

NOMENTANA INVERSIONES, S.I.C.A.V., S.A.

Informe de auditoría independiente,
cuentas anuales al 31 de diciembre de 2016 e
informe de gestión del ejercicio 2016



INFORME DE AUDITORIA INDEPENDIENTE DE CUENTAS ANUALES

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

Informe sobre las cuentas anuales

Hemos auditado las cuentas anuales adjuntas de la sociedad Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., que comprenden el balance de situación a 31 de diciembre de 2016, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

Responsabilidad de los Administradores 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 Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, que se identifica en la Nota 2 de la memoria adjunta, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

Responsabilidad del auditor

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

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

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

Opinión

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la sociedad Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. a 31 de diciembre de 2016, 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 y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la sociedad Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2015 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 15 de abril de 2016.

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

El informe de gestión adjunto del ejercicio 2016 contiene las explicaciones que los Administradores consideran oportunas sobre la situación de la Sociedad, la evolución de sus negocios y sobre otros asuntos y no forma parte integrante de las cuentas anuales. Hemos verificado que la información contable que contiene el citado informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2016. Nuestro trabajo como auditores se limita a la verificación del informe de gestión con el alcance mencionado en este mismo párrafo y no incluye la revisión de información distinta de la obtenida a partir de los registros contables de la Sociedad.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.

Gema M^a Ramos Pascual

7 de abril de 2017



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

Año 2017 Nº 01/17/28497
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



0M9803513

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

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

ACTIVO	2016	2015
Activo no corriente		
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	26 236 482,84	29 343 302,51
Deudores	54 545,72	434 998,46
Cartera de inversiones financieras	24 258 791,78	27 219 608,15
Cartera interior	4 600 456,28	5 870 681,20
Valores representativos de deuda	2 219 993,82	3 899 401,83
Instrumentos de patrimonio	640 607,12	468 162,90
Instituciones de Inversión Colectiva	239 855,34	3 116,47
Depósitos en Entidades de Crédito	1 500 000,00	1 500 000,00
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	19 594 143,84	21 273 526,70
Valores representativos de deuda	3 153 266,60	4 641 017,90
Instrumentos de patrimonio	3 772 721,50	3 393 079,46
Instituciones de Inversión Colectiva	12 639 779,03	13 239 429,34
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	28 376,71	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	64 191,66	75 400,25
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	1 923 145,34	1 688 695,90
TOTAL ACTIVO	26 236 482,84	29 343 302,51

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8ª



OM9803514

Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Balance de situación al 31 de diciembre de 2016**
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2016	2015
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	26 214 680,75	29 321 895,08
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	26 214 680,75	29 321 895,08
Capital	18 030 390,00	18 030 375,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	504 114,06	504 106,81
Reservas	10 788 981,33	10 400 968,14
(Acciones propias)	(3 649 247,41)	(1 568,06)
Resultados de ejercicios anteriores	-	-
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	540 442,77	388 013,19
(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	21 802,09	21 407,43
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	21 802,09	21 407,43
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	-
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	26 236 482,84	29 343 302,51
CUENTAS DE ORDEN	2016	2015
Cuentas de compromiso	23 627,47	-
Compromisos por operaciones largas de derivados	-	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	23 627,47	-
Otras cuentas de orden	12 954 068,09	14 264 822,75
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	6 010 125,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	-
Otros	6 943 958,09	8 254 697,75
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	12 977 695,56	14 264 822,75

Las Notas 1 a 14, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance de situación al 31 de diciembre de 2016.



CLASE 8.^a



0M9803515

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

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

(Expresada en euros)

	2016	2015
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	3 726,38	7 011,39
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(103 993,88)	(104 778,25)
Comisión de gestión	(53 649,12)	(59 350,45)
Comisión de depositario	-	-
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(50 344,76)	(45 427,80)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(100 267,50)	(97 766,86)
Ingresos financieros	259 499,81	309 441,59
Gastos financieros	(21 496,04)	(14 304,25)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	878 862,15	124 821,99
Por operaciones de la cartera interior	25 797,52	(26 551,60)
Por operaciones de la cartera exterior	853 064,63	151 373,59
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	673,33	56 057,91
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(471 369,96)	13 682,14
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(12 869,26)	112 126,33
Resultados por operaciones de la cartera exterior	(357 309,88)	(94 155,96)
Resultados por operaciones con derivados	(101 190,82)	(4 288,23)
Otros	-	-
Resultado financiero	646 169,29	489 699,38
Resultado antes de impuestos	545 901,79	391 932,52
Impuesto sobre beneficios	(5 459,02)	(3 919,33)
RESULTADO DEL EJERCICIO	540 442,77	388 013,19

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 2016.

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 2016 (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	-	-	-	-	-	-	540 442,77	-	-	540 442,77
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	388 013,19	-	-	-	(388 013,19)	-	-	-
Operaciones con accionistas	15,00	7,25	-	(3 647 679,35)	-	-	-	-	-	(3 647 657,10)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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

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 2016.

0M9803516



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 2016
(Expresado en euros)



CLASE 8.^a
IMPUESTO



OM9803517

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	388 013,19
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	388 013,19

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 2014	18 030 375,00	504 106,81	9 108 511,34	(1 568,06)	-	-	1 292 456,80	-	-	28 933 881,89
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	18 030 375,00	504 106,81	9 108 511,34	(1 568,06)	-	-	1 292 456,80	-	-	28 933 881,89
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	388 013,19	-	-	388 013,19
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	1 292 456,80	-	-	-	(1 292 456,80)	-	-	-
Operaciones con accionistas	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
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



CLASE 8.^a



0M9803518

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

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

(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

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
Escriba aquí el código de la clase



0M9803519

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

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

(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.

Quando 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



OM9803520

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

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

(Expresada en euros)

La Sociedad Gestora percibe una comisión anual en concepto de gastos de gestión calculada sobre el patrimonio de la Sociedad. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de gestión ha sido del 0,20%.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En el ejercicio 2016 y 2015 la comisión de depositaria ha sido nula.

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.

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.



CLASE 8.^a
Impresión



0M9803521

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

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

(Expresada en euros)

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 2016 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2016, las correspondientes al ejercicio anterior.

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



CLASE 8.ª



OM9803522

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

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

(Expresada en euros)

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2016, la Sociedad, no está obligada, de acuerdo con el contenido del artículo 42 del Código de Comercio, a formular cuentas anuales consolidadas o bien por no ser sociedad dominante de un grupo de sociedades o no formar parte de un Grupo de Sociedades, según lo previsto en dicho artículo.

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 el ejercicio 2016 y 2015.

