

Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., 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 Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., 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, el estado de flujos de efectivo 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 y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

Modo en el que se han tratado en la auditoría

Comisiones percibidas

De conformidad con la legislación vigente, el objeto social de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva es la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva (I.I.C.s), su comercialización, asesoramiento de inversiones y la gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión.

De acuerdo con la actividad anteriormente descrita, Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., ha realizado, principalmente, las siguientes funciones, durante el ejercicio 2020:

- Gestión de I.I.C.s que abarca la administración, representación y gestión de las inversiones de las mismas.
- Gestión discrecional e individualizada de carteras de inversiones, incluidos Fondos de Pensiones.
- Asesoramiento sobre inversiones

Por la prestación de estos servicios, la Sociedad cobra determinadas comisiones, las cuales se encuentran detalladas en la Nota 16 de las cuentas anuales adjuntas.

Identificamos esta área como aspecto más relevante a considerar en la auditoría de la Sociedad, debido a la representatividad de las comisiones generadas por las actividades anteriormente descritas, sobre el resultado de la Sociedad.

Entre los procedimientos de auditoría realizados sobre las comisiones percibidas por la Sociedad, destacan los siguientes:

1. Comisiones de gestión de I.I.C.s:
 - Obtención, actualización y revisión de los folletos vigentes en el ejercicio 2020 de cada una de las I.I.C.s gestionadas.
 - Recálculo de las comisiones de gestión, tanto fijas como variables, de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad durante el ejercicio 2020. Este recálculo lo re-ejecutamos en base a las condiciones de los folletos anteriormente mencionados y los patrimonios y los resultados, en su caso, de dichas I.I.C.s.
 - Comprobación de la coincidencia de las comisiones de gestión pendientes de cobro registradas en el balance a 31 de diciembre de 2020 y de los ingresos por comisiones de gestión registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 de la Sociedad, con las comisiones de gestión devengadas y las pendientes de pago, registradas en los estados financieros de las I.I.C.s gestionadas durante dicho ejercicio.
 - Cotejo del importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden" de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2020, con la suma del epígrafe "Patrimonio atribuido a partícipes o accionistas de los estados reservados de las I.I.C.s gestionadas por la Sociedad. Para dichas I.I.C.s, los estados reservados de los que se obtiene la citada información, han sido previamente validados por la Entidad Depositaria de las mismas.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<p>2. Comisiones de delegación de gestión de carteras:</p> <ul style="list-style-type: none"> • Lectura del contrato que la Sociedad tiene firmado con Credit Suisse A.G., Sucursal en España mediante el cual se delega en la Sociedad la gestión de las carteras para determinados clientes con los que la citada sucursal tiene suscrito el correspondiente contrato de gestión. • Re-ejecución del cálculo de las comisiones de delegación de gestión de carteras al 31 de diciembre de 2020, en base a las condiciones del contrato de delegación de gestión de carteras firmado con la sucursal. • Selección de facturas en las que comprobamos el importe cobrado a la sucursal. Obtención del extracto bancario correspondiente al cobro de las citadas facturas y el correcto registro contable de las mismas, durante el ejercicio 2020. <p>De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2019 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 28 de abril de 2020.

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.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2020 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

Los administradores son responsables de formular las cuentas anuales adjuntas, de forma que expresen la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la Sociedad, de conformidad con el marco normativo de información financiera aplicable a la entidad en España, y del control interno que consideren necesario para permitir la preparación de cuentas anuales libres de incorrección material, debida a fraude o error.

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

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

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.

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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

28 de abril de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/10721
96,00 EUR

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



CLASE 8.^a



002557053

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

ACTIVO	2020	2019
Tesorería	-	-
Cartera de negociación	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Derivados de negociación	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Otros activos financieros	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (nota 5)	600,00	600,00
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	600,00	600,00
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Inversiones crediticias (nota 6)	27.439.990,42	25.070.862,50
Crédito a intermediarios financieros	27.439.990,42	25.070.862,50
Crédito a particulares	-	-
Otros activos financieros	-	-
Cartera de inversión a vencimiento	-	-
<i>Pro-memoria: Prestados o en garantía</i>	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Valores representativos de deuda	-	-
Instrumentos de capital	-	-
Activo material	-	-
Otros	-	-
Participaciones (nota 7)	6,00	6,00
Entidades del grupo	6,00	6,00
Entidades multigrupo	-	-
Entidades asociadas	-	-
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-
Activo material (nota 8)	30.695,84	60.639,01
De uso propio	30.695,84	60.639,01
Inversiones inmobiliarias	-	-
Activo intangible (nota 9)	-	17.750,60
Fondo de comercio	-	-
Otro activo intangible	-	17.750,60
Activos fiscales (nota 10)	698.184,51	749.522,50
Corrientes	698.184,51	749.522,50
Diferidos	-	-
Resto de activos (nota 11)	112.069,70	123.797,52
TOTAL ACTIVO	28.281.546,47	26.023.178,13



CLASE 8.^a
Administración



002557054

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	2020	2019
Cartera de negociación	-	-
Otros pasivos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado (nota 12)	2.199.614,58	4.218.957,70
Deudas con intermediarios financieros	1.567.353,21	3.462.364,37
Deudas con particulares	632.261,37	756.593,33
Empréstitos y pasivos subordinados	-	-
Otros pasivos financieros	-	-
Derivados de cobertura	-	-
Pasivos asociados con activos no corrientes en venta	-	-
Provisiones	-	-
Fondos para pensiones y obligaciones similares	-	-
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	-	-
Otras provisiones	-	-
Pasivos fiscales (notas 10 y 17)	2.613.933,04	-
Corrientes	2.613.933,04	-
Diferidos	-	-
Restos de pasivos (nota 13)	1.030.387,98	961.220,98
TOTAL PASIVO	5.843.935,60	5.180.178,68
FONDOS PROPIOS (nota 14)	22.437.610,87	20.842.999,45
Capital	8.991.441,52	8.991.441,52
Escriturado	8.991.441,52	8.991.441,52
<i>Menos: Capital no exigido</i>	-	-
Prima de emisión	100.383,50	100.383,50
Reservas	11.751.174,43	10.174.858,95
Otros instrumentos de capital	-	-
<i>Menos: Valores propios</i>	-	-
Resultado del ejercicio	1.594.611,42	1.576.315,48
<i>Menos: Dividendos y retribuciones</i>	-	-
AJUSTES POR VALORACIÓN	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Resto de ajustes por valoración	-	-
SUBVENCIONES, DONACIONES Y LEGADOS	-	-
TOTAL PATRIMONIO NETO	22.437.610,87	20.842.999,45
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	28.281.546,47	26.023.178,13



CLASE 8.^a
Cuentas de riesgo y compromiso



002557055

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
Balance al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

PRO-MEMORIA	2020	2019
Avales y garantías concedidas	-	-
Otros pasivos contingentes	-	-
Compromisos de compraventa de valores a plazo	-	-
Valores propios cedidos en préstamo	-	-
Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones	-	-
Derivados financieros	-	-
Otras cuentas de riesgo y compromiso	-	-
TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO	-	-
Depósito de títulos	-	-
Carteras gestionadas (nota 15)	5.392.632.425,41	5.894.174.438,71
Otras cuentas de orden	-	-
TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN	5.392.632.425,41	5.894.174.438,71



CLASE 8.ª



002557056

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

	2020	2019
Intereses y rendimientos asimilados	649,95	-
Intereses y cargas asimiladas	-	-
MARGEN DE INTERESES	649,95	-
Rendimiento de instrumentos de capital	-	-
Comisiones percibidas (nota 16.b)	16.006.048,86	17.343.563,08
Comisiones pagadas (nota 16.b)	(6.998.626,06)	(8.144.937,74)
Resultado de operaciones financieras (neto)	-	-
Cartera de negociación	-	-
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
Otros	-	-
Diferencias de cambio (neto)	(169,13)	(32,87)
Otros productos de explotación	-	-
Otras cargas de explotación	(44.969,32)	(301.266,56)
MARGEN BRUTO	8.962.934,30	8.927.325,91
Gastos de personal (nota 16.c)	(4.147.841,67)	(4.103.011,35)
Gastos generales (nota 16.d)	(2.561.397,68)	(2.620.380,95)
Amortización (notas 8 y 9)	(49.724,21)	(57.436,45)
Dotaciones a provisiones (neto)	-	-
Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto)	-	-
Inversiones crediticias	-	-
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	2.203.970,74	2.146.497,16
Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto)	-	-
Activos materiales	-	-
Activos intangibles	-	-
Resto	-	-
Ganancias / (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como ANCEV	-	-
Diferencia negativa en combinaciones de negocios	-	-
Ganancias / (Pérdidas) de ANCEV no clasificados como operaciones interrumpidas	-	-
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	2.203.970,74	2.146.497,16
Impuesto sobre beneficios (nota 17)	(609.359,32)	(570.181,68)
RESULTADOS DE LOS EJERCICIOS PROCEDENTES DE OPERACIONES CONTINUADAS	1.594.611,42	1.576.415,48
Resultado de operaciones interrumpidas (neto)	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	1.594.611,42	1.576.415,48
Beneficio por acción	10,66	10,54
Básico	10,66	10,54
Diluido	10,66	10,54



CLASE 8.^a
IMPUESTO SOBRE BENEFICIO



002557057

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.
Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual
terminado el 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

	2020	2019
RESULTADO DEL EJERCICIO	<u>1.594.611,42</u>	<u>1.576.415,48</u>
OTROS INGRESOS / GASTOS RECONOCIDOS	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de los flujos de efectivo	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Diferencias de cambio	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes en venta	-	-
Ganancias / (Pérdidas) por valoración	-	-
Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Ganancias / (Pérdidas) actuariales en planes de pensiones	-	-
Resto de ingresos y gastos reconocidos	-	-
Impuesto sobre beneficio	-	-
TOTAL INGRESOS Y GASTOS DEL EJERCICIO	<u>1.594.611,42</u>	<u>1.576.415,48</u>

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2020

	Capital	Reservas			Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto
		Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas		
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8.991.441,52	100.383,50	849.398,83	5.919.667,72	3.405.792,40	19.266.683,97
Ajustes por cambios de criterio de 2019	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de 2019	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2020	8.991.441,52	100.383,50	1.189.978,07	8.984.880,88	1.576.315,48	20.842.999,45
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.594.611,42	1.594.611,42
Distribución del beneficio del ejercicio	-	-	157.631,55	1.418.683,93	(1.576.315,48)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2020	8.991.441,52	100.383,50	1.347.609,62	10.403.564,81	1.594.611,42	22.437.610,87



CLASE 8.^a
 Impuesto de Sucesiones



002557058

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2019

	Capital	Reservas			Resultado del ejercicio	Patrimonio Neto
		Prima de emisión	Reserva legal	Otras reservas		
Saldo al 31 de diciembre de 2018	8.991.441,52	100.383,50	849.398,83	5.919.667,72	3.405.792,40	19.266.683,97
Ajustes por cambios de criterio de 2018	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores de 2018	-	-	-	-	-	-
Saldo ajustado al 1 de enero de 2019	8.991.441,52	100.383,50	849.398,83	5.919.667,72	3.405.792,40	19.266.683,97
Ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	1.576.315,48	1.576.315,48
Distribución del beneficio del ejercicio	-	-	340.579,24	3.065.213,16	(3.405.792,40)	-
Saldo al 31 de diciembre de 2019	8.991.441,52	100.383,50	1.189.978,07	8.984.880,88	1.576.315,48	20.842.999,45



CLASE 8.^a



002557059



CLASE 8.^a
SERVICIOS



002557060

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (+/-)	(3.077.434,95)	2.615.679,75
Resultado del ejercicio antes de impuestos (+/-)	2.203.970,74	2.146.497,16
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación (+/-)	49.724,21	57.436,45
Amortización	49.724,21	57.436,45
Pérdidas netas por deterioro de valor de los activos (+/-)	-	-
Dotaciones netas de provisiones para riesgos (+/-)	-	-
Resultado por venta de activos no financieros (+/-)	-	-
Resultado por venta de participaciones (+/-)	-	-
Otras partidas (+/-)	-	-
Resultado Ajustado (+/-)	2.253.694,95	2.203.933,61
Aumento (Disminución) neta en los activos de explotación (+/-)	(5.576.683,30)	223.339,64
Inversiones crediticias (+/-)	(1.569.988,42)	(70.761,28)
Cartera de negociación	-	-
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Activos financieros disponibles para la venta (+/-)	-	-
Otros activos de explotación (+/-)	(4.006.694,88)	294.100,92
Aumento (Disminución) neta en los pasivos de explotación (+/-)	854.912,72	758.588,18
Pasivos financieros a coste amortizado (+/-)	(1.979.099,23)	1.989.833,20
Cartera de negociación (+/-)	-	-
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (+/-)	-	-
Otros pasivos de explotación (+/-)	2.834.011,95	(1.231.245,02)
Cobros / pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(609.359,32)	(22.140,26)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (+/-)	(2.030,44)	(22.140,26)
Pagos (-)	(2.030,44)	(22.140,26)
Cartera de inversión a vencimiento (-)	-	-
Participaciones (-)	-	-
Activos materiales (-)	(2.030,44)	(22.140,26)
Activos intangibles (-)	-	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Cartera de inversión a vencimiento (+)	-	-
Participaciones (+)	-	-
Activos materiales (+)	-	-
Activos intangibles (+)	-	-
Otras unidades de negocio (+)	-	-
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta (+)	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión (+)	-	-



CLASE 8.^a



002557061

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en euros)

	2020	2019
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACION (+/-)		
Pagos (-)	-	-
Amortización instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición instrumentos de capital propio (-)	-	-
Devolución y amortización de obligaciones y otros valores negociables (-)	-	-
Devolución y amortización de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones recibidas (-)	-	-
Cobros (+)	-	-
Emisión instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Emisión y enajenación de instrumentos de capital propio (+)	-	-
Emisión de pasivos subordinados, préstamos y otras financiaciones (+)	-	-
Dividendos pagados y remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
	2020	2019
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo y equivalentes de efectivo (+/-)	-	-
AUMENTO (DISMINUCIÓN) NETA DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES DE EFECTIVO	(3.079.465,39)	2.593.539,49
Efectivo y equivalentes de efectivo al inicio del ejercicio (+/-)	22.293.009,96	16.699.470,47
Efectivo y equivalentes de efectivo al final del ejercicio (+/-)	19.213.544,57	22.293.009,96



CLASE 8.^a



002557062

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

1. Naturaleza, actividad de la sociedad y composición del grupo

Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C. S.A. (la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un periodo de tiempo indefinido, el 5 de enero de 1996. Su domicilio social se encuentra en Calle Ayala, 42, planta 5º A, 28001 Madrid.

