

GB3751292

04/2021



0,15 €



MIGUEL YUSTE ROJAS
NOTARIO

Diego de León, 45 - 1.º. 28006 Madrid
Tel.: 91 436 13 74. Fax: 91 411 96 21
www.diegodeleon45.com

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

Informe de auditoría
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2020
Informe de gestión

Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

GB3751293

04/2021

pwc



0,15 €



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

Aspectos más relevantes de la auditoría**Modo en el que se han tratado en la auditoría****Cartera de inversiones financieras**

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Instituciones de Inversión Colectiva es la captación de fondos, bienes o derechos del público para gestionarlos e invertirlos en bienes, derechos, valores u otros instrumentos, financieros o no, siempre que el rendimiento del inversor se establezca en función de los resultados colectivos.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, el Patrimonio Neto de la Sociedad, está fundamentalmente invertido en instrumentos financieros. La política contable aplicable a la cartera de inversiones financieras (en adelante, la cartera) de la Sociedad, se encuentra descrita en la nota 4 de la memoria adjunta y en la nota 7 de la misma, se detalla la cartera al 31 de diciembre de 2020.

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

Durante el ejercicio 2020 la Sociedad ha mantenido un contrato de gestión con Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., como Sociedad gestora. Hemos obtenido un entendimiento de los procedimientos y criterios empleados por la misma, en la determinación del valor razonable de los instrumentos financieros de la Sociedad.

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

Obtención de confirmaciones de la Entidad Depositaria de los títulos

Solicitamos a la Entidad Depositaria, las confirmaciones relativas a la existencia de la totalidad de los títulos recogidos en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, sin encontrar excepciones o diferencias significativas entre la respuesta recibida de la Entidad Depositaria y los registros contables de la Sociedad, proporcionados por la Sociedad gestora.

Valoración de la cartera

Comprobamos la valoración de la totalidad de los activos que se encuentran en la cartera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2020, mediante la re-ejecución de los cálculos realizados por la Sociedad gestora y utilizando, para ello, valores fiables de mercado a la fecha de análisis.

Al realizar dichas re-ejecuciones no se han detectado diferencias significativas entre las obtenidas en nuestros cálculos y las valoraciones registradas en la contabilidad de la Sociedad.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2020, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

25 de marzo de 2021

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS
DE CUENTAS DE ESPAÑA

PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Num. 01/21/10356

96.00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



0GB3731294

04/2021

FEDUJUMT

CLASE B.^a

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

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Activo no corriente	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Bienes inmuebles de uso propio	-	-
Mobiliario y enseres	-	-
Activos por impuesto diferido	-	-
Activo corriente	6 625 948,57	5 465 781,13
Deudores	34 912,77	215 961,61
Cartera de inversiones financieras	6 265 251,08	5 124 229,95
Cartera interior	905 698,56	1 580 317,60
Valores representativos de deuda	626 799,26	833 887,23
Instrumentos de patrimonio	278 899,30	746 430,37
Instituciones de Inversión Colectiva	-	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Cartera exterior	5 363 747,92	3 540 125,65
Valores representativos de deuda	910 489,93	1 375 666,16
Instrumentos de patrimonio	1 377 046,75	2 164 459,49
Instituciones de Inversión Colectiva	3 076 211,24	-
Depósitos en Entidades de Crédito	-	-
Derivados	-	-
Otros	-	-
Intereses de la cartera de inversión	(4 195,40)	3 786,70
Inversiones morosas, dudosas o en litigio	-	-
Periodificaciones	-	-
Tesorería	325 784,72	125 589,57
TOTAL ACTIVO	6 625 948,57	5 465 781,13



CLASE 8ª



0N9497174

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

Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PATRIMONIO Y PASIVO	2020	2019
Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas	6 500 985,84	5 424 283,83
Fondos reembolsables atribuidos a partícipes o accionistas	6 500 985,84	5 424 283,83
Capital	3 070 007,00	2 847 532,00
Partícipes	-	-
Prima de emisión	287 142,80	(714,83)
Reservas	3 029 609,94	2 844 580,41
(Acciones propias)	-	(453 103,44)
Resultados de ejercicios anteriores	-	(353 839,86)
Otras aportaciones de socios	-	-
Resultado del ejercicio	114 226,10	539 829,55
(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	124 962,73	41 497,30
Provisiones a corto plazo	-	-
Deudas a corto plazo	-	-
Acreedores	124 962,73	39 093,90
Pasivos financieros	-	-
Derivados	-	2 403,40
Periodificaciones	-	-
TOTAL PATRIMONIO Y PASIVO	6 625 948,57	5 465 781,13
CUENTAS DE ORDEN	2020	2019
Cuentas de compromiso	140 560,00	2 534 210,31
Compromisos por operaciones largas de derivados	140 560,00	-
Compromisos por operaciones cortas de derivados	-	2 534 210,31
Otras cuentas de orden	20 970 493,00	21 542 306,55
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	20 970 493,00	21 192 968,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	349 338,55
Otros	-	-
TOTAL CUENTAS DE ORDEN	21 111 053,00	24 076 516,86

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del balance al 31 de diciembre de 2020.



04/2021

ROMANIA

CLASE 8.^a

ROMANIA



0N94971295



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

Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Comisiones de descuento por suscripciones y/o reembolsos	-	-
Comisiones retrocedidas a la Institución de Inversión Colectiva	-	-
Gastos de personal	-	-
Otros gastos de explotación	(44 374,25)	(67 894,10)
Comisión de gestión	(26 217,46)	(48 488,40)
Comisión de depositario	(10 244,66)	(10 761,21)
Ingreso/gasto por compensación compartimento	-	-
Otros	(7 912,13)	(8 644,49)
Amortización del inmovilizado material	-	-
Excesos de provisiones	-	-
Deterioro y resultados por enajenaciones de inmovilizado	-	-
Resultado de explotación	(44 374,25)	(67 894,10)
Ingresos financieros	97 066,19	143 780,85
Gastos financieros	(11 899,13)	(14 981,40)
Variación del valor razonable en instrumentos financieros	196 177,00	719 059,88
Por operaciones de la cartera interior	(82 244,37)	153 017,75
Por operaciones de la cartera exterior	278 421,37	566 042,13
Por operaciones con derivados	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio	(18 202,52)	1 742,16
Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos financieros	(103 387,39)	(239 953,69)
Deterioros	-	-
Resultados por operaciones de la cartera interior	(155 819,69)	(23 700,08)
Resultados por operaciones de la cartera exterior	2 683,20	79 238,69
Resultados por operaciones con derivados	49 749,10	(295 492,30)
Otros	-	-
Resultado financiero	159 754,15	609 647,80
Resultado antes de impuestos	115 379,90	541 753,70
Impuesto sobre beneficios	(1 153,80)	(1 924,15)
RESULTADO DEL EJERCICIO	114 226,10	539 829,55