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



CLASE 8.^a



0M9803523

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

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

(Expresada en euros)

3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2016, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2015, es la siguiente:

	2016	2015
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	540 442,77	388 013,19
	540 442,77	388 013,19
Propuesta de distribución		
Reserva legal	54 044,28	38 801,32
Reserva voluntaria	486 398,49	349 211,87
	540 442,77	388 013,19

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.

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.



CLASE 8.^a



0M9803524

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

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

(Expresada en euros)

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.

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



CLASE 8.ª



0M9803525

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

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

(Expresada en euros)

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

- Depósitos en entidades de crédito: depósitos que 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.

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



CLASE 8.^a



0M9803526

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

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

(Expresada en euros)

e) Adquisición y cesión temporal de activos

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



0M9803527

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

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

(Expresada en euros)

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

h) Operaciones de derivados, excepto permutas financieras

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

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

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

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

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

Al 31 de diciembre de 2015, no existen en cartera operaciones de derivados.



CLASE 8ª



0M9803528

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

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

(Expresada en euros)

i) Moneda extranjera

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

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

j) 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
Tercera Clasificación de la Actividad Económica



0M9803529

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

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

(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 2016 y 2015, es el siguiente:

	2016	2015
Administraciones Públicas deudoras	37 503,10	155 869,46
Otros	17 042,62	279 129,00
	54 545,72	434 998,46

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



CLASE 8ª



0M9803530

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

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

(Expresada en euros)

6. Acreedores

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

	2016	2015
Administraciones Públicas acreedoras	5 459,07	3 919,33
Otros	16 343,02	17 488,10
	<u>21 802,09</u>	<u>21 407,43</u>

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se desglosa tal y como sigue:

	2016	2015
Retenciones practicadas en el ejercicio sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario	0,05	-
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	5 459,02	3 919,33
	<u>5 459,07</u>	<u>3 919,33</u>

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



CLASE 8.^a



0M9803531

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

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

(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 2016 y 2015 se muestra a continuación:

	2016	2015
Cartera interior	4 600 456,28	5 870 681,20
Valores representativos de deuda	2 219 993,82	3 899 401,83
Instrumentos de patrimonio	640 607,12	468 162,90
Instituciones de Inversión Colectiva	239 855,34	3 116,47
Depósitos en Entidades de Crédito	1 500 000,00	1 500 000,00
Cartera exterior	19 594 143,84	21 273 526,70
Valores representativos de deuda	3 153 266,60	4 641 017,90
Instrumentos de patrimonio	3 772 721,50	3 393 079,46
Instituciones de Inversión Colectiva	12 639 779,03	13 239 429,34
Derivados	28 376,71	-
Intereses de la cartera de inversión	64 191,66	75 400,25
	24 258 791,78	27 219 608,15

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 2016. 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 2015.

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 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 cuya contraparte se encuentra detallada en los Anexos I y III.



CLASE 8.^a



0M9803532

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

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

(Expresada en euros)

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre del ejercicio 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	2016	2015
Cuentas en el Depositario	1 904 067,31	1 613 804,44
Otras cuentas de Tesorería	19 078,03	74 891,46
	1 923 145,34	1 688 695,90

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 el saldo de este epígrafe del balance de situación adjunto corresponde íntegramente al saldo de las cuentas corrientes mantenidas por la Sociedad en el Depositario, remuneradas al Euribor a un mes menos 0,20%.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante el ejercicio 2016 y 2015 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital Social

El movimiento del capital social durante el ejercicio 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	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
	2014	Operaciones con acciones	Otros	2015
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	15 626 325,00	-	-	15 626 325,00
	18 030 375,00	-	-	18 030 375,00

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



CLASE 8.^a
 CLASE 8.^a



OM9803533

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

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

(Expresada en euros)

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.

El 5 de julio de 2016 se 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 el ejercicio 2016 y 2015, se muestra a continuación:

	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
	2014	Distribución resultados de 2014	Otros	2015
Reserva legal	899 569,40	129 245,68	-	1 028 815,08
Reserva voluntaria	8 208 941,94	1 163 211,12	-	9 372 153,06
	9 108 511,34	1 292 456,80	-	10 400 968,14

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.



CLASE 8.^a



0M9803534

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

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

(Expresada en euros)

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones Propias" durante el ejercicio 2016 y 2015, ha sido el siguiente:

	2016	2015
Saldo al 1 de enero	(1 568,06)	(1 568,06)
Entradas	(3 647 679,35)	-
Salidas	-	-
Saldo al 31 de diciembre	<u>(3 649 247,41)</u>	<u>(1 568,06)</u>

Al 31 de diciembre de 2016 y 2015 la Sociedad mantenía 301.944 y 199 acciones propias en cartera, respectivamente.

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2016 y 2015 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2016	2015
Patrimonio atribuido a accionistas	<u>26 214 680,75</u>	<u>29 321 895,08</u>
Número de acciones en circulación	<u>2 102 108</u>	<u>2 403 851</u>
Valor teórico por acción	<u>12,47</u>	<u>12,20</u>
Número de accionistas	<u>104</u>	<u>104</u>

e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2016 y 2015, un accionista, poseía acciones que representaban el 57,17% y el 50,00% 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



OM9803535

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

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

(Expresada en euros)

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

Accionistas	2016	2015
Nueva Dovels, S.L.	57,17%	50,00%
	<u>57,17%</u>	<u>50,00%</u>

10. Cuentas de compromiso

En el Anexo II adjunto, parte integrante de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados y, en su caso, las participaciones en otras Instituciones de Inversión Colectiva de la Sociedad al 31 de diciembre de 2016.

11. Otras cuentas de orden

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

	2016	2015
Capital nominal no suscrito ni en circulación	6 010 110,00	6 010 125,00
Otros	6 943 958,09	8 254 697,75
	<u>12 954 068,09</u>	<u>14 264 822,75</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2016, 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 2016 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.



CLASE 8.^a



0M9803536

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

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

(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 el ejercicio 2016 por la Sociedad es el siguiente:

	2016 Días
Periodo medio de pago a proveedores	<u>4,50</u>



CLASE 8.^a



0M9803537

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

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

(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 2016 y 2015. Adicionalmente, en el Anexo III se recogen las adquisiciones temporales de activos y depósitos contratados con el mismo, al 31 de diciembre de 2015.

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 del ejercicio 2016, ascienden a 2 miles de euros.

Los honorarios percibidos por Deloitte, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales del ejercicio 2015, ascienden a 2 miles de euros.