Las sociedades gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva se regulan por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores, por la Ley 35/2003, de 4 de noviembre (modificada parcialmente por la Ley 31/2011, de 4 de octubre y por la Ley 22/2014 de 12 de noviembre), por el Real Decreto 1082/2012 de 13 de julio, modificado parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre, por el Real Decreto 91/2001, de 2 de febrero, por la Circular 6/2009, de 9 de diciembre (modificada parcialmente por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre), por la Ley 44/2002, de 22 de noviembre, la Ley 26/2003, de 17 de julio, por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, la Ley 3/2009 de 3 de abril sobre modificaciones estructurales de las Sociedades Mercantiles y las circulares de la Comisión Nacional del Mercado de Valores. Esta normativa regula, entre otros, los siguientes aspectos:

El capital mínimo será de 125.000,00 euros. Deberá desembolsarse íntegramente y en efectivo en el momento de la constitución.

Mantenimiento de unos recursos propios mínimos de acuerdo con la normativa de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (véase nota 14 (c)).

Los recursos propios mínimos exigibles de acuerdo con el artículo 100.1.a) del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posiciones especulativas. Entre dichos activos se podrán encontrar, los señalados en el artículo 30.1.a) de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, los depósitos en entidades de crédito, las cuentas a la vista y las acciones o participaciones de IIC, incluidas las que gestionen, siempre que tales IIC cumplan lo previsto en el artículo 48.1.c) y d), salvo la prohibición de invertir más de un 10 por ciento del patrimonio de la IIC en acciones o participaciones de otras IIC. El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, entre los que se encontrarán las instituciones previstas en este reglamento, las ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

Solo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.

No podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.

Las inversiones en valores emitidos o avalados por una misma entidad, o por entidades pertenecientes al mismo grupo económico, no podrán superar el 25% de los recursos propios de la Sociedad. A estos efectos, las inversiones se computarán por su valor contable. No estarán sujetas a este límite las inversiones en valores emitidos o avalados por un Estado Miembro de la Unión Europea, las comunidades autónomas y otros Estados Miembros de la OCDE que cuenten con una calificación de solvencia, otorgada por una agencia especializada de reconocido prestigio, no inferior a la del Reino de España.



CLASE 8.^a



002557063

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

Solo podrán adquirir para su cartera de inversiones instrumentos financieros derivados que cumplan determinados requisitos, con la finalidad de cobertura de riesgos de los valores o instrumentos financieros que formen parte de sus carteras. Excepcionalmente, podrán adquirir instrumentos financieros derivados con finalidad de inversión cuando éstos formen parte de valores o depósitos estructurados que incorporen el compromiso de devolución íntegra del capital invertido como préstamo.

La Sociedad fue inscrita con el número 173 en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de la Comisión Nacional del Mercado de Valores el 30 de abril de 1996, fecha en la que comenzó de hecho sus operaciones.

La Junta General de Accionistas de la Sociedad, celebrada con fecha 17 de agosto de 2005, adaptó su objeto social a las nuevas actividades que se permiten en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, siendo su objeto social exclusivo la realización de las siguientes actividades:

La administración, representación, gestión de las inversiones y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos y sociedades de inversión.

La gestión discrecional e individualizada de cartera de inversiones, incluidas las pertenecientes a fondos de pensiones.

La administración, representación, gestión y comercialización de entidades de capital-riesgo.

El asesoramiento sobre inversiones en uno o varios de los instrumentos previstos en el apartado 4 del artículo 63 de la Ley del Mercado de Valores.

La custodia y administración de participaciones de fondos de inversión y de acciones de sociedades de inversión.

La comercialización de acciones y participaciones de instituciones de inversión colectiva.

Dicha actividad se desarrolla en territorio español, que es donde se genera la totalidad de los ingresos que constituyen la cifra de negocios de la Sociedad.

Actualmente tiene asignada la gestión y administración de diversos fondos de inversión y sociedades de inversión de capital variable (véase notas 15 y 16 (b)). Desde el ejercicio 2007, la Sociedad lleva a cabo la actividad de gestión de carteras (véase notas 15 y 16 (b)).



CLASE 8.^a



002557064

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de la Sociedad.

Las cuentas anuales del ejercicio 2020 se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 7/2008, de 26 de noviembre, y sus modificaciones posteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020, de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado en dicha fecha.

Los Administradores de la Sociedad presentan, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior que fueron aprobadas en la Junta General de Accionistas el 30 de junio de 2020.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las cuentas anuales del ejercicio 2020, que han sido formuladas el 30 de marzo de 2021, serán aprobadas por los Accionistas sin modificación alguna.

(b) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en euros con dos decimales, que es la moneda funcional y de presentación de la Sociedad.

(c) Aspectos críticos de la valoración y estimación de las incertidumbres y juicios relevantes en la aplicación de políticas contables

Durante el ejercicio 2020, no se han producido cambios en los juicios y estimaciones contables utilizados por la Sociedad respecto del ejercicio anterior.

La preparación de las cuentas anuales requiere la aplicación de estimaciones contables relevantes y la realización de juicios, estimaciones e hipótesis en el proceso de aplicación de las políticas contables de la Sociedad. En este sentido, se resumen a continuación un detalle de los aspectos que han implicado un mayor grado de juicio, complejidad o en los que las hipótesis y estimaciones son significativas para la preparación de las cuentas anuales.

Las estimaciones más significativas utilizadas en la elaboración de estas cuentas anuales fueron:

- Estimaciones para el cálculo de Impuesto sobre Sociedades y de activos y pasivos fiscales diferidos (véase notas 10 y 17).

A pesar de que las estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad se han calculado en función de la mejor información disponible al 31 de diciembre de 2020, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a su modificación en los próximos ejercicios. El efecto en cuentas anuales de las modificaciones que, en su caso, se derivasen de los ajustes a efectuar durante los próximos ejercicios se registraría de forma prospectiva.



CLASE 8.^a
CREDIT SUISSE



002557065

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

3. Normas de Registro y Valoración

(a) Instrumentos financieros

- Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

Los activos y pasivos financieros son reconocidos cuando la Sociedad se convierte en parte de los acuerdos contractuales de conformidad con las disposiciones de dichos acuerdos.

Los instrumentos financieros de deuda son reconocidos desde la fecha en la que surge el derecho legal de recibir o pagar efectivo y los instrumentos financieros derivados son reconocidos desde la fecha de su contratación. Con carácter general, la Sociedad registra la baja del balance de los instrumentos financieros en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes o el control de los mismos se transfieren a la parte adquirente.

La Sociedad clasifica los instrumentos financieros en diferentes categorías atendiendo a las características y a las intenciones de la Dirección en el momento de su reconocimiento inicial.

Las operaciones de compra o venta de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos por tales aquéllos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones de mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, se reconocen en la fecha de contratación o liquidación.

Un activo financiero y un pasivo financiero son objeto de compensación sólo cuando la Sociedad tiene el derecho exigible de compensar los importes reconocidos y tiene la intención de liquidar la cantidad neta o de realizar el activo y cancelar el pasivo simultáneamente.

Se presentan y valoran, atendiendo a su clasificación, según los siguientes criterios:

- Cartera de inversiones crediticias: está integrada por aquellos activos financieros, no derivados, para los que sus flujos de efectivo son de importe determinado o determinable y en los que se recuperará todo el desembolso realizado por la Sociedad. Se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación entregada. Posteriormente, se presentan valorados a su coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo. Los activos adquiridos a descuento se contabilizan por el efectivo desembolsado. La diferencia entre el valor de reembolso y el efectivo desembolsado se reconoce como ingresos financieros en la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo que queda hasta su vencimiento.
- Cartera de activos financieros disponibles para la venta: contiene aquellos valores no clasificados en la cartera anterior. Se presentan a valor razonable, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en el patrimonio neto hasta que se produzca la baja del balance, momento en el que pasan a registrarse en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Pasivos financieros al coste amortizado: se registran inicialmente por el valor razonable de la contraprestación recibida. Posteriormente, se presentan a coste amortizado, registrando las diferencias netas con el precio de adquisición en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.^a



002557066

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

El valor en libros de los instrumentos financieros se corrige con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias cuando existe evidencia objetiva de que se ha producido una pérdida por deterioro.

- Transferencia de activos financieros

Las transferencias de activos financieros se valoran según los siguientes criterios:

- Cuando se transfieren sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia.
- Cuando se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, el activo financiero no se da de baja del balance y se reconoce un pasivo financiero por el importe de la transacción que se valora a coste amortizado.
- Cuando ni se transfieren ni se retienen sustancialmente los riesgos y beneficios, si la Entidad no retiene el control, el activo financiero se da de baja del balance y se reconoce cualquier derecho u obligación retenido o creado en la transferencia. Si, por el contrario, la Entidad retiene el control, el activo financiero no se da de baja del balance y continúa registrando el activo.

- Criterios para el cálculo del valor razonable de instrumentos financieros

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros:

- En primer lugar, la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. A estos efectos se utiliza el precio comprador para los activos comprados o pasivos a emitir y el precio vendedor para activos a comprar o pasivos emitidos. Si la Sociedad tiene activos y pasivos que compensan riesgos de mercado entre sí, se utilizan precios de mercado medios para las posiciones de riesgo compensadas, aplicando el precio adecuado a la posición neta.
- Si no existen precios de mercado disponibles, se utilizan precios de transacciones recientes, ajustadas por las condiciones económicas entre la fecha de observación y la de valoración.
- En caso de no ser factible la aplicación de los criterios anteriores, la Sociedad aplica técnicas de valoración generalmente aceptadas, utilizando en la mayor medida posible datos procedentes del mercado y en menor medida datos específicos de la Entidad.

- Deterioro de valor de activos financieros

Un activo financiero o grupo de activos financieros está deteriorado y se ha producido una pérdida por deterioro, si existe evidencia objetiva del deterioro como resultado de uno o más eventos que han ocurrido después del reconocimiento inicial del activo y ese evento o eventos causantes de la pérdida tienen un impacto sobre los flujos de efectivo futuros estimados del activo o grupo de activos financieros, que puede ser estimado con fiabilidad.



CLASE 8.^a
Iniciada el 1/1/2011



002557067

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

- Deterioro de valor de activos financieros valorados a coste amortizado o coste

En el caso de activos contabilizados a coste, el importe de la pérdida por deterioro de valor es la diferencia entre el valor contable del activo financiero y el valor actual de los flujos de efectivo futuros estimados descontados a la tasa actual de rentabilidad del mercado para activos financieros similares. Estas pérdidas no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora de su valor.

- Deterioro de valor de activos financieros disponibles para la venta

En el caso de activos financieros disponibles para la venta, el descenso en el valor razonable que ha sido registrado directamente en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto, se reconoce en resultados cuando existe evidencia objetiva de un deterioro de valor, aunque el activo financiero no haya sido dado de baja en el balance. El importe de la pérdida por deterioro reconocida en resultados se calcula como la diferencia entre el coste de adquisición, neto de cualquier reembolso o amortización del principal y el valor razonable actual, menos cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en el resultado del ejercicio.

Las pérdidas por deterioro del valor que corresponden a inversiones en instrumentos de patrimonio no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo y no como provisión correctora.

El aumento en el valor razonable de los instrumentos de deuda, que pueda ser objetivamente relacionado con un evento posterior al reconocimiento del deterioro, se registra contra resultados hasta el importe de la pérdida por deterioro previamente reconocida y el exceso, en su caso, contra ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(b) Participaciones

Incluye los instrumentos de capital en entidades dependientes, multigrupo o asociadas y se registran por su coste de adquisición, y en su caso, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias por deterioro siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable

(c) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Las transacciones en moneda extranjera se convierten a euros mediante la aplicación de los tipos de cambio de contado entre el euro y la moneda extranjera en las fechas en las que se efectúan las transacciones.

Los activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera se han convertido a euros aplicando el tipo existente al cierre del ejercicio, mientras que los no monetarios valorados a coste histórico, se convierten aplicando los tipos de cambio aplicados en la fecha en la que tuvo lugar la transacción. Por último, la conversión a euros de los activos no monetarios que se valoran a valor razonable se ha efectuado aplicando el tipo de cambio en la fecha en la que se procedió a la cuantificación del mismo.



CLASE 8.^a



002557068

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

Las diferencias que se ponen de manifiesto en la liquidación de las transacciones en moneda extranjera y en la conversión a euros de activos y pasivos monetarios denominados en moneda extranjera, se reconocen en resultados. No obstante, las diferencias de cambio surgidas en partidas monetarias que forman parte de la inversión neta de negocios en el extranjero se registran como diferencias de conversión en cuentas de patrimonio neto.