Kilmor 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 2020
(Expresado en euros)

Al 31 de diciembre de 2020

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias 114 226,10

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 114 226,10

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	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldo al 31 de diciembre de 2019	2 847 532,00	(714,83)	2 844 580,41	(453 103,44)	(353 839,86)	-	539 829,55	-	5 424 283,83
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 847 532,00	(714,83)	2 844 580,41	(453 103,44)	(353 839,86)	-	539 829,55	-	5 424 283,83
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	114 226,10	-	114 226,10
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	185 989,69	-	353 839,86	-	(539 829,55)	-	-
Operaciones con accionistas	222 475,00	287 857,63	(960,16)	453 103,44	-	-	-	-	962 475,91
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	3 070 007,00	287 142,80	3 029 609,94	-	-	-	114 226,10	-	6 500 985,84

Las Notas 1 a 15, descritas en la memoria adjunta, forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020.



CLASE 8.ª



0N9497176

04/2021



BOLETA

CLASE 8.ª



0633751296



Kilmor 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 2020
(Expresado en euros)

A) Estado de ingresos y gastos reconocidos

Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias

Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio atribuido a participes y accionistas 539 829,55

Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias -

Total de ingresos y gastos reconocidos 539 829,55

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	Otro patrimonio atribuido	Total
Saldos al 31 de diciembre de 2018	2 847 532,00	(785,56)	2 844 730,05	(399 577,84)	-	-	(353 839,86)	-	4 938 058,79
Ajustes por cambios de criterio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado	2 847 532,00	(785,56)	2 844 730,05	(399 577,84)	-	-	(353 839,86)	-	4 938 058,79
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	-	-	539 829,55	-	539 829,55
Aplicación del resultado del ejercicio	-	-	-	-	(353 839,86)	-	353 839,86	-	-
Operaciones con accionistas	-	70,73	(149,64)	(53 525,60)	-	-	-	-	(53 604,51)
Otras variaciones del patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldos al 31 de diciembre de 2019	2 847 532,00	(714,83)	2 844 580,41	(453 103,44)	(353 839,86)	-	539 829,55	-	5 424 283,83



CLASE B.^a



0N9497178

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

1. Actividad y gestión del riesgo

a) Actividad

Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en lo sucesivo la Sociedad, fue constituida en Madrid el 20 de julio de 2001. Tiene su domicilio social en Calle Juan Ignacio Luca de Tena, 9-11, 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 30 de abril de 2002 con el número 2.288, 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 Santander Private Banking Gestión, S.A., S.G.I.I.C., sociedad participada al 99,99% por Banco Santander, S.A.

Durante el ejercicio 2019, la Entidad Depositaria fue Santander Securities Services, S.A.U. Con fecha 20 de diciembre de 2019, una vez obtenidas las autorizaciones regulatorias y de competencia pertinentes, se produjo el cambio de control en Santander Securities Services, S.A.U., pasando de estar íntegramente participada por el Grupo Santander a estarlo por el Grupo Crédit Agricole. Durante el ejercicio 2020, Santander Securities Services, S.A.U. cambió su denominación social por la de Caceis Bank Spain, S.A. 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.



04/2021

FED-000001

CLASE 8.^a

0494951297

**Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica de las Sociedades de Inversión de Capital Variable, recogida principalmente por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

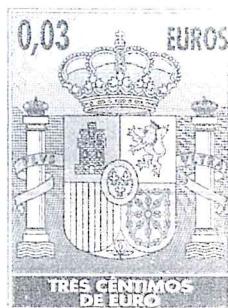
- Cambio de forma automática, a partir de la entrada en vigor de la mencionada Ley, de la denominación "Sociedad de Inversión Mobiliaria de Capital Variable" (S.I.M.C.A.V.) y sus diferentes variantes, por "Sociedad de Inversión de Capital Variable" (S.I.C.A.V.).
- El capital mínimo desembolsado deberá situarse en 2.400.000 euros. El capital estatutario máximo no podrá superar en más de diez veces el capital inicial.
- El número de accionistas de la Sociedad no podrá ser inferior a 100.

Cuando por circunstancias del mercado o por el obligado cumplimiento de la ley o de las prescripciones del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, el capital o el número de accionistas de una sociedad de inversión, o de uno de sus compartimentos, descendieran de los mínimos establecidos en el Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones, dichas instituciones gozarán del plazo de un año, durante el cual podrán continuar operando como tales.

- Las acciones representativas del capital estatutario máximo que no estén suscritas o las que posteriormente haya adquirido la Sociedad, deben mantenerse en cartera hasta que sean puestas en circulación por los órganos gestores. Las acciones en cartera deberán estar en poder del Depositario, tal y como se menciona en el artículo 80 del Real Decreto 1082/2012, y sucesivas modificaciones.
- Los valores mobiliarios y demás activos financieros de la Sociedad no pueden pignorararse 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.



CLASE B.^a



0N9497180

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- 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.

La Sociedad Gestora percibirá una comisión anual en concepto de gastos de gestión sobre el patrimonio y los resultados de la Sociedad. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de gestión ha sido del 0,40% sobre el patrimonio y del 5,00% sobre los resultados.

Igualmente se establece una remuneración de la Entidad Depositaria calculada sobre el patrimonio custodiado. En los ejercicios 2020 y 2019 la comisión de depositaria ha sido del 0,20%.

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.



04/2021

REGLAMENTO

CLASE 8.ª



0GB3751898



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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- 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.

