 2017 y 2016, ascienden a dos miles de euros, en ambos ejercicios.

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no han existido remuneraciones a los miembros del Órgano de Administración, ni existen obligaciones contraídas en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros del Consejo de Administración, ni anticipos o créditos concedidos a los mismos, ni se han asumido otras obligaciones por su cuenta a título de garantía.

El Consejo de Administración de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2017, se compone de cuatro hombres y dos mujeres.

Al 31 de diciembre de 2017, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.



CLASE 8.ª

EXHIBICIÓN DE MARCA



0N2952589

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

(Expresada en euros)

Por lo que hace referencia al resto de la información solicitada por la Ley de Sociedades de Capital en su artículo 260 y que no ha sido desarrollada en esta memoria, debemos indicar que la misma no es de aplicación a la Sociedad pues no se encuentra en las situaciones contempladas por los apartados correspondientes de dicho artículo.

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



CLASE 8.^a



0N2952590

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	1 444 870,01	(8 021,86)	1 446 885,00	2 014,99	ES000000128B8
TOTALES Deuda pública		1 444 870,01	(8 021,86)	1 446 885,00	2 014,99	
Renta fija privada cotizada						
BANKIA SAU 3,38 2027-03-15	EUR	300 528,00	8 032,52	315 441,74	14 913,74	ES0213307046
CAIXABANK 1,50 2023-05-10	EUR	508 605,00	4 645,58	505 678,19	(2 926,81)	ES0205045018
TOTALES Renta fija privada cotizada		809 133,00	12 678,10	821 119,93	11 986,93	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	95 355,72	-	109 821,78	14 466,06	ES0118900010
BSCH	EUR	162 307,69	-	185 672,35	23 364,66	ES0113900J37
IBERDROLA	EUR	189 832,00	-	188 263,78	(1 568,22)	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		447 495,41	-	483 757,91	36 262,50	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	11,84	0,23	ES0109833006
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11,61	-	11,84	0,23	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. RUVECAPITAL SICAV	EUR	13,87	-	12,81	(1,06)	ES0174369035
PART. VISIFM SICAV, S.A.	EUR	13,15	-	14,19	1,04	ES0184161034
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		27,02	-	27,00	(0,02)	
Acciones y participaciones						
PART. VIPOZO INVERSIONES S	EUR	11,67	-	11,50	(0,17)	ES0184147009
PART. ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	11,93	0,11	ES0156249007
PART. VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	10,32	(1,56)	ES0184163006
PART. INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,52	(1,61)	ES0155253034
PART. FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	11,05	(0,85)	ES0136052000
PART. RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	11,51	(0,36)	ES0173586001
PART. BAMORA CAPITAL	EUR	12,17	-	11,61	(0,56)	ES0112813003
PART. LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	10,76	(1,02)	ES0158576001
PART. GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,26	(1,64)	ES0167852039
PART. VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	10,66	(1,21)	ES0139997003
PART. SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	11,31	(0,51)	ES0175978008
PART. PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	11,68	(0,24)	ES0168993006
PART. MERCOLE INVERSIONES	EUR	11,78	-	11,28	(0,50)	ES0162306007
PART. BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	10,92	(1,04)	ES0179395001
PART. TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	11,54	(0,28)	ES0179372000

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración Inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	11,17	(0,83)	ES0159434002
PART. KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	12,63	0,35	ES0156618003
PART. TORRECARRES SICAV	EUR	12,33	-	12,17	(0,16)	ES0175471004
PART. MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	11,74	(0,17)	ES0161236007
PART. ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	11,65	(0,15)	ES0134931007
PART. MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	26,29	(1,59)	ES0159470030
PART. INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	14,73	(0,07)	ES0150481036
PART. SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	11,77	(0,07)	ES0175836008
PART. GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,16	0,14	ES0142592007
PART. FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	11,42	(0,41)	ES0136025006
PART. HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	11,27	(0,57)	ES0144071000
PART. CAPITAL ZOMEG	EUR	11,80	-	10,85	(0,95)	ES0115970008
PART. BANCOMERCIO SICAV	EUR	10,64	-	11,12	0,48	ES0119073031
PART. TAMBRE VALUE	EUR	11,84	-	10,35	(1,49)	ES0177742006
PART. NUEVA GESTION S. XXI	EUR	5,97	-	4,27	(1,70)	ES0166581035
PART. INVEST VALOR SIMCAV	EUR	11,07	-	12,59	1,52	ES0155938030
PART. OMICRON SICAV, S.A.	EUR	12,97	-	9,94	(3,03)	ES0167406034
PART. ALEKOS INVESTMENT	EUR	7,46	-	6,71	(0,75)	ES0107932032
PART. SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	14,36	1,21	ES0176339036
PART. VILADECANS SICAV	EUR	13,15	-	22,57	9,42	ES0182526030
PART. NESS DE INVERSIONES	EUR	10,45	-	9,61	(0,84)	ES0166236036
PART. ALMAGRO 2004 CAPITAL	EUR	6,87	-	5,10	(1,77)	ES0108738032
PART. PIXELL INVERSIONES	EUR	11,65	-	10,06	(1,59)	ES0169981034
PART. UNITED KARMAN SICAV	EUR	11,78	-	10,11	(1,67)	ES0182052003
PART. INVERSIONES ALDRO	EUR	11,78	-	10,65	(1,13)	ES0124523004
PART. INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,45	(1,67)	ES0155243035
PART. ALORAM INVERSIONES	EUR	11,79	-	9,98	(1,81)	ES0108636004
PART. JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	10,91	(1,00)	ES0156452007
PART. CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,01	(1,63)	ES0116457039
PART. QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,43	(1,51)	ES0172452031
PART. BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	10,84	(0,93)	ES0118523002
PART. ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,27	-	9,01	(1,26)	ES0117157034
PART. PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,20	(1,77)	ES0167928003
PART. DELTEURE SICAV	EUR	11,77	-	10,29	(1,48)	ES0176887000
PART. CARIBEAN FINANCE INV	EUR	13,47	-	11,87	(1,60)	ES0174801037



