

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

Informe de auditoría

Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021

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 2021, 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 2021, 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 2021:

- 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 14 de la memoria de las cuentas anuales.

Identificamos esta área como el 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 misma.

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

*Comisiones de gestión y sobre resultados de I.I.C.s:*

- Obtención, actualización y revisión de los folletos vigentes en el ejercicio 2021 de cada una de las I.I.C.s gestionadas.
- Revisión del control realizado por la Sociedad sobre el ingreso de las comisiones al 31 de diciembre de 2021 cruzado con el gasto de las I.I.C.s gestionadas, en base a las condiciones de los folletos.
- Obtención de los estados financieros de las I.I.C.s, gestionadas con el objetivo de realizar los siguientes procedimientos:
  - Re-ejecución, para una muestra, del cálculo de los ingresos por comisiones registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2021 de la Sociedad.
  - Cotejo del importe registrado en el epígrafe correspondiente a "Otras cuentas de orden" de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021, 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.

*Comisiones de delegación de gestión de carteras:*

- 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.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
	<ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="868 495 1461 645">• Revisión del control realizado por la Entidad sobre el ingreso de las comisiones de delegación de gestión de carteras al 31 de diciembre de 2021 cruzado con el gasto de las I.I.C.s delegadas.</li><li data-bbox="868 680 1461 864">• Selección de una muestra 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 2021.</li></ul> <p data-bbox="868 898 1461 983">De los procedimientos anteriores no se han puesto de manifiesto incidencias significativas que deban ser objeto de mención.</p>

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, 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 2021 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.



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

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)

Gemma Mª Ramos Pascual (22788)

26 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/10632

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907002

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

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021**

(Expresado en Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>1. Tesorería</b>	<b>4</b>	<b>23.605.757,05</b>	<b>19.213.544,57</b>
1.1. Caja		-	-
1.2. Bancos		23.605.757,05	19.213.544,57
<b>2. Créditos a intermediarios financieros o particulares</b>	<b>5</b>	<b>3.084.518,29</b>	<b>8.226.445,85</b>
2.1. Depósitos a la vista		-	-
2.2. Depósitos a plazo		-	-
2.3. Adquisición temporal de activos		-	-
2.4. Deudores por comisiones pendientes		2.044.153,95	1.414.616,20
2.5. Deudores por operaciones de valores		-	-
2.6. Deudores empresas del grupo		930.987,69	6.801.907,08
2.7. Deudores depósitos de garantía		-	-
2.8. Otros deudores		109.376,65	9.922,57
2.9. Activos dudosos		-	-
2.10. Ajustes por valoración		-	-
<b>3. Valores representativos de deuda</b>		-	-
3.1. Deuda Pública cartera interior		-	-
3.2. Deuda Pública cartera exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija cartera interior		-	-
3.4. Valores de renta fija cartera exterior		-	-
3.5. Activos financieros híbridos		-	-
3.6. Activos dudosos		-	-
3.7. Ajustes por valoración		-	-
<b>4. Inversiones vencidas pendientes de cobro</b>		-	-
<b>5. Acciones y participaciones</b>	<b>6</b>	<b>606,00</b>	<b>606,00</b>
5.1. Acciones y participaciones en cartera interior		-	-
5.2. Acciones y participaciones en cartera exterior		-	-
5.3. Participaciones		606,00	606,00
5.4. Activos financieros a VR con cambios en patrimonio neto		-	-
5.5. Provisiones por deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-	-
<b>6. Derivados</b>		-	-
6.1. Opciones compradas		-	-
6.2. Otros instrumentos		-	-
<b>7. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-	-
<b>8. Inmovilizado material</b>	<b>7</b>	<b>16.478,44</b>	<b>30.695,84</b>
8.1. De uso propio		16.478,44	30.695,84
8.2. Inmuebles de inversión		-	-
8.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-	-
8.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos materiales (-)		-	-
<b>9. Activos intangibles</b>	<b>7</b>	-	-
9.1. Fondo de Comercio		-	-
9.2. Aplicaciones informáticas		-	-
9.3. Otros activos intangibles		-	-
9.4. Provisiones por deterioro de valor de los activos intangibles (-)		-	-



CLASE 8.ª



005907003

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

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021**

(Expresado en Euros)