Durante el ejercicio 2016 y 2015 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 2016, se compone de cuatro hombres y dos mujeres.



CLASE 8.^a



0M9803538

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

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

(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2016, 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.

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

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



CLASE 8.^a



OM9803539

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Deuda pública						
ESTADO ESPAÑOL 0,75 2021-07-30	EUR	1 754 485,01	1 235,83	1 741 671,12	(12 813,89)	ES000000128B8
TOTALES Deuda pública		1 754 485,01	1 235,83	1 741 671,12	(12 813,89)	
Renta fija privada cotizada						
UNIM 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 48.1.d)						
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 48.1.d)		59,25	-	53,08	(6,17)	

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	Valor (Minusvalía / Plusvalía)	ISIN
Acciones y participaciones 48.1.j.2º)						
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 SUOESTE	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.SIJEBO 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
PART.CINAMON SICAV	EUR	5,47	-	1,54	(3,93)	ES0118657032



CLASE 8.^a



OM9803540

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

Anexo I. 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. 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. BANCO MERCIO 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	1 085,48	-	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. PIRELL INVERSIONES	EUR	11,65	-	9,59	(2,06)	ES0169981034
PART. INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,37	(1,75)	ES0155243035
PART. KINVEST105	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
PART. GUANABACOA SICAV S	EUR	11,80	-	11,33	(0,47)	ES0143521039



CLASE 8.^a



OM9803541

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

Anexo I. 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.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.TORRECARES 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 ZOMEG	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
PART.TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	10,98	(0,84)	ES0179372000



CLASE 8.^a



OM9803542

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

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



CLASE 8.ª



0M9803543

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
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. HIRUANDER 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 48.1.i.2º)		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	

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

Anexo I. 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	100 288,50	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 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)	GB00004544929
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



0M9803544

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

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

Cartera Exterior	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	LU0438338421
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. PIOONER 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 48.1.d)						
PART. STATE STREET GLOBAL	USD	1 082 476,46	-	1 399 610,33	317 133,87	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		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



0M9803545

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

Anexo II. 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



OM9803546

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO COM AUTONOMA MADRID 4,69 2020-03-12	EUR	332 561,78	5 610,23	353 153,08	20 591,30	ES00000101396
BONO ESTADO ESPANOL 5,50 2021-04-30	EUR	852 065,00	7 427,07	889 109,79	37 044,79	ES00000123B9
BONO ESTADO ESPANOL 3,75 2018-10-31	EUR	1 327 530,00	3 921,53	1 324 118,47	(3 411,53)	ES00000124B7
BONO JUNTA DE ANDALUCIA 5,20 2019-07-15	EUR	207 790,00	2 168,81	232 994,38	25 204,38	XS0439945907
BONO ESTADO ESPANOL 1,40 2020-01-31	EUR	616 207,50	5 399,72	623 194,80	6 987,30	ES000000126C0
TOTALES Deuda pública		3 336 154,28	24 527,36	3 422 570,52	86 416,24	
Renta fija privada cotizada						
BONO UNNIM BANC 0,36 2017-02-15	EUR	170 600,00	20 120,18	177 681,56	7 081,56	ES0214973069
BONO BANKIA SAU 4,00 2024-05-22	EUR	304 719,00	7 003,73	299 149,75	(5 569,25)	ES0213307004
TOTALES Renta fija privada cotizada		475 319,00	27 123,91	476 831,31	1 512,31	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES ACS	EUR	87 103,61	-	75 506,93	(11 596,68)	ES0167050915
ACCIONES FERROVIAL, S.A.	EUR	65 011,90	-	83 107,18	18 095,28	ES0118900010
ACCIONES TELEFONICA, S.A.	EUR	129 308,36	-	105 359,09	(23 949,27)	ES0178430E18
ACCIONES IBERDROLA	EUR	202 152,87	-	204 189,70	2 036,83	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización		483 576,74	-	468 162,90	(15 413,84)	
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES DELTEURE SICAV	EUR	11,77	-	9,81	(1,96)	ES0176887000
PARTICIPACIONES INVERSIONES ITZIAR	EUR	3,23	-	1,43	(1,80)	ES0155145032
PARTICIPACIONES SANTCARLES CAPITAL	EUR	11,84	-	11,21	(0,63)	ES0175836008
PARTICIPACIONES ROBREA INVERSIONES	EUR	11,80	-	11,02	(0,78)	ES0134931007
PARTICIPACIONES TORRECARES SICAV	EUR	12,33	-	9,97	(2,36)	ES0175471004
PARTICIPACIONES KAI WESTINVESTMENT	EUR	12,28	-	11,84	(0,44)	ES0156618003
PARTICIPACIONES MERCAVENIR SICAV SA	EUR	50,33	-	44,10	(6,23)	ES0162304036
PARTICIPACIONES POLEY DE VALORES	EUR	6,14	-	4,29	(1,85)	ES0119401034
PARTICIPACIONES HERBRO CAPITAL	EUR	11,84	-	10,85	(0,99)	ES0144071000
PARTICIPACIONES ESTREN 2025 INVERSIOS	EUR	11,87	-	9,69	(2,18)	ES0133382004
PARTICIPACIONES CAPITAL ZOMEG	EUR	11,80	-	10,36	(1,44)	ES0115970008
PARTICIPACIONES PAMPANA INVERSIONES	EUR	2,97	-	1,16	(1,81)	ES0167928003
PARTICIPACIONES ELENM INVERSIONES GL	EUR	10,27	-	8,51	(1,76)	ES0117157034
PARTICIPACIONES BUJARUELO CAP. SICAV	EUR	11,77	-	9,94	(1,83)	ES0118523002
PARTICIPACIONES ALORAM INVERSIONES	EUR	11,79	-	9,91	(1,88)	ES0108636004
PARTICIPACIONES INVERSIONES ALDRO	EUR	11,78	-	9,97	(1,81)	ES0124523004
PARTICIPACIONES UNITED KARMAN SICAV	EUR	11,78	-	9,88	(1,90)	ES0182052003
PARTICIPACIONES MARALBA CAPITAL	EUR	11,78	-	9,88	(1,90)	ES0160742005