CLASE 8.^a



0N2952591

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. CHESS INVESTME SICAV	EUR	11,75	-	10,12	(1,63)	ES0118575002
PART. JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,06	(1,56)	ES0156672000
PART. TIJUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	10,12	(1,59)	ES0179179009
PART. STAKEHOLDER SICAV SA	EUR	21,15	-	18,42	(2,73)	ES0126998030
PART. INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,43	(1,82)	ES0155146030
PART. INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,45	(1,76)	ES0155494034
PART. ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,90	-	9,61	(1,29)	ES0109283038
PART. KGINVES105	EUR	8,85	-	7,39	(1,46)	ES0156662035
PART. DIBICO INVERSIONES	EUR	9,10	-	9,30	0,20	ES0126451030
PART. GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	11,56	(0,23)	ES0108024003
PART. AYORA PARTICIPACIONE	EUR	13,05	-	15,19	2,14	ES0190303034
PART. INSALAZA SICAV S.A.	EUR	13,18	-	15,95	2,77	ES0152172039
PART. JAIMANTAS SICAV	EUR	13,05	-	9,35	(3,70)	ES0174781031
PART. INVERSION EN VALORES	EUR	7,98	-	14,68	6,70	ES0161050036
PART. BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,22	-	13,22	1,00	ES0113189031
PART. MONTSIRESA SICAV	EUR	161,44	-	232,66	71,22	ES0164581037
PART. PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	12,98	0,92	ES0170473039
PART. GSTAAD INVERSIONES S	EUR	8,13	-	4,94	(3,19)	ES0179536034
PART. INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	14,90	2,35	ES0155556030
PART. COPU SICAV	EUR	13,33	-	18,32	4,99	ES0155233036
PART. DEHACHE CAP FIN SICA	EUR	15,52	-	17,31	1,79	ES0157356033
PART. CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	4,27	(0,62)	ES0114178033
PART. VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	15,60	5,02	ES0184687038
PART. DITRIMA INVERSIONES	EUR	12,88	-	12,82	(0,06)	ES0114834031
PART. DOC CAPITAL SICAV	EUR	10,70	-	11,48	0,78	ES0114834031
PART. PRESEA SICAV	EUR	7,13	-	3,99	(3,14)	ES0177034032
PART. CINAMON SICAV	EUR	5,47	-	1,61	(3,86)	ES0170683033
PART. CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,63	(4,53)	ES0115095038
PART. INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	7,36	(1,87)	ES0155716030
PART. FARARU SICAV	EUR	14,15	-	15,39	1,24	ES0138207032
PART. ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	11,30	(2,85)	ES0110513035
PART. MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	8,51	(1,47)	ES0182629032
PART. PARTNER SICAV	EUR	2,00	-	1,25	(0,75)	ES0168464032
PART. INVERS CILLA SICAV	EUR	8,58	-	6,42	(2,16)	ES0155674031
PART. BAGAL CARTERA SICAV	EUR	12,42	-	11,53	(0,89)	ES0115275036



CLASE 8.ª



ON2952592

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. FEGON SICAV	EUR	11,06	-	13,92	2,86	ES0136226034
PART. PUNIN DO CABO	EUR	11,18	-	10,33	(0,85)	ES0105000030
PART. IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	6,39	(0,46)	ES0110508035
PART. EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,40	(1,52)	ES0127798033
PART. OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,89	(0,05)	ES0167776006
PART. CARRASCUNA SICAV S.A	EUR	12,41	-	10,54	(1,87)	ES0116213002
PART. HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	12,42	0,35	ES0145701001
PART. V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	12,33	0,45	ES0110241009
PART. TALENTIA SICAV	EUR	11,86	-	12,00	0,14	ES0184901033
PART. FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	11,76	0,20	ES0139716007
PART. SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	12,13	0,37	ES0174892002
PART. CASABLANCA CAP SICAV	EUR	11,82	-	11,89	0,07	ES0116686009
PART. TAMBORE SICAV	EUR	11,84	-	13,35	1,51	ES0181887003
PART. BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	13,32	1,43	ES0114495007
PART. ROLANMITE SICAV	EUR	11,88	-	12,85	0,97	ES0174084006
PART. BELORADO AHORRO SICA	EUR	13,05	-	15,10	2,05	ES0183086034
PART. TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	9,94	(1,39)	ES0180804033
PART. TAORMIN SICAV	EUR	14,15	-	16,51	2,36	ES0177832039
PART. DASHUR INVESTMENT	EUR	12,00	-	12,33	0,33	ES0125754038
PART. INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,72	(1,57)	ES0142989039
PART. CULTURA ECO SICAV SA	EUR	11,88	-	11,32	(0,56)	ES0125261000
PART. SALAS SICAV	EUR	11,93	-	13,42	1,49	ES0175554007
PART. KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	15,37	2,22	ES0156870034
PART. RIBERAS DEL SOR INVE	EUR	13,15	-	17,14	3,99	ES0173768039
PART. ABRIEL 28 INVESTMENT	EUR	9,16	-	6,36	(2,80)	ES0157932031
PART. TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,76	-	23,40	7,64	ES0180955033
PART. VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,68	-	17,73	2,05	ES0183661034
PART. DITA INVERSIONES SI	EUR	12,84	-	10,84	(2,00)	ES0126891037
PART. ARRIETA INVERSIONES	EUR	11,53	-	13,13	1,60	ES0161793031
PART. GUANABACOA SICAV S	EUR	11,80	-	11,74	(0,06)	ES0143521039
PART. INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,41	(1,64)	ES0148178033
TOTALES Acciones y participaciones		1 408,88	-	1 452,23	43,35	
TOTAL Cartera Interior		2 702 945,93	4 656,24	2 753 253,91	50 307,98	