<b>ACTIVO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>10. Activos fiscales</b>	<b>12</b>	<b>3.043.846,50</b>	<b>698.184,51</b>
10.1. Corrientes		3.043.846,50	698.184,51
10.2. Diferidos		-	-
<b>11. Periodificaciones</b>	<b>8</b>	<b>57.910,12</b>	<b>52.510,99</b>
11.1. Gastos anticipados		57.910,12	52.510,99
11.2. Otras periodificaciones		-	-
<b>12. Otros activos</b>	<b>9</b>	<b>75.437,70</b>	<b>59.558,71</b>
12.1. Anticipos y créditos al personal		75.437,70	59.558,71
12.2. Accionistas por desembolsos no exigidos		-	-
12.3. Fianzas en garantía de arrendamientos		-	-
12.4. Otros activos		-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>29.884.554,10</b>	<b>28.281.546,47</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907004

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

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021**  
(Expresado en Euros)

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>1. Deudas con intermediarios financieros o particulares</b>	<b>10</b>	<b>3.097.570,71</b>	<b>2.199.614,58</b>
1.1. Préstamos y créditos		-	-
1.2. Comisiones a pagar		802.835,21	547.813,37
1.3. Acreedores por prestaciones de servicios		317.677,47	204.108,20
1.4. Acreedores por operaciones de valores		-	-
1.5. Acreedores empresas del grupo		1.553.309,37	868.294,22
1.6. Remuneraciones pendientes de pago al personal		391.435,86	545.705,99
1.7. Otros acreedores		32.312,8	33.692,80
1.8. Ajustes por valoración: intereses devengados no vencidos (+)		-	-
<b>2. Derivados</b>		-	-
2.1. Opciones		-	-
2.2. Otros contratos		-	-
<b>3. Pasivos subordinados</b>		-	-
3.1. Préstamos participativos		-	-
3.2. Otros pasivos		-	-
<b>4. Provisiones para riesgos</b>		-	-
4.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-	-
4.2. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
4.3. Provisiones para otros riesgos		-	-
<b>5. Pasivos fiscales</b>	<b>12</b>	<b>703.895,19</b>	<b>2.613.933,04</b>
5.1. Corrientes		703.895,19	2.613.933,04
5.2. Diferidos		-	-
<b>6. Pasivos asociados con activos no corrientes mantenidos para la venta</b>		-	-
<b>7. Periodificaciones</b>		<b>135.244,39</b>	<b>68.808,61</b>
7.1. Comisiones y otros productos cobrados no devengados		-	-
7.2. Gastos devengados no vencidos		-	-
7.3. Otras periodificaciones		135.244,39	68.808,61
<b>8. Otros pasivos</b>	<b>9</b>	<b>1.348.868,15</b>	<b>961.579,37</b>
8.1. Administraciones Públicas		384.914,22	458.782,25
8.2. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-	-
8.3. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-	-
8.4. Otros pasivos		963.953,93	502.797,12
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>5.285.578,44</b>	<b>5.843.935,60</b>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907005

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

### BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021

(Expresado en Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	2021	2020 (*)
<b>9. Ajustes por valoración en patrimonio neto</b>		-	-
9.1. Activos financieros con cambios en patrimonio neto		-	-
9.2. Coberturas de flujos de efectivo		-	-
9.3. Coberturas de inversiones netas en el extranjero		-	-
9.4. Diferencias de cambio		-	-
9.5. Resto de ajustes		-	-
<b>10. Capital</b>	11	<b>8.991.441,52</b>	<b>8.991.441,52</b>
10.1. Emitido y suscrito		8.991.441,52	8.991.441,52
10.2. Capital pendiente de desembolso no exigido (-)		-	-
<b>11. Prima de emisión</b>		<b>100.383,50</b>	<b>100.383,50</b>
<b>12. Reservas</b>	11	<b>13.345.785,85</b>	<b>11.751.174,43</b>
12.1. Reserva legal		1.507.070,76	1.347.609,62
12.2. Reservas voluntarias		11.869.015,62	10.433.865,34
12.3. Otras reservas		(30.300,53)	(30.300,53)
<b>13. Resultados de ejercicios anteriores</b>		-	-
13.1. Remanente		-	-
13.2. Resultados negativos de ejercicios anteriores (-)		-	-
<b>14. Resultado del ejercicio</b>	11	<b>2.161.364,79</b>	<b>1.594.611,42</b>
<b>15. Otros instrumentos de patrimonio neto</b>		-	-
<b>16. Acciones y participaciones en patrimonio propias (-)</b>		-	-
<b>17. Dividendos a cuenta y aprobados (-)</b>		-	-
<b>18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b>24.598.975,66</b>	<b>22.437.610,87</b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b>29.884.554,10</b>	<b>28.281.546,47</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8ª



005907006

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

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021**

(Expresado en Euros)