CLASE 8.^a



OM9803547

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

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

CLASE 8.^a



OM9803548

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES GEST 40 INVERSIONES	EUR	2,75	-	1,04	(1,71)	ES0165461031
PARTICIPACIONES HIRUANDER SICAV SA	EUR	12,07	-	11,95	(0,12)	ES0145701001
PARTICIPACIONES BONSAI MV 72 SICAV	EUR	11,67	-	12,97	1,30	ES0171958004
PARTICIPACIONES BLASVI INVERSIONES	EUR	11,89	-	12,24	0,35	ES0114495007
PARTICIPACIONES IVORY CAPITAL SICAV	EUR	11,74	-	11,35	(0,39)	ES0156318000
PARTICIPACIONES CASABLANCA CAP SICAV	EUR	11,82	-	11,39	(0,43)	ES0116686009
PARTICIPACIONES SANTA LUCIA DE VIANA	EUR	11,76	-	11,52	(0,24)	ES0174892002
PARTICIPACIONES FRUMENTUM INV SICAV	EUR	11,56	-	10,61	(0,95)	ES0139716007
PARTICIPACIONES AQUALATA SICAV	EUR	11,61	-	11,06	(0,55)	ES0109833006
PARTICIPACIONES FARA INVERSIONES	EUR	11,83	-	10,85	(0,98)	ES0136025006
PARTICIPACIONES V.Y. A LA CERRAJERA	EUR	11,88	-	12,12	0,24	ES0110241009
PARTICIPACIONES SALAS SICAV	EUR	11,93	-	12,85	0,92	ES0175554007
PARTICIPACIONES CARRASCUNA SICAV S.A.	EUR	12,41	-	10,22	(2,19)	ES0116213002
PARTICIPACIONES OXINA INVESTMENT SIC	EUR	11,94	-	11,42	(0,52)	ES0167760006
PARTICIPACIONES EL GALGO INVESTMENT	EUR	2,92	-	1,25	(1,67)	ES0127798033
PARTICIPACIONES QUIXOTE CAP INVEST	EUR	2,94	-	1,25	(1,69)	ES0172452031
PARTICIPACIONES NUEVA CAMPER	EUR	12,18	-	12,24	0,06	ES0166522005
PARTICIPACIONES PARTRUST CAPITAL	EUR	11,80	-	10,60	(1,20)	ES0168633008
PARTICIPACIONES GONMONI SICAV	EUR	11,79	-	10,73	(1,06)	ES0108024003
PARTICIPACIONES TALENTIA SICAV	EUR	11,86	-	11,75	(0,11)	ES0184901033
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		437,72	-	393,23	(44,49)	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PARTICIPACIONES BELOADO AHORRO SICA	EUR	13,05	-	12,56	(0,49)	ES0183086034
PARTICIPACIONES OMICRON SICAV, S.A.	EUR	12,97	-	9,89	(3,08)	ES0167406034
PARTICIPACIONES VILADECANS SICAV	EUR	13,15	-	20,52	7,37	ES0182526030
PARTICIPACIONES VISIFM SICAV, S.A.	EUR	13,15	-	13,31	0,16	ES0184161034
PARTICIPACIONES INV SARGANTANA SICAV	EUR	3,88	-	0,82	(3,06)	ES0162771036
PARTICIPACIONES KIORA INVERSIONES SI	EUR	13,15	-	14,76	1,61	ES0156870034
PARTICIPACIONES LLOSANTA SICAV	EUR	13,15	-	16,84	3,69	ES0158836033
PARTICIPACIONES RUVECAPITAL SICAV	EUR	13,87	-	12,74	(1,13)	ES0174369035
PARTICIPACIONES ARROYO INVERSIONES	EUR	13,15	-	12,92	(0,23)	ES0110502038
PARTICIPACIONES GUANABACOA SICAV S	EUR	11,80	-	11,35	(0,45)	ES0143521039
PARTICIPACIONES INVEST VALOR SIMCAV	EUR	11,07	-	11,91	0,84	ES0155938030
PARTICIPACIONES DITRIMA INVERSIONES	EUR	12,88	-	12,57	(0,31)	ES0114834031
PARTICIPACIONES PANDORA SICAV	EUR	4,93	-	0,98	(3,95)	ES0167981036
PARTICIPACIONES JAUMANITAS SICAV	EUR	13,05	-	8,96	(4,09)	ES0174781031

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES PROTEVA CAP SICAV SA	EUR	12,06	-	11,73	(0,33)	ES0170473039
PARTICIPACIONES GSTAAD INVERSIONES S	EUR	8,13	-	4,68	(3,45)	ES0179536034
PARTICIPACIONES AVORIAZ INVERSIONES	EUR	13,05	-	23,52	10,47	ES0112389038
PARTICIPACIONES DIBICO INVERSIONES	EUR	9,10	-	8,85	(0,25)	ES0126451030
PARTICIPACIONES DOC CAPITAL SICAV	EUR	10,70	-	10,77	0,07	ES0177034032
PARTICIPACIONES LAUKENBAT SICAV	EUR	14,15	-	14,81	0,66	ES0157878036
PARTICIPACIONES ARTABRO SICAV	EUR	14,15	-	10,73	(3,42)	ES0110513035
PARTICIPACIONES MANOA FINANCIERA SIC	EUR	9,98	-	7,89	(2,09)	ES0182629032
PARTICIPACIONES TAORMIN SICAV	EUR	14,15	-	15,15	1,00	ES0177832039
PARTICIPACIONES SOROA INVERSIONES SI	EUR	10,22	-	7,25	(2,97)	ES0176342030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		278,94	-	275,51	(3,43)	
Acciones y participaciones 48.1.j.2º)						
PARTICIPACIONES MERCOLE INVERSIONES	EUR	11,78	-	10,82	(0,96)	ES0162306007
PARTICIPACIONES HERODOTO INVERSIONES	EUR	11,83	-	11,50	(0,33)	ES0144113000
PARTICIPACIONES VISTABELLA CAPITAL F	EUR	11,88	-	10,08	(1,80)	ES0184163006
PARTICIPACIONES INVERCORIA INVERSION	EUR	3,13	-	1,41	(1,72)	ES0155253034
PARTICIPACIONES FATOGAL INVERSIONES	EUR	11,90	-	10,73	(1,17)	ES0136052000
PARTICIPACIONES RESTANO CAPITAL SICA	EUR	11,87	-	10,71	(1,16)	ES0173586001
PARTICIPACIONES BAMORA CAPITAL	EUR	12,17	-	10,81	(1,36)	ES0112813003
PARTICIPACIONES UDIECA SICAV SA	EUR	11,84	-	10,71	(1,13)	ES0180888002
PARTICIPACIONES LONGUEVILLE INVERS	EUR	11,78	-	10,30	(1,48)	ES0158576001
PARTICIPACIONES GAMINIZ INVERSIONES	EUR	2,90	-	1,18	(1,72)	ES0167852039
PARTICIPACIONES ASSA CAPITAL SICAV	EUR	11,87	-	10,24	(1,63)	ES0139997003
PARTICIPACIONES SIJECO 2014 CAPITAL	EUR	11,82	-	10,77	(1,05)	ES0175978008
PARTICIPACIONES BATISIELLES SICAV SA	EUR	11,96	-	10,42	(1,54)	ES0179395001
PARTICIPACIONES MARANGO 777 SICAV SA	EUR	11,61	-	10,60	(1,01)	ES0166931008
PARTICIPACIONES MANAN SICAV SA	EUR	12,00	-	10,42	(1,58)	ES0159434002
PARTICIPACIONES AURORA SICAV	EUR	11,95	-	10,45	(1,50)	ES0111281004
PARTICIPACIONES TAMBRE VALUE	EUR	11,84	-	9,76	(2,08)	ES0177742006
PARTICIPACIONES TORANO CAPITAL SICAV	EUR	11,82	-	10,97	(0,85)	ES0179372000
PARTICIPACIONES VIPOZO INVERSIONES S	EUR	11,67	-	11,14	(0,53)	ES0184147009
PARTICIPACIONES MARLAND CAPITAL SICA	EUR	11,91	-	11,16	(0,75)	ES0161236007
PARTICIPACIONES MALLORQUINA SICAV	EUR	27,88	-	27,07	(0,81)	ES0159470030
PARTICIPACIONES ROSMFER INV SICAV SA	EUR	7,21	-	6,07	(1,14)	ES0174208035
PARTICIPACIONES INCOME INV SICAV SA	EUR	14,80	-	14,22	(0,58)	ES0150481036
PARTICIPACIONES ARABOLES INVERSIONES	EUR	11,89	-	11,22	(0,67)	ES0109834004