ON2952593

CLASE 8.^a

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)



ON2952594

CLASE 8.^a

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,65 2020-11-01	EUR	303 987,00	18,23	304 647,47	660,47	IT0005142143
DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2021-06-01	EUR	1 101 927,29	(179,21)	1 106 538,18	4 610,89	IT0005175598
TOTALES Deuda pública		1 405 914,29	(160,98)	1 411 185,65	5 271,36	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA, S.A. 6,50 2049-09-29	EUR	523 425,00	9 258,06	522 124,71	(1 300,29)	XS0972570351
ARCELOR 3,00 2021-04-09	EUR	536 395,00	3 447,49	548 849,02	12 454,02	XS1214673722
PAGARE ACS 0,59 2018-01-16	EUR	497 184,88	-	499 934,91	2 750,03	XS1554038296
PAGARE ACS 0,54 2018-01-25	EUR	497 409,13	-	499 908,59	2 499,46	XS1557113021
THYSSENKRUPP AG 1,38 2022-03-03	EUR	717 297,00	7 342,03	712 044,04	(5 252,96)	DE000A2BPET2
NYKREDIT REALKREDIT 0,75 2021-07-14	EUR	505 002,50	879,96	507 716,62	2 714,12	DK0009511537
AT&T CORP 1,45 2022-06-01	EUR	521 015,00	3 255,57	521 245,25	230,25	XS1144086110
TOTALES Renta fija privada cotizada		3 797 728,51	24 183,11	3 811 823,14	14 094,63	
Acciones admitidas cotización						
LOUIS VUITTON MOET HE	EUR	111 482,51	-	121 963,80	10 481,29	FR0000121014
INTERBREW	EUR	149 136,36	-	139 322,48	(9 813,88)	BE0974293251
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	100 123,31	-	105 919,10	5 795,79	NL0000852580
BASF AG	EUR	130 102,39	-	134 674,32	4 571,93	DE000BASF111
PRYSMIAN SPA	EUR	174 501,01	-	192 206,11	17 705,10	IT0004176001
ORANGE SA	EUR	160 595,77	-	158 197,28	(2 398,49)	FR0000133308
ENEL SPA	EUR	57 385,76	-	61 426,62	4 040,86	IT0003128367
CRH	EUR	194 742,53	-	192 221,24	(2 521,29)	IE0001827041
CREDITO ITALIAN	EUR	129 875,09	-	118 361,26	(11 513,83)	IT0005239360
MICHELIN	EUR	73 782,04	-	96 118,20	22 336,16	FR0000121261
GROUPE DANONE	EUR	93 855,92	-	100 728,00	6 872,08	FR0000120644
AXA	EUR	149 846,35	-	145 639,68	(4 206,67)	FR0000120628
INTESA BCI S.P.A	EUR	80 513,50	-	86 778,56	6 265,06	IT0000072618
CITIGROUP	USD	90 228,32	-	86 826,14	(3 402,18)	US1729674242
NOVARTIS	CHF	48 911,59	-	50 124,14	1 212,55	CH0012005267
ABB	CHF	120 720,29	-	136 416,62	15 696,33	CH0012221716
ALLIANZ	EUR	92 011,12	-	117 389,50	25 378,38	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	124 382,30	-	135 924,22	11 541,92	GB00B03MLX29
STMICROELECTRONICS N	EUR	78 654,91	-	86 455,55	7 800,64	NL0000226223
CAP GEMINI	EUR	193 514,72	-	216 667,99	23 153,27	FR0000125338
TOTALES Acciones admitidas cotización		2 354 365,79		2 483 360,81	128 995,02	

