

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

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2019

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 a 31 de diciembre de 2019, 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 2019, 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.

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 2019.

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 la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) 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 2019, 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

Durante el ejercicio 2019 contrastamos los métodos de valoración empleados por la Sociedad Gestora sobre los activos en cartera de la Sociedad. Para ello, procedemos a la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad Gestora, utilizando valores fiables de mercado a una fecha de análisis concreta, así como el trabajo de un experto del auditor en materia de valoración, el cual nos ha confirmado que cumple los requisitos de independencia.

Como consecuencia de los procedimientos realizados, no se han detectado diferencias significativas en las valoraciones obtenidas respecto de las valoraciones de la cartera registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2019, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad 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 entidad 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 la base del 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 2019 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 entidad 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 son responsables de la valoración de la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con 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 vigente 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.

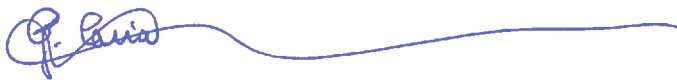
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas 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 entidad 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 entidad, 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)

15 de julio de 2020



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2020 Núm. 01/20/15801

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.ª



0N9449474

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

Balance al 31 de diciembre de 2019

(Expresado en euros)

ACTIVO	2019	2018
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	27 737 555,25	25 830 651,21
Deudores	110 543,89	52 841,55
Cartera de inversiones financieras	24 699 071,40	23 150 723,86
Cartera interior	231 506,03	2 698 977,65
Valores representativos de deuda	-	2 282 223,98
Instrumentos de patrimonio	230 139,02	415 411,59
Instituciones de Inversión Colectiva	1 367,01	1 342,08
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	24 459 173,62	20 461 985,68
Valores representativos de deuda	8 019 744,23	4 333 161,06
Instrumentos de patrimonio	2 994 830,33	3 142 376,83
Instituciones de Inversión Colectiva	13 444 599,06	12 986 447,79
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 391,75	(10 239,47)
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	2 927 939,96	2 627 085,80
TOTAL ACTIVO	27 737 555,25	25 830 651,21

CLASE 8.^a

ON9449475

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Balance al 31 de diciembre de 2019**

(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2019	2018
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	27 712 773,16	25 813 179,57
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	27 712 773,16	25 813 179,57
Capital	18 030 397,50	18 030 397,50
Partícipes	-	-
Prima de emisión	504 119,16	504 119,16
Reservas	12 240 457,51	12 240 457,51
(Acciones propias)	(3 649 261,94)	(3 649 261,94)
Resultados de ejercicios anteriores	(1 312 532,66)	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	1 899 593,59	(1 312 532,66)
(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	24 782,09	17 471,64
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	24 468,67	17 471,64
Pasivos financieros	-	-
Derivados	313,42	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	27 737 555,25	25 830 651,21
CUENTAS DE ORDEN	2019	2018
Cuentas de compromiso	1 581 827,53	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	1 581 827,53	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	-
Otras cuentas de orden	13 928 059,84	13 975 119,54
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	6 010 102,50	6 010 102,50
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 312 532,66
Otros	7 917 957,34	6 652 484,38
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	15 509 887,37	13 975 119,54

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2019.



CLASE 8.^a



ON9449476

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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

	2019	2018
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	78,64	492,86
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(115 494,46)	(103 118,91)
Comisión de gestión	(53 982,75)	(53 608,92)
Comisión de depositario	-	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(61 511,71)	(49 509,99)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(115 415,82)	(102 626,05)
Ingresos financieros	128 673,83	154 787,85
Gastos financieros	(10 447,95)	(11 308,88)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	1 239 574,28	(883 493,81)
Por operaciones de la cartera interior	44 917,60	(4 080,99)
Por operaciones de la cartera exterior	1 190 346,67	(864 687,68)
Por operaciones con derivados	4 310,01	(14 725,14)
Otros	-	-
Diferencias de cambio	4 159,68	97,33
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	659 091,71	(469 989,10)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	66 152,17	(63 540,32)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	623 620,84	(404 138,97)
Resultados por operaciones con derivados	(30 681,30)	(2 309,81)
Otros	-	-
Resultado financiero	2 021 051,55	(1 209 906,61)
Resultado antes de impuestos	1 905 635,73	(1 312 532,66)
Impuesto sobre beneficios	(6 042,14)	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1 899 593,59	(1 312 532,66)

Las Notas 1 a 15, 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 2019.