Los tipos de cambio aplicados por la Sociedad en la conversión de los saldos en moneda extranjera a euros son los publicados por el Banco Central Europeo.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio relacionadas con activos o pasivos financieros monetarios denominados en moneda extranjera se reconocen igualmente en resultados.

Las pérdidas o ganancias por diferencias de cambio de activos y pasivos financieros no monetarios se reconocen conjuntamente con la variación del valor razonable. No obstante, el componente de la variación del tipo de cambio de los activos financieros no monetarios denominados en moneda extranjera clasificados como disponibles para la venta y que sean calificados como partidas cubiertas en coberturas del valor razonable de dicho componente, se reconoce en resultados.

(d) Activo material

El inmovilizado material de uso propio se presenta a su precio de adquisición, menos su correspondiente amortización acumulada y, si hubiere, menos cualquier pérdida por deterioro.

La amortización de todos los elementos del inmovilizado material se calcula linealmente en función de la vida útil estimada:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Instalaciones	Lineal	4
Mobiliario	Lineal	4
Equipos para procesos de información	Lineal	4

La Sociedad revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de los activos materiales.

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen, sólo se capitalizan aquellos costes incurridos que vayan a generar beneficios económicos futuros que se puedan calificar como probables y el importe de los mencionados costes se pueda valorar con fiabilidad.

(e) Activo intangible

Las aplicaciones informáticas de la Sociedad se valoran a su coste de adquisición y se presentan netas de su correspondiente amortización acumulada.



CLASE 8.^a
Cuentas de Impuesto de Sociedades



002557069

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

Los costes de mantenimiento y reparación de las aplicaciones informáticas que no mejoran la utilización o prolongan la vida útil de los activos se llevan a gastos en el momento en que se incurre en ellos.

La amortización de los inmovilizados intangibles con vidas útiles finitas se realiza distribuyendo el importe amortizable de forma sistemática a lo largo de su vida útil mediante la aplicación de los siguientes criterios:

	Método de amortización	Años de vida útil estimada
Aplicaciones informáticas	Lineal	5

La Sociedad revisa el valor residual, la vida útil y el método de amortización de los inmovilizados intangibles al cierre de cada ejercicio. Las modificaciones en los criterios inicialmente establecidos se reconocen como un cambio de estimación.

(f) Arrendamientos

La Sociedad tiene cedido el derecho de uso de determinados activos bajo contratos de arrendamiento operativo ya que el contrato no transfiere a la Sociedad los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad de los activos.

Las cuotas derivadas de los arrendamientos operativos, netas de los incentivos recibidos, se reconocen como gasto de forma lineal durante el plazo de arrendamiento excepto que resulte más representativa otra base sistemática de reparto por reflejar más adecuadamente el patrón temporal de los beneficios del arrendamiento.

(g) Comisiones, intereses y rendimientos de instrumentos de capital

• Comisiones

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un periodo de tiempo específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dure su ejecución.

Las comisiones por actividades y servicios prestados durante un período de tiempo no específico se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su grado de realización.

Las comisiones surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de la ejecución del servicio.

Las comisiones de gestión variable se reconocen de acuerdo con el mejor estimado en cada momento. La Sociedad ajusta dichas comisiones, retroactivamente si procede, cuando dispone de información sobre la evolución de las bases de cálculo.

• Intereses y rendimientos de instrumentos de capital

Los intereses se reconocen por el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.^a
ESTADOS UNIDOS



002557070

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

Los ingresos por dividendos procedentes de inversiones en instrumentos de patrimonio se reconocen cuando han surgido los derechos para la Sociedad a su percepción. Si los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se han distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, minoran el valor contable de la inversión.

(h) Indemnizaciones por despido

Las indemnizaciones por cese involuntario se reconocen en el momento en que existe un plan formal detallado y se ha generado una expectativa válida entre el personal afectado de que se va a producir la rescisión de la relación laboral, ya sea por haber comenzado a ejecutar el plan o por haber anunciado sus principales características.

Las indemnizaciones a desembolsar en un plazo superior a los 12 meses se descuentan al tipo de interés determinado en base a los tipos de mercado de bonos u obligaciones empresariales de alta calidad.

Las indemnizaciones por cese voluntario se reconocen cuando han sido anunciadas, sin que quepa posibilidad realista de retirar la oferta y se valoran por la mejor estimación del colectivo de empleados que se van a acoger al plan.

(i) Impuesto sobre beneficios

El gasto o ingreso por impuesto sobre beneficios comprende tanto el impuesto corriente como el impuesto diferido.

El impuesto corriente es la cantidad a pagar o a recuperar por el impuesto sobre beneficios relativa a la base imponible del ejercicio.

Los pasivos por impuesto diferido son los importes a pagar en el futuro en concepto de impuesto sobre sociedades relacionados con las diferencias temporarias imponibles mientras que los activos por impuesto diferido son los importes a recuperar en concepto de impuesto sobre sociedades debido a la existencia de diferencias temporarias deducibles, o deducciones pendientes de aplicación. A estos efectos se entiende por diferencia temporaria la diferencia existente entre el valor contable de los activos y pasivos y su base fiscal.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran por los tipos impositivos que vayan a ser de aplicación en los ejercicios en los que se espera realizar los activos o pagar los pasivos, a partir de la normativa y tipos que están vigentes o aprobados y pendientes de publicación y una vez consideradas las consecuencias fiscales que se derivarán de la forma en que la Sociedad espera recuperar los activos o liquidar los pasivos.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en balance como activos o pasivos no corrientes, independientemente de la fecha esperada de realización o liquidación.



CLASE 8.^a
Institución



002557071

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

(j) Provisiones

Las provisiones se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado; es probable que exista una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros para cancelar la obligación; y se puede realizar una estimación fiable del importe de la obligación.

(k) Recursos de clientes fuera de balance

La Sociedad registra en el epígrafe de "Otras cuentas de orden-Carteras gestionadas", el valor de mercado a la fecha a que se refiera el balance o estado afectado, del patrimonio de las instituciones de inversión gestionadas, así como de clientes de Credit Suisse AG, Sucursal en España, por delegación de ésta.

(l) Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo y partes vinculadas se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente.

(m) Estado total de cambios en el patrimonio neto

Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

- Reclasificaciones, que incluye los cambios en el patrimonio neto que surgen como consecuencia de modificación de los saldos de los estados financieros con origen en cambios en los criterios contables o en la corrección de errores.
- Ingresos y gastos reconocidos en el ejercicio: recoge, de manera agregada, el total de las partidas registradas en el estado de Ingresos y Gastos reconocidos.
- Otras variaciones en el patrimonio neto: recoge el resto de partidas registradas en el patrimonio neto, como pueden ser distribución de resultados, operaciones con instrumentos de capital propios, pagos con instrumentos de capital, traspasos entre partida del patrimonio neto y cualquier otro incremento o disminución del patrimonio neto.

(n) Estado de flujos de efectivo

La Sociedad ha utilizado el método indirecto para la confección del estado de flujos de efectivo, el cual tiene las siguientes expresiones que incorporan los siguientes criterios de clasificación:

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.



CLASE 8.^a
Correspondencia



002557072

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

- Actividades de explotación: actividades que constituyen la principal fuente de los ingresos ordinarios de la Sociedad, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

El efectivo y otros activos líquidos equivalentes incluyen el efectivo en caja y los depósitos bancarios a la vista en entidades de crédito. También se incluyen bajo este concepto otras inversiones a corto plazo de gran liquidez siempre que sean fácilmente convertibles en importes determinados de efectivo y que están sujetas a un riesgo insignificante de cambios de valor. A estos efectos se incluyen las inversiones con vencimientos de menos de tres meses desde la fecha de adquisición.

La Sociedad presenta en el estado de flujos de efectivo los pagos y cobros procedentes de activos y pasivos financieros de rotación elevada por su importe neto. A estos efectos se considera que el periodo de rotación es elevado cuando el plazo entre la fecha de adquisición y la de vencimiento no supere seis meses.

A efectos del estado de flujos de efectivo, no se incluyen como efectivo y otros activos líquidos equivalentes los descubiertos bancarios que son exigibles a la vista y que no forman parte de la gestión de tesorería de la Sociedad. Los descubiertos bancarios se reconocen en el balance como pasivos financieros por deudas con entidades de crédito.

4. Distribución de Resultados

La propuesta de distribución de los beneficios del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2020 formulada por los Administradores y pendiente de aprobación por la Junta General de Accionistas, es la siguiente:

	<u>2020</u>
Bases de reparto:	
Resultado del ejercicio	1.594.611,42
Reserva legal	159.461,14
Reservas voluntarias	<u>1.435.150,28</u>
Total	<u><u>1.594.611,42</u></u>



CLASE 8.^a
CÓDIGO 8.000000



002557073

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

La distribución de los beneficios del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019 formulada por los Administradores, que fue aprobada por la Junta General de Accionistas de fecha 30 de junio de 2020, fue la siguiente:

	<u>2019</u>
Bases de reparto:	
Resultado del ejercicio	1.576.315,48
Reserva legal	157.631,55
Reservas voluntarias	<u>1.418.683,93</u>
Total	<u><u>1.576.315,48</u></u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe de las reservas no distribuibles es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Reservas no distribuibles		
Reserva legal	<u>1.347.609,62</u>	<u>1.189.978,07</u>

5. Activos financieros disponibles para la venta

El detalle de este epígrafe se desglosa tal y como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Acciones en cartera interior	-	-
No cotizables	<u>600,00</u>	<u>600,00</u>

Los saldos de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran denominados en euros.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no se han producido movimientos en la cartera de activos financieros disponibles para la venta.

Acciones no cotizables al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las participaciones que la Sociedad tiene en la Sociedad Gestora del Fondo General de Garantía de Inversiones (3 acciones con un valor nominal de 200 euros/acción, respectivamente). Dichas participaciones se encuentran valoradas a coste.



CLASE 8.^a
INVERSIONES CREDITICIAS



002557074

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

6. Inversiones crediticias

El detalle del epígrafe es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Crédito a intermediarios financieros		
Depósitos a la vista (nota 18(a))	19.213.544,57	22.293.009,96
Deudores por comisiones pendientes (nota 16(b))	1.414.616,20	2.120.577,14
Deudores empresas del grupo (nota 18(a))	6.801.907,78	640.354,08
Otros deudores	9.922,57	16.921,32
	<u><u>27.439.990,42</u></u>	<u><u>25.070.862,50</u></u>

Las inversiones crediticias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentran denominadas en euros.

(a) Depósitos a la vista

Depósitos a la vista al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge saldos en cuenta corriente mantenidos con entidades de crédito, que no devengan intereses a los tipos de mercado.

Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad mantiene un total de 19.024.067,86 euros en concepto de depósitos a la vista con Credit Suisse AG, Sucursal en España (22.161.498,22 euros en 2019) (véase nota 18 (a)).

Durante el ejercicio 2020, se generaron unos Ingresos por intereses de 649,95 euros, en 2019 no se generaron ingresos financieros por este concepto.

(b) Deudores por comisiones pendientes

Este saldo recoge las comisiones de gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (véase nota 16 (b)).

(c) Deudores empresas del grupo

Deudores empresas del grupo al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge, fundamentalmente, las comisiones de gestión discrecional de carteras realizada por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020 y 2019 (véase nota 18 (a)).

(d) Otros deudores

Otros deudores al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge fundamentalmente las comisiones por servicios de administración, valoración y determinación del valor liquidativo realizados por la Sociedad y pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2020 y 2019.



CLASE 8.^a
MATERIALES



002557075

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

7. Participaciones

Su detalle es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Participaciones en empresas del grupo	6,00	6,00

Las participaciones se encuentran denominadas en euros, y corresponden al 0,01% del capital social de Credit Suisse Asesoramiento y Servicios, S.A., los cuales fueron adquiridas a fecha 10 de julio de 2003.

8. Activo material

El detalle y movimiento del activo material a lo largo del ejercicio 2020 se desglosa tal y como sigue:

	<u>31.12.19</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.20</u>
Instalaciones	621.466,13	-	621.466,13
Mobiliario	35.306,84	-	35.306,84
Otro Inmovilizado material	198.573,91	2.030,44	200.604,35
	<u>855.346,88</u>	<u>2.030,44</u>	<u>857.377,32</u>
Amortización acumulada instalaciones			
Amortización acumulada mobiliario	(618.459,48)	(3.006,81)	(621.466,29)
Amortización acumulada	(34.283,32)	(796,19)	(35.079,51)
Otro inmovilizado material	(141.965,07)	(18.170,61)	(170.135,68)
	<u>(794.707,87)</u>	<u>(31.973,61)</u>	<u>(826.681,48)</u>
Valor Neto	<u>60.639,01</u>	<u>(29.943,17)</u>	<u>30.695,84</u>

El detalle y movimiento del activo material a lo largo del ejercicio 2019 se desglosa tal y como sigue:

	<u>31.12.18</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.19</u>
Instalaciones	621.466,13	-	621.466,13
Mobiliario	35.306,84	-	35.306,84
Otro Inmovilizado material	176.433,65	22.140,26	198.573,91
	<u>833.206,62</u>	<u>22.140,26</u>	<u>855.346,88</u>
Amortización acumulada instalaciones	(613.861,19)	(4.598,29)	(618.459,48)
Amortización acumulada mobiliario	(32.918,45)	(1.364,87)	(34.283,32)
Otro inmovilizado material	(114.718,82)	(27.246,25)	(141.965,07)
	<u>(761.498,46)</u>	<u>(33.209,41)</u>	<u>(794.707,87)</u>
Valor neto	<u>71.708,16</u>	<u>(11.069,15)</u>	<u>60.639,01</u>

La totalidad del valor de los activos materiales de la Sociedad se encuentra expresado en euros.