<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>1. Avales y garantías concedidas</b>		-	-
1.1. Activos afectos a garantías propias o de terceros		-	-
1.2. Otros		-	-
<b>2. Otros pasivos contingentes</b>		-	-
<b>3. Compromisos de compraventa de valores a plazo</b>		-	-
3.1. Compromisos de compras de valores		-	-
3.2. Compromisos de ventas de valores		-	-
<b>4. Derivados financieros</b>		-	-
4.1. Compromisos por operaciones largas de derivados		-	-
4.2. Compromisos por operaciones cortas de derivados		-	-
<b>5. Otras cuentas de riesgo y compromiso</b>		-	-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito</b>		-	-
<b>2. Depósitos de valores y otros instrumentos financieros</b>		-	-
2.1. Participaciones de IIC		-	-
2.2. Acciones de IIC		-	-
<b>3. Patrimonio gestionado</b>	<b>17</b>	<b>3.725.808.342,12</b>	<b>3.600.517.106,73</b>
3.1. Fondos de inversión de carácter financiero		1.641.413.014,88	1.641.195.954,21
3.2. Fondos de inversión inmobiliarios		-	-
3.3. Fondos de inversión libre		-	-
3.4. IIC de IIC de inversión libre		-	-
3.5. Fondos de capital riesgo y tipo cerrado		-	-
3.6. Sociedades de inversión de capital variable		1.747.360.595,08	1.726.042.077,46
3.7. Sociedades de inversión inmobiliarias		-	-
3.8. Sociedades de inversión libre		6.454.485,77	7.238.166,14
3.9. Sociedades de capital riesgo y tipo cerrado		-	-
3.10. Instituciones de inversión colectiva extranjeras		315.297.839,70	202.434.833,23
3.11. Fondos de pensiones		15.282.406,69	23.606.075,69
<b>4. Resto de patrimonio en gestión discrecional de carteras</b>	<b>17</b>	<b>2.084.797.798,64</b>	<b>1.811.672.233,91</b>
4.1. Deuda Pública cartera interior		-	-
4.2. Deuda Pública cartera exterior		-	-
4.3. Valores de renta fija cartera interior		59.824.035,75	89.857.631,60
4.4. Valores de renta fija cartera exterior		190.718.654,77	237.200.360,78
4.5. Acciones cartera interior		24.014.635,15	21.517.355,69
4.6. Acciones cartera exterior		96.600.103,42	83.773.546,77
4.7. Participaciones cartera interior		376.921.148,91	398.949.811,68
4.8. Participaciones cartera exterior		1.228.458.119,23	870.314.402,46
4.9. Productos derivados		188.507,93	-
4.10. Depósitos		407.094,02	1.973.890,35
4.11. Otras inversiones		265.240,08	-
4.12. Efectivo disponible en intermediarios financieros asociado a gestión discrecional de carteras		107.400.259,38	108.085.234,58



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907007

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

**BALANCE AL CIERRE DEL EJERCICIO 2021**

(Expresado en Euros)

<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>	<b>2020 (*)</b>
<b>5. Patrimonio comercializado</b>		-	-
5.1. IIC nacionales gestionadas		-	-
5.2. IIC nacionales no gestionadas		-	-
5.3. IIC extranjeras gestionadas		-	-
5.4. IIC extranjeras no gestionadas		-	-
<b>6. Patrimonio asesorado</b>		<b>53.428.048,43</b>	<b>5.829.314,99</b>
6.1. Deuda Pública y valores cotizados		23.407.122,09	329.605,07
6.2. Participaciones y acciones de vehículos de inversión nacionales y extranjeros		27.815.562,60	4.093.012,44
6.3. Valores no cotizados		-	-
6.4. Productos estructurados y derivados		-	-
6.5. Vehículos de inversión de tipo cerrado, ECR		2.205.363,74	-
6.6. Otros		-	1.406.697,48
<b>7. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos</b>		-	-
<b>8. Otras cuentas de orden</b>		-	-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>5.864.034.189,19</b>	<b>5.418.018.655,63</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>5.864.034.189,19</b>	<b>5.418.018.655,63</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8ª



005907008

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**  
(Expresada en Euros)