CLASE 8.^a



0M9803549

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES GORDI 1916 SICAV SA	EUR	12,02	-	11,44	(0,58)	ES0142592007
PARTICIPACIONES RIETA CAPITAL SICAV	EUR	13,95	-	13,81	(0,14)	ES0155059035
PARTICIPACIONES PENTA FORCE GLOBAL	EUR	11,92	-	10,66	(1,26)	ES0168993006
PARTICIPACIONES NUEVA GESTION S. XXI	EUR	5,97	-	4,09	(1,88)	ES0166581035
PARTICIPACIONES INVERS. 1992 SICAV	EUR	5,09	-	1,39	(3,70)	ES0155196035
PARTICIPACIONES BANCOMERCIO SICAV	EUR	10,64	-	9,05	(1,59)	ES0119073031
PARTICIPACIONES DICO AHORRO SICAV	EUR	14,15	-	12,26	(1,89)	ES0126472036
PARTICIPACIONES INGODEL INV SICAV SA	EUR	6,51	-	6,43	(0,08)	ES0119541037
PARTICIPACIONES NOALVA SICAV	EUR	1 085,48	-	1 185,22	99,74	ES0169593037
PARTICIPACIONES ALEKOS INVESTMENT	EUR	7,46	-	6,56	(0,90)	ES0107932032
PARTICIPACIONES SPOTONE INVER SICAV	EUR	13,15	-	13,92	0,77	ES0176339036
PARTICIPACIONES ALMAGRO 2004 CAPITAL	EUR	6,87	-	4,79	(2,08)	ES0108738032
PARTICIPACIONES PIXELL INVERSIONES	EUR	11,65	-	9,53	(2,12)	ES0169981034
PARTICIPACIONES INVERSIONES ALBARELO	EUR	3,12	-	1,36	(1,76)	ES0155243035
PARTICIPACIONES KGINVES105	EUR	8,85	-	6,89	(1,96)	ES0156662035
PARTICIPACIONES JAUNE VERT INVESTMEN	EUR	11,91	-	10,43	(1,48)	ES0156452007
PARTICIPACIONES CARTERA SUROESTE	EUR	5,64	-	3,78	(1,86)	ES0116457039
PARTICIPACIONES TAMBORE SICAV	EUR	11,84	-	11,94	0,10	ES0181887003
PARTICIPACIONES CARIBEAN FINANCE INV	EUR	13,47	-	11,22	(2,25)	ES0174801037
PARTICIPACIONES CHES INVESTME SICAV	EUR	11,75	-	9,45	(2,30)	ES0118575002
PARTICIPACIONES JANDRO INVERSIONES	EUR	11,62	-	9,69	(1,93)	ES0156672000
PARTICIPACIONES TIPUANA INVERSIONES	EUR	11,71	-	9,73	(1,98)	ES0179179009
PARTICIPACIONES STAKEHOLDER SICAV SA	EUR	21,15	-	17,29	(3,86)	ES0126998030
PARTICIPACIONES INVERS JOSCELOCARTE	EUR	3,25	-	1,42	(1,83)	ES0155146030
PARTICIPACIONES LANGREO FIN SICAV SA	EUR	3,38	-	1,57	(1,81)	ES0157867039
PARTICIPACIONES INVERSIONES GESCAMAR	EUR	3,21	-	1,37	(1,84)	ES0155494034
PARTICIPACIONES INVERMATIO SICAV SA	EUR	6,94	-	4,31	(2,63)	ES0155029038
PARTICIPACIONES ANCORA CONDAL SICAV	EUR	10,90	-	9,32	(1,58)	ES0109283038
PARTICIPACIONES BORGA SICAV SA	EUR	8,96	-	7,45	(1,51)	ES0118499005
PARTICIPACIONES KIOWA GESTION SICAV	EUR	11,75	-	9,84	(1,91)	ES0156621007
PARTICIPACIONES CANDELMANS SICAV SA	EUR	8,16	-	3,47	(4,69)	ES0115095038
PARTICIPACIONES ISLE OF WIGHT SICAV	EUR	11,82	-	11,21	(0,61)	ES0156249007
PARTICIPACIONES GONVARA CAPITAL	EUR	12,14	-	18,30	6,16	ES0183341033
PARTICIPACIONES INVERSIONES AGUAVIVA	EUR	12,55	-	13,49	0,94	ES0155556030
PARTICIPACIONES COPU SICAV	EUR	13,33	-	15,65	2,32	ES0155233036
PARTICIPACIONES DEHACHE CAP FIN SICA	EUR	15,52	-	16,52	1,00	ES0157356033