CLASE 8.^a



002557076

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

En los ejercicios 2020 y 2019, no se ha registrado beneficios o pérdidas por la venta de activo material.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el coste de los elementos de inmovilizado material totalmente amortizados que se encuentran operativos asciende a 752 195,99 euros y 716 324,40 euros respectivamente.

9. Activo intangible

El detalle y movimiento del activo intangible a lo largo del ejercicio 2020, se desglosa como sigue:

	<u>31.12.19</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.20</u>
Aplicaciones informáticas	621.964,57	-	621.964,57
Amortización acumulada	<u>(604.213,97)</u>	<u>(17.750,60)</u>	<u>(621.964,57)</u>
Valor neto	<u>17.750,60</u>	<u>(17.750,60)</u>	<u>-</u>

El detalle y movimiento del activo intangible a lo largo del ejercicio 2019, se desglosa como sigue:

	<u>31.12.18</u>	<u>Altas</u>	<u>31.12.19</u>
Aplicaciones informáticas	621.964,57	-	621.964,57
Amortización acumulada	<u>(579.986,93)</u>	<u>(24.227,04)</u>	<u>(604.213,97)</u>
Valor neto	<u>41.977,64</u>	<u>(24.227,04)</u>	<u>17.750,60</u>

La totalidad del valor de los activos intangibles de la Sociedad se encuentra expresado en euros.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el coste de los elementos de inmovilizado intangible totalmente amortizados que se encuentran operativos asciende a 621.964,57 euros en ambos ejercicios.



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



002557077

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

10. Activos y pasivos fiscales

El detalle de este epígrafe se desglosa tal y como sigue:

Activos fiscales	2020		2019	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
IVA Soportado	3.623,44	-	5.377,40	-
Retenciones y pagos a cuenta (nota 17)	409.777,88	-	-	-
Impuesto sociedades ejercicios anteriores	-	-	452.963,00	-
Otros conceptos	284.783,19	-	291.182,10	-
	698.184,51	-	749.522,50	-

Pasivos fiscales	2020		2019	
	Corriente	Diferido	Corriente	Diferido
Impuesto de sociedades (nota 17)	2.613.933,04	-	-	-
	2.613.933,04	-	-	-

El valor de todos los activos de este epígrafe se encuentra expresado en euros.

A 31 de diciembre de 2019, el saldo "Impuesto de Sociedades en ejercicios anteriores" recoge el saldo pendiente de cobro de la declaración del IS del Grupo Fiscal del ejercicio 2018.

11. Resto de activos

El detalle de este epígrafe se desglosa como sigue:

	2020	2019
Anticipos y créditos al personal	59.558,71	73.611,52
Periodificaciones	52.510,99	50.186,00
	112.069,70	123.797,52

El valor de todos los saldos incluidos en este epígrafe se encuentra expresado en euros.

El saldo "Periodificaciones" al 31 de diciembre de 2020 y 2019, recoge fundamentalmente gastos anticipados correspondientes al mantenimiento de aplicaciones informáticas.



CLASE 8.^a
de Balanza



002557078

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

12. Pasivos financieros a coste amortizado

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Deudas con intermediarios financieros		
Comisiones a pagar	751.921,57	1.378.559,87
Acreedores empresas del grupo (nota 18 (a))	868.294,22	2.083.804,50
Deudas con particulares		
Otros acreedores	33.692,80	-
Remuneraciones pendientes de pago al personal	545.705,99	756.593,33
	<u>2.199.614,58</u>	<u>4.218.957,70</u>

Al 31 de diciembre de 2020, todos los saldos incluidos en este epígrafe tienen un vencimiento inferior a un año, excepto un importe de 57.427,89 euros que es superior al año (un importe de 61.341,61 euros al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, estos saldos se encuentran denominados en euros.

Deudas con intermediarios financieros incluye los saldos acreedores correspondientes a comisiones de comercialización de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad. Al 31 de diciembre de 2020 "Acreedores empresas del grupo" recoge saldos con Credit Suisse AG, Sucursal en España por importe de 543.338,24 euros por estos conceptos (1.045.746,92 euros en 2019) (véase nota 16 (b)).

Remuneraciones pendientes de pago recoge la parte del salario variable de los empleados de la Sociedad devengado al 31 de diciembre de 2020 por importe de 486.483,66 euros (695.251,72 euros al 31 de diciembre de 2019). Dicho importe se ha liquidado en marzo de 2021. Asimismo, recoge al 31 de diciembre de 2019 la periodificación de los planes de opciones sobre acciones por importe de 9.222,33 euros (61.341,61 euros al 31 de diciembre de 2019).

13. Resto de pasivos

El detalle de este epígrafe es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Administraciones públicas		
Hacienda Pública acreedora por IRPF	366.041,04	457.304,35
Hacienda Pública por retenciones sobre alquiler	31.002,67	-
Organismos de la Seguridad Social	60.413,90	55.138,40
Deudas con empresas del grupo	-	-
Acreedores por IVA	504.122,34	374.584,73
Gastos devengados no vencidos	-	-
Otros	68.808,03	74.193,50
	<u>1.030.387,98</u>	<u>961.220,98</u>



CLASE 8.^a



002557079

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

Hacienda Pública acreedora por IRPF recoge fundamentalmente las retenciones realizadas por la Sociedad en concepto de impuestos en los reembolsos de las participaciones de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas que se encuentran pendientes de liquidar a la Agencia Tributaria al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Dicho importe se ha liquidado en los primeros días del ejercicio 2021.

Deudas con empresas del grupo recoge fundamentalmente las liquidaciones de IVA. Al 31 de diciembre de 2020, este saldo acreedor se encuentra pendiente de liquidar con Credit Suisse AG, Sucursal en España (véase nota 18 (a)).

Gastos devengados no vencidos – Otros, al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge el importe devengado y pendiente de pago a esa fecha correspondiente a servicios prestados por acreedores de la Sociedad. Dicho importe se ha liquidado en los primeros meses del ejercicio 2021.

Todos los pasivos de este epígrafe se encuentran denominados en euros.

14. Fondos propios

La composición y el movimiento del patrimonio neto se presentan en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Capital Escriturado

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el capital social está representado por 149.605 acciones nominativas de 60,1012 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas, por Credit Suisse AG Sucursal en España, excepto por una acción que posee Credit Suisse Asesoramiento y Servicios, S.A.

(b) Reservas

(i) Reserva legal

El artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, establece que, las Sociedades están obligadas a destinar una cifra igual al 10 por 100 de los beneficios de cada ejercicio a la constitución de un fondo de reserva hasta que éste alcance, al menos, el 20 por 100 del capital social. Esta reserva no puede ser distribuida y sólo podrá ser utilizada para compensar pérdidas en el caso de no tener otras reservas disponibles.

(ii) Otras reservas

Otras reservas, recoge la reserva voluntaria y la reserva de capitalización.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 9.161.304,23 y 7.900.251,85 euros, respectivamente. Estas reservas voluntarias no podrán repartirse si el valor del patrimonio neto es, o pasa a ser a consecuencia de la distribución, inferior al capital social.

En virtud de lo dispuesto en el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Sociedad tiene reconocido una reserva indisponible por importe de 1.242.260,58 euros al 31 de diciembre de 2020 (1.084.629,03 euros al 31 de diciembre de 2019).



CLASE 8.^a
Cuentas de Inversión



002557080

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

(c) Recursos propios: Gestión del capital

Las exigencias de recursos propios de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva, y por tanto la regulación de los recursos propios mínimos que han de mantener dichas entidades y la forma en la que han de determinarse tales recursos propios, viene determinado por el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de instituciones de inversión colectiva, y se adapta el régimen tributario de las instituciones de inversión colectiva. Esta normativa ha sido modificada parcialmente por el Real Decreto 83/2015 de 13 de febrero.

En dicho Real Decreto se determina que las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva dispondrán en todo momento de unos recursos propios que no podrán ser inferiores a la mayor de las siguientes cantidades:

- Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado en una proporción del 0,02 por 100 del valor efectivo del patrimonio de las IIC y las entidades reguladas en la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que este administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 de euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 de euros.

La cuantía adicional de recursos propios a la que se refiere el párrafo anterior podrá ser cubierta hasta en un 50 por ciento, con una garantía por el mismo importe de una entidad de crédito o de una entidad aseguradora. La entidad de crédito o aseguradora deberá tener su domicilio social en un Estado miembro de la Unión Europea, o bien en un tercer país, siempre que esté sometida a unas normas prudenciales que, a juicio de la CNMV, sean equivalentes a las establecidas en el Derecho de la Unión Europea.

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las IIC gestionadas, ECR y EICC, el correspondiente a inversiones de éstas en otras instituciones o ECR o EICC que estén a su vez gestionadas por la misma SGIC.

- El 25 por ciento de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente. Los gastos de estructura comprenderán: los gastos de personal, los gastos generales, contribuciones e impuestos, amortizaciones y otras cargas de explotación.
- Exigencia de recursos propios derivados de la responsabilidad profesional en el caso de que la SGIC gestione IIC distintas de las autorizadas conforme a la directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009, o entidades amparadas por la ley 22/2014 de 12 de noviembre.



CLASE 8.^a
CREDIT SUISSE



002557081

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

Los objetivos estratégicos marcados por la Dirección de la Sociedad en relación con la gestión que se realiza de sus recursos propios son los siguientes:

- Cumplir en todo momento con la normativa aplicable en materia de requerimientos de recursos propios mínimos.
- Buscar la máxima eficiencia en la gestión de los recursos propios, de manera que, junto a otras variables de rentabilidad y riesgo, el consumo de recursos propios es considerado como una variable fundamental en los análisis asociados a la toma de decisiones de la Sociedad.
- Reforzar el peso que los recursos propios de primera categoría tienen sobre el total de los recursos propios de la Sociedad.

Para cumplir con estos objetivos, la Sociedad dispone de una serie de políticas y procesos de gestión de los recursos propios, cuyas principales directrices son:

- La Sociedad realiza un seguimiento y control que permite analizar en todo momento los niveles de cumplimiento de la normativa de la CNMV en materia de recursos propios, disponiendo de alarmas que permitan garantizar en todo momento el cumplimiento de la normativa aplicable y que las decisiones tomadas por las distintas áreas y unidades de la Sociedad son coherentes con los objetivos marcados a efectos de cumplimiento de recursos propios mínimos. En este sentido, existen planes de contingencias para asegurar el cumplimiento de los límites establecidos en la normativa aplicable.
- En la planificación estratégica y comercial de la Sociedad, así como en el análisis y seguimiento de las operaciones de la Sociedad se considera como un factor clave en la toma de decisiones el impacto de las mismas sobre los recursos propios computables de la Sociedad y la relación consumo-rentabilidad-riesgo. En este sentido, la Sociedad dispone de unos parámetros que deben servir de guía para la toma de decisiones en materia de requerimientos de recursos propios mínimos o que afecten a dichos requerimientos.
- Por tanto, la Sociedad considera los recursos propios y los requerimientos de recursos propios establecidos por la normativa anteriormente indicada como un elemento fundamental de su gestión, que afectan tanto a las decisiones de la Sociedad, como al análisis de la viabilidad de operaciones, estrategia de distribución de resultados, etc.
- La gestión que la Sociedad realiza de sus recursos propios se ajusta, en lo que a definiciones conceptuales se refiere, a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio y sus modificaciones posteriores. En este sentido, la Sociedad considera como recursos propios computables los indicados en la normativa aplicable.



CLASE 8.^a



002557082

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2020 y 2019, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Recursos propios computables		
1. Capital Social	8.991.441,52	8.991.441,52
2. Reservas	11.751.174,43	10.174.858,95
3. Prima de emisión	100.383,50	100.383,50
	<u>20.842.999,45</u>	<u>19.266.683,97</u>
4. Activos intangibles	-	(17.750,60)
Recursos propios computables	<u>20.842.999,45</u>	<u>19.248.933,37</u>
Recursos exigibles		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	635.911,14	672.131,25
	<u>760.911,14</u>	<u>797.131,25</u>
Gastos de personal (*)	4.103.011,35	4.126.061,48
Amortizaciones del inmovilizado (*)	57.436,45	57.388,42
Gastos de servicios exteriores (*)	2.613.833,25	2.398.319,78
Tributos (*)	6.547,70	6.552,38
Otros gastos de gestión corriente (*)	23.755,62	23.755,62
	<u>6.804.584,37</u>	<u>6.612.077,68</u>
Responsabilidad profesional	254.478,36	271.146,55
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	1.955.624,45	1.924.165,97
Recursos propios computables – Recursos propios exigibles	<u>18.887.375,00</u>	<u>17.324.767,40</u>

(*) Importes correspondientes al ejercicio precedente; o bien, gastos del ejercicio corriente en el caso de que el importe de estos últimos sea superior en un 25% al ejercicio precedente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la normativa aplicable.