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2017 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	2 016 669,66	-	2 143 770,00	127 100,34	LU0151325312
PART. ALLIANZ GLOBAL INV	EUR	930 000,00	-	903 213,31	(26 786,69)	LU0256884064
PART. DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	1 522 020,50	-	1 520 320,17	(1 700,33)	LU1534068801
PART. EDMON DE ROTHCHILD	EUR	855 117,41	-	855 714,60	597,19	LU1161526816
PART. ROBECO ASSET	EUR	80 797,50	-	83 630,00	2 832,50	LU0582530498
PART. PIOONER ASSET MANAG	EUR	281 000,00	-	281 207,99	207,99	LU0347184821
PART. MUZINICH & CO LTD	EUR	2 002 320,34	-	1 998 717,40	(3 602,94)	IE0033758917
PART. ROBECO ASSET	EUR	1 427 636,45	-	1 428 685,44	1 048,99	LU1090433381
PART. CARMIGNAC PORTFOLIO	EUR	703 278,58	-	700 524,00	(2 754,58)	FR0010149120
PART. BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	1 601 599,96	-	1 602 237,91	637,95	LU0438336264
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	462 705,25	-	525 247,74	62 542,49	FR0011475078
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	232 575,64	-	262 276,43	29 700,79	IE00B3ZW0K18
PART. ROBECO ASSET	EUR	106 983,00	-	115 069,50	8 086,50	LU0320897043
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	370 023,58	-	390 847,01	20 823,43	FR0010429068
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	686 956,97	-	790 452,42	103 495,45	IE00B3ZW0K18
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	1 000 999,96	-	1 003 802,24	2 802,28	LU0278456651
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		14 280 684,80		14 605 716,16	325 031,36	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	583 784,12	-	732 652,81	148 868,69	US78462F1030
PART. BLACKROCK FUND	USD	112 550,36	-	112 690,44	140,08	US4642887032
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		696 334,48		845 343,25	149 008,77	
TOTAL Cartera Exterior		22 535 027,87	24 022,13	23 157 429,01	622 401,14	



CLASE 8.^a



ON2952595

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de Inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2017
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put" EMNI S&P MAR18 50 2018-03-31	USD	44 101,10	16 081,85	16/03/2018
TOTALES Compra de opciones "put"		44 101,10	16 081,85	
TOTALES		44 101,10	16 081,85	



CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



ON2952596

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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



CLASE 8.ª



ON2952597

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPANOL 0,75 2021-07-30	EUR	1 754 485,01	1 235,83	1 741 671,12	(12 813,89)	ES00000128B8
TOTALES Deuda pública		1 754 485,01	1 235,83	1 741 671,12	(12 813,89)	
Renta fija privada cotizada						
UNNIM BANC 0,13 2017-02-15	EUR	170 600,00	28 384,03	171 505,56	905,56	ES0214973069
BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	304 719,00	6 568,37	306 817,14	2 098,14	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		475 319,00	34 952,40	478 322,70	3 003,70	
Acciones admitidas cotización						
FERROVIAL, S.A.	EUR	136 309,51	-	136 333,89	24,38	ES0118900010
BSCH	EUR	166 547,87	-	195 622,63	29 074,76	ES0113900J37
IBERDROLA	EUR	120 936,33	-	133 226,81	12 290,48	ES0144580Y14
ACERINOX	EUR	161 523,23	-	175 423,79	13 900,56	ES0132105018
TOTALES Acciones admitidas cotización		585 316,94	-	640 607,12	55 290,18	
Acciones y participaciones Directiva						
PART.SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	11,72	(0,04)	ES0174892002
PART.AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	11,37	(0,24)	ES0109833006
PART.V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	11,94	0,06	ES0110241009
PART.ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,27	-	8,58	(1,69)	ES0117157034
PART.ALORAM INVERSIONES	EUR	11,79	-	9,91	(1,88)	ES0108636004
PART.INVERSIONES ALDRO	EUR	11,78	-	10,35	(1,43)	ES0124523004
PART.UNITED KARMAN SICAV	EUR	11,78	-	9,95	(1,83)	ES0182052003
PART.MARALBA CAPITAL	EUR	11,78	-	9,87	(1,91)	ES0160742005
PART.NESS DE INVERSIONES	EUR	10,45	-	9,17	(1,28)	ES0166236036
PART.BK INDICE JAPON, FI	EUR	240 534,02	-	237 103,21	(3 430,81)	ES0114104039
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		240 637,12	-	237 196,07	(3 441,05)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART.PANDORA SICAV	EUR	4,93	-	0,98	(3,95)	ES0167981036
PART.ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	11,00	(3,15)	ES0110513035
PART.RUVECAPITAL SICAV	EUR	13,87	-	12,49	(1,38)	ES0174369035
PART.KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	14,99	1,84	ES0156870034
PART.VISIFM SICAV, S.A.	EUR	13,15	-	13,62	0,47	ES0184161034
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		59,25	-	53,08	(6,17)	