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
<b>1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros</b>		-	-
1.1. Intereses		-	-
1.2. Pasivos subordinados		-	-
1.3. Rectificaciones de los costes por intereses por operaciones de cobertura		-	-
1.4. Remuneraciones de capital con características de pasivo financiero		-	-
1.5. Otros intereses		-	-
<b>2. Comisiones y corretajes satisfechos</b>	<b>14</b>	<b>7.583.554,72</b>	<b>6.998.626,06</b>
2.1. Comisiones de comercialización		4.942.003,28	4.626.040,31
2.2. Servicios vinculados con la gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.3. Operaciones con valores		-	-
2.4. Operaciones con instrumentos derivados		-	-
2.5. Comisiones pagadas por delegación de gestión		2.325.113,04	2.043.091,38
2.6. Comisiones pagadas por asesoramiento		292.487,6	274.156,09
2.7. Comisiones retrocedidas		7.891,17	43.460,07
2.8. Comisiones pagadas a representantes/agentes		16.059,63	11.878,21
2.9. Otras comisiones		-	-
<b>3. Pérdidas por operaciones financieras</b>		-	-
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados		-	-
3.8. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-	-
3.9. Otras pérdidas		-	-
<b>4. Pérdidas por diferencias de cambio</b>		<b>328,26</b>	<b>271,89</b>
<b>5. Gastos de personal</b>	<b>15</b>	<b>3.947.584,24</b>	<b>4.147.841,67</b>
5.1. Sueldos y cargas sociales		3.594.259,67	3.770.953,61
5.2. Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones		113.795,73	119.330,33
5.3. Indemnizaciones por despidos		-	-
5.4. Gastos de formación		23.881,74	29.417,33
5.5. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		21.896,80	25.399,68
5.6. Otros gastos de personal		193.750,30	202.740,72
<b>6. Gastos generales</b>	<b>16</b>	<b>2.760.215,94</b>	<b>2.554.849,98</b>
6.1. Inmuebles e instalaciones		378.207,29	405.783,99
6.2. Sistemas informáticos		717.374,09	561.251,64
6.3. Publicidad y representación		45.435,60	49.888,66
6.4. Servicios de profesionales independientes		306.610,16	288.758,35
6.5. Servicios administrativos subcontratados		-	-
6.6. Otros gastos		1.312.588,80	1.249.167,34
<b>7. Contribuciones e impuestos</b>		<b>6.547,70</b>	<b>6.547,70</b>
<b>8. Amortizaciones</b>		<b>21.200,00</b>	<b>49.724,21</b>
8.1. Inmovilizado material de uso propio		21.200,00	31.973,61
8.2. Inversiones inmobiliarias		-	-
8.3. Activos intangibles		-	17.750,6
<b>9. Otras cargas de explotación</b>		<b>24.875,24</b>	<b>25.482,61</b>
9.1. Tasas en registros oficiales		3.419,87	2.710,20
9.2. Otros conceptos		21.455,37	22.772,41



CLASE 8.ª



005907009

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**  
(Expresada en Euros)

DEBE	Notas	2021	2020 (*)
<b>10. Pérdidas por deterior de valor de los activos</b>		-	-
10.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
10.2. Instrumentos de capital		-	-
10.3. Inmovilizado material		-	-
10.4. Activos intangibles		-	-
10.5. Resto		-	-
<b>11. Dotaciones a provisiones para riesgos</b>		-	-
11.1. Provisiones para impuestos y otras contingencias legales		-	-
11.2. Otras provisiones		-	-
<b>12. Otras pérdidas</b>		<b>58.431,84</b>	<b>59.121,47</b>
12.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
12.2. Por venta de activos no financieros		-	-
12.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
12.4. Otras pérdidas		58.431,84	59.121,47
<b>13. Impuesto sobre el beneficio de periodo</b>	<b>12</b>	<b>736.004,76</b>	<b>609.359,32</b>
<b>14. Resultado de actividades interrumpidas (beneficios)</b>		-	-
<b>15. Resultado neto del periodo. Beneficios</b>	<b>11</b>	<b>2.161.364,79</b>	<b>1.594.611,42</b>
<b>TOTAL DEBE</b>		<b>17.300.107,49</b>	<b>16.046.436,33</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.ª



005907010

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**  
(Expresada en Euros)