CLASE 8.^a
ESTADO



002557083

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

15. Recursos de clientes fuera de balance

(a) Otras cuentas de orden: Carteras gestionadas

El detalle de este epígrafe se desglosa tal y como sigue:

Patrimonio gestionado	2020	2019
Fondos de inversión	1.641.195.954,21	1.964.567.346,33
Sociedades de inversión de capital variable	1.726.042.077,46	1.788.926.709,61
Sociedades de inversión libre	7.238.166,14	9.369.157,14
Instituciones de inversión colectiva extranjera	202.434.833,23	73.393.540,50
Fondos de Pensiones	23.606.075,69	23.725.489,54
Carteras gestionadas	1.811.672.233,91	2.034.192.195,59
	5.412.189.341,00	5.894.174.438,71

(b) Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas

El detalle de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas por la Sociedad, así como los patrimonios correspondientes al 31 de diciembre de 2020 y 2019 y las comisiones de gestión percibidas durante los ejercicios 2020 y 2019 se incluye en los anexos adjuntos, los cuales forman parte integrante de esta nota.

16. Ingresos y gastos

a) Información segmentada

La Sociedad realiza su actividad económica fundamentalmente en la gestión y administración de Instituciones de Inversión Colectiva, y su importe total de ingresos ordinarios ha sido obtenido en España (véase notas 1 y 15).



CLASE 8.^a
del Plan General



002557084

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

(b) Comisiones percibidas y pagadas

El detalle de las comisiones percibidas durante los ejercicios 2020 y 2019 de acuerdo con su naturaleza se desglosa tal y como sigue:

	2020	2019
Comisiones de Fondos de Inversión Financieros		
De gestión sobre patrimonio (nota 18 (a))	6.641.388,10	7.777.110,52
De gestión sobre resultados (nota 18 (a))	16.251,17	-
Comisiones de Sociedades de Inversión de capital variable		
De gestión sobre patrimonio (nota 18 (a))	5.882.644,34	6.809.471,42
De gestión sobre resultados (nota 18 (a))	350.640,03	-
Comisiones de gestión de IIC's de inversión libre (nota 18 (a))	166.750,33	184.743,28
Comisiones de gestión de IIC's Extranjeras (nota 18 (a))	292.405,96	274.612,87
Comisiones de gestión de Fondos de Pensiones (nota 18 (a))	10.110,01	10.426,04
Comisiones de gestión discrecional de carteras		
Gestión de carteras (nota 18 (a))	2.540.502,52	2.105.890,82
Servicios de asesoramiento	23.466,25	68.853,27
Otras comisiones	81.890,15	112.454,86
	16.006.048,86	17.343.563,08

Comisiones de Gestión sobre patrimonio y resultados recoge las remuneraciones que percibe la Sociedad por la gestión de las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas. Las comisiones sobre patrimonio se registran y se abonan a la Sociedad mensualmente, y las comisiones sobre resultados se registran y abonan a la Sociedad anualmente. Al 31 de diciembre de 2020, se encuentra pendiente de cobro el ingreso por comisiones de gestión sobre patrimonio correspondiente al mes de diciembre, el cual alcanza un importe de 1.414.616,20 euros (2.120.577,14 euros en 2019) (véase nota 6).

Para el cálculo de las comisiones sobre patrimonio se aplica el tipo de comisión anual (que varía dependiendo de la Institución de Inversión Colectiva) sobre el valor patrimonial de cada una de las Instituciones de Inversión Colectiva.

"Comisiones de Gestión discrecional de carteras" recoge las remuneraciones que recibe la Sociedad por la gestión de carteras de clientes de Credit Suisse AG, Sucursal en España, por delegación de esta, dichas comisiones se calculan trimestralmente. Al 31 de diciembre de 2020 se encuentra pendiente de cobro un importe de 676.071,19 euros (593.062,42 euros al 31 de diciembre de 2019) (véase nota 18 (a)).



CLASE 8.^a
DE COMISIONES



002557085

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

Un detalle de las comisiones pagadas durante los ejercicios 2020 y 2019 de acuerdo con su naturaleza es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Comisiones de comercialización		
IIC financieras	4.626.040,31	5.217.458,71
Otras comisiones	2.372.585,75	2.897.479,03
	<u>6.998.626,06</u>	<u>8.114.937,74</u>

El saldo recogido en "Comisiones de comercialización" recoge las comisiones pagadas a distintos comercializadores por los acuerdos de intermediación suscritos con la Sociedad. Esta actividad es desarrollada principalmente a través de entidades del Grupo, de forma que "Comisiones de comercialización" recoge un importe de 4.209.364,76 euros correspondientes a saldos devengados en el ejercicio 2020 con Credit Suisse AG, Sucursal en España (4.817.245,39 euros en 2019) (véase nota 18 (a)). Al 31 de diciembre de 2020 se encontraba pendiente de pago un importe de 543.338,24 euros (1.045.746,92 euros en 2019) (véase nota 12). Dicho importe se ha liquidado en los primeros meses del ejercicio 2021.

(c) Gastos de personal

El detalle de este epígrafe se desglosa tal y como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Sueldos y cargas sociales	3.770.953,61	3.753.639,89
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	119.330,33	97.947,94
Gastos de formación	29.417,33	19.966,77
Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital	25.399,68	43.181,22
Otros gastos de personal	202.740,72	188.275,53
	<u>4.147.841,67</u>	<u>4.103.011,35</u>

El saldo recogido en "Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones" incluye la aportación a un Fondo de Pensiones externo constituido por el Grupo en el ejercicio 2002 con la compañía aseguradora Mutua Madrileña Automovilista, Sociedad de Seguros a Prima Fija, para cubrir determinados compromisos por pensiones de los empleados de la Sociedad.



CLASE 8.^a
 INICIATIVA



002557086

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

La distribución de los empleados de la Sociedad por categorías y sexos es como sigue:

	Media anual 2020	2020			Media anual 2019	2019		
		Hombres	Mujeres	Total		Hombres	Mujeres	Total
Directivos	5	4	1	5	5	4	1	5
Gestión	17	7	10	17	16	6	10	16
Administrativos	13	2	11	13	12	2	10	12
Control y Riesgo	3	2	1	3	2	2	1	3
Otros	2	1	1	2	2	1	1	2
	40	16	24	40	38	15	23	38

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, no existen empleados con discapacidad mayor o igual del 33%.

(d) Gastos generales

El detalle es como sigue:

	2020	2019
Inmuebles e instalaciones	405.783,99	370.237,68
Sistemas informáticos	561.251,64	512.526,92
Publicidad y representación	49.888,66	104.117,42
Servicios de profesionales independientes	288.758,35	365.882,22
Otros gastos	1.249.167,34	1.261.069,01
Contribuciones e impuestos	6.547,70	6.547,70
	2.561.397,68	2.623.380,95

La Sociedad mantiene en régimen de arrendamiento operativo, el inmueble en el que lleva a cabo su actividad.

La descripción del contrato de arrendamiento es como sigue:

Arrendamiento	Plazo de renovación	Penalizaciones
Planta 5 ^a A, (316,72 metros cuadrados) sito en Calle Ayala, 42 Madrid	10 de enero de 2023	-



CLASE 8.^a
IMPUESTO DE SOCIEDADES



002557087

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

El importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Pagos mínimos por arrendamiento	245.623,45	220.262,72
	(nota 18 (a))	(nota 18 (a))

“Otros gastos” incluye importes de 1.040.719,07 y 112.847,34 euros en concepto de gastos devengados en el ejercicio con Credit Suisse AG, Sucursal en España y CS Securities Sociedad de Valores, S.A., respectivamente, por los servicios centrales repercutidos a la Sociedad en el ejercicio (1.040.513,59 y 117.567,72 euros, respectivamente, en 2019) (véase nota 18 (a)).

17. Situación fiscal

Los beneficios están sujetos al Impuesto sobre Sociedades calculado a un tipo del 25 por 100 sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones.

Durante el ejercicio 2017, la Sociedad comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal para el Impuesto de Sociedades a partir del ejercicio 2017. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 440/17.

A efectos de Impuesto de Sociedades, la Sociedad se integra en el Grupo Fiscal junto con Credit Suisse Securities Sociedad de Valores S.A. y Credit Suisse Asesoramiento y Servicios S.A. del cual Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C. S.A. es la sociedad representante.

Durante el ejercicio 2014, la Sociedad comunicó a la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria su opción por la aplicación del régimen de consolidación fiscal para el IVA. El número de Grupo Fiscal asignado por la Oficina Nacional de Inspección de la Agencia Tributaria fue el 7/14.

A efectos de IVA, la Sociedad se integra en el grupo de IVA junto con Credit Suisse Asesoramiento y Servicios, S.A., del cual Credit Suisse AG, Sucursal en España es la sociedad dominante.

Para el resto de los impuestos, tasas o tributos a los que está sometida la Sociedad, la base liquidable se calcula individualmente.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal permite para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal.



CLASE 8.^a
FISCALIDAD GENERAL DEL ESTADO



002557088

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2020 y 2019 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Resultado del ejercicio, antes de impuestos	2.203.970,74	2.146.497,16
Diferencias temporales	(22.713,99)	33.352,23
Diferencias Permanentes	59.718,86	-
Resultado del ejercicio ajustado	<u>2.240.975,61</u>	<u>2.179.849,39</u>
Base imponible fiscal	2.240.975,61	2.179.849,39
Cuota al 25%	560.243,90	544.962,35
Retenciones y pagos a cuenta (nota 10)	(409.777,88)	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar	<u>150.466,02</u>	<u>544.962,35</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el saldo registrado en el epígrafe "Pasivos fiscales, Impuesto de Sociedades" del balance, recoge el saldo en concepto del Impuesto sobre Sociedades del Grupo Fiscal.

El gasto del ejercicio por Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2020 y 2019 se calcula como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
Gasto correspondiente al ejercicio corriente		
Base contable al 25%	560.243,90	544.962,35
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	49.115,42	12.757,87
Otros ajustes	-	12.461,46
	<u>609.359,32</u>	<u>570.181,68</u>

Según establece la legislación vigente, los impuestos no pueden considerarse definitivamente liquidados hasta que las declaraciones presentadas hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales, o haya transcurrido el plazo de prescripción de cuatro años. Al 31 de diciembre de 2020, la Sociedad tiene abiertos a inspección por las autoridades fiscales todos los impuestos principales que le son aplicables presentados desde el 1 de enero de 2017, a excepción del Impuesto de Sociedades, para el cual, la Sociedad tiene abiertos a inspección los impuestos presentados desde el 1 de enero de 2016. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.



CLASE 8.ª



002557089

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

A continuación, se desglosa la cuota a pagar por el grupo fiscal compuesto por Credit Suisse Gestión, Credit Suisse Servicios y Asesoramiento y Credit Suisse Sociedad de Valores, del cual Credit Suisse Gestión cumple la función de cabecera:

	<u>IS 2020</u>
Credit Suisse Gestión	560.243,90
Credit Suisse Sociedad de Valores	2.096.319,79
Credit Suisse Servicios y Asesoramiento	(42.629,95)
	<u><u>2.613.933,74</u></u>

18. Partes vinculadas

(a) Transacciones de la Sociedad y saldos con empresas del grupo

El detalle de los saldos y de las transacciones para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2020 realizada por la Sociedad con Empresas del Grupo y con las Instituciones de Inversión Colectivas gestionadas, se desglosa tal y como sigue:

	<u>31.12.20</u>	
	<u>Saldo Deudor</u>	<u>Saldo Acreedor</u>
Saldos		
<u>Con Credit Suisse AG, Sucursal en España</u>		
Depósitos a la vista (nota 6(a))	19.024.067,86	-
Deudores empresas del grupo (nota 6)	676.071,19	-
Acreedores por IVA (nota 13)	-	504.122,34
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	803.955,64
<u>Con otras sociedades del grupo</u>		
Deudores empresas del grupo (nota 6)	6.125.836,59	-
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	64.338,58
Transacciones		
<u>Con Credit Suisse AG, Sucursal en España</u>		
Comisiones de gestión de Carteras (nota 16 (b))	-	2.540.502,52
Comisiones de comercialización de IIC (nota 16 (b))	4.209.364,76	-
Gastos Generales - Inmuebles e instalaciones (nota 16 (d))	245.623,45	-
Gastos Generales - Otros gastos (nota 16 (d))	1.040.719,07	-
<u>Con Credit Suisse Securities S.V., S.A.</u>		
Gastos Generales - Otros gastos (nota 16 (d))	112.847,34	-



CLASE 8.^a
ESTAMPAS



002557090

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

El detalle de los saldos y de las transacciones para el ejercicio terminado en 31 de diciembre de 2019 realizada por la Sociedad con Empresas del Grupo y con las Instituciones de Inversión Colectivas gestionadas, se desglosa tal y como sigue:

	31.12.19	
	Saldo Deudor	Saldo Acreedor
Saldos		
<u>Con Credit Suisse AG, Sucursal en España</u>		
Depósitos a la vista (nota 6(a))	22.161.498,22	-
Deudores empresas del grupo (nota 6)	593.062,42	-
Acreedores por IVA (nota 13)	-	374.584,73
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	2.083.804,50
<u>Con otras sociedades del grupo</u>		
Deudores empresas del grupo (nota 6)	47.291,66	-
Acreedores empresas del grupo (nota 12)	-	-
Transacciones		
<u>Con Credit Suisse AG, Sucursal en España</u>		
Comisiones de gestión de Carteras (nota 16 (b))	-	2.105.890,82
Comisiones de comercialización de IIC (nota 16 (b))	4.817.245,39	-
Gastos Generales - Inmuebles e instalaciones (nota 16 (d))	220.262,28	-
Gastos Generales - Otros gastos (nota 16 (d))	1.040.513,59	-
<u>Con Credit Suisse Securities S.V., S.A.</u>		
Gastos Generales - Otros gastos (nota 16 (d))	117.567,72	-

(b) Información relativa a Administradores de la Sociedad y personal de alta Dirección de la Sociedad

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los miembros del Consejo de Administración no mantienen con la Sociedad saldos por anticipos o créditos concedidos, no se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo, la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida respecto a los miembros anteriores o actuales del Consejo de Administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

La remuneración de la Dirección de la Sociedad ascendió en 2020 a 879 218,78€ euros (864.601,08 euros en 2019). Se ha considerado personal de dirección al Director General, al Director de Estrategia, a la Directora de Administración y al Director de Control y Riesgo.