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 2019 (Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2019

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	1 899 593,59
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	1 899 593,59

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 2018	18 030 397,50	504 119,16	12 240 457,51	(3 649 261,94)	-	-	(1 312 532,66)	-	-	25 813 179,57
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 030 397,50	504 119,16	12 240 457,51	(3 649 261,94)	-	-	(1 312 532,66)	-	-	25 813 179,57
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	1 899 593,59	-	-	1 899 593,59
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(1 312 532,66)	-	1 312 532,66	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	18 030 397,50	504 119,16	12 240 457,51	(3 649 261,94)	(1 312 532,66)	-	1 899 593,59	-	-	27 712 773,16

Las Notas 1 a 15, 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 2019.



CLASE 8.^a



0N9449477



CLASE 8.ª



0N9449479

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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.).
- 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.



CLASE 8.ª



0N9449481

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2019 y 2018 la comisión de depositaria 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 2019 y 2018, ascienden a 29.040,00 euros, en ambos ejercicios, 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.



CLASE 8.^a



0N9449482

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

2. Bases de presentación de las cuentas anuales

a) Imagen fiel

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

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

b) Principios contables

Para la elaboración de estas cuentas anuales se han seguido los principios y criterios contables y de clasificación recogidos, fundamentalmente, en la Circular 3/2008 de la C.N.M.V. y sucesivas modificaciones. Los principios más significativos se describen en la Nota 4. No existe ningún principio contable de aplicación obligatoria que, siendo significativo su efecto sobre estas cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

c) Comparabilidad

Las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2019, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2019 y 2018.



CLASE 8.ª



0N9449483

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(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 Dovels, S.L., domiciliada en Teruel, la cual posee el 57,17% de las acciones de la Sociedad. En cumplimiento del artículo 43 del Código de Comercio, al 31 de diciembre de 2019 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 2019 y 2018.

Las cifras contenidas en los documentos que componen estas cuentas anuales, el balance, 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



0N9449484

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2019, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2018, es la siguiente:

	2019	2018
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	1 899 593,59	(1 312 532,66)
	1 899 593,59	(1 312 532,66)
Propuesta de distribución		
Reserva legal	189 959,36	-
Reserva voluntaria	397 101,57	-
Resultados negativos de ejercicios anteriores	-	(1 312 532,66)
Compensación de resultados negativos de ejercicios anteriores	1 312 532,66	-
	1 899 593,59	(1 312 532,66)

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



0N9449485

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

c) Deudores

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

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

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

d) Cartera de inversiones financieras

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

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

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

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



CLASE 8.ª



0N9449486

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que 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.

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.



CLASE 8.ª



ON9449487

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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

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

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

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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



CLASE 8.ª



0N9449488

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2018 no existían en carteras operaciones de derivados.



CLASE 8.ª



0N9449489

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) 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.

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.



CLASE 8.ª



0N9449490

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

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".

5. Deudores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Depósitos de garantía	10 296,87	-
Administraciones Públicas deudoras	89 979,32	46 187,73
Otros	10 267,70	6 653,82
	110 543,89	52 841,55

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2019 recoge los importes cedidos en garantía por posiciones en futuros financieros vivas al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.ª



0N9449491

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se desglosa tal y como sigue:

	2019	2018
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	44 197,21	46 187,73
Retenciones practicadas en ejercicios anteriores sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	45 782,11	-
	<u>89 979,32</u>	<u>46 187,73</u>

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Administraciones Públicas acreedoras	6 042,14	-
Otros	18 426,53	17 471,64
	<u>24 468,67</u>	<u>17 471,64</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2019 recoge el Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio.

El capítulo de "Acreedores - Otros" al 31 de diciembre de 2019 y 2018 recoge, principalmente, el importe de la comisión de gestión pendiente de pago al cierre de cada ejercicio.



CLASE 8.^a



0N9449492

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(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 2019 y 2018 se muestra a continuación:

	2019	2018
Cartera interior	231 506,03	2 698 977,65
Valores representativos de deuda	-	2 282 223,98
Instrumentos de patrimonio	230 139,02	415 411,59
Instituciones de Inversión Colectiva	1 367,01	1 342,08
Derivados	-	-
Cartera exterior	24 459 173,62	20 461 985,68
Valores representativos de deuda	8 019 744,23	4 333 161,06
Instrumentos de patrimonio	2 994 830,33	3 142 376,83
Instituciones de Inversión Colectiva	13 444 599,06	12 986 447,79
Derivados	-	-
Intereses de la cartera de inversión	8 391,75	(10 239,47)
	24 699 071,40	23 150 723,86

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 2019. En el Anexo III adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones financieras de la Sociedad al 31 de diciembre de 2018.