HABER	Notas	2021	2020 (*)
<b>1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros</b>		<b>30.219,87</b>	<b>649,95</b>
1.1. Intermediarios financieros		-	-
1.2. Deuda pública interior		-	-
1.3. Deuda pública exterior		-	-
1.4. Valores de renta fija interior		-	-
1.5. Valores de renta fija exterior		-	-
1.6. Dividendos de acciones y participaciones		-	-
1.7. Rectificación de los productos financieros por operaciones de cobertura		-	-
1.8. Otros intereses y rendimientos		30.219,87	649,95
<b>2. Comisiones recibidas</b>	<b>14</b>	<b>17.213.443,75</b>	<b>16.006.048,86</b>
2.1. Comisiones de gestión de Fondos de Inversión Financieros		6.579.214,84	6.657.639,27
2.2. Comisiones de suscripción y reembolso de Fondos de Inversión financieros		-	-
2.3. Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable		6.763.532,10	6.233.284,37
2.4. Comisiones de gestión de IIC inmobiliarias		-	-
2.5. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC Inmobiliarias		-	-
2.6. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		100.523,88	166.750,33
2.7. Comisiones de suscripción y reembolso de IIC de inversión libre		-	-
2.8. Comisiones de gestión de IIC de inversión libre		-	-
2.9. Comisiones de suscripción y reembolsos de IIC de inversión libre		-	-
2.10. Comisiones de gestión de IIC extranjeras		649.644,12	292.405,90
2.11. Comisiones de gestión de entidades de capital riesgo		-	-
2.12. Comisiones de gestión discrecional de carteras		2.887.799,09	2.550.612,53
2.13. Servicios de asesoramiento		-	-
2.14. Servicios de custodia y administración de participaciones y acciones		46.508,03	23.466,31
2.15. Servicios de comercialización de participaciones y Acciones		-	-
2.16. Otras comisiones		186.221,69	81.890,15
2.17. Servicios de RTO		-	-
<b>3. Ganancias por operaciones financieras</b>		-	-
3.1. Deuda pública interior		-	-
3.2. Deuda pública exterior		-	-
3.3. Valores de renta fija interior		-	-
3.4. Valores de renta fija exterior		-	-
3.5. Acciones y participaciones cartera interior		-	-
3.6. Acciones y participaciones cartera exterior		-	-
3.7. Derivados		-	-
3.8. Rectificaciones de ganancias por operaciones de Cobertura		-	-
3.9. Otras ganancias		-	-
<b>4. Ganancias por diferencia de cambio</b>		-	<b>102,76</b>
<b>5. Otros productos de explotación</b>		<b>56.443,87</b>	<b>39.634,76</b>
5.1. Ingresos por alquiler de edificios en propiedad		-	-
5.2. Ingresos por alquiler de equipos informáticos y software		-	-
5.3. Otros productos de explotación		56.443,87	39.634,76



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907011

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

**CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2021**  
(Expresada en Euros)

HABER	Notas	2021	2020 (*)
<b>6. Recuperaciones de valor de los activos deteriorados</b>		-	-
6.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-	-
6.2. Instrumentos de capital		-	-
6.3. Inmovilizado material		-	-
6.4. Activos intangibles		-	-
6.5. Resto		-	-
<b>7. Recuperación de provisiones para riesgos</b>		-	-
7.1. Provisiones por actas fiscales y similares		-	-
7.2. Otras provisiones		-	-
<b>8. Otras ganancias</b>		-	-
8.1. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-	-
8.2. Por venta de activos no financieros		-	-
8.3. Por venta de participaciones GAM		-	-
8.4. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-	-
8.5. Otras ganancias		-	-
<b>9. Resultado de actividades interrumpidas (pérdidas)</b>		-	-
<b>10. Resultado neto del período. Pérdidas</b>		-	-
<b>TOTAL HABER</b>		<b>17.300.107,49</b>	<b>16.046.436,33</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907012

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

**ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en Euros)

**A) ESTADO DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS**

	<u>Notas</u>	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>	<b>12</b>	<b>2.161.364,79</b>	<b>1.594.611,42</b>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>			
Por valoración de instrumentos financieros		-	-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-	-
- Otros ingresos / gastos		-	-
Por coberturas de flujos de efectivo		-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-	-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-	-
Diferencias de conversión		-	-
Efecto impositivo		-	-
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>-</b>	<b>-</b>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<b>2.161.364,79</b>	<b>1.594.611,42</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

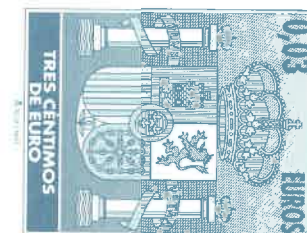
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2021

Al 31 de diciembre de 2021

	Capital	Prima emisión	Reservas	Otras reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 2020 (*)	8.991.441,52	100.383,50	1.347.609,62	10.403.564,81	1.594.611,42	22.437.610,87
Ajustes por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2020 (*)	8.991.441,52	100.383,50	1.347.609,62	10.403.564,81	1.594.611,42	22.437.610,87
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	-	-	2.161.364,79	2.161.364,79
Distribución del beneficio del ejercicio	-	-	159.461,14	1.435.150,28	(1.594.611,42)	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2021 (*)	8.991.441,52	100.383,50	1.507.070,76	11.838.715,09	2.161.364,79	24.598.975,66

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

CLASE 8.<sup>a</sup>



005907013

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

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO ANUAL TERMINADO AL 31 DE DICIEMBRE DE 2021

(Expresado en Euros)

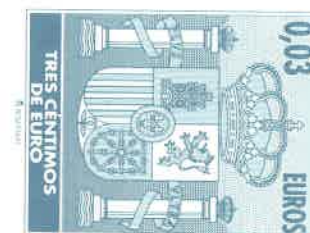
B) ESTADO TOTAL DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO EJERCICIO 2020