Los miembros del Consejo de Administración no han devengado remuneración alguna durante 2020 y 2019, por asistencia a Consejos.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sociedad no mantiene saldo alguno con los miembros del Consejo de Administración.

El Consejo de Administración al 31 de diciembre de 2020 y 2019, está compuesto por 2 hombres y 1 mujer.



CLASE 8.^a
Subclase 8.01



002557091

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

c) Situaciones de conflicto de interés

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC.

19. Información medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

20. Honorarios de auditoría

Las empresas auditoras PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. y KPMG Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sociedad han facturado durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2020 y 2019, honorarios por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	2020	2019
Por servicios de auditoría individual	10.387,00	10.387,00
Por otros servicios	1.375,00	1.375,00
	11.762,00	11.762,00

Los importes incluidos en el cuadro anterior incluyen los honorarios relativos a los servicios prestados para la realización de la auditoría individual durante los ejercicios 2020 y 2019, con independencia del momento de su facturación.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, no han sido prestados otros servicios profesionales a la Sociedad por otras entidades afiliadas a PricewaterhouseCoopers ni KPMG.

21. Servicio de atención al cliente

En el año 2004, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos de la Orden ECO/734/2006, de 11 de marzo sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

Durante los ejercicios 2020 y 2019, la Sociedad no ha atendido y tramitado ninguna reclamación.



CLASE 8.^a
Cuenta de Inversión



002557092

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

22. Política y gestión de riesgos

(a) Factores de riesgo financiero

Las actividades de la Sociedad están expuestas a diversos riesgos financieros: riesgo de mercado (incluyendo riesgo de interés en el valor razonable y riesgo de precios), riesgo de crédito, riesgo de liquidez y riesgo del tipo de interés en los flujos de efectivo. El programa de gestión del riesgo global de la Sociedad se centra en la incertidumbre de los mercados financieros y trata de minimizar los efectos potenciales adversos sobre la rentabilidad financiera de la Sociedad.

La gestión del riesgo está controlada por la Unidad de Control de la Sociedad con arreglo a políticas aprobadas por el Consejo de Administración. Esta Unidad identifica, evalúa y cubre los riesgos financieros en estrecha colaboración con las unidades operativas de la Sociedad. El Consejo proporciona políticas escritas para la gestión del riesgo global, así como para materias concretas tales como riesgo de tipo de interés, riesgo de liquidez e inversión del excedente de liquidez.

(i) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado se deriva fundamentalmente de los activos financieros clasificados como disponibles para la venta. El objetivo principal de la política de inversiones de la Sociedad es maximizar la rentabilidad de las inversiones, manteniendo los riesgos controlados. A estos efectos, la Sociedad controla la composición de la cartera con el objeto de evitar realizar inversiones con una alta volatilidad.

Desde diciembre de 2019, el COVID-19, una nueva cepa de Coronavirus, se ha extendido a muchos países, incluyendo España. A la fecha de formulación de estas cuentas anuales, al 31 de diciembre de 2020, este evento afecta significativamente a la actividad económica a nivel mundial y, como resultado, a las operaciones y resultados financieros de la Entidad. La medida en la que el Coronavirus impactará en nuestros resultados, dependerá de desarrollos futuros que no se pueden predecir fiablemente, incluidas las acciones para contener la enfermedad o tratarla y mitigar su impacto en las economías de los países afectados, entre otros, si bien la Dirección de la Sociedad estima dado el modelo de negocio de la misma, esta situación no debería tener un impacto significativo sostenido en el tiempo.

La Sociedad no se encuentra expuesta a riesgos de mercado por activos no financieros.

(ii) Riesgo de crédito

La Sociedad no tiene concentraciones significativas de riesgo de crédito. La Sociedad dentro de la actividad normal de la misma, tiene diversificado el riesgo entre todas las Instituciones de Inversión Colectiva que tiene asignadas para su gestión y administración.

El importe total de los activos financieros sujetos a riesgo de crédito se muestra en la nota 6.

(iii) Riesgo de liquidez

La Sociedad lleva a cabo una gestión prudente del riesgo de liquidez, fundada en el mantenimiento de suficiente efectivo y valores negociables, la disponibilidad de financiación mediante un importe suficiente de facilidades de crédito comprometidas y capacidad suficiente para liquidar posiciones de mercado.



CLASE 8.^a
 INDEBITADOS



002557093

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

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

(Expresada en euros)

(iv) Riesgo de tipo de interés en los flujos de efectivo y del valor razonable

Como la Sociedad no posee activos remunerados importantes, excepto las adquisiciones temporales de activo, los ingresos y los flujos de efectivo de las actividades de explotación de la Sociedad son en su mayoría independientes respecto de las variaciones en los tipos de interés de mercado.

23. Información sobre los Aplazamientos de Pago Efectuados a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. “Deber de Información” de la Ley 15/2010, de 5 de julio

En cumplimiento de lo dispuesto en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, 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, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su período medio de pago a proveedores, indicar que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el detalle del cálculo del período medio de pago a proveedores comerciales y de servicios de la Sociedad es como sigue:

	<u>2020</u>	<u>2019</u>
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	14	20
Ratio de operaciones pagadas	14	20
Ratio de operaciones pendientes de pago	3	13
Total pagos realizados	10.802.781,61	17.738.271,84
Total pagos pendientes	164.071,92	830.525,19

Dichos periodos medios de pago han sido calculados de acuerdo con la siguiente metodología:

$$\text{Periodo Medio de pago a proveedores} = \frac{\text{Ratio operaciones pagadas} * \text{importe total pagos realizados} + \text{ratio operaciones pendientes de pago} * \text{importe total pagos pendientes}}{\text{Importe total de pagos realizados} + \text{importe total pagos}}$$

$$\text{Ratio de las operaciones} = \frac{\Sigma(\text{Número de días de pago} * \text{importe de la operación pagada})}{\text{Importe total de pagos pendientes}}$$

$$\text{Ratio de las operaciones pendientes de pago} = \frac{\Sigma(\text{Número de días pendientes de pago} * \text{importe de la operación pendiente de pago})}{\text{Importe total de pagos pendientes}}$$

24. Hechos posteriores a cierre

Entre el 31 de diciembre de 2020 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido hechos significativos que sean necesarios incluir en esta memoria.

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo I – Detalle de Fondos de Inversión gestionados al 31 de diciembre de 2020
(Expresado en euros)

Institución de Inversión Colectiva	2020		2019	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
FONDOS				
CS DIRECTOR GROWTH, FI	12.917.827,69	168.704,30	15.502.220,03	207.859,93
CS EUROPE SMALL & MID CAP, FI	13.481.784,39	123.139,66	21.772.997,66	195.849,21
CS CORTO PLAZO, FI	756.595.000,12	1.258.308,30	834.170.513,72	1.436.308,77
CREDIT SUISSE BOLSA, FI	18.099.788,22	211.421,83	34.377.440,12	383.195,63
CS GLOBAL AFI, FI	0,00	8.335,41	16.759.669,64	244.746,09
CS DIRECTOR BOND FOCUS, FI	6.610.489,94	42.234,14	8.166.851,42	49.006,79
CS FAMILY BUSINESS FI	15.016.354,19	153.025,89	14.635.554,73	146.349,50
CS DIRECTOR INCOME, FI	11.960.716,23	126.936,70	15.195.685,29	151.968,05
CREDIT SUISSE EQUITY YIELD, FI	12.487.366,01	65.470,40	15.888.211,12	134.860,95
CS GLOBAL FONDOS GESTION ACTIVA, FI	10.698.811,71	163.485,53	12.934.046,56	193.905,47
CS DIRECTOR FLEXIBLE, FI	15.120.538,94	198.088,10	19.007.638,71	252.384,77
CS DURACION 0-2, FI	401.571.537,69	2.087.282,08	371.699.495,17	1.912.171,50
CS RENTA FIJA 0-5, FI	252.369.809,57	1.494.077,81	259.936.362,33	1.654.573,03
CS GLOBAL MARKET TRENDS, FI	14.841.082,35	228.774,67	93.955.260,21	485.745,80
CS HYBRID&SUBORDINATED DEBT, FI	59.906.381,18	266.814,44	59.340.850,87	267.100,45
ACTIVE VALUE SELECTION, FI	5.027.932,22	43.005,45	8.622.285,08	61.008,75
ORFEO CAPITAL UNIVERSUM, FI	34.490.533,76	18.534,56	300.733,05	75,83
Total Fondos	1.641.195.954,21	6.657.639,27	1.802.265.815,71	7.777.110,52



CLASE 8.^a



002557094

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Institución de Inversión Colectiva	2020		2019	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>SICAVS</u>				
LEYRE DE INVERSIONES	3.758.455,94	15.652,54	3.451.169,55	15.531,77
PATRIMIX	5.124.749,26	18.625,26	4.908.258,91	19.632,56
INSAPI	18.826.616,05	67.012,52	14.371.317,90	57.477,98
WEST RIVER	4.499.772,65	12.777,99	4.288.410,09	12.866,24
SENY 97	3.709.561,32	21.583,71	3.986.618,66	32.648,94
INVERBELA	11.489.945,01	58.549,05	8.693.122,89	52.168,59
SIGLO XXI BOLSA	5.456.222,39	30.247,65	5.440.007,43	31.558,83
DRIVE INVESTMENTS	10.920.674,62	74.653,18	11.180.812,22	102.483,39
BILBAO EQUITY	5.393.425,67	28.893,82	4.450.549,52	26.708,49
GARDAMA DE INVERSIONES	-	-	16.259.624,35	27.025,00
SALIMAR INVESTMENTS	-	2.133,92	3.439.636,00	13.321,95
WEBSTER INVERSIONES	14.021.644,92	39.780,24	14.582.453,66	43.753,01
URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL	4.667.151,82	48.690,28	4.577.392,33	51.730,38
TUGO INVERSIONES	6.987.995,50	47.678,86	6.884.763,72	57.800,51
ARS VALORES	12.466.218,02	62.602,24	11.716.149,73	53.922,69
FINABLET	-	3.124,63	3.518.300,42	14.077,72
INVERSIONES FONLANA	4.994.371,52	9.210,13	4.758.048,67	9.167,12
MARLIN INVERSIONES	6.029.167,35	29.234,48	6.021.502,67	45.491,09
MORO 2	11.593.890,83	63.551,46	11.460.428,66	65.205,40
INVERSIONES FINANCOR	5.401.329,00	20.962,16	5.080.692,47	20.334,79
INVERSIONES VALLE ASON	4.044.531,46	15.385,26	3.895.676,76	15.584,67
GENERACION 21,	6.320.522,81	30.965,21	5.823.139,00	29.121,31
NUEVA RIMATRA BURSATIL	3.084.705,72	17.599,38	3.013.145,42	18.080,68
NUEVA OLTAL BURSATIL	4.845.397,35	16.562,55	4.714.948,13	16.504,26
CONTINENTAL DEL MAR	8.123.895,60	31.589,02	8.099.904,95	32.402,72
BARCAPITAL	12.569.548,24	55.040,27	12.446.561,64	62.237,10
SALIONA DE INVERSIONES	3.166.680,53	29.251,69	3.073.222,16	10.703,41
CS PAMEL INVERSIONES	-	3.299,28	7.137.858,19	5.476,76
ANTER 99	6.976.620,05	53.248,72	7.638.188,72	74.580,83
QUINCUNCE	4.031.696,02	18.107,84	3.923.224,20	17.657,16
SJJ VALORES COROLYPSO	7.813.437,70	18.383,03	7.649.877,76	19.126,05
LONG INVESTOR	5.446.331,68	34.290,84	5.696.782,99	37.030,69
NOTE INVEST	-	-	2.542.175,08	2.418,78
CONSULMIX 60-40	2.855.206,24	21.575,74	2.706.313,49	26.148,53