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
PART.JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	10,56	(1,35)	ES0156452007
PART.VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	14,46	3,88	ES0184687038
PART.PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,16	(1,81)	ES0167928003
PART.DELTEURE SICAV	EUR	11,77	-	9,82	(1,95)	ES0176887000
PART.CARIBEAN FINANCE INV	EUR	13,47	-	11,40	(2,07)	ES0174801037
PART.CHESS INVESTME SICAV	EUR	11,75	-	9,53	(2,22)	ES0118575002
PART.JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	9,85	(1,77)	ES0156672000
PART.TIPUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	9,80	(1,91)	ES0179179009
PART.STAKEHOLDER SICAV SA	EUR	21,15	-	17,19	(3,96)	ES0126998030
PART.INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,39	(1,86)	ES0155146030
PART.INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,38	(1,83)	ES0155494034
PART.INVERMATIO SICAV SA	EUR	6,94	-	4,38	(2,56)	ES0155029038
PART.ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,90	-	9,39	(1,51)	ES0109283038
PART.NUEVA GESTION S. XXI	EUR	5,97	-	4,13	(1,84)	ES0166581035
PART.BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	10,56	(1,40)	ES0179395001
PART.CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	3,83	(1,81)	ES0116457039
PART.VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	10,11	(1,77)	ES0184163006
PART.INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,44	(1,69)	ES0155253034
PART.FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	10,71	(1,19)	ES0136052000
PART.RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	10,96	(0,91)	ES0173586001
PART.BAMORA CAPITAL	EUR	12,17	-	11,02	(1,15)	ES0112813003
PART.LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	10,20	(1,58)	ES0158576001
PART.GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,18	(1,72)	ES0167852039
PART.GEST 40 INVERSIONES	EUR	2,75	-	1,09	(1,66)	ES0165461031
PART.VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	10,42	(1,45)	ES0139997003
PART.SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	10,89	(0,93)	ES0175978008
PART.PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	11,21	(0,71)	ES0168993006
PART.MERCOLE INVERSIONES	EUR	11,78	-	10,96	(0,82)	ES0162306007
PART.AURORA SICAV	EUR	11,95	-	10,20	(1,75)	ES0111281004
PART.MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	10,68	(1,32)	ES0159434002
PART.INVERS. 1992 SICAV	EUR	5,09	-	1,61	(3,48)	ES0155196035
PART.DIBICO INVERSIONES	EUR	9,10	-	9,10	-	ES0126451030
PART.DOC CAPITAL SICAV	EUR	10,70	-	10,96	0,26	ES0177034032
PART.PRESEA SICAV	EUR	7,13	-	3,84	(3,29)	ES0170683033



CLASE 8.ª



ON2952598

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART.CINAMON SICAV	EUR	5,47	-	1,54	(3,93)	ES0118657032
PART.CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,52	(4,64)	ES0115095038
PART.INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	7,01	(2,22)	ES0155716030
PART.LAUKENBAT SICAV	EUR	14,15	-	14,62	0,47	ES0157878036
PART.FARARU SICAV	EUR	14,15	-	14,98	0,83	ES0138207032
PART.MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	8,09	(1,89)	ES0182629032
PART.PARTNER SICAV	EUR	2,00	-	1,22	(0,78)	ES0168464032
PART.INVERS CILLA SICAV	EUR	8,58	-	6,13	(2,45)	ES0155674031
PART.BAGAL CARTERA SICAV	EUR	12,42	-	11,19	(1,23)	ES0115275036
PART.BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	10,01	(1,76)	ES0118523002
PART.TAORMIN SICAV	EUR	14,15	-	15,43	1,28	ES0177832039
PART.VIPOZO INVERSIONES S	EUR	11,67	-	11,31	(0,36)	ES0184147009
PART.BANCOMERCIO SICAV	EUR	10,64	-	10,35	(0,29)	ES0119073031
PART.INVEST VALOR SIMCAV	EUR	11,07	-	12,11	1,04	ES0155938030
PART.DICO AHORRO SICAV	EUR	14,15	-	12,39	(1,76)	ES0126472036
PART.NOALVA SICAV	EUR	1085,48	-	1 194,56	109,08	ES0169593037
PART.OMICRON SICAV, S.A.	EUR	12,97	-	9,97	(3,00)	ES0167406034
PART.ALEKOS INVESTMENT	EUR	7,46	-	6,55	(0,91)	ES0107932032
PART.SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	14,02	0,87	ES0176339036
PART.VILADECANS SICAV	EUR	13,15	-	21,28	8,13	ES0182526030
PART.ALMAGRO 2004 CAPITAL	EUR	6,87	-	4,81	(2,06)	ES0108738032
PART.PIXEL INVERSIONES	EUR	11,65	-	9,59	(2,06)	ES0169981034
PART.INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,37	(1,75)	ES0155243035
PART.KGINVES105	EUR	8,85	-	7,05	(1,80)	ES0156662035
PART.KIOWA GESTION SICAV	EUR	11,75	-	10,22	(1,53)	ES0156621007
PART.FEGON SICAV	EUR	11,06	-	12,80	1,74	ES0136226034
PART.BELORADO AHORRO SICA	EUR	13,05	-	14,27	1,22	ES0183086034
PART.CULTURA ECO SICAV SA	EUR	11,88	-	11,48	(0,40)	ES0125261000
PART.BONSAI MV 72 SICAV	EUR	11,67	-	13,15	1,48	ES0171958004
PART.SALAS SICAV	EUR	11,93	-	13,10	1,17	ES0175554007
PART.RIBERAS DEL SOR INVE	EUR	13,15	-	17,64	4,49	ES0173768039
PART.ABRIL 28 INVESTMENT	EUR	9,16	-	6,09	(3,07)	ES0157932031
PART.TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,76	-	21,44	5,68	ES0180955033
PART.VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,68	-	17,34	1,66	ES0183661034
PART.DITA INVERSIONES SI	EUR	12,84	-	10,51	(2,33)	ES0126891037
PART.ARRIETA INVERSIONES	EUR	11,53	-	12,57	1,04	ES0161793031