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en Bankinter, S.A.



CLASE 8.ª



0N9449493

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2019	2018
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	1 964 904,41	907 232,27
Cuentas en divisa	88 045,28	184 241,07
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en euros	865 968,46	1 526 780,41
Otras cuentas de tesorería en divisa	9 021,81	8 832,05
	2 927 939,96	2 627 085,80

Durante los ejercicios 2019 y 2018 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019 y 2018, 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 2019 y 2018 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	15 626 347,50	-	-	15 626 347,50
	18 030 397,50	-	-	18 030 397,50



CLASE 8ª



0N9449494

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019 (Expresada en euros)

	2017	Operaciones con acciones	Otros	2018
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	15 626 340,00	7,50	-	15 626 347,50
	18 030 390,00	7,50	-	18 030 397,50

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 24.040.500,00 euros representado por 3.205.400 acciones de 7,50 euros nominales cada una.

Con fecha 17 de octubre de 2018 la Sociedad procedió a la emisión de 7,50 euros de capital estatutario, representado por 1 acción de 7,50 euros de valor nominal, totalmente suscrita y desembolsada.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2019 y 2018, se muestra a continuación:

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	1 212 764,30	-	-	1 212 764,30
Reserva voluntaria	11 027 693,21	-	-	11 027 693,21
Resultado de ejercicios anteriores	-	(1 312 532,66)	-	(1 312 532,66)
	12 240 457,51	(1 312 532,66)	-	10 927 924,85

	2017	Distribución resultados de 2017	Otros	2018
Reserva legal	1 121 660,68	91 103,62	-	1 212 764,30
Reserva voluntaria	10 207 763,42	819 932,60	(2,81)	11 027 693,21
	11 329 424,10	911 036,22	(2,81)	12 240 457,51



CLASE 8.ª



0N9449495

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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.

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante los ejercicios 2019 y 2018, ha sido el siguiente:

	2019	2018
Saldo al 1 de enero	(3 649 261,94)	(3 649 261,94)
Entradas	-	-
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	(3 649 261,94)	(3 649 261,94)

Al 31 de diciembre de 2019 y 2018 la Sociedad mantenía 301.945 acciones propias en cartera.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2019 y 2018 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2019	2018
Patrimonio atribuido a accionistas	27 712 773,16	25 813 179,57
Número de acciones en circulación	2 102 108	2 102 108
Valor teórico por acción	13,18	12,28
Número de accionistas	106	106



CLASE 8.ª



0N9449496

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019
(Expresada en euros)

e) Accionistas

Al cierre de los ejercicios 2019 y 2018, un accionista poseía acciones que representaban el 57,17% de la cifra de capital social, 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.

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

	2019	2018
Accionistas		
Nueva Dovels S.L.	57,17%	57,17%
	<u>57,17%</u>	<u>57,17%</u>

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019.

11. Otras cuentas de orden

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2019 y 2018, es el siguiente:

	2019	2018
Capital nominal no suscrito ni en circulación	6 010 102,50	6 010 102,50
Pérdidas fiscales a compensar	-	1 312 532,66
Otros	7 917 957,34	6 652 484,38
	<u>13 928 059,84</u>	<u>13 975 119,54</u>



CLASE 8.^a



0N9449497

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2019, el régimen fiscal de la Sociedad ha estado regulado por la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades y sus modificaciones posteriores, 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 2019 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

El 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 una vez deducidas en su totalidad las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores, de acuerdo con los límites establecidos en la normativa vigente.

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 sujeto de los últimos cuatro ejercicios.

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



CLASE 8.ª



0N9449498

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

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 periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2019 y 2018 es inferior a 60 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

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 2019 y 2018.

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 2019 y 2018, ascienden a 2 miles de euros, en ambos ejercicios.



CLASE 8.ª



0N9449499

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2019 y 2018 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 2019, se compone de:

Descripción	Hombres	2019		Entidad Jurídica
		Mujeres		
Consejeros	4	2	-	
	4	2	-	

Al 31 de diciembre de 2019, 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.

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.

15. Hechos Posteriores

Con relación a las perspectivas de crecimiento para 2020, estas se han visto afectadas de forma muy significativa durante el primer semestre del año a raíz de la expansión del coronavirus COVID-19, cuya rápida propagación en muchos países, incluyendo España, y su gravedad ha provocado que haya sido catalogado como pandemia por la OMS el pasado 11 de marzo y que, con fecha 14 de marzo de 2020, se haya publicado en España el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el COVID-19, que ha supuesto, entre otros, medidas de confinamiento y restricción a la movilidad de la población. Las consecuencias económicas a medio plazo son de momento difícilmente cuantificables, por ello, la posibilidad de una prolongación de la incertidumbre en los mercados durante los próximos meses es alta. No obstante lo anterior, mantenemos que el impacto de esta crisis sanitaria será de carácter temporal, creando cierta disrupción en la actividad y en los mercados durante el ejercicio 2020, si bien se prevé que estos hechos no afectarán a la continuidad de la Sociedad.