CLASE 8.^a



OM9803550

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

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



CLASE 8.^a



OM9803551

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES PUNIN DO CABO	EUR	11,18	-	9,80	(1,38)	ES0105000030
PARTICIPACIONES VALDECARROS 2000 SIM	EUR	10,58	-	13,91	3,33	ES0184687038
PARTICIPACIONES CRISTOBALMENDI SICAV	EUR	5,54	-	4,47	(1,07)	ES0125101032
PARTICIPACIONES STEAMBOAT SPRINGS	EUR	13,01	-	7,68	(5,33)	ES0164362032
PARTICIPACIONES PULSA INVERSIONES II	EUR	10,70	-	14,10	3,40	ES0172257034
PARTICIPACIONES PEPE SICAV	EUR	14,15	-	11,77	(2,38)	ES0169012038
PARTICIPACIONES MONSIRESA SICAV	EUR	161,44	-	219,16	57,72	ES0164581037
PARTICIPACIONES CINAMON SICAV	EUR	5,47	-	1,51	(3,96)	ES0118657032
PARTICIPACIONES BARNEVAL INVERSIONES	EUR	12,22	-	10,92	(1,30)	ES0113189031
PARTICIPACIONES XYLON-94 SICAV	EUR	15,82	-	14,97	(0,85)	ES0184759035
PARTICIPACIONES INVERAVANCE SICAV	EUR	9,23	-	6,88	(2,35)	ES0155716030
PARTICIPACIONES RESPOMUSO SICAV	EUR	14,15	-	14,06	(0,09)	ES0173585037
PARTICIPACIONES FARARU SICAV	EUR	14,15	-	14,43	0,28	ES0138207032
PARTICIPACIONES SISARGAS SICAV	EUR	12,23	-	12,92	0,69	ES0176198036
PARTICIPACIONES PARTNER SICAV	EUR	2,00	-	1,21	(0,79)	ES0168464032
PARTICIPACIONES IRAWADI SICAV	EUR	13,93	-	15,66	1,73	ES0109954034
PARTICIPACIONES INVERSI CILLA SICAV	EUR	8,58	-	6,15	(2,43)	ES0155674031
PARTICIPACIONES BAGAL CARTERA SICAV	EUR	12,42	-	10,97	(1,45)	ES0115275036
PARTICIPACIONES FINRAMOR SICAV	EUR	14,15	-	12,07	(2,08)	ES0138107034
PARTICIPACIONES FEGON SICAV	EUR	11,06	-	12,51	1,45	ES0136226034
PARTICIPACIONES PRESEA SICAV	EUR	7,13	-	3,82	(3,31)	ES0170683033
PARTICIPACIONES DITA INVERSIONES SI	EUR	12,84	-	10,37	(2,47)	ES0126891037
PARTICIPACIONES ROLANMITE SICAV	EUR	11,88	-	11,94	0,06	ES0174084006
PARTICIPACIONES CAN XULINO SICAV SA	EUR	16,13	-	16,50	0,37	ES0115691034
PARTICIPACIONES INCREASING SICAV SA	EUR	3,05	-	1,38	(1,67)	ES0148178033
PARTICIPACIONES TS SYSTEMATIC SICAV	EUR	11,33	-	9,22	(2,11)	ES0180804033
PARTICIPACIONES IBIS PORTFOLIO SICAV	EUR	6,85	-	5,95	(0,90)	ES0110508035
PARTICIPACIONES DASHUR INVESTMENT	EUR	12,00	-	12,03	0,03	ES0125754038
PARTICIPACIONES INVERTIA DE GESTION	EUR	2,29	-	0,68	(1,61)	ES0142989039
PARTICIPACIONES CULTURA ECO SICAV SA	EUR	11,88	-	11,17	(0,71)	ES0125261000
PARTICIPACIONES RIBERAS DEL SOR INVE	EUR	13,15	-	18,02	4,87	ES0173768039
PARTICIPACIONES INNSBRUCK INVERSIONE	EUR	15,45	-	13,76	(1,69)	ES0155026034
PARTICIPACIONES ABRIL 28 INVESTMENT	EUR	9,16	-	6,02	(3,14)	ES0157932031
PARTICIPACIONES PETRONILA 2000 SICA	EUR	12,51	-	12,96	0,45	ES0169588037
PARTICIPACIONES VICOLO INVERSIONES S	EUR	15,68	-	16,99	1,31	ES0183661034
PARTICIPACIONES SAN AMARO SICAV	EUR	9,41	-	8,07	(1,34)	ES0174828030

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

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

Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
PARTICIPACIONES ARRIETA INVERSIONES	EUR	11,53	-	11,62	0,09	ES0161793031
PARTICIPACIONES CHESTER INVESTMENT S	EUR	4,89	-	4,14	(0,75)	ES0114178033
PARTICIPACIONES GIBARA INVERSIONES S	EUR	10,35	-	7,66	(2,69)	ES0142461039
PARTICIPACIONES INVERSIONES ANAMER S	EUR	8,11	-	6,97	(1,14)	ES0155666037
PARTICIPACIONES MACONHA INVERSIONES	EUR	14,44	-	13,06	(1,38)	ES0158946030
PARTICIPACIONES AYORA PARTICIPACIONE	EUR	13,05	-	14,60	1,55	ES0190303034
PARTICIPACIONES INSALAZA SICAV S.A.	EUR	13,18	-	15,19	2,01	ES0152172039
PARTICIPACIONES THADER FINANCIERA	EUR	9,68	-	3,95	(5,73)	ES0142572033
PARTICIPACIONES INVERSION EN VALORES	EUR	7,98	-	12,75	4,77	ES0161050036
PARTICIPACIONES VINALES INVERSIONES	EUR	10,79	-	8,19	(2,60)	ES0184231035
PARTICIPACIONES TERAINA SICAV SA	EUR	8,63	-	7,66	(0,97)	ES0178542033
PARTICIPACIONES TYROL INVERSIONES SI	EUR	15,76	-	20,30	4,54	ES0180955033
TOTALES Acciones y participaciones 48.1.j.2º)		2 390,28	-	2 447,73	57,45	
Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses						
DEPOSITOS BKT 0,45 2016-09-02	EUR	1 000 000,00	1 489,53	1 000 000,00	-	-
DEPOSITOS UNICAJA 0,48 2016-07-11	EUR	500 000,00	1 149,24	500 000,00	-	-
TOTALES Depósitos en EE.CC. a la vista o con vto. no superior a 12 meses		1 500 000,00	2 638,77	1 500 000,00	-	
TOTAL Cartera Interior		5 798 156,96	54 290,04	5 870 681,20	72 524,24	