CLASE 8.ª



0N2952599

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART. GUANABACOBIA SICAV S	EUR	11,80	-	11,33	(0,47)	ES0143521039
PART. DITRIMA INVERSIONES	EUR	12,88	-	12,71	(0,17)	ES0114834031
PART. CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	4,14	(0,75)	ES0114178033
PART. TAMBRE VALUE	EUR	11,84	-	9,98	(1,86)	ES0177742006
PART. INVERSIONES ANAMER S	EUR	8,11	-	7,06	(1,05)	ES0155666037
PART. IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	6,06	(0,79)	ES0110508035
PART. AYORA PARTICIPACIONE	EUR	13,05	-	14,77	1,72	ES0190303034
PART. INSALAZA SICAV S.A.	EUR	13,18	-	15,37	2,19	ES0152172039
PART. JAIMANITAS SICAV	EUR	13,05	-	9,23	(3,82)	ES0174781031
PART. INVERSION EN VALORES	EUR	7,98	-	13,14	5,16	ES0161050036
PART. VINALES INVERSIONES	EUR	10,79	-	8,63	(2,16)	ES0184231035
PART. BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,22	-	11,37	(0,85)	ES0113189031
PART. MONTSIRESA SICAV	EUR	161,44	-	224,18	62,74	ES0164581037
PART. PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	12,28	0,22	ES0170473039
PART. PETRONILA 2000 SICA	EUR	12,51	-	13,28	0,77	ES0169588037
PART. GSTAAD INVERSIONES S	EUR	8,13	-	4,72	(3,41)	ES0179536034
PART. INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	14,38	1,83	ES0155556030
PART. COPU SICAV	EUR	13,33	-	16,13	2,80	ES0155233036
PART. DEHACHE CAP FIN SICA	EUR	15,52	-	16,79	1,27	ES0157356033
PART. GIBARA INVERSIONES S	EUR	10,35	-	7,78	(2,57)	ES0142461039
PART. QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,39	(1,55)	ES0172452031
PART. PUNIN DO CABO	EUR	11,18	-	9,98	(1,20)	ES0105000030
PART. KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	11,96	(0,32)	ES0156618003
PART. TORRECARRES SICAV	EUR	12,33	-	10,69	(1,64)	ES0175471004
PART. MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	11,28	(0,63)	ES0161236007
PART. ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	11,19	(0,61)	ES0134931007
PART. MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	27,10	(0,78)	ES0159470030
PART. INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	14,24	(0,56)	ES0150481036
PART. SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	11,29	(0,55)	ES0175836008
PART. GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	11,73	(0,29)	ES0142592007
PART. FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	11,03	(0,80)	ES0136025006
PART. HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	10,96	(0,88)	ES0144071000
PART. CAPITAL ZOMEQ	EUR	11,80	-	10,40	(1,40)	ES0115970008
PART. GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	11,09	(0,70)	ES0108024003
PART. INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,70	(1,59)	ES0142989039
PART. FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	11,20	(0,36)	ES0139716007



CLASE 8.^a



0N2952600

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PART.TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	10,98	(0,84)	ES0179372000
PART.TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	9,52	(1,81)	ES0180804033
PART.INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,38	(1,67)	ES0148178033
PART.ROLANMITE SICAV	EUR	11,88	-	12,43	0,55	ES0174084006
PART.BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	12,46	0,57	ES0114495007
PART.ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	11,37	(0,45)	ES0156249007
PART.CASABLANCA CAP SICAV	EUR	11,82	-	11,55	(0,27)	ES0116686009
PART.PARTRUST CAPITAL	EUR	11,80	-	10,71	(1,09)	ES0168633008
PART.TALENTIA SICAV	EUR	11,86	-	11,66	(0,20)	ES0184901033
PART.HIRJANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	11,97	(0,10)	ES0145701001
PART.CARRASCUNA SICAV S.A	EUR	12,41	-	10,26	(2,15)	ES0116213002
PART.OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,60	(0,34)	ES0167776006
PART.EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,36	(1,56)	ES0127798033
PART.DASHUR INVESTMENT	EUR	12,00	-	11,81	(0,19)	ES0125754038
PART.TAMBORE SICAV	EUR	11,84	-	12,45	0,61	ES0181887003
TOTALES Acciones y participaciones		2 519,36		2 606,19	86,83	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
BANCO POPULAR ESPANO 0,50 2017-01-19	EUR	1 000 000,00	4 766,54	1 000 000,00	-	
UNICAJA 0,15 2017-07-14	EUR	500 000,00	351,23	500 000,00	-	
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 500 000,00	5 117,77	1 500 000,00		
TOTAL Cartera Interior		4 558 336,68	41 306,00	4 600 456,28	42 119,60	