Al 31 de diciembre de 2020 (\*)

	Capital	Prima emisión	Reserva Legal	Otras reservas	Resultado del ejercicio	TOTAL PATRIMONIO NETO
SALDO FINAL EN 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 contable	-	-	-	-	-	-
Ajustes por errores	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL AJUSTADO EN 2019 (*)	8.991.441,52	100.383,50	1.189.978,07	8.984.880,88	1.576.315,48	20.842.999,45
Total ingresos / (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)	-
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-
SALDO FINAL EN 2020 (*)	8.991.441,52	100.383,50	1.347.609,62	10.403.564,81	1.594.611,42	22.437.610,87

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

CLASE 8.ª



005907014



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907015

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**

(Expresado en Euros)

	2021	2020 (*)
<b>A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN</b>	<b>4.399.195,08</b>	<b>(3.077.434,95)</b>
1. Resultado del ejercicio antes de impuestos	2.897.369,55	2.203.970,74
2. Ajustes del resultado		
Amortizaciones del inmovilizado (+)	21.200	49.724,21
Correcciones valorativas por deterioro (+/-)	21.200	49.724,21
Variación de provisiones (+/-)	-	-
Imputación de subvenciones (-)	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de inmovilizado (+/-)	-	-
Resultados por bajas y enajenaciones de instrumentos financieros (+/-)	-	-
Ingresos financieros (-)	-	-
Gastos financieros (+)	-	-
Diferencias de cambio (+/-)	-	-
Variación del valor razonable de instrumentos financieros (+/-)	-	-
Otros ingresos y gastos	-	-
3. Cambios en el capital corriente	2.216.630,29	(4.721.770,58)
Existencias (+/-)	-	-
Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	5.141.927,56	(1.569.988,42)
Otros activos corrientes (+/-)	(2.366.940,10)	(4.006.694,88)
Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	897.956,12	(1.828.187,32)
Otros pasivos corrientes (+/-)	(1.456.313,29)	2.683.100,04
Otros activos y pasivos no corrientes (+/-)	-	-
4. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	(736.004,76)	(609.359,32)
Pagos de intereses (-)	-	-
Cobros de dividendos (+)	-	-
Cobros de intereses (+)	-	-
Cobros pagos por impuesto sobre beneficios (+/-)	(736.004,76)	(609.359,32)
Otros cobros pagos (+/-)	-	-
5. Flujos de efectivo de las actividades de explotación	-	-
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN</b>	<b>(6.982,60)</b>	<b>(2.030,44)</b>
6. Pagos por inversiones (-)	(6.982,60)	(2.030,44)
Empresas del grupo	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	(6.982,60)	(2.030,44)
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
7. Cobros por desinversiones (+)	-	-
Empresas del grupo	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Inmovilizado material	-	-
Inversiones inmobiliarias	-	-
Otros activos financieros	-	-
Activos no corrientes mantenidos para la venta	-	-
8. Flujos de efectivo de las actividades de inversión	-	-



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907016

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

**ESTADO DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2021**  
(Expresado en Euros)

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
<b>FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN</b>		
9. Cobros y pagos por instrumentos de patrimonio	-	-
Emisión de instrumentos de patrimonio (+)	-	-
Amortización de instrumentos de patrimonio (-)	-	-
Adquisición de instrumentos de patrimonio propio (-)	-	-
Instrumentos de patrimonio propio (+)	-	-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos (+)	-	-
10. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
Emisión	-	-
- Obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
- Deudas con entidades de crédito (+)	-	-
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-
- Otras deudas (+)	-	-
Devolución y amortización de	-	-
- Obligaciones y otros valores negociables (+)	-	-
- Deudas con entidades de crédito (+)	-	-
- Deudas con empresas del grupo y asociadas (+)	-	-
- Otras deudas (+)	-	-
11. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	-	-
Dividendos (-)	-	-
Remuneración de otros instrumentos de patrimonio (-)	-	-
12. Flujos de efectivo de las actividades de financiación	-	-
<b>EFFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO</b>	-	-
<b>AUMENTO / DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES</b>	<b>4.392.212,48</b>	<b>(3.079.465,39)</b>
Efectivo o equivalentes al inicio del ejercicio	1.9213.544,57	22.293.009,96
Efectivo o equivalentes al final del ejercicio	23.605.757,05	19.213.544,57

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907017

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

#### **1. Actividad e información de carácter general**

Credit Suisse Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. (la Sociedad) se constituyó en España como sociedad anónima por un periodo de tiempo indefinido, el 5 de enero de 1996.