Desde diciembre 2019 y durante el ejercicio 2020, el COVID-19 se ha extendido por todo el mundo. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, este evento sigue afectando significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, podría afectar a las operaciones y resultados financieros de la Sociedad. La medida en la que el Coronavirus pudiera impactar en los resultados dependerá de la evolución de las acciones que se están realizando para contener la pandemia. Dicha evolución no se puede predecir de forma fiable. No obstante, estimamos que, debido a la gestión de la cartera de inversiones realizada por la Sociedad Gestora, el efecto que pueda tener la crisis provocada por el COVID-19, no debería poner en peligro el principio de empresa en funcionamiento.

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.



CLASE B.º



0N9497182

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

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 2020 se presentan atendiendo a la estructura y principios contables establecidos en la normativa vigente de la C.N.M.V.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias y del estado de cambios en el patrimonio neto, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

No se han producido modificaciones contables que afecten significativamente a la comparación entre las cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019.

d) Consolidación

Al 31 de diciembre de 2020, 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.



04/2021

FOLIO ENMI

CLASE 8.ª



0083751299



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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

No existen cambios en las estimaciones contables ni errores que se hubieran producido en ejercicios anteriores y hayan sido detectados durante los ejercicios 2020 y 2019.

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

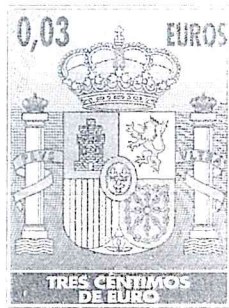
3. Propuesta y aprobación de distribución de resultados

El detalle de la propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2020, por el Consejo de Administración a la Junta de Accionistas, así como la aprobación de la distribución del resultado del ejercicio 2019, es la siguiente:

	2020	2019
Base de reparto		
Resultado del ejercicio	114 226,10	539 829,55
	114 226,10	539 829,55
Propuesta de distribución		
Reserva legal	11 422,61	53 982,96
Reserva voluntaria	102 803,49	132 006,73
Compensación de resultados de ejercicios anteriores	-	353 839,86
	114 226,10	539 829,55



CLASE 8ª



0N9497184

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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.

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.



04/2021

FISCAL

CLASE 8.ª



0084961800



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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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.

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.



CLASE 8.^a
EJERCICIO



0N9497186

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

- Acciones o participaciones de otras Instituciones de Inversión Colectiva: su valor razonable se establece en función del valor liquidativo o valor de cotización del día de referencia. En el caso de que para el día de referencia no se calculara un valor liquidativo, se utiliza el último valor liquidativo disponible. Para las inversiones en Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, Instituciones de Inversión Colectiva de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre e Instituciones de Inversión Colectiva extranjeras similares, 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.

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".



04/2021

BORTENAT

CLASE 8.ª



0983931801



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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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

f) Instrumentos de patrimonio

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

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

g) Valores representativos de deuda

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

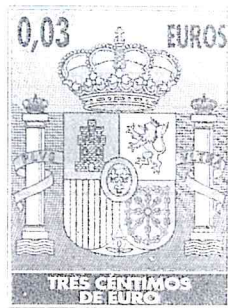
Las diferencias que surjan como consecuencia de los cambios en el valor razonable de estos activos se reflejan en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma: las diferencias negativas o diferencias positivas se registran bajo el epígrafe de "Deterioro y resultado por enajenaciones de instrumentos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

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.



CLASE 8.ª



0N9497188

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

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.

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.



04/2021

00000000000000000000

CLASE 8.^a

00000000000000000000



08B3751892

**Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.****Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020****(Expresada en euros)**

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.

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.



0N9497190

CLASE 8.ª

Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020**
(Expresada en euros)

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 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Depósitos de garantía	16 988,80	149 882,92
Administraciones Públicas deudoras	15 111,19	62 874,25
Otros	2 812,78	3 204,44
	<u>34 912,77</u>	<u>215 961,61</u>

El capítulo "Depósitos de garantía" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge los importes cedidos en garantía por posiciones vivas en derivados financieros al cierre de cada ejercicio

El capítulo de "Administraciones Públicas deudoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge las retenciones sobre intereses y otros rendimientos de capital mobiliario.

6. Acreedores

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Administraciones Públicas acreedoras	1 153,80	1 938,33
Operaciones pendientes de liquidar	109 448,00	-
Otros	14 360,93	37 155,57
	<u>124 962,73</u>	<u>39 093,90</u>



04/2021

RCLM/INN

CLASE 8.ª



00000000000000000000

**Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

El capítulo de "Administraciones Públicas acreedoras" al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Otras retenciones	-	14,18
Impuesto sobre beneficios devengado en el ejercicio	1 153,80	1 924,15
	<u>1 153,80</u>	<u>1 938,33</u>

Durante el mes de enero de 2021 se ha procedido a la liquidación de los activos comprados, recogidos en el capítulo "Operaciones pendientes de liquidar" al 31 de diciembre de 2020.

El capítulo de "Acreedores - Otros" recoge, principalmente, el importe de las comisiones de gestión y depositaría pendientes de pago al cierre del ejercicio correspondiente, las cuales se liquidan de manera mensual y trimestral, respectivamente.

7. Cartera de inversiones financieras

El detalle de la cartera de valores de la Sociedad, por tipo de activo, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	2020	2019
Cartera interior	905 698,56	1 580 317,60
Valores representativos de deuda	626 799,26	833 887,23
Instrumentos de patrimonio	278 899,30	746 430,37
Cartera exterior	5 363 747,92	3 540 125,65
Valores representativos de deuda	910 489,93	1 375 666,16
Instrumentos de patrimonio	1 377 046,75	2 164 459,49
Instituciones de Inversión Colectiva	3 076 211,24	-
Intereses de la cartera de inversión	(4 195,40)	3 786,70
	<u>6 265 251,08</u>	<u>5 124 229,95</u>

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 2020. En los Anexos III y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detallan la cartera de inversiones financieras y las inversiones en derivados de la Sociedad, respectivamente, al 31 de diciembre de 2019.



0N9497192

CLASE 8ª

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 todos los títulos recogidos dentro de la cartera de inversiones financieras se encuentran depositados en la Entidad Depositaria.

8. Tesorería

El detalle de este epígrafe al cierre de los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2020	2019
Cuentas en el Depositario		
Cuentas en euros	312 350,89	(36 172,36)
Cuentas en divisa	13 433,83	151 831,00
Otras cuentas de tesorería		
Otras cuentas de tesorería en divisa	-	9 930,93
	325 784,72	125 589,57

Durante los ejercicios 2020 y 2019 el tipo de interés de remuneración de las cuentas en el Depositario, ha sido un tipo de interés de mercado.