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
IBERDROLA	EUR	67 947,49	-	105 175,26	37 227,77	ES0144580Y14
IBERIA	EUR	111 403,91	-	124 963,76	13 559,85	ES0177542018
TOTALES Acciones admitidas cotización		179 351,40	-	230 139,02	50 787,62	
Acciones y participaciones Directiva						
PART. AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	12,40	0,79	ES0109833006
PART. PATRICOMPA SA SICAV	EUR	29,32	-	30,07	0,75	ES0168760033
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		40,93	-	42,47	1,54	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. VISIFM SICAV S.A.	EUR	13,15	-	13,93	0,78	ES0184161034
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		13,15	-	13,93	0,78	
Acciones y participaciones						
PART. KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	13,33	1,05	ES0156618003
PART. BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	11,06	(0,90)	ES0179395001
PART. JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	11,19	(0,72)	ES0156452007
PART. VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	10,45	(1,43)	ES0184163006
PART. INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,58	(1,55)	ES0155253034
PART. FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	10,94	(0,96)	ES0136052000
PART. RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	12,01	0,14	ES0173586001
PART. LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	11,12	(0,66)	ES0158576001
PART. GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,27	(1,63)	ES0167852039
PART. VERMOGEN CAP SICAV	EUR	11,87	-	10,71	(1,16)	ES0139997003
PART. SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	11,80	(0,02)	ES0175978008
PART. GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	11,94	0,15	ES0108024003
PART. TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	12,24	0,42	ES0179372000
PART. INVERSIONES GECAMAR	EUR	3,21	-	1,46	(1,75)	ES0155494034
PART. TORRECARRES SICAV	EUR	12,33	-	12,00	(0,33)	ES0175471004
PART. MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	12,34	0,43	ES0161236007
PART. ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	11,95	0,15	ES0134931007
PART. MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	26,26	(1,62)	ES0159470030
PART. INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	15,06	0,26	ES0150481036



CLASE 8.^a

CHITRALA



0N9449500

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2019 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	11,86	0,02	ES0175836008
PART. GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	12,28	0,26	ES0142592007
PART. FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	11,62	(0,21)	ES0136025006
PART. HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	11,48	(0,36)	ES0144071000
PART. BANCOMERCIO SICAV	EUR	10,64	-	10,12	(0,52)	ES0119073031
PART. PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	11,84	(0,08)	ES0168993006
PART. ALORAM INVERSIONES	EUR	11,79	-	10,08	(1,71)	ES0108636004
PART. INVEST VALOR	EUR	11,07	-	12,81	1,74	ES0155938030
PART. SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	14,55	1,40	ES0176339036
PART. DITRAES INVERSIONES	EUR	8,52	-	6,83	(1,69)	ES0126672007
PART. LUCSAR INVERSIONES F	EUR	2,87	-	1,11	(1,76)	ES0158715005
PART. CARTERA INV ALICUR	EUR	11,52	-	10,46	(1,06)	ES0116296031
PART. INVERSIONES NAISURIA	EUR	15,22	-	14,54	(0,68)	ES0155277033
PART. CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,58	(1,62)	ES0116293038
PART. SAVIR 2000 DE INV	EUR	16,69	-	15,88	(0,81)	ES0157797038
PART. ROSALBER CAPITAL	EUR	8,73	-	6,99	(1,74)	ES0125548034
PART. NESS DE INVERSIONES	EUR	10,45	-	10,52	0,07	ES0166236036
PART. MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	11,53	(0,47)	ES0159434002
PART. INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,52	(1,60)	ES0155243035
PART. ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,90	-	9,92	(0,98)	ES0109283038
PART. KGINVES105	EUR	8,85	-	7,95	(0,90)	ES0156662035
PART. CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	4,06	(1,58)	ES0116457039
PART. NUEVA GESTION S. XXI	EUR	5,97	-	4,35	(1,62)	ES0166581035
PART. BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	11,56	(0,21)	ES0118523002
PART. ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,27	-	9,07	(1,20)	ES0117157034
PART. PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,17	(1,80)	ES0167928003
PART. DELTEURE SICAV	EUR	11,77	-	10,57	(1,20)	ES0176887000
PART. JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	10,15	(1,47)	ES0156672000
PART. TIPUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	10,33	(1,38)	ES0179179009
PART. INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,46	(1,79)	ES0155146030