CLASE 8.^a



ON2952601

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
DEUDA ESTADO ITALIA 0,45 2021-06-01	EUR	503 537,50	(41,13)	499 913,56	(3 623,94)	IT0005175598
TOTALES Deuda pública		503 537,50	(41,13)	499 913,56	(3 623,94)	
Renta fija privada cotizada						
TELEFONICA, S.A. 3,96 2021-03-26	EUR	567 197,50	14 154,35	572 196,03	4 998,53	XS0907289978
BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	509 382,50	2 621,37	509 460,73	78,23	XS1017790178
BANK OF AMERICA CORP 0,23 2018-09-14	EUR	493 927,35	3 583,99	497 186,26	3 258,91	XS0267827169
ABBVIE INC 1,80 2018-05-14	USD	454 707,18	2 542,97	473 934,04	19 226,86	US00287YAN94
GOLDMAN SACHS GROUP 0,39 2019-04-29	EUR	100 268,50	24,11	100 705,79	437,29	XS1402235060
ACS 0,76 2017-01-17	EUR	498 180,10	-	499 870,19	1 690,09	XS1452454439
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 623 663,13	22 926,79	2 653 353,04	29 689,91	
Acciones admitidas cotizadas						
Acciones admitidas cotización						
BANCO NACIONAL	EUR	87 693,09	-	121 100,00	33 406,91	FR0000131104
RIO TINTO PLC	GBP	178 269,17	-	258 749,52	80 480,35	GB0007188757
ING GROEP	EUR	178 559,39	-	237 464,57	58 905,18	NL0011821202
UBS, A.G.	CHF	110 049,24	-	108 520,59	(1 528,65)	CH0244767585
PANDORA A/S	DKK	163 179,38	-	186 538,88	23 359,50	DK0060252690
PRYSMIAN SPA	EUR	67 787,09	-	68 734,80	947,71	IT0004176001
ORANGE SA	EUR	129 783,79	-	137 132,50	7 348,71	FR0000133308
DAIMLERCHRYSLER AG	EUR	250 590,36	-	289 952,00	39 361,64	DE0007100000
LINDE AG	EUR	130 570,61	-	136 743,60	6 172,99	DE0006483001
EADS	EUR	98 672,56	-	113 112,00	14 439,44	NL0000235190
ENI, S.P.A.	EUR	160 065,72	-	162 945,51	2 879,79	IT0003132476
GROUPE DANONE	EUR	240 949,27	-	236 285,00	(4 664,27)	FR0000120644
COMPAG SAINT GOBAIN	EUR	103 891,08	-	115 063,00	11 171,92	FR0000125007
MICHELIN	EUR	149 115,53	-	193 113,90	43 998,37	FR0000121261
SANOFI-AVENTIS	EUR	200 583,58	-	195 941,20	(4 642,38)	FR0000120578
NOVARTIS	CHF	104 303,56	-	110 501,15	6 197,59	CH0012005267
SIEMENS AG-REG	EUR	57 288,97	-	70 080,00	12 791,03	DE0007236101
TOTAL, S.A.	EUR	293 173,47	-	336 168,00	42 994,53	FR0000120271
ABB	CHF	182 629,24	-	190 189,48	7 560,24	CH0012221716
ALLIANZ	EUR	238 833,53	-	266 900,00	28 066,47	DE0008404005
IMPERIAL BRANDS PLC	GBP	144 992,75	-	124 374,62	(20 618,13)	GB0004544929
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	100 556,86	-	113 111,18	12 554,32	DE0005557508
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 371 538,24		3 772 721,50	401 183,26	



CLASE 8.^a



ON2952602

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART.BLACKROCK FUND	USD	69 346,75	-	67 163,75	(2 183,00)	US4642888360
PART.PICTET ASSET MANAGE	EUR	1 435 073,64	-	1 498 320,00	63 246,36	LU0726357444
PART.MUZINICH & CO LTD	EUR	1 893 411,52	-	1 959 020,00	65 608,48	IE00B65YMK29
PART.BRANDES INVESTMENT	EUR	443 143,60	-	505 700,00	62 556,40	IE0031575271
PART.BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	1 550 052,60	-	1 580 513,92	30 461,32	LU0438336421
PART.CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	2 016 669,66	-	2 099 310,00	82 640,34	LU0151325312
PART.ROBECO ASSET	EUR	1 301 300,00	-	1 311 241,03	9 941,03	LU1171710608
PART.P'OOONER ASSET MANAG	EUR	1 826 821,50	-	1 832 220,00	5 398,50	LU0332132553
PART.PETERCAM	EUR	381 236,86	-	386 680,00	5 443,14	LU0517222484
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		10 917 056,13	-	11 240 168,70	323 112,57	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART.STATE STREET GLOBAL	USD	1 082 476,46	-	1 399 610,33	317 133,87	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		1 082 476,46	-	1 399 610,33	317 133,87	
TOTAL Cartera Exterior		18 498 271,46	22 885,66	19 565 767,13	1 067 495,67	



CLASE 8.^a



0N2952603

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2016
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Compra de opciones "put"				
EMNI S&P MAR17 50 2017-03-31	USD	23 627,47	28 376,71	17/03/2017
TOTALES Compra de opciones "put"		23 627,47	28 376,71	
TOTALES		23 627,47	28 376,71	



CLASE 8.^a



0N2952604



CLASE 8.ª



0N2952605

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Exposición fiel del negocio y actividades principales

El entorno económico global ha seguido mejorando durante todo 2017. Todas las regiones del mundo están registrando sus mejores tasas de crecimiento económico desde la crisis financiera de 2007-08. Especialmente es así en Europa, donde la crisis del euro de 2012 demoró la recuperación.