El detalle del capítulo de "Otras cuentas de tesorería" de la Sociedad al 31 de diciembre de 2019, recoge el saldo mantenido en otras entidades pertenecientes al Grupo Santander.

9. Patrimonio atribuido a accionistas

El movimiento del Patrimonio atribuido a accionistas durante los ejercicios 2020 y 2019 se detalla en el Estado de cambios en el patrimonio neto.

a) Capital social

El movimiento del capital social durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Operaciones con acciones	Otros	2020
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	443 482,00	222 475,00	-	665 957,00
	2 847 532,00	222 475,00	-	3 070 007,00



04/2021

CLASE 8.ª

CLASE 8.ª



0GB3751994



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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2018	Operaciones con acciones	Otros	2019
Capital inicial	2 404 050,00	-	-	2 404 050,00
Capital estatutario emitido	443 482,00	-	-	443 482,00
	2 847 532,00	-	-	2 847 532,00

El capital social inicial está representado por 2.404.050 acciones de 1,00 euro nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas.

Desde el 21 de diciembre de 2006 las acciones de la Sociedad están admitidas a negociación en BME Growth.

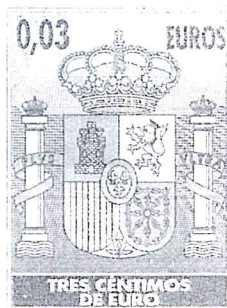
El capital estatutario máximo se establece en 24.040.500,00 euros representado por 24.040.500 acciones de 1,00 euro nominal cada una.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad ha procedido a realizar varias emisiones de capital estatutario, por importe total de 222.475,00 euros habiendo puesto en circulación 222.475 acciones de 1,00 euro de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. La última emisión se realizó el 15 de diciembre de 2020.

b) Reservas

El movimiento de las reservas y el resultado durante los ejercicios 2020 y 2019, se muestra a continuación:

	2019	Distribución resultados de 2019	Otros	2020
Reserva legal	314 358,40	53 982,96	-	368 341,36
Reserva voluntaria	2 530 222,01	132 006,73	(960,16)	2 661 268,58
Resultado de ejercicios anteriores	(353 839,86)	353 839,86	-	-
	2 490 740,55	539 829,55	(960,16)	3 029 609,94



0N9497194

CLASE 8.ª

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

	2018	Distribución resultados de 2018	Otros	2019
Reserva legal	314 358,40	-	-	314 358,40
Reserva voluntaria	2 530 371,65	-	(149,64)	2 530 222,01
Resultado de ejercicios anteriores	-	(353 839,86)	-	(353 839,86)
	<u>2 844 730,05</u>	<u>(353 839,86)</u>	<u>(149,64)</u>	<u>2 490 740,55</u>

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

c) Acciones propias

El movimiento del epígrafe de "Acciones propias" durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	2020	2019
Saldo al 1 de enero	(453 103,44)	(399 577,84)
Entradas	(1 194 393,17)	(54 420,59)
Salidas	<u>1 647 496,61</u>	<u>894,99</u>
Saldo al 31 de diciembre	<u>-</u>	<u>(453 103,44)</u>

Al 31 de diciembre de 2020 no existen acciones propias en cartera.

Al 31 de diciembre de 2019 la Sociedad mantenía 235.770 acciones propias en cartera.



04/2021

RECEIVED

CLASE 8.^a

0033751305



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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

d) Valor teórico

El valor teórico de las acciones al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se ha obtenido de la siguiente forma:

	2020	2019
Patrimonio atribuido a accionistas	6 500 985,84	5 424 283,83
Número de acciones en circulación	3 070 007	2 611 762
Valor teórico por acción	2,12	2,08
Número de accionistas	152	158

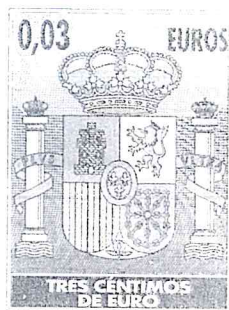
e) Accionistas

Al cierre del ejercicio 2020, 1 accionista, persona física, poseía acciones que representaban el 30,46% de la cifra de capital social 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.

Al cierre del ejercicio 2019, 2 accionistas, personas físicas, poseían acciones que representaban el 95,22% de la cifra de capital social en circulación, así como un porcentaje individualmente superior al 20%, por lo que se consideran participaciones significativas de acuerdo con el artículo 31 del Real Decreto 1082/2012 de Instituciones de Inversión Colectiva, y sucesivas modificaciones.

10. Cuentas de compromiso

En los Anexos II y IV adjuntos, partes integrantes de esta memoria, se detalla la cartera de inversiones en derivados de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, respectivamente.



0N9497196

CLASE 8.ª

Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.**Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020****(Expresada en euros)****11. Otras cuentas de orden**

El desglose de este epígrafe, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es el siguiente:

	2020	2019
Capital nominal no suscrito ni en circulación	20 970 493,00	21 192 968,00
Pérdidas fiscales a compensar	-	349 338,55
	<u>20 970 493,00</u>	<u>21 542 306,55</u>

12. Administraciones Públicas y situación fiscal

Durante el ejercicio 2020, 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 2020 una limitación del importe de las bases imponibles negativas de ejercicios anteriores a compensar, admitiéndose la compensación de la totalidad de ésta siempre que sea igual o inferior a un millón de euros.

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

No existen diferencias significativas entre el resultado contable antes de impuestos del ejercicio y la base imponible del Impuesto sobre beneficios.

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

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

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



04/2021

BOLETA

CLASE 8.ª

BOLETA



0092751306

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)



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

De acuerdo con lo establecido en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, y en relación a la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales sobre aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales calculado en base a lo establecido en la Resolución de 29 de enero de 2016 del Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas, el periodo medio de pago a proveedores efectuado durante los ejercicios 2020 y 2019 es inferior a 30 días, estando dentro de los límites legales establecidos.