CLASE 8.ª



0N9449501

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,32	(1,89)	ES0155494034
PART. TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	10,28	(1,54)	ES0179372000
PART. VIPOZO INVERSIONES S	EUR	11,67	-	10,46	(1,21)	ES0184147009
PART. KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	11,19	(1,09)	ES0156618003
PART. TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	10,61	(1,72)	ES0175471004
PART. MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	10,97	(0,94)	ES0161236007
PART. ROBRECA INVERSIONES	EUR	11,80	-	10,73	(1,07)	ES0134931007
PART. MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	25,70	(2,18)	ES0159470030
PART. INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	13,97	(0,83)	ES0150481036
PART. SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	10,79	(1,05)	ES0175836008
PART. GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	11,02	(1,00)	ES0142592007
PART. FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	10,61	(1,22)	ES0136025006
PART. BANCOMERCIO SICAV	EUR	10,64	-	10,09	(0,55)	ES0119073031
PART. SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	9,98	(1,84)	ES0175978008
PART. INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,32	(1,80)	ES0155243035
PART. INVEST VALOR SIMCAV	EUR	11,07	-	11,85	0,78	ES0155938030
PART. OMICRON SICAV S.A.	EUR	12,97	-	9,54	(3,43)	ES0167406034
PART. ALEKOS INVESTMENT	EUR	7,46	-	6,32	(1,14)	ES0107932032
PART. SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	13,49	0,34	ES0176339036
PART. VILADECANES SICAV	EUR	13,15	-	20,11	6,96	ES0182526030
PART. INVERSIONES NAISURIA	EUR	15,22	-	13,11	(2,11)	ES0155277033
PART. CARTEALAR SICAV SA	EUR	12,20	-	10,27	(1,93)	ES0116293038
PART. SAVIR 2000 DE INV	EUR	16,69	-	14,27	(2,42)	ES0157797038
PART. ROSALBER CAPITAL	EUR	8,73	-	6,56	(2,17)	ES0125548034
PART. NESS DE INVERSIONES	EUR	10,45	-	8,71	(1,74)	ES0166236036
PART. ALMAGRO 2004 CAPITAL	EUR	6,87	-	4,95	(1,92)	ES0108738032
PART. MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	10,38	(1,62)	ES0159434002
PART. INVERSIONES ALDRO	EUR	11,78	-	9,71	(2,07)	ES0124523004
PART. GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	10,79	(1,00)	ES0108024003



CLASE 8.ª



0N9449508

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

CLASE 8.^a



0N9449510

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	6,77	(2,46)	ES0155716030
PART. FARARU SICAV	EUR	14,15	-	14,29	0,14	ES0138207032
PART. ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	10,31	(3,84)	ES0110513035
PART. MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	7,79	(2,19)	ES0182629032
PART. PARTNER SICAV	EUR	2,00	-	1,17	(0,83)	ES0168464032
PART. INVERS CILLA SICAV	EUR	8,58	-	5,77	(2,81)	ES0155674031
PART. BAGAL CARTERA SICAV	EUR	12,42	-	10,66	(1,76)	ES0115275036
PART. FEGON SICAV	EUR	11,06	-	12,18	1,12	ES0136226034
PART. DEHACHE CAP FIN SICA	EUR	15,52	-	16,43	0,91	ES0157356033
PART. TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	7,92	(3,41)	ES0180804033
PART. ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	10,87	(0,95)	ES0156249007
PART. QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,35	(1,59)	ES0172452031
PART. EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,34	(1,58)	ES0127798033
PART. OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,38	(0,56)	ES0167776006
PART. HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	11,44	(0,63)	ES0145701001
PART. V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	11,48	(0,40)	ES0110241009
PART. TALENTIA SICAV	EUR	11,86	-	10,31	(1,55)	ES0184901033
PART. FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	10,92	(0,64)	ES0139716007
PART. SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	11,35	(0,41)	ES0174892002
PART. TAMBORE SICAV	EUR	11,84	-	11,64	(0,20)	ES0181887003
PART. BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	11,96	0,07	ES0114495007
PART. BELORADO AHORRO SICA	EUR	13,05	-	13,89	0,84	ES0183086034
PART. INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,34	(1,71)	ES0148178033
PART. TAORMIN SICAV	EUR	14,15	-	14,87	0,72	ES0177832039
PART. IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	5,90	(0,95)	ES0110508035
PART. INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,69	(1,60)	ES0142989039
PART. CULTURA ECO SICAV SA	EUR	11,88	-	10,01	(1,87)	ES0125261000
PART. SALAS SICAV	EUR	11,93	-	12,58	0,65	ES0175554007
PART. KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	14,37	1,22	ES0156870034
PART. RIBERAS DEL SOR INVE	EUR	13,15	-	15,26	2,11	ES0173768039