La Sociedad fue inscrita con el número 173 en el Registro Administrativo de Entidades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva del Ministerio de Economía y Hacienda 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 (nota 17). Desde el ejercicio 2007, la Sociedad lleva a cabo la actividad de gestión discrecional de carteras (nota 17).

La operativa de la Sociedad se encuentra sujeta, fundamentalmente, a lo dispuesto en la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva, modificada por la Ley 22/2014, de 12 de noviembre, así como a lo dispuesto en el Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio (modificado por el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, y por el Real Decreto 877/2015, de 2 de octubre), por el que se reglamenta dicha Ley. Adicionalmente, la operativa de la Sociedad se encuentra sujeta a lo dispuesto en la Circular 1/2006, de 3 de mayo, de Instituciones de Inversión Colectiva de Inversión Libre, modificada por la Circular 6/2010, de 21 de diciembre.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907018

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

El objeto social de la Sociedad lo constituye la gestión de patrimonios por cuenta ajena, la administración y representación de Instituciones de Inversión Colectiva (IIC) y, en general, la realización de todas las operaciones o actividades permitidas a las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en Calle Ayala, 42, planta 5º A, 28001 Madrid..

Los fondos de inversión y fondos de pensiones para lo que la Sociedad tiene el mandato de gestión al 31 de diciembre de 2021, se encuentran detallados en el Anexo I.

## **2. Bases de presentación de las cuentas anuales**

### **a) Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad**

Las cuentas anuales de la Sociedad, que se han preparado a partir de sus registros contables, han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

- El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.
- La Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores, sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre, y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021, y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores.
- Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias.
- El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

### **b) Imagen fiel**

Las cuentas anuales adjuntas han sido obtenidas de los registros contables de la Sociedad y han sido formuladas de acuerdo con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación y, en particular, con los principios y criterios contables en él contenidos, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo que se han generado durante el ejercicio anual terminado en esa fecha.



CLASE 8.ª



005907019

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

Las presentes cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por los accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

#### **c) 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) Principios contables no obligatorios**

No se han aplicado principios contables no obligatorios. Adicionalmente, los Administradores de la Sociedad han formulado las presentes cuentas anuales teniendo en consideración la totalidad de los principios y normas contables de aplicación obligatoria que tienen un efecto significativo en las mismas.

No existe ningún principio contable que, siendo obligatorio, haya dejado de aplicarse.

#### **d) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3.

En la elaboración de las presentes cuentas anuales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores de la Sociedad para valorar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas. Básicamente, estas estimaciones se refieren a los siguientes aspectos:

- La evaluación de posibles pérdidas por deterioro (Notas 3.a, 3.f, 3.g, 5, 8, 11 y 12).
- La vida útil de los activos materiales e intangibles (Notas 3.f, 3.g, 11 y 12).
- El valor razonable de determinados instrumentos financieros (Notas 3.a, 3.b 3.c y 8).
- La recuperación de los activos por impuesto diferido (Notas 2.n y 19).

A pesar de que estas estimaciones se han realizado en función de la mejor información disponible al cierre del ejercicio 2021, pudiera ser que acontecimientos que, en su caso, tengan lugar en el futuro obliguen a modificarlas en próximos ejercicios, lo que se haría de forma prospectiva, reconociendo los efectos del cambio de estimación que, en su caso, pudiera producirse en la correspondiente cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907020

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

#### **e) Principio de empresa en funcionamiento**

Las presentes cuentas anuales han sido elaboradas bajo el principio de empresa en funcionamiento al considerar los Administradores de la Sociedad que su actividad continuará en el futuro previsible. Por tanto, la aplicación de las normas contables no está encaminada a determinar el valor del patrimonio neto de la Sociedad a efectos de su transmisión global o parcial ni el importe resultante en caso de liquidación.

#### **f) Comparación de la información**

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 cambio de patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2021, las correspondientes al ejercicio anterior.

Con fecha 1 de enero de 2021 ha entrado en vigor la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la Comisión Nacional del Mercado de Valores sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado, que deroga la Circular 7/2008, de 26 de noviembre. El objetivo de la citada Circular es modificar el régimen contable de ciertas entidades sujetas a la supervisión de la Comisión Nacional del Mercado de Valores de manera que, con carácter general, les resulte aplicable por remisión el marco contable general establecido a través de la habilitación normativa recogida en la disposición final primera de la Ley 16/2007, de 4 de julio, de reforma y adaptación de la legislación mercantil en materia contable para su armonización internacional con base en la normativa de la Unión Europea, que se concreta en el Plan General de Contabilidad aprobado por el Real Decreto 1514/2007, de 16 de noviembre y modificado por el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero.