14. Otra información

La Sociedad Gestora ha adoptado procedimientos para evitar conflictos de interés y asegurarse de que las operaciones vinculadas se realizan en interés exclusivo de la Sociedad y a precios de mercado. Los informes periódicos incluyen, según lo establecido en la Circular 4/2008 de la C.N.M.V., y sucesivas modificaciones, información sobre las operaciones vinculadas realizadas, si las hubiera.

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

Respecto a la operativa que realiza con el Depositario, en la Nota de "Tesorería" se indican las cuentas que mantiene la Sociedad con el éste al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Al tratarse de una Sociedad que por sus peculiaridades no dispone de empleados ni oficinas y que por su naturaleza está gestionada por una Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, los temas relativos a la protección del medio ambiente y la seguridad y salud del trabajador aplican exclusivamente a dicha Sociedad Gestora.

Los honorarios percibidos por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., por servicios de auditoría de cuentas anuales de los ejercicios 2020 y 2019, ascienden a 3 miles de euros para cada ejercicio.



CLASE 8ª



0N9497198

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

Memoria de las cuentas anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresada en euros)

Durante los ejercicios 2020 y 2019 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 2020, se compone de:

	Hombres	2020 Mujeres	Entidad Jurídica
Consejeros	1	2	-

Al 31 de diciembre de 2020, los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, tal y como se describen en el artículo 231 del Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, manifiestan que no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser incluida en esta memoria, de acuerdo con lo dispuesto en el artículo 229 de la Ley anteriormente mencionada.

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

15. Hechos Posteriores

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que sean objeto de incluir en esta memoria.

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

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

04/2021



10011111

CLASE 8.^a

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



0033751307



Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK SA2.382024-02-01	EUR	101 406,00	1 659,53	107 642,85	6 236,85	XS1938805776
CAIXABANK SA5.252049-03-23	EUR	199 528,35	262,50	205 736,84	6 208,49	ES0840609012
CELLNEX TELECOM 3.122022-07-27	EUR	106 204,29	(1 874,76)	108 044,06	1 839,77	XS1265778933
BANCO SANTANDER.6.252049-12-11	EUR	221 388,60	729,17	205 375,51	(16 013,09)	XS1107291541
TOTALES Renta fija privada cotizada		628 527,24	776,44	626 799,26	(1 727,98)	
Acciones admitidas cotización						
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL						
GRIFOLS SA	EUR	61 201,96	-	34 845,70	(26 356,26)	ES0177542018
IBERDROLA SA	EUR	49 597,86	-	50 410,68	812,82	ES0171996087
AMADEUS IT GROUP SA	EUR	51 950,83	-	114 309,00	62 358,17	ES0144580Y14
TOTALES Acciones admitidas cotización	EUR	49 384,76	-	79 333,92	29 949,16	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		212 135,41	-	278 899,30	66 763,89	
TOTAL Cartera Interior		840 662,65	776,44	905 698,56	65 035,91	

Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
ITALY GOVERNMENT6.882023-09-27	USD	167 218,27	(18 005,25)	162 953,01	(4 265,26)	US465410AH18
TOTALES Deuda pública		167 218,27	(18 005,25)	162 953,01	(4 265,26)	
Renta fija privada cotizada						
BNP PARIBAS SA1.122023-11-22	EUR	100 944,35	(54,63)	103 824,88	2 880,53	XS1823532640
FCE BANK PLC0.872021-09-13	EUR	98 800,52	1 112,70	99 093,82	293,30	XS1548776498
NATURGY FINANCE 4.122049-11-30	EUR	214 926,11	994,52	211 407,55	(3 518,56)	XS1139494493
REPSOL INTERNAT3.752049-06-11	EUR	101 562,46	2 095,89	107 644,93	6 082,47	XS2185997884
TELEFONICA EUROP5.882049-03-31	EUR	228 319,81	8 884,93	225 565,74	(2 754,07)	XS1050461034
TOTALES Renta fija privada cotizada		744 553,25	13 033,41	747 536,92	2 983,67	
Acciones admitidas cotización						
WALT DISNEY CO/THE	USD	48 688,34	-	79 496,28	30 807,94	US2546871060
UCB SA	EUR	48 965,52	-	40 043,52	(8 922,00)	BE0003739530
BAYER AG	EUR	76 845,07	-	54 704,08	(22 140,99)	DE000BAY0017
SAP SE	EUR	35 570,03	-	60 579,30	25 009,27	DE0007164600
FACEBOOK INC	USD	56 939,57	-	88 996,29	32 056,72	US30303M1027
PAYPAL HOLDINGS INC	USD	28 625,53	-	60 390,58	31 765,05	US70450Y1038
WIZZ AIR HOLDINGS PLC	GBP	49 693,55	-	50 706,82	1 013,27	JE00BN574F90
PEPSICO INC	USD	53 990,20	-	73 203,22	19 213,02	US7134481081
AMAZON.COM INC	USD	57 532,52	-	98 646,55	41 114,03	US0231351067
ASML HOLDING NV	EUR	71 589,62	-	174 922,00	103 332,38	NL0010273215
ANTHEM INC	EUR	81 952,14	-	85 950,08	3 997,94	US0367521038
RENAULT SA	EUR	50 499,36	-	31 182,72	(19 316,64)	FR0000131906
ALIBABA GROUP HOLDING LTD	USD	46 980,17	-	39 245,63	(7 734,54)	US01609W1027
RELIANCE INDUSTRIES LTD	USD	48 747,82	-	59 330,08	10 582,26	US7594701077
MASTERCARD INC	USD	8 934,45	-	49 088,10	40 153,65	US57636Q1040
SEADRILL LTD	USD	63 427,55	-	1,95	(63 425,60)	BMG7998G1069
ALPHABET INC	USD	53 230,43	-	88 952,09	35 721,66	US02079K3059
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	72 932,81	-	81 238,16	8 305,35	US0846707026
ROCHE HOLDING AG	CHF	43 756,69	-	52 546,32	8 789,63	CH0012032048
MICROSOFT CORP	USD	17 827,73	-	51 708,74	33 881,01	US5949181045
ELI LILLY AND CO	USD	46 053,74	-	56 114,24	10 060,50	US5324571083
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 062 782,84	-	1 377 046,75	314 263,91	
Acciones y participaciones Directiva						
ROBEKO GLOBAL CONSUMER T	EUR	100 447,95	-	103 873,50	3 425,55	LU1840769696
CPR INVEST- GLOBAL DISRU	EUR	76 791,04	-	112 118,40	35 327,36	LU1530900684