CLASE 8.^a



002557095

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Institución de Inversión Colectiva	2020		2019	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
SARANDIB FINANZAS	3.422.749,29	13.229,11	3.603.300,18	14.414,61
INVERS. FINANC. EUROKAS	2.825.373,85	20.477,23	4.865.798,66	48.359,87
ELCANO SPECIAL SITUATIONS	-	-	13.128.406,73	170.999,13
CAR 2000 INVERS.MOB.	2.676.353,10	18.687,40	3.596.621,76	30.080,75
TAGALO DE INVERSIONES	3.628.800,61	30.740,96	3.523.951,90	31.718,04
INDICES BURSATILES	9.388.907,80	67.426,69	9.398.411,14	70.494,31
BRANCH DE INVERSIONES	4.787.766,85	21.848,20	4.260.810,73	21.306,18
CASAYU INVERSIONES	-	2.244,26	3.948.372,42	7.896,59
DONADOS 2000	8.712.375,36	46.621,76	9.215.028,91	50.684,58
TUNDRA 99	2.453.618,18	9.476,31	2.514.434,86	10.057,78
QUANTOP INVESTMENT	73.255.704,99	116.185,59	58.738.291,79	105.968,59
ALIALIA	-	31.596,66	6.689.145,08	40.139,30
MANHATTAN CMB GLOBAL	-	15.028,50	3.768.280,90	15.715,85
LOPBU-6	5.506.833,07	35.568,73	5.009.596,11	35.071,46
TXILUAGI	21.966.904,42	39.024,90	18.518.065,38	37.035,42
ANABUR 303	6.595.496,41	34.273,09	5.091.397,85	30.555,71
INVERSIONES ESFIMO	-	-	3.328.062,45	16.640,80
URSUS 3C OPPORTUNITIES GROWTH	3.980.911,57	72.457,31	5.911.374,45	152.423,08
ESPEJO DE INVERSIONES	-	-	5.336.962,89	26.688,61
PANIKIRITO INVERSIONES	5.971.943,93	31.787,36	5.015.095,28	30.096,42
CARISA INVERSIONES	-	13.852,81	6.774.572,92	16.938,91
VILLARIN INVERSIONES	-	-	3.160.880,21	3.546,33
PROINCREA INVEST	17.765.975,44	65.616,62	14.661.391,41	58.595,44
TAMBRE 2000	12.125.025,10	66.388,81	10.406.570,96	62.251,03
DIVIDENDOS E INCREMENTOS	4.869.507,59	22.264,38	4.354.771,69	21.777,50
TOSQUETA INVERSIONES	-	-	100.516.688,16	176.953,73
INV. MOB. ALICANTE	14.063.335,47	57.498,71	13.400.324,04	56.702,01
VALORES EL TALLAR	4.141.535,26	23.400,50	3.363.166,41	11.887,57
SEMOB 2001 INVERSIONES	4.623.390,83	13.812,30	4.282.727,30	29.664,11
TAMBRE VALUE	34.735.716,21	115.236,31	27.810.224,92	120.950,20
SIERRA & CARRILES INV	-	11.080,40	10.318.536,21	5.194,26
INVERSIONES NEON CMA	6.541.000,25	46.895,42	7.251.820,17	68.939,55
AGIUM INVESTIUM	19.076.705,98	47.952,44	19.950.957,70	49.885,31
UNIVERSUM CAPITAL	-	14.511,23	36.846.377,00	79.935,25
INVER. FINANC. ARENAS	3.339.699,94	23.118,54	3.224.172,07	24.337,51
GUALESTRI CARTERA	6.240.756,07	11.969,65	6.124.835,45	12.192,51
MAIVAREN	-	-	3.473.647,96	3.746,11

CLASE 8.^a



002557096

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Institución de Inversión Colectiva	2020		2019	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
INVERSIONES IBERBAUM.	-	10.666,09	5.055.724,81	15.168,67
INVACO	16.991.912,49	58.972,40	16.061.954,98	59.434,34
INVERSIONES COPU	2.131.876,84	13.213,81	2.526.689,21	15.160,44
INVERUN INVERSIONES	3.277.522,12	11.741,55	3.391.439,77	12.548,94
TIZONA INVEST	4.493.302,73	12.792,04	4.101.393,07	12.306,34
JUDBEM DE INVERSIONES	4.513.880,42	17.000,03	4.298.298,54	17.186,49
CORP.INVERS.MOBILIARIAS	15.104.573,24	50.305,85	15.994.196,10	55.983,05
INVERSIONES ASPE	11.094.451,44	38.061,88	10.819.323,40	40.033,43
YBARVI DE INVERSIONES	9.285.636,60	62.274,17	9.834.445,37	69.329,87
GLOVAL PROCESOS BOLSA	19.788.746,32	57.305,21	16.435.399,48	52.615,69
BALAITUS INVERSIONES	11.199.137,55	41.517,27	10.287.595,98	41.152,95
CHULAPICO	5.254.055,32	17.087,89	4.948.413,84	17.321,42
INVERSIONES ARGA	19.855.577,72	65.405,21	20.976.064,49	71.326,16
MALODEI INVERSIONES	-	14.777,27	3.460.481,67	17.299,93
TRETZE 01	3.730.160,85	30.168,87	4.304.877,02	44.184,71
VELLON INVESTMENT	11.427.274,55	35.923,33	9.346.295,03	32.721,81
QUIMERA VALORES	3.335.751,38	7.637,84	3.086.417,75	7.716,73
MARJAMI 2	12.321.437,80	22.556,60	6.700.344,31	13.399,30
SORRAL INVERSIONES	8.256.599,81	20.849,50	5.903.372,13	17.714,33
DAZIA INVEST	3.334.835,32	24.971,95	10.721.800,12	26.806,71
MILHERMI	9.539.423,49	41.254,56	8.485.223,59	38.948,24
CARTEBANC	17.713.679,84	67.259,42	19.081.126,00	74.424,44
SAUCE VALORES	11.014.228,02	27.923,12	8.033.512,02	24.102,73
MICRON INVERSIONES	7.611.322,29	27.719,25	5.751.355,37	23.008,46
INVERSORA DE OLARIZU	7.739.780,89	25.612,38	6.671.768,20	24.687,70
ISAGA 2.001	17.885.025,81	75.605,65	17.621.255,61	79.302,39
MAYMER INVEST	3.375.474,84	9.177,73	2.933.355,32	8.801,47
ABISAL 72	18.208.892,39	77.452,55	17.944.934,26	80.756,52
INVERSIONS SACONCA	3.854.323,44	14.967,09	3.818.404,03	15.275,32
FINCAPITAL	-	18.084,98	7.585.782,52	29.993,33
VALDARBI INVEST	17.981.041,90	48.553,62	18.001.335,53	54.001,32
NEMOSA INVERSIONES	9.010.324,68	31.780,54	8.620.137,92	34.487,58
CAPDAMUNT INVERSIONES	3.190.674,23	10.209,90	3.157.394,40	10.519,40
KROPNICK INVERSIONES	-	9.058,58	5.093.314,82	20.373,76
PRONUSERO	7.284.336,40	25.183,17	7.283.970,28	25.497,17
CHERSA 2001	-	-	11.196.524,82	19.172,13
LINKED S&B	5.019.157,74	16.123,14	4.735.277,85	43.815,73

CLASE 8.^a



002557097

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Institución de Inversión Colectiva	2020		2019	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
KEBEKA 2002	-	-	6.974.238,25	11.948,88
CAR 2003 INVERS.MOB	4.568.947,27	26.728,43	4.550.362,69	33.098,01
PETRES 2002	3.447.111,62	24.970,39	10.426.093,56	26.068,27
INPISA DOS	10.775.511,28	41.153,94	10.935.574,25	43.777,67
GOLDONY INVESTMENT	5.191.995,85	22.785,49	8.981.695,07	26.946,94
TERDE INVERSIONES	-	29.333,99	30.127.294,54	52.709,18
JLMAR FAM INVERSIONES	-	-	3.299.254,24	7.162,50
EYQUEM CAPITAL	-	-	1.929.527,16	145,39
NORCAFIX	20.902.609,60	200.622,36	18.927.594,95	160.583,26
EQUIVA	7.005.439,16	50.539,31	6.483.596,12	61.744,97
GURUTZE INVERSIONES	5.541.487,84	25.886,74	5.409.868,70	27.050,90
BARON FONYODY INVERSIONES	3.004.442,82	10.088,17	2.968.974,56	10.260,52
JIMINY CRICKET	26.713.505,31	75.777,28	21.660.395,08	64.985,12
EARPAL INVERSIONES	8.288.729,67	28.431,61	6.284.481,97	25.143,07
RALENTE INVERSIONES	4.025.157,99	15.480,53	3.872.184,75	15.488,61
SEISBECISA	1.597.921,87	7.584,05	1.528.888,46	7.706,39
INVERSIONES ECHEMU	95.041.167,94	87.496,93	91.867.716,34	91.886,72
YELO INVERS. FINANCIERAS	1.598.551,91	7.700,03	1.720.960,21	13.035,42
BRINVOLNUK TYRO	13.759.584,13	24.916,06	12.801.551,49	30.463,27
TROMPO INVERSIONES	2.783.485,58	13.527,08	2.808.512,19	14.044,89
INVERSION GLOBAL 9876	4.103.777,94	20.000,00	10.612.305,21	20.000,00
BONDIVILLE INVERSIONES	3.372.151,18	12.513,21	3.557.995,46	14.232,00
KENTAL INVEST	-	-	2.617.589,78	11.290,93
SWIFT INVERSIONES	345.698.964,78	780.908,51	221.263.231,75	415.460,26
ANFE INVEST 2017	53.965.542,15	196.460,77	34.464.378,24	152.878,11
CASTEVARRI	8.804.291,33	58.933,41	8.088.721,18	59.317,03
ROCIMAR INVERSIONES	3.923.848,09	16.704,00	3.140.056,11	15.700,90
EXACTA CAPITAL	10.634.856,37	30.215,54	8.724.780,83	26.182,46
H3O INVERSIONES	-	3.138,10	4.103.877,86	18.467,34
ZANISA DE INVERSIONES	7.428.294,59	28.636,32	7.808.060,86	31.231,84
QUEQUICOM	3.896.328,67	17.491,37	3.766.399,16	19.154,47
FAE INVERSIONES 2012	6.798.731,99	32.640,65	6.527.210,67	32.640,22
NUBARANES CAPITAL	5.254.818,93	17.190,40	6.843.555,42	21.360,64
ALNILAM INVEST	5.583.377,58	24.388,20	4.509.061,52	22.548,31
KEVATIC INVEST,	4.254.622,77	19.991,43	3.690.647,33	18.451,48
SASAC INVESTMENTS	21.835.013,72	63.385,14	22.865.608,64	68.607,85
GALDO 1924	18.000.174,51	48.385,35	19.225.014,61	49.891,96

CLASE 8.^a



002557098

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Institución de Inversión Colectiva	2020		2019	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
RAMS CARTERA 2013	11.025.585,58	52.270,48	10.166.075,72	50.842,63
MARE NOSTRUM 121	10.082.404,26	34.937,25	7.858.149,93	31.438,72
BRAAA VALORES	4.739.451,78	25.621,77	4.464.693,95	26.790,78
INVERSIONES MOONLIGHT	5.823.692,64	22.705,98	5.662.369,92	22.631,25
ROMIKI INVEST	5.350.742,48	12.221,88	4.914.148,18	12.286,42
CEDRE DU LIBAN	3.693.882,19	11.262,03	3.664.533,74	10.995,90
TORREMONTE INVESTMENTS	-	10.920,20	4.192.659,67	20.967,92
RONILE INVEST	12.305.407,31	27.992,39	10.316.563,77	25.794,79
BELCAIRE 21	4.246.451,11	15.018,87	3.456.754,26	13.829,79
LUNDA INVEST	3.753.470,18	9.314,89	2.957.254,23	8.872,95
MONAMA INVERSIONES	5.219.367,50	11.934,24	4.818.269,73	12.046,81
LIZAT INVERSIONES	-	13.071,82	5.604.705,59	14.013,49
OLABODE INVERSIONES	13.041.993,86	69.820,73	13.003.132,09	143.879,49
YOSARALIS INVEST LIQU	-	-	-	-
EUROCONSEJO INVERSIONES	-	9.899,38	2.866.523,24	14.356,14
TORE INVESTMENT 2014	3.245.955,43	17.489,71	2.759.253,31	16.559,08
TITLIS INVEST	5.297.166,80	18.852,76	4.825.238,21	18.101,66
FLIMS INVEST	12.360.497,53	7.680,10	14.396.106,39	35.993,00
IAPETUS INVESTMENTS	9.823.102,96	161.837,06	9.919.417,28	182.719,38
EKO END	6.319.129,55	31.123,31	5.687.970,54	36.660,55
CARCOGOR 1915	2.594.789,57	9.827,04	2.513.758,33	10.055,62
STALMED INVEST	3.221.146,97	23.258,77	3.194.803,43	23.962,66
LONGUEVILLE	-	9.808,45	2.533.757,00	11.795,64
FROMISTAN 49	2.621.112,86	11.438,83	2.702.122,74	12.160,39
PEBBLE INVEST	-	-	6.212.038,42	17.281,45
VIA CASTELLAR INVEST	3.413.330,66	16.328,69	2.877.229,46	14.385,71
ALDAL INVERSIONES	5.714.654,15	26.268,27	5.376.753,28	26.884,71
MISTRAL INVERSIONES 536	-	-	2.546.528,02	3.125,90
TELAIA INVEST,	12.032.383,27	34.423,62	11.198.388,14	33.597,08
HARBOUR TOWN CAPITAL	2.800.301,95	14.998,68	3.069.928,20	15.001,50
EAGEL CAPITAL INVESTMENT	-	-	2.352.052,44	2.190,27
AIDEL INVERSIONES	3.757.283,53	26.555,85	3.468.783,88	56.181,32
H.F.BIG KING	2.525.675,52	9.481,74	2.403.220,36	9.613,65
SOFILO INVEST	4.378.703,17	25.659,85	4.549.209,65	36.386,18
INVERSIONES FINANC JUPEDAL	5.942.019,04	6.235,42	-	-
NACRISE SD	5.129.555,21	24.973,21	-	-
APOLO INVESTMENTS	26.411.784,87	50.155,24	-	-

CLASE 8.^a



002557099

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Institución de Inversión Colectiva	2020		2019	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
MUGARDOS INVERSIONES	-	9.079,31	-	-
CANAY DE INVERSIONES	3.038.201,76	7.321,05	-	-
POZOTORO INVERSIONES	3.612.811,66	13.298,10	-	-
APLinsa INVERSIONES	2.988.760,56	1.148,04	-	-
ACTAD INVERSIONES	4.324.359,38	2.953,44	-	-
VENTOTENE INVERSIONES	5.265.886,43	2.361,56	-	-
Total	1.726.042.077,46	6.233.284,37	1.804.982.204,31	6.809.471,42



CLASE 8.^a



002557100

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020
(Expresada en euros)

Institución de Inversión Colectiva	2020		2019	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>IIC de IL</u>				
URSUS-3C VALOR, S.I.L., S.A.	7.238.166,14	148.704,33	6.664.043,44	169.443,44
ELCANO HIGH YIELD OPPORT., S.I.L., S.A:	-	18.046,00	2.464.740,84	15.299,84
Total IIC de IL	7.238.166,14	166.750,33	9.128.784,28	184.743,28
<u>IIC EXTRANJERAS</u>				
CS EQUITY SPAIN	-	-	16.775.167,49	70.130,78
WF NAPA	16.120.672,38	103.926,38	16.830.898,01	62.015,04
WF LOCKER	13.077.692,63	60.173,92	13.427.473,60	30.410,43
PARETURN FIDELIUS GLOBAL	-	-	10.086.617,92	2.226,33
ARCO PLC	-	92.172,47	27.530.902,85	109.830,29
WF JANUS	173.236.468,22	36.133,19	-	-
Total IIC Extranjeras	202.434.833,23	292.405,96	84.651.059,87	274.612,87
<u>FONDOS DE PENSIONES</u>				
CS AHORRO DINAMICO, FP	1.786.311,63	7.172,23	1.775.354,54	8.161,45
CS AHORRO CONSERVADOR, FP	2.262.848,83	2.937,78	1.482.732,51	2.264,59
PS EMPLEADOS GRUPO ENDESA, FP	19.556.915,23	-	21.373.882,83	-
Total Fondos de Pensiones	23.606.075,69	10.110,01	24.631.969,88	10.426,04
Total IIC's gestionadas	36.600.517.107,00	13.360.189,94	3.725.659.834,05	15.056.364,13



CLASE 8.^a



002557101



CLASE 8.^a
INSTRUMENTOS



002557102

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible.