CLASE 8.ª



0M9803552

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
BONO DEUDA ESTADO ITALIA 1,50 2025-06-01	EUR	1 804 680,00	2 268,44	1 802 374,67	(2 305,33)	IT0005090318
TOTALES Deuda pública		1 804 680,00	2 268,44	1 802 374,67	(2 305,33)	
Renta fija privada cotizada						
BONO BANCO POPULAR ESPANO 2,88 2016-05-19	EUR	507 215,00	4 919,30	508 249,57	1 034,57	XS0993306603
BONO BANCO POPULAR ESPANO 2,50 2017-02-01	EUR	509 382,50	9 287,82	510 986,29	1 603,79	XS1017790178
BONO UNIC BANCA MOBILIARE 1,08 2017-09-30	EUR	500 462,50	(52,82)	500 955,32	492,82	IT0004762586
BONO BAYER 2,38 2019-10-08	USD	363 530,63	1 029,44	370 223,68	6 693,05	USU07264AD38
BONO BANK OF AMERICA CORP 0,51 2018-09-14	EUR	493 927,35	2 165,52	490 418,34	(3 509,01)	XS0267827169
BONO ABBVIE INC 1,80 2018-05-14	USD	454 707,18	1 492,51	457 810,03	3 102,85	US00287YAN94
TOTALES Renta fija privada cotizada		2 829 225,16	18 841,77	2 838 643,23	9 418,07	
Acciones admitidas cotización						
ACCIONES AXA	EUR	108 318,32	-	138 840,69	30 522,37	FR0000120628
ACCIONES UBS, A.G.	CHF	78 356,37	-	71 879,00	(6 477,37)	CH0244767585
ACCIONES VODAFONE GROUP PLC	GBP	236 525,03	-	217 324,58	(19 200,45)	GB00BH4HKS39
ACCIONES PANDORA A/S	DKK	151 078,53	-	163 582,08	12 503,55	DK0060252690
ACCIONES RANDSTAND HOLDING	EUR	216 618,00	-	221 893,21	5 275,21	NL0000379121
ACCIONES VINCI SA	EUR	115 009,94	-	126 382,18	11 372,24	FR0000125486
ACCIONES PUBLICIS	EUR	210 439,10	-	214 830,00	4 390,90	FR0000130577
ACCIONES ING GROEP	EUR	176 764,17	-	224 473,50	47 709,33	NL0000303600
ACCIONES EADS	EUR	209 088,46	-	215 388,00	6 299,54	NL0000235190
ACCIONES MICHELIN	EUR	163 485,04	-	175 800,00	12 314,96	FR0000121261
ACCIONES GROUPE DANONE	EUR	138 995,90	-	143 742,24	4 746,34	FR0000120644
ACCIONES SANOFI-AVENTIS	EUR	110 491,07	-	103 201,80	(7 289,27)	FR0000120578
ACCIONES ACCOR	EUR	146 463,47	-	132 016,50	(14 446,97)	FR0000120404
ACCIONES ERICSSON	SEK	226 779,56	-	206 019,84	(20 759,72)	SE0000108656
ACCIONES INTESA BCI S.P.A	EUR	97 396,24	-	92 640,00	(4 756,24)	IT0000072618
ACCIONES ROCHE HOLDINGS	CHF	134 205,11	-	135 366,71	1 161,60	CH0012032048
ACCIONES UNILEVER NV-CVA	EUR	124 979,03	-	119 913,95	(5 065,08)	NL0000009355
ACCIONES MUECHENER	EUR	160 353,69	-	172 554,25	12 200,56	DE0008430026
ACCIONES PHILIPS ELECTRONICS	EUR	297 190,97	-	286 489,60	(10 701,37)	NL0000009538
ACCIONES RENAULT	EUR	212 507,71	-	230 741,33	18 233,62	FR0000131906
TOTALES Acciones admitidas cotización		3 315 045,71	-	3 393 079,46	78 033,75	



CLASE 8.^a



OM9803553

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

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones y participaciones Directiva						
PARTICIPACIONES MASSACH FIN SERVICES	EUR	885 000,00	-	910 250,00	25 250,00	LU0125951151
PARTICIPACIONES DWS INVESTMENT S.A.	EUR	1 195 494,30	-	1 189 260,00	(6 234,30)	LU0236146428
PARTICIPACIONES LYXOR INTL ASSET	EUR	376 368,10	-	376 720,00	351,90	FR0010251744
PARTICIPACIONES PICTET ASSET MANAGE	EUR	1 435 073,64	-	1 430 520,00	(4 553,64)	LU0726357444
PARTICIPACIONES MUZINICH & CO LTD	EUR	1 489 237,75	-	1 485 330,00	(3 907,75)	IE00B65YMK29
PARTICIPACIONES LEGG MASON INTL.	EUR	1 031 029,95	-	1 044 141,82	13 111,87	IE00BHBFD143
PARTICIPACIONES BLACKROCK LUXEMBOURG	EUR	1 550 052,60	-	1 563 826,94	13 774,34	LU0438336421
PARTICIPACIONES EDMON DE ROTHSCHILD	EUR	638 397,76	-	636 720,00	(1 677,76)	FR0010584474
PARTICIPACIONES CANDRIAM LUXEMBURGO	EUR	1 592 666,08	-	1 594 275,00	1 608,92	LU0151325312
PARTICIPACIONES PIONEER ASSET MANAG	EUR	1 475 533,06	-	1 471 669,50	(3 863,56)	LU0332132553
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		11 668 853,24	-	11 702 713,26	33 860,02	
Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)						
PARTICIPACIONES STATE STREET GLOBAL	USD	1 345 213,46	-	1 536 716,08	191 502,62	US78462F1030
TOTALES Acciones y participaciones no Directiva 48.1.d)		1 345 213,46	-	1 536 716,08	191 502,62	
TOTAL Cartera Exterior		20 963 017,57	21 110,21	21 273 526,70	310 509,13	



CLASE 8.^a



0M9803554



CLASE 8.^a



0M9803555

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Exposición fiel del negocio y actividades principales

Tras un comienzo de año bastante convulso en los mercados, con fuertes caídas de las bolsas, acentuadas tras el Brexit a finales de junio, el segundo semestre del año ha traído algo de calma y cierta recuperación en los mercados de riesgos, especialmente en la parte final del año.

Las cifras económicas de la zona euro, Estados Unidos e, incluso, el Reino Unido han mantenido un buen ritmo de crecimiento en los últimos meses, acelerándose en los meses de otoño.

Aunque las cifras europeas distan de ser espectaculares, el crecimiento económico de la zona euro se mantiene en el entorno del 1,5%. Alemania aceleró su crecimiento hasta el 1,9%, incluso Francia e Italia parecen recuperar un poco de ritmo económico. En el caso español, pese a la falta de gobierno, la economía sigue creciendo a ritmos cercanos al 3,3% en el conjunto del año.