CLASE 8.ª



ON9497200

04/2021



CLASE 8.ª



0002752008



Anexo I. Cartera de inversiones financieras al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
ALLIANZ GLOBAL ARTIFICIA	EUR	100 433,18	-	123 148,90	22 715,72	LU1548496964
FIDELITY FUND CHINA CONS	EUR	97 477,60	-	100 912,00	3 434,40	LU0605514057
AXA IM FIXED INC EUR SH	EUR	120 093,84	-	120 981,70	887,86	LU0658025209
NORDEA1 LOW DURATION EUR	EUR	239 209,80	-	239 500,80	291,00	LU1694214633
VONTOBEL FUND - TWENTYFO	EUR	200 743,56	-	203 961,42	3 217,86	LU1717117623
SCHRODER ISF GREATER CHI	EUR	99 449,11	-	107 259,86	7 810,75	LU1725194317
FLOSSBACH VON STORCH BON	EUR	208 526,00	-	208 516,00	(10,00)	LU0399027886
BNP PARIBAS FUNDS ENERGY	EUR	101 210,40	-	115 314,40	14 104,00	LU0823414809
MORGAN STANLEY GLOBAL BR	EUR	100 361,61	-	103 458,99	3 097,38	LU0360483019
TROWE PRICE US SMALLER C	EUR	100 030,00	-	102 745,10	2 715,10	LU1956839564
CARMIGNAC SECURITE (LX)	EUR	297 837,00	-	297 999,00	162,00	LU0992624949
LYXOR EURO STOXX 50 ETF	EUR	493 848,43	-	496 247,70	2 399,27	FR0007054358
LFP - LA FRANCAISE SUB D	EUR	122 232,00	-	122 364,00	132,00	FR0013397759
PIMCO GLOBAL INV GRADE C	EUR	169 650,75	-	173 035,15	3 384,40	IE0032876397
NEUBERGER BERMAN EMERGIN	EUR	120 121,50	-	121 437,90	1 316,40	IE00BDZRX185
NORDEA-1 GBL CLIMATE AND	EUR	100 837,50	-	103 312,50	2 475,00	LU0348927095
BLACKROCK STR FD- EUROPE	EUR	120 629,20	-	120 023,92	(605,28)	LU0776931064
TOTALES Acciones y participaciones Directiva		2 969 930,47	-	3 076 211,24	106 280,77	
TOTAL Cartera Exterior		4 944 484,83	(4 971,84)	5 363 747,92	419 263,09	

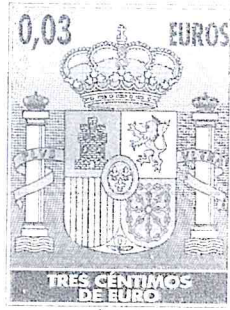
Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A.

Anexo II. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros comprados				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	140 560,00	142 000,00	19/03/2021
TOTALES Futuros comprados		140 560,00	142 000,00	
TOTALES		140 560,00	142 000,00	



CLASE 8.ª



0N9497202

04/2021



RECIBIDO

CLASE B.^a

0033751309



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

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

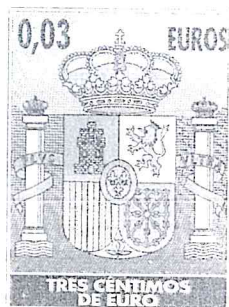
Cartera Interior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Renta fija privada cotizada						
CAIXABANK 2.38 2024-02-01	EUR	101 406,00	2 022,68	107 647,85	6 241,85	XS1936805776
CAIXABANK 5.25 2049-03-23	EUR	199 528,35	259,62	204 855,30	5 326,95	ES0840609012
CELLNEX TELECOM 3.12 2022-07-27	EUR	106 204,29	(4,56)	108 877,28	2 672,99	XS1265778933
BANCO SANTANDER 6.25 2049-12-11	EUR	221 388,60	721,15	213 283,71	(8 104,89)	XS1107291541
TOTALES Renta fija privada cotizada		628 527,24	2 998,89	634 664,14	6 136,90	
Instrumentos del mercado monetario						
PAGARE ACCIONA FINANCI 0.00 2020-05-12	EUR	198 985,46	646,02	199 223,09	237,63	XS1998172057
TOTALES Instrumentos del mercado monetario		198 985,46	646,02	199 223,09	237,63	
Acciones admitidas cotización						
REPSOL						
TELEFONICA	EUR	2 735,15	-	2 731,73	(3,42)	ES06735169F2
INTERNATIONAL CONSOLIDATED AIRL	EUR	122 042,13	-	69 985,25	(52 056,88)	ES0178430E18
REPSOL	EUR	50 463,51	-	56 193,26	5 729,75	ES0177542018
INDUSTRIA DE DISEÑO TEXTIL	EUR	77 060,88	-	89 959,94	12 899,06	ES0173516115
IBERDROLA	EUR	72 937,21	-	80 574,90	7 637,69	ES0148396007
ACERINOX	EUR	51 958,24	-	86 108,40	34 150,16	ES0144580Y14
NATURGY ENERGY GROUP	EUR	52 091,28	-	42 440,13	(9 651,15)	ES0132105018
BANCO SANTANDER	EUR	72 486,68	-	78 400,00	5 913,32	ES0116870314
AMADEUS IT GROUP	EUR	105 486,05	-	82 723,94	(22 762,11)	ES0113900J37
MERLIN PROPERTIES SOCIMI	EUR	49 384,76	-	96 969,60	47 584,84	ES0109067019
TOTALES Acciones admitidas cotización		46 697,84	-	60 343,22	13 645,38	ES0105025003
TOTAL Cartera Interior		1 530 856,43	3 644,91	1 580 317,60	49 461,17	