En los mercados financieros hemos seguido viendo entradas de flujos en los activos de riesgo, con un reflejo en los precios de los mismos. Casi todas las bolsas han registrado avances en este año, que se cierra con subidas generalizadas.

En el caso español, la bolsa ha registrado una evolución más modesta durante la segunda mitad del año como resultado de las turbulencias políticas derivadas de la situación en Cataluña. Ello a pesar de que la economía ha seguido registrando tasas de crecimiento cercanas o por encima del 3% durante el periodo.

La Reserva Federal americana ha seguido con su proceso de normalización gradual de los tipos de interés, situándolos actualmente en el 1,5%. En Europa el Banco Central Europeo ha extendido durante 9 meses más sus compras de bonos, hasta septiembre de 2018, pero ha reducido la cantidad de compras mensuales, una indicación de que se aproxima una cierta normalización de su política monetaria.

Además, este entorno económico positivo generalizado se ha dado con unas tasas de inflación sorprendentemente bajas, lo que ha propiciado una cierta subida de los precios de los bonos en muchos países.

En este entorno el índice S&P500 de la bolsa de Estados Unidos cierra el año con una revalorización del 19,4%. En Europa, el índice Eurostoxx50 ha acumulado en el año una subida del 6,5% y la bolsa española un 7,4%. En Japón la bolsa tuvo un fuerte tirón en la segunda parte del año gracias a la mejora económica y la victoria electoral del primer ministro Abe, cerrando 2017 con +19,7%. También las bolsas emergentes registraron avances importantes (+34,3% en dólares). Hay que tener en cuenta que la debilidad del dólar reduce las rentabilidades en euros de las inversiones en muchos países fuera de la eurozona, incluido Estados Unidos. Dentro de las bolsas de los mercados emergentes han destacado las subidas de países latinoamericanos como Argentina (+77%), Chile (+34%) o Brasil (+27%).



CLASE 8.ª

PROHIBIDA LA REPRODUCCIÓN



ON2952606

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2017

En los mercados de bonos soberanos desarrollados, los movimientos de los precios fueron en general ligeramente negativos en 2017, más acusadas en EE.UU. La TIR del bono español a 10 años subió 5 pb. hasta 1,57%, con una pequeña caída del precio que es compensada con los cupones de los bonos. El bono alemán correspondiente subió su TIR 10 pb. hasta 0,43%. El bono de Estados Unidos subió su TIR 48 pb. hasta el 2,41%.

En los mercados de divisas destaca una depreciación bastante generalizada del dólar y una apreciación del euro frente a casi todas las monedas, reflejo, de nuevo, de la mejor evolución de la economía de la zona euro. El euro se apreció un 14,15% contra el dólar en el año; frente al yen el euro se apreció un 10%.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la fuerte recuperación en el precio del petróleo durante la segunda parte del año (entre el 30% y el 40% según el tipo de crudo), cerrando el año con subidas de entre el 12% y el 20%, en línea con otras materias primas. El precio del oro en dólares subió en 2017 un 13%, pero se mantuvo casi sin cambios en euros.

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, 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, liquidez y operacional, de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, 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.

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2017 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2017 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.



CLASE 8.ª

Administración de Correos y Telecomunicaciones



ON2952607

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de gestión del ejercicio 2017

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad no ha realizado pagos que acumularan aplazamientos superiores a los legalmente establecidos diferentes a los descritos en la memoria de las Cuentas Anuales. Asimismo, al cierre del ejercicio 2017, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido. El número de días del periodo medio de pago correspondiente al ejercicio 2017, se encuentra desglosado en la memoria adjunta.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2017, distinto al previsto en su objeto social exclusivo como Institución de Inversión Colectiva sujeta a la Ley 35/2003 y sucesivas modificaciones, reguladora de las Instituciones de Inversión Colectiva y a la Orden del Ministerio de Economía y Hacienda de 6 de julio de 1993, sobre normas de funcionamiento de las Sociedades de Inversión Colectiva de Capital Variable. En la memoria se señala el movimiento de acciones propias que ha tenido lugar durante el ejercicio 2017.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2017

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2017 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

Reunidos los Administradores de Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 1 de marzo de 2018, 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 2017, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- a) Balance de situación, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2017.

FIRMANTES:

D. Manuel Gómez Pérez
Presidente

D. Ricardo Guillén Polo
Consejero

D. Miguel Ángel Guillén Polo
Consejero

D. Manuel Gómez Rodríguez
Consejero

Dª. María Teresa Gómez Rodríguez
Consejero

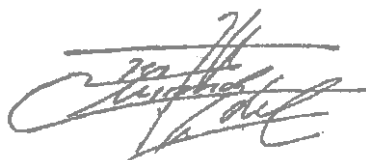
Dª. Amelia Pilar Guillén Polo
Consejero

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

El presente documento comprensivo del balance de situación, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, la memoria y el informe de gestión a 31 de diciembre de 2017 de la Sociedad Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 44 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración ON2952564 al ON2952607, ambas inclusive, habiendo estampado sus firmas los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad en la diligencia adjunta firmada por mí en señal de identificación.

Madrid, 01 de marzo de 2018.



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal

Vicesecretario no Consejero