2020 ha sido un año muy d

iferente y con muchos cambios en el panorama político, económico y financiero a nivel mundial. La pandemia Covid-19 ha marcado este año provocando cambios y movimientos en los mercados.

Respecto a los mercados financieros, éste ha sido claramente un año de ida y vuelta. Mientras en el primer trimestre, en concreto a partir de finales de febrero, los mercados se desplomaron según el virus se propagaba y los confinamientos en los distintos países provocaban un parón en seco de la economía. Los meses de abril, mayo y junio fueron muy favorables para la renta variable y el crédito, gracias a las numerosas medidas de estímulo adoptadas por los bancos centrales y gobiernos, así como al inicio de la reapertura económica en muchos países. La segunda mitad del año, los mercados recuperaron con fuerza hasta terminar el año en positivo en los principales índices, algo que se intuía casi imposible en el mes de marzo. En el cuarto trimestre el movimiento se aceleró, especialmente en el mes de noviembre.

El resultado de las elecciones estadounidenses y los anuncios de vacunas contra la COVID-19 ayudaron a que los segmentos más cíclicos del mercado se recuperaran. Por su parte, los valores de crecimiento, aunque obtuvieron peores resultados que otros estilos en los últimos meses, siguieron liderando en el año en su conjunto por un amplio margen. Aunque, los grandes confinamientos y parones de economías se produjeran en el primer trimestre, los datos de la pandemia empeoraron a lo largo del último trimestre. Los índices de nuevas infecciones aumentaron significativamente en Europa y EE. UU., superando incluso los máximos alcanzados el primer semestre en ambas regiones lo que obligó a algunos gobiernos a decretar nuevas medidas de confinamiento estricto para ralentizar la propagación del virus.

La preocupación por el incremento en los contagios se vio contrarrestada por los anuncios que Pfizer-BioNTech, Moderna y AstraZeneca/Oxford realizaron en noviembre en relación con la eficacia de sus vacunas para reducir los casos sintomáticos de COVID-19. Aunque ahora comenzamos a atisbar el final de la crisis sanitaria, no debemos descartar baches en el camino hacia la recuperación en los próximos trimestres. Tras su autorización por parte de las autoridades sanitarias, está por ver con qué rapidez dichas vacunas pueden fabricarse, distribuirse y administrarse a gran escala. En el caso de la renta variable, el anuncio de la primera vacuna el 9 de noviembre supuso uno de los mayores cambios de momentum de la historia. En el marco del mismo, los sectores de valor más afectados –como la energía, los hoteles, las aerolíneas y las empresas financieras– repuntaron con fuerza, y los grandes beneficiados por la pandemia –como el comercio electrónico, la sanidad y las compañías “stay at home”– retrocedieron.

Por lo que respecta a la política monetaria, los bancos centrales de todo el mundo han dejado claro que están dispuestos a sacar toda la artillería para mantener los costes de endeudamiento públicos y corporativos en niveles bajos. El peor escenario de la crisis de la COVID, por el cual esta se transformaba en una crisis de liquidez, se ha conseguido evitar, y los bancos centrales aparentemente no están dispuestos a dejar de ofrecer respaldo a la liquidez cuando sea necesario. Este apoyo de los bancos centrales ha servido para poner suelo a los mercados de crédito que experimentaron un repunte importante en el 2º trimestre, especialmente los de deuda subordinada y high yield, que fueron los que más sufrieron en la caída de marzo. El Banco Central Europeo (BCE) creó un programa de compras de emergencia frente a la pandemia (PEPP) aumentando paulatinamente hasta los 1,850 billones de EUR.



CLASE 8.^a



002557103

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

En la última reunión del BCE de diciembre amplió el plazo a lo largo del cual efectuará dichas adquisiciones en nueve meses hasta finales de marzo de 2022. Estos ajustes han contribuido a mantener las tiras de los bonos de la zona euro en niveles bajos, pese a que se prevé que la oferta bruta de deuda pública será importante como consecuencia de los programas de rescate en respuesta a la pandemia. Así, la TIR del Bono Alemán a 10 años cerró el año a -0,57%, frente al -0,19 de marzo y el -0,18% de principios de año. En cuanto a la Reserva Federal Estadounidense (FED), realizó un cambio muy significativo cambiando el objetivo de inflación de un 2% a una media del 2%, además de cambiar su actitud de preventiva a reactiva.

La FED se comprometió explícitamente a adquirir un mínimo de 80.000 millones de USD al mes en bonos del Tesoro y títulos respaldados por hipotecas de agencias gubernamentales hasta que el Comité considere que «se han realizado progresos adicionales sustanciales» hacia la consecución de sus objetivos de inflación y empleo. La principal consecuencia para el mercado de deuda pública es que, pese a las expectativas de recuperación económica, el moderado avance de las tiras de los bonos gubernamentales responde exclusivamente a la intervención del banco central. Los títulos del Tesoro estadounidense a 10 años cerraron el año con una TIR del 0,9%, y aunque avanzaron ligeramente durante el periodo, experimentaron un descenso desde el 1,9% registrado a principios de año.

Respecto a las medidas fiscales, hemos visto como los distintos países afectados aprobaban paquetes de estímulo fiscal de una magnitud considerable, que en la mayoría de los casos han sido ampliados a medida que empeoraba la situación. En el caso de Europa, después de que los líderes de Polonia y Hungría bloqueasen en primera instancia el fondo de recuperación y el presupuesto de la Unión Europea para los próximos siete años, los gobiernos de la UE consiguieron finalmente alcanzar un acuerdo. El pacto allana el camino para la aprobación de un paquete de ayuda financiera por valor de 1,8 billones de EUR, que aún deberá ser ratificado por los parlamentos nacionales de los 27 estados miembros. Asimismo, se acordó que una parte importante del presupuesto del fondo de recuperación deberá destinarse a proyectos sostenibles y respetuosos con el medioambiente.

Los miembros de la UE pactaron también objetivos climáticos más exigentes para 2030, entre ellos el de aumentar la reducción de sus emisiones de carbono con respecto a los niveles de 1990 del 40% al 55%, compromiso que hará que las inversiones en energías renovables y la regulación se incrementen significativamente. En el Reino Unido, tras apurar las negociaciones hasta el último momento, el año terminó con un acuerdo sobre el Brexit, evitando así una situación muy complicada que se hubiera producido en ausencia de dicho acuerdo. Todo esto contribuyó a la subida del 10% del Eurostoxx en la segunda mitad del año, que a pesar de todo cerró el año en negativo con un -5%. En esa misma línea el Ibex, a pesar de recuperar un 12% en el semestre, acabó el año en el -15%.

Desde una perspectiva regional, la renta variable de mercados emergentes terminó el año con una subida del 17%, este mercado se recuperó de las caídas del primer semestre al beneficiarse de las esperanzas renovadas en una recuperación cíclica, un descenso del dólar y un repunte de la actividad comercial global. La bolsa americana reaccionó positivamente a los resultados de las elecciones, contribuyendo a una recuperación absoluta de las caídas del primer trimestre y llevó a una subida del +16% en el conjunto del año. El acuerdo alcanzado entre los dos partidos de EE.UU. acerca del paquete fiscal en el congreso en noviembre aumentaba hasta 1.400 millones de usd.



CLASE 8.^a



002557104

CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A

Anexo II – Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2020 (Expresada en euros)

Los mercados de crédito sufrieron en marzo, siendo el *hy* y la deuda subordinada las más afectadas. Los índices de deuda *high yield* y de renta fija emergente acabaron el año con una revalorización del 8% aproximadamente; la deuda subordinada, tanto corporativa como financiera, también acabó el año en positivo, aunque con rentabilidades algo inferiores.

En cuanto a las divisas, durante el segundo semestre hemos visto como el Euro obtenía una apreciación cercana al 9% en el año. Por último, respecto a las materias primas, el oro acumula un 25% en el año. El crudo tuvo un comportamiento muy negativo la primera parte del año, destacando el vencimiento del futuro del West Texas en la segunda quincena de abril llegando a cotizar en negativo. Esta materia prima recuperó con fuerza la segunda parte del año, en torno al 22%, a pesar de lo cual cerraba el año con caídas del 15% aproximadamente.

Probablemente, la economía global seguirá experimentando dificultades en el primer trimestre de 2021, ya que los datos económicos deberían deteriorarse por la continuación de las restricciones impuestas a causa de la pandemia. Sin embargo, el mercado se ha mostrado dispuesto a mirar más allá de la debilidad a corto plazo gracias a las medidas de apoyo fiscal y monetario y los anuncios de las vacunas. Precisamente estos motivos hacen que nuestra visión para los mercados de crédito y de renta variable en 2021 sea positiva, sin ignorar las incertidumbres aún existentes que pueden provocar correcciones puntuales.

En este contexto, durante los próximos meses estaremos atentos a la evolución de los mercados, tratando de aprovechar las oportunidades que surjan en los distintos activos para ajustar la cartera en cada momento.

Nuestro negocio de gestión de Fondos de Inversión registró una disminución en el total de volumen gestionado, sin embargo se ha producido un gran incremento en el volumen gestionado de Instituciones de Inversión Colectiva extranjera.

Por el lado de las sociedades, finalizamos el año 2020 con un patrimonio medio gestionado de 1.726 millones de euros. Durante el ejercicio hemos visto reducirse el número de Sociedades, lo que llevo a experimentar una disminución cercana al 4% en activos des bajo gestión.

El resultado neto de la sociedad después de impuestos en 2020 ha sido de 1.595 miles de euros frente a un resultado de 1.576 miles de euros en 2019.

2. Acontecimientos significativos

Entre el 1 de enero de 2020 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos significativos.

3. Actividades de investigación y desarrollo

No se han realizado actividades de investigación y desarrollo por parte de la Sociedad.

4. Acciones propias

No se han realizado adquisiciones de acciones propias por parte de la Sociedad.

DILIGENCIA DE FIRMAS

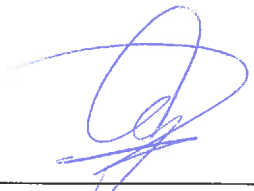
Diligencia que levanta el Secretario del Consejo de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., D. Rafael del Villar Álvarez, para hacer constar:

Que en la sesión del Consejo de Administración de la Sociedad de fecha 31 de marzo de 2021, celebrada por el procedimiento escrito y sin sesión al amparo del artículo 248.2 del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y de conformidad con lo previsto en el artículo 100 del Reglamento del Registro Mercantil, aprobado por el Real Decreto 1784/1996, de 19 de julio, se adoptó el acuerdo de formular las cuentas y el informe de gestión adjuntos de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., correspondientes al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2020, contenidas en un documento que será entregado a la Compañía Auditora y que consta de un balance, una cuenta de pérdidas y ganancias, un estado de cambios en el patrimonio neto y un informe de gestión. Se componen de 51 hojas de papel timbrado, cada copia impresas por una cara, referenciadas con la siguiente numeración:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales	Del 002557001 al 002557052
Segundo ejemplar	Cuentas anuales	Del 002557053 al 002557104
Tercer ejemplar	Cuentas anuales	Del 002557105 al 002557156
Cuarto ejemplar	Cuentas anuales	Del 002557157 al 002557208
Quinto ejemplar	Cuentas anuales	Del 002557209 al 002557260

Se deja constancia de que el Consejo de Administración acordó por unanimidad facultar a D. Rafael del Villar Álvarez, como Secretario no consejero, en los más amplios términos, para que en nombre y representación de la Sociedad realizase cuantas gestiones fueran necesarias para la ejecución y buen fin de los acuerdos adoptados, estando, por tanto, facultado para firmar en nombre y por cuenta de todo el Consejo de Administración de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. la presente página de firmas, dadas las circunstancias y en atención a las restricciones de movilidad provocadas por la crisis sanitaria generada por el virus COVID-19.

Madrid, 31 de marzo de 2021



Fdo.: D. Rafael del Villar Álvarez
Secretario del Consejo de Administración