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Deuda pública						
PORTUGAL OBRIGAC 4.12 2027-04-14	EUR	114 258,94	(121,71)	130 943,75	16 684,81	PTOTEUOE0019
ITALY GOVERNMENT 6.88 2023-09-27	USD	167 218,27	(15 343,82)	171 410,25	4 191,98	US465410AH18
TOTALES Deuda pública		281 477,21	(15 465,53)	302 354,00	20 876,79	
Renta fija privada cotizada						
JPMORGAN CHASE A 4.40 2020-07-22	USD	105 035,92	400,67	110 216,31	5 180,39	US46625HHS22
FCE BANK PLC 0.87 2021-09-13	EUR	98 800,52	617,42	100 203,73	1 403,21	XS1548776498
NATURGY FINANCE 4.12 2049-11-30	EUR	214 926,11	991,80	217 274,31	2 348,20	XS1139494493
REPSOL INTERNATI 3.88 2049-03-25	EUR	115 440,32	3 433,50	120 021,14	4 580,82	XS1207054666
TELEFONICA EUROP 5.88 2049-03-31	EUR	228 319,81	8 860,66	234 182,59	5 862,78	XS1050461034
ATYT INC 4.60 2021-02-15	USD	92 093,33	1 239,57	91 618,09	(475,24)	US00206RCZ38
TOTALES Renta fija privada cotizada		854 616,01	15 543,62	873 516,17	18 900,16	
Instrumentos de mercado monetario						
PAGARE THYSSENKRUPP AG 0.00 2020-04-28	EUR	199 819,98	63,70	199 795,99	(23,99)	DE000A255JM6
TOTALES Instrumentos de mercado monetario		199 819,98	63,70	199 795,99	(23,99)	
Acciones admitidas cotización						
NASPERS LTD	USD	54 944,34	-	54 415,35	(528,99)	US6315122092
ORANGE	EUR	74 788,63	-	62 634,88	(12 153,75)	FR0000133308
ASML HOLDING NV	EUR	112 753,66	-	182 744,10	69 990,44	NL0010273215
ATLANTIA SPA	EUR	53 679,93	-	60 956,28	7 276,35	IT0003506190
KBC GROUP NV	EUR	53 838,09	-	59 213,98	5 375,89	BE0003565737
BAYER AG	EUR	76 845,07	-	82 712,16	5 867,09	DE000BAY0017
FRESENIUS	EUR	50 418,76	-	51 685,40	1 266,64	DE0005785604
SAP SE	EUR	62 955,80	-	120 320,00	57 364,20	DE0007164600
RECKITT BENCKISER GROUP PLC	GBP	52 482,38	-	54 735,82	2 253,44	GB00B24CGK77
FACEBOOK INC	USD	108 585,76	-	138 928,84	30 343,08	US30303M1027
PEPSICO INC	USD	53 990,20	-	73 495,03	19 504,83	US7134481081
INTESA SANPAOLO SPA	EUR	51 949,11	-	49 940,85	(2 008,26)	IT0000072618
MULTICHOICE GROUP LTD	USD	5,89	-	7,27	1,38	US62548D1000
RENAULT	EUR	50 499,36	-	36 780,96	(13 718,40)	FR0000131906



CLASE 8.ª



ON9497204

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

Cartera Exterior	Divisa	Valoración inicial	Intereses	Valor razonable	(Minusvalía) / Plusvalía	ISIN
Acciones admitidas cotización						
PROSUS NV	USD	25 408,31	-	24 901,54	(506,77)	US74365P1084
ANTHEM INC	USD	81 952,14	-	88 077,57	6 125,43	US0367521038
WALT DISNEY CO/THE	USD	82 297,83	-	116 856,82	34 558,99	US2546871060
CITIGROUP INC	USD	49 577,53	-	105 301,44	55 723,91	US1729674242
MASTERCARD INC	USD	40 896,40	-	204 771,29	163 874,89	US57636Q1040
SEADRILL LTD	USD	63 427,55	-	20,39	(63 407,16)	BMG7998G1069
ALPHABET INC	USD	53 230,43	-	74 057,02	20 826,59	US02079K3059
BERKSHIRE HATHAWAY INC	USD	109 399,22	-	129 679,31	20 280,09	US0846707026
AXA	EUR	53 278,28	-	58 606,74	5 328,46	FR0000120628
ROCHE HOLDING	CHF	73 933,14	-	99 525,94	25 592,80	CH0012032048
MICROSOFT CORP	USD	53 734,29	-	120 385,15	66 650,86	US5949181045
AMAZON.COM INC	USD	107 290,37	-	113 705,36	6 414,99	US0231351067
TOTALES Acciones admitidas cotización		1 652 162,47	-	2 164 459,49	512 297,02	
TOTAL Cartera Exterior		2 988 075,67	141,79	3 540 125,65	552 049,98	

04/2021



REGLAMENTO

CLASE 8.ª

PAPEL EXCLUSIVO PARA DOCUMENTOS NOTARIALES



00000000000000000000



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

Anexo IV. Cartera de inversiones en derivados al 31 de diciembre de 2019
(Expresado en euros)

Descripción	Divisa	Importe Nominal Comprometido	Valor razonable	Vencimiento del contrato
Futuros vendidos				
DJ EURO STOXX 50 10	EUR	1 531 350,00	1 528 890,00	20/03/2020
SYP 500 INDEX 50	USD	1 002 860,31	1 008 523,24	20/03/2020
TOTALES Futuros vendidos		2 534 210,31	2 537 413,24	
TOTALES		2 534 210,31	2 537 413,24	



CLASE 8.ª



0N9497206



04/2021

FOLIO 111

CLASE 8.ª



0032751311

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

Informe de gestión del ejercicio 2020**Exposición fiel del negocio y actividades principales**

El año 2020 será recordado por el fuerte impacto de la crisis sanitaria. Una pandemia que ha afectado a nivel económico, político y social debido a los estrictos confinamientos y las medidas de distanciamiento. Desde su inicio, Covid-19 generó fuertes retos tanto a nivel social como económico, así como una sensación de incertidumbre en los mercados financieros. La rápida actuación de los Gobiernos y Bancos Centrales con medidas expansivas, han permitido cerrar el año con resultados que nadie podría presagiar.

Un año que comenzaba con subidas generalizadas en los activos de riesgo con la esperanza de que las tensiones comerciales entre Oriente y Occidente, el Brexit y las elecciones en Estados Unidos que eran tres de los grandes protagonistas del año, quedarían ya definitivamente en segundo plano y los temores a crisis económicas se diluían en un mar de rentabilidades positivas.