Por el lado de Estados Unidos, la segunda mitad del año ha traído un crecimiento por encima del 2% en términos anualizados, compensando la debilidad de la primera parte. La creación de empleo se mantiene en el rango 150.000-200.000 nuevos empleos al mes, los salarios están creciendo cerca del 3% a las tasas más elevadas desde la crisis, y la confianza del consumidor está en niveles elevados. Incluso en los últimos meses, la confianza de las empresas parece mejorar, según se observa en los índices ISM.

En el segundo semestre del año las bolsas europeas registraron importantes subidas, del 14,5% para el Ibex y del 14,8% para el eurostoxx50. La bolsa japonesa también registró ganancias (+22,7% para el Nikkei). La bolsa de Estados Unidos cerró el semestre con una subida más modesta (+6,7% para el S&P500), pero cierra el año con una revalorización del 9,5% en dólares.

Las bolsas de los países emergentes han mantenido su tono positivo desde comienzos de año, y añaden un 3,3% de rentabilidad en el segundo semestre. Destaca especialmente Brasil, con una apreciación de julio a diciembre de un 16,9%.

Por sectores en la bolsa europea destacaron en positivo en el segundo semestre las materias primas (+36,9%), bancos (+35,7%) y los fabricantes de coches y componentes (+28,0%). Pese a la positiva evolución de las bolsas, hay sectores con caídas en el semestre, destacando las eléctricas (-6,4%), las farmacéuticas (-5,3%) y las de alimentación y bebidas (-4,9%).



CLASE 8.^a



0M9803556

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Los activos de renta fija sufrieron una caída de precios relevante durante la segunda parte del año, reflejo de un mejor entorno económico. La TIR del bono alemán sube de forma importante durante el semestre, pasando de -0,13% en junio a +0,21% en final de año, revirtiendo la tendencia de los últimos tiempos. Los bonos españoles también sufrieron, con la TIR. del bono español a 10 años subiendo desde 1,15% a cierre de junio hasta 1,42% en diciembre. En Estados Unidos las perspectivas de subidas de tipos a finales de año también perjudicaron a los bonos a más largo plazo. La TIR. del bono americano a 10 años pasó del 1,47% al 2,44%, lo que supone una importante caída de precio. Los bonos corporativos también cayeron en precio durante el semestre, pero de forma más moderada que los gobiernos.

En los mercados de divisas, el dólar se apreció frente a casi todas las divisas durante la segunda mitad del año (+5,3%), especialmente tras la victoria de Donald Trump en las elecciones americanas. Frente al euro subió un 5,3% (cerrando a 1,052 en diciembre) y frente al yen un 13,3%. El euro se apreció un 7,6% frente al yen durante el semestre. La moneda más débil durante el ejercicio 2016 fue la libra esterlina como consecuencia del Brexit, cayendo un 13,5% frente al euro durante el año.

En los mercados de materias primas la segunda mitad del año consolidó los fuertes movimientos al alza del primer semestre. En el acumulado del año el petróleo se ha revalorizado un 60-62% (según el tipo de referencia). El oro, por su parte, perdió buena parte de lo ganado y cierra el año con una subida del 8,1% en dólares.

El entorno económico a nivel global parece en mejores circunstancias que en ningún momento de 2016. Los datos de actividad, producción industrial, confianza empresarial, confianza del consumidor, mejoras de la inflación, subidas salariales, han cerrado 2016 en niveles relativamente altos. Los beneficios empresariales que se publicaron durante otoño fueron los mejores en varios trimestres y hay una expectativa positiva para los que se publicarán en enero de 2017 sobre el cierre del año pasado.

En este entorno ligeramente más benigno, los bancos centrales están cambiando algo su mensaje. La Reserva Federal de EE.UU. subió tipos en diciembre, por segunda vez desde la crisis, y prevé hoy hasta tres subidas más durante el año 2017. El BCE ha extendido su compra de bonos durante nueve meses más hasta finales de año, pero ha reducido el tamaño de las compras. EL Banco de Inglaterra y el Banco de Japón también han modulado algo su mensaje ante un entorno algo más favorable; también como un reconocimiento de las limitaciones de la política monetaria en esta fase.

Estos cambios de percepción han afectado a los mercados de bonos, que han abandonado sus niveles mínimos de rentabilidad en lo que puede ser un cambio de ciclo tras muchos años de subidas casi continuadas.



CLASE 8.^a

ESTADO



0M9803557

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Por su parte, los resultados empresariales empiezan a mejorar algo, cambiando la tendencia de los últimos trimestres. Esto está dando un cierto soporte a las bolsas desarrolladas.

El cambio de presidencia en EE.UU. el próximo 20 de enero supondrá un hito muy relevante para los mercados financieros por cuanto se esperan medidas económicas de calado en los primeros meses de la presidencia de Donald Trump. Esto será uno de los factores clave de la evolución de los mercados en la primera mitad del año, tanto en bolsas como divisa y bonos.

También durante el primer semestre el Reino Unido tendrá que activar el artículo 50 del Tratado de la Unión Europea y definir las líneas de su negociación de salida de la UE, si se decanta por una salida suave o dura, abandonando el mercado común de bienes y servicios o no.

Simultáneamente, durante el semestre se llevarán a cabo dos elecciones relevantes para el devenir europeo: las legislativas holandesas y las presidenciales francesas. En ambos casos los partidos populistas atraen un buen porcentaje de votos según las encuestas.

Gastos de I+D y Medioambiente

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

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

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2016, 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 2016, 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 2016, se encuentra desglosado en la memoria adjunta.



CLASE 8.^a
CLASE 8.^a



OM9803558

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

Informe de gestión del ejercicio 2016

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2016, 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 2016.

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, 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.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2016

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2016 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 20 de marzo de 2017, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016, 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 2016.
- b) Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2016.
- c) Informe de gestión del ejercicio 2016.

FIRMANTES:

D. Manuel Gómez Pérez
Presidente

D. Miguel Ángel Guillén Polo
Consejero

D. Ricardo Guillén Polo
Consejero

D. Manuel Gómez Rodríguez
Consejero

Dª. María Teresa Gómez Rodríguez
Consejera

Dª. Amelia Pilar Guillén Polo
Consejera

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 2016 de la Sociedad Nomentana Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., se compone de 46 páginas de papel timbrado, impresas por una cara, referenciadas con numeración 0M9803513 al 0M9803558, 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, 1 de marzo de 2017.



D. Alfonso Fernández-Miranda Vidal

Vicesecretario no Consejero