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018
(Expresado en euros)

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones						
PART. TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,76	-	21,08	5,32	ES0180955033
PART. VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,68	-	16,70	1,02	ES0183661034
PART. DITA INVERSIONES SI	EUR	12,84	-	10,01	(2,83)	ES0126891037
PART. ARRIETA INVERSIONES	EUR	11,53	-	9,21	(2,32)	ES0161793031
PART. GUANABACOA SICAV S	EUR	11,80	-	11,29	(0,51)	ES0143521039
PART. ROLANMITE SICAV	EUR	11,88	-	11,97	0,09	ES0174084006
TOTALES Acciones y participaciones		1 363,63	-	1 281,60	(82,03)	
TOTAL Cartera Interior		2 712 276,07	(269,36)	2 698 977,65	(13 298,42)	



CLASE 8.ª



0N9449511

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BUONI POLIENNALI 0,70 2020-05-01	EUR	1 752 152,50	1 453,39	1 758 548,25	6 395,75	IT0005107708
TOTALES Deuda pública		1 752 152,50	1 453,39	1 758 548,25	6 395,75	
Renta fija privada cotizada						
FIAT FINANCE & TRADE 6,75 2019-10-14	EUR	539 855,00	(7 372,98)	539 492,81	(362,19)	XS0953215349
ARCELOR 3,00 2021-04-09	EUR	536 395,00	(5 277,83)	540 131,84	3 736,84	XS1214673722
NYKREDIT REALKREDIT 0,50 2022-01-19	EUR	499 280,00	1 227,31	495 562,83	(3 717,17)	DK0009520280
ACCIONA FIN FILIALES 0,30 2019-03-26	EUR	998 624,10	-	999 425,33	801,23	XS1887421490
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 574 154,10	(11 423,50)	2 574 612,81	458,71	
Acciones admitidas cotización						
DEUTSCHE POST	EUR	99 170,13	-	81 294,00	(17 876,13)	DE0005552004
CREDIT AGRICOLE	EUR	102 482,84	-	75 440,00	(27 042,84)	FR0000045072
PART. BLACKROCK INC	USD	1 077 120,89	-	1 142 494,93	65 374,04	IE00B4ND3602
ANHEUSER-BUSCH INBEV	EUR	173 881,81	-	126 189,90	(47 691,91)	BE0974293251
ING GROEP	EUR	57 062,91	-	41 611,02	(15 451,89)	NL0011821202
ALPHABET INC	USD	133 594,92	-	117 498,08	(16 096,84)	US02079K1079
BOSKALIS WESTMINSTER	EUR	100 123,31	-	73 230,10	(26 893,21)	NL0000852580
GLENCORE INTL PLC	GBP	94 858,02	-	68 101,60	(26 756,42)	JE00B4T3BW64
MICROSOFT CORP	USD	131 864,83	-	128 535,96	(3 328,87)	US5949181045
DEUTSCHE TELEKOM	EUR	142 629,78	-	143 161,20	531,42	DE0005557508
GROUPE DANONE	EUR	151 449,00	-	144 302,46	(7 146,54)	FR0000120644
VIVENDI UNIVERSAL SA	EUR	92 465,00	-	85 120,00	(7 345,00)	FR0000127771
LOUIS VUITON MOET HE	EUR	111 482,51	-	128 325,40	16 842,89	FR0000121014
AXA	EUR	149 846,35	-	111 035,90	(38 810,45)	FR0000120628
ROCHE HOLDINGS	CHF	75 350,22	-	75 686,43	336,21	CH0012032048
NOVARTIS	CHF	154 924,01	-	149 329,45	(5 594,56)	CH0012005267
MUENCHENER	EUR	74 646,99	-	76 220,00	1 573,01	DE0008430026
ALLIANZ	EUR	120 347,47	-	120 496,32	148,85	DE0008404005
ROYAL DUTCH PETROL	EUR	154 800,62	-	130 943,12	(23 857,50)	GB00B03MLX29
VOLKSWAGEN AG	EUR	127 592,11	-	123 360,96	(4 231,15)	DE0007664039
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 325 693,72	-	3 142 376,83	(183 316,89)	