Sin embargo, el temor a una recesión económica derivada de la pandemia no dejaba títire con cabeza y a finales del mes de vimos una de las mayores y más rápidas caídas en practicante todos los activos financieros. En los peores momentos del año hemos visto caídas del 28% en el Ibex 35, del 25% en el Eurostoxx50 y retroceder el SP500 hasta un 20%. Si hablamos de la renta fija, las caídas han sido igualmente de abruptas y la recuperación más lenta. Así índices que representan segmentos como el de los convertibles o el High Yield también han llegado a perder más de una quinta parte de su valor en los peores momentos del año.

Con mayor o menor prisa, lo cierto es que los mercados, como casi siempre descontaron lo peor y también empezaron a valorar que con el desarrollo de vacunas las consecuencias de la pandemia podrían no ser tan catastróficas y de nuevo ayudados por la artillería de los bancos centrales conseguimos cerrar un año, pese a todo, con rentabilidades muy razonables

Así el S&P 500 subió un 16%, el Nasdaq un 47% y el Dow un 7,2%. Por su parte, el Nikkei registra una revalorización del 16%, mientras que, en Europa, el Eurostoxx 50 finalizó con una caída del 5% y por países, Alemania sube un 3,5%, Francia cae un 7%, y en la cola el Ibex 35 con un -15% y Reino Unido -14%%. Por el lado emergente, el MSCI Emergentes en USD sube un +16%.



CLASE 8.ª



0N9497208

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

Informe de gestión del ejercicio 2020

En lo que a la renta fija se refiere, el movimiento ha sido en paralelo al de las bolsas. En EE. UU., la ampliación de la pendiente se genera por la mayor ampliación de los tramos más largos, mientras que en Europa toda la curva al final del año se ha comportado de manera muy similar. Por la parte de divisas, el Euro se ha debilitado casi un 9% en el año, desde los 1,12 con los que empezó el año hasta el 1,22. En su cruce frente a la libra con el Brexit como telón de fondo el cruce cerró en las 0,89 Libras por Euro desde las 0,85 que iniciaba el año.

En lo que al capítulo plebiscitario se refiere, los Estados Unidos terminan un año políticamente muy controvertido, con una victoria parlamentaria ajustada que deja dudas razonables de cuanto pueden cambiar las cosas sin elevado coste político para el nuevo gobierno. Pero sin duda lo que sido el detonante para un cambio en el sentimiento han sido las noticias sobre las vacunas que prometen elevados porcentajes de éxito y ausencia de efectos secundarios.

Por otro lado, en el plano internacional, el hecho más destacado es la firma in extremis del acuerdo comercial de mínimos (largamente demorado) del Brexit entre la Unión Europea y Reino Unido, que también ha ayudado a reducir la incertidumbre.

Después de finalizar un año al final con subidas comportamientos muy dispares entre las bolsas americanas y europeas, encaramos el 2021 con optimismo. Creemos que la combinación de los intensos estímulos fiscales y monetarios por parte de Gobiernos y Bancos Centrales, y el efecto positivo en el sentimiento del consumidor, que tendrá en sus manos la ansiada vacuna durante los próximos meses, es probable que resulten en una recuperación económica más rápida de la esperada."

Uso de instrumentos financieros

Dada su actividad, el uso de instrumentos financieros por la Sociedad, tal y como se describe en la memoria adjunta, está destinado a la consecución de su objeto social, ajustando sus objetivos y políticas de gestión de los riesgos de mercado, crédito, y liquidez de acuerdo a los límites y coeficientes establecidos por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, y sucesivas modificaciones, de Instituciones de Inversión Colectiva y desarrollados por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, y sucesivas modificaciones, por el que se reglamenta dicha Ley y las correspondientes Circulares emitidas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores.



04/2021

FEB 2021

CLASE 8.ª

NOTARIO



00B3751312

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

Informe de gestión del ejercicio 2020**Gastos de I+D y Medioambiente**

A lo largo del ejercicio 2020 no ha existido actividad en materia de investigación y desarrollo.

En la contabilidad de la Sociedad correspondiente a las cuentas anuales del ejercicio 2020 no existe ninguna partida que deba ser incluida en el documento aparte de información medioambiental.

Periodo medio de pago a proveedores

Durante el ejercicio 2020, 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 2020, la Sociedad no tiene saldo alguno pendiente de pago que acumule un aplazamiento superior al plazo legal establecido.

Acciones propias

La Sociedad no ha realizado ninguna clase de negocio sobre sus acciones propias a lo largo del pasado ejercicio 2020, 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 2020.

Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2020

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2020 hasta la fecha de este informe de gestión, no se han producido hechos posteriores de especial relevancia que no se señalen en la memoria.

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

Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión

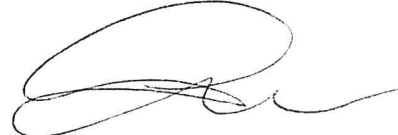
Reunidos los Administradores de Kilmor Inversiones, S.I.C.A.V., S.A., en fecha 9 de marzo de 2021, y en cumplimiento de la legislación vigente, proceden a formular el presente documento que se compone de las cuentas anuales y el informe de gestión, correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020, el cual viene constituido por los documentos anexos que preceden a este escrito y se encuentran impresos en papel timbrado del Estado, según la numeración que se indica a continuación:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9497173 al 0N9497206 Del 0N9497207 al 0N9497209
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 0N9497210 al 0N9497243 Del 0N9497244 al 0N9497246

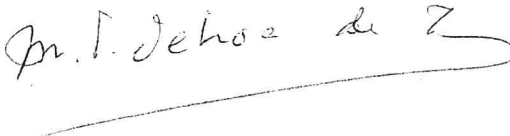
FIRMANTES:



D. Gonzalo Moreno Ochoa
Presidente



Dña. Gabriela Araluce Moreno
Consejero



Dña. María Teresa Ochoa de Zabalegui Echezarreta
Secretario Consejero



AGENCIAS



GB3751313

04/2021

= LEGITIMACIÓN =

MIGUEL YUSTE ROJAS, Notario de Madrid y de su Ilustre Colegio, DOY FE que las fotocopias anteriores, extendidas en veintidós folios de papel timbrado de uso notarial, serie GB, números 3.751.292 y los veintiuno siguientes en orden correlativo, son reproducciones fieles y exactas de sus respectivos originales que me han sido exhibidos. _____

En Madrid, a nueve de septiembre de dos mil veintiuno.