CLASE 8.ª



ON9449512

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

Anexo III. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2018 (Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PART. ROBECO ASSET	EUR	131 563,50	-	127 720,00	(3 843,50)	LU0582530498
PART. UBP ASSET MANAGEMENT	EUR	1 499 215,34	-	1 485 853,36	(13 361,98)	LU0192062460
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	126 306,10	-	106 931,00	(19 375,10)	LU1681037864
PART. AMUNDI INVESTMENT	EUR	1 411 043,10	-	1 376 723,60	(34 319,50)	LU1681041031
PART. EDMOND DE ROTHCHILD	EUR	1 391 189,72	-	1 348 831,07	(42 358,65)	LU1426150964
PART. LEGG MASON INVESTMEN	EUR	167 850,00	-	126 555,00	(41 295,00)	IE00BHFBD036
PART. DEUTSCHE ASSET & WEA	EUR	1 606 584,98	-	1 584 358,05	(22 226,93)	LU1534068801
PART. JP MORGAN FLEMING	EUR	643 943,30	-	549 850,00	(94 093,30)	LU0210529490
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	540 867,75	-	538 500,00	(2 367,75)	LU1390062831
PART. SCHRODER INVESTMENT	EUR	610 662,36	-	495 497,64	(115 164,72)	LU0106235459
PART. PIOONER ASSET MANAG	EUR	281 000,00	-	293 398,72	12 398,72	LU0347184821
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	462 705,25	-	425 210,96	(37 494,29)	FR0011475078
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	232 575,64	-	241 584,12	9 008,48	IE00B3ZW0K18
PART. ROBECO ASSET	EUR	171 705,50	-	150 129,00	(21 576,50)	LU0320897043
PART. LYXOR INTL ASSET	EUR	286 656,72	-	267 783,23	(18 873,49)	FR0010429068
PART. BLACKROCK ASSET	EUR	841 527,50	-	826 849,60	(14 677,90)	IE00B3ZW0K18
PART. EDMOND DE ROTHCHILD	EUR	1 174 481,31	-	1 166 394,00	(8 087,31)	FR0010471136
PART. MDO MANAGEMENT CO SA	EUR	1 319 355,04	-	1 330 320,00	10 964,96	LU0687944396
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		12 899 233,11	-	12 442 489,35	(456 743,76)	
Acciones y participaciones no Directiva						
PART. BLACKROCK FUND	USD	104 534,47	-	95 943,36	(8 591,11)	US4642876555
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	370 887,87	-	448 015,08	77 127,21	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva		475 422,34	-	543 958,44	68 536,10	
TOTAL Cartera Exterior		21 026 655,77	(9 970,11)	20 461 985,68	(564 670,09)	



CLASE 8.ª



ON9449513



CLASE 8.ª



ON9449514

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

Informe de gestión del ejercicio 2019

Exposición fiel del negocio y actividades principales

A finales de 2019 empezaron a observarse indicios de estabilización en el crecimiento mundial después de la fase de debilidad experimentada desde mediados de 2018. Las tensiones comerciales y la incertidumbre política ligada a acontecimientos como el Brexit provocaron una ralentización de la actividad que estuvo caracterizada por la atonía de la actividad manufacturera y de la inversión a escala global. La moderación del grado de incertidumbre en dichos focos de riesgo favoreció la aparición de algunos indicios, aún incipientes, de estabilización del ritmo de crecimiento mundial.

Las señales de estabilización fueron patentes también en el área del euro. Dado su elevado grado de apertura al exterior, esta región se vio particularmente afectada en el último año y medio por el debilitamiento de los intercambios comerciales. Además, la UEM padeció con particular intensidad las perturbaciones específicas que han recaído sobre el sector del automóvil.

La economía española también acusó el empeoramiento del contexto exterior si bien el curso de la actividad fue comparativamente mejor que en el conjunto de la UEM.

En Estados Unidos, la fortaleza del mercado de trabajo y del gasto en consumo, así como las favorables condiciones financieras, continuaron respaldando el crecimiento.

Las políticas monetarias también favorecieron la estabilización de la actividad al tornarse más acomodaticias. En septiembre, el Banco Central Europeo recortó el tipo de depósito de -0,4% a -0,5% y reanudó el programa de compras de activos. Además, introdujo un mecanismo de remuneración de reservas que exime a una parte del exceso de liquidez de las entidades financieras de estar remunerada al tipo negativo de la facilidad de depósito.

Por su parte, durante el año la Reserva Federal estadounidense rebajó el rango objetivo del tipo de interés de referencia en tres ocasiones (-75 puntos básicos en total) hasta situarlos en el rango 1,50-1,75%.

Este escenario algo más favorable se reflejó en el aumento del apetito por el riesgo en los mercados financieros. Aunque con altibajos, relacionados principalmente con los vaivenes de las negociaciones entre Estados Unidos y China, los índices bursátiles experimentaron alzas y se produjo un modesto repunte de las rentabilidades de la deuda soberana en las economías avanzadas así como una compresión de los diferenciales de la deuda corporativa.



CLASE 8.ª



0N9449515

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

Informe de gestión del ejercicio 2019

En concreto, la renta variable global cerró 2019 con un avance de +25% (índice MSCI World en dólares). Los índices de las bolsas de Estados Unidos alcanzaron máximos históricos (S&P500 +29%) y los de las europeas cerraron el ejercicio en máximos anuales (Eurostoxx-50 +25%). Por su parte, los índices de los mercados bursátiles de las economías emergentes también experimentaron aumentos generalizados (MSCI EM en dólares +15%), siendo los de los mercados latinoamericanos los que peor se comportaron, en un contexto de tensiones político-sociales en la región.

El fin del deterioro de la actividad global llevó a un mayor apetito por el riesgo y a una revisión al alza de las expectativas de tipos de interés de política monetaria, lo que provocó repuntes de las rentabilidades de la deuda a largo plazo en las economías avanzadas en la recta final del año. Tras los mínimos históricos registrados en agosto, la rentabilidad del bono del tesoro estadounidense a diez años se elevó hasta situarse en 1,92%, y la rentabilidad del bono alemán a diez años cerró el año en -0,19%. Ahora bien, en el conjunto del año las rentabilidades cayeron notablemente ya que comparan con unos niveles de cierre de 2018 de +2,68% y +0,24%, respectivamente.

Los diferenciales de la deuda soberana periférica se estrecharon notablemente en el año: la española pasó de 117 a 65 puntos básicos y la italiana, de 250 a 160 puntos básicos.

Los diferenciales de rentabilidad de la deuda corporativa cayeron sustancialmente, en consonancia con el clima de mayor apetito por el riesgo.

En los mercados cambiarios, lo más relevante fue la apreciación de la libra, como consecuencia de las crecientes expectativas, consolidadas tras las elecciones generales en el Reino Unido, de que se producirá un Brexit con acuerdo.

Finalmente, en el mercado de materias primas lo más destacado fue la revalorización del oro (+18% hasta cerrar el año en 1.517\$/onza). Por su parte, el precio del barril de Brent acumuló una subida próxima a +23% en el conjunto del año.

Uso de instrumentos financieros

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, y liquidez 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.



CLASE 8.^a



0N9449516

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

Informe de gestión del ejercicio 2019

Gastos de I+D y Medioambiente

A lo largo del ejercicio 2019 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2019 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2019, 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 2019, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2019, 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 2019.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2019

Con relación a las perspectivas de crecimiento para 2020, estas se han visto afectadas de forma muy significativa durante el primer semestre del año a raíz de la expansión del coronavirus COVID-19, cuya rápida propagación en muchos países, incluyendo España, y su gravedad ha provocado que haya sido catalogado como pandemia por la OMS el pasado 11 de marzo y que, con fecha 14 de marzo de 2020, se haya publicado en España el Real Decreto 463/2020, de 14 de marzo de 2020, por el que se declara el estado de alarma para la gestión de la situación de crisis sanitaria generada por el COVID-19, que ha supuesto, entre otros, medidas de confinamiento y restricción a la movilidad de la población. Las consecuencias económicas a medio plazo son de momento difícilmente cuantificables, por ello, la posibilidad de una prolongación de la incertidumbre en los mercados durante los próximos meses es alta. No obstante lo anterior, mantenemos que el impacto de esta crisis sanitaria será de carácter temporal, creando cierta disrupción en la actividad y en los mercados durante el ejercicio 2020, si bien se prevé que estos hechos no afectarán a la continuidad de la Sociedad.

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 26 de junio de 2020, 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 2019, las cuales vienen constituidas por los documentos anexos que preceden a este escrito:

- g) Balance, Cuenta de pérdidas y ganancias y Estado de cambios en el patrimonio neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- h) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2019.
- i) Informe de gestión del ejercicio 2019.

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 2019 de la Sociedad Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 43 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0N9449474 al 0N9449516, 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, 26 de junio de 2020



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal
Vicesecretario no Consejero