De este modo, la adopción de esta Circular ha modificado el desglose y presentación de determinados epígrafes de las cuentas anuales del ejercicio 2021. La información correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020 ha sido reexpresada bajo dicha Circular. En la nota 2.1) se incluye una conciliación de los saldos al 31 de diciembre de 2020 bajo Circular 7/2008 y los correspondientes saldos bajo la Circular 1/2021.

#### **g) Agrupación de partidas**

Determinadas partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujo de efectivo se presentan de forma agrupada para facilitar su comprensión, si bien, en la medida en que sea significativa, se ha incluido la información desagrupada en las correspondientes notas de la memoria.

#### **h) Corrección de errores**

En la elaboración de las presentes cuentas anuales no se ha detectado ningún error significativo que afecte a los saldos e importes de ejercicios anteriores.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907021

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### i) Fondo de Garantía de Inversiones

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante los ejercicios 2021 y 2020, ha ascendido a 600 euros en ambos ejercicios y se incluye en el epígrafe de "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad es titular de 3 acciones, en ambos ejercicios, de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, con un valor nominal de 200 euros cada una (Nota 6).

#### j) Recursos propios mínimos, coeficientes de inversión y de diversificación

La Sociedad está sometida a la normativa legal específica recogida principalmente por el artículo 100.1 del 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, cuya última modificación se encuentra regulada por el Real Decreto 83/2015. Los principales aspectos de esta normativa que le son aplicables son los siguientes:

- 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:

1. Un capital social mínimo de 125.000 euros íntegramente desembolsado, incrementado:

- i) En una proporción del 0,02% del valor efectivo del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva y de las entidades reguladas en el Real Decreto 83/2015, de 13 de febrero, reguladora de las Entidades de capital-riesgo, otras Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado y las Sociedades Gestoras de Entidades de Inversión Colectiva de tipo cerrado, que administren y/o gestionen, incluidas las carteras cuya gestión haya delegado, pero no las carteras que esté administrando y/o gestionando por delegación, en la parte que dicho patrimonio exceda de 250.000.000 euros. En ningún caso la suma exigible del capital inicial y de la cantidad adicional deberá sobrepasar los 10.000.000 euros.

La C.N.M.V. podrá establecer los términos en los que una Sociedad Gestora podría sustituir el cumplimiento de los requisitos anteriores por una garantía prestada por una entidad de crédito o un seguro de una entidad aseguradora por el mismo importe.

- ii) Recursos propios adicionales, adecuados para cubrir los posibles riesgos derivados de la responsabilidad en caso de negligencia profesional o suscribir un seguro de responsabilidad civil profesional para hacer frente a la responsabilidad por negligencia profesional. Se entenderá por recursos propios adicionales adecuados para cubrir la anterior responsabilidad el 0,01% del patrimonio gestionado de las IIC distintas a las autorizadas conforme a la Directiva 2009/65/CE, de 13 de julio de 2009.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907022

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Para calcular los recursos propios exigibles a que se refieren los párrafos anteriores, se deducirán del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas, Entidades de Capital Riesgo gestionadas y carteras de terceros, el correspondiente a inversiones de éstas en otras Instituciones de Inversión Colectiva o Entidades de Capital Riesgo que estén a su vez gestionadas por la misma Sociedad Gestora.

2. El 25% de los gastos de estructura cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio precedente.

Los recursos propios mínimos exigibles se invertirán en activos líquidos o fácilmente convertibles en efectivo a corto plazo y no incluirán posición especulativa.

El resto de los recursos propios podrán estar invertidos en cualquier activo adecuado para el cumplimiento de su fin social, incluidas las IIC, ECR y EICC siempre que la inversión se realice con carácter de permanencia.

- Las Sociedades Gestoras sólo podrán endeudarse hasta el límite del 20% de sus recursos propios.
- Las Sociedades Gestoras no podrán conceder préstamos, excepto a sus empleados o asalariados, con el límite del 20% de sus recursos propios.
- Estar inscritas en el Registro de la C.N.M.V.
- Debe hacerse pública la participación de cualquier socio superior o igual al 5% del capital desembolsado.
- En ningún caso podrán emitir obligaciones, pagarés, efectos o títulos análogos, ni dar en garantía o pignorar los activos en que se materialicen los recursos propios mínimos.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los recursos propios de la Sociedad excedían del importe requerido por la normativa vigente.

#### k) Hechos posteriores

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiabemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907023

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**  
(Expresada en Euros)

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

**I) Aspectos derivados de la transición a las nuevas normas contables**

La clasificación y el importe en libros de los activos, pasivos y pérdidas y ganancias que se formularon en las cuentas anuales correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2020, de acuerdo con la Circular 7/2008 de la C.N.M.V. y la Circular 1/2021 de la C.N.M.V. se comparan en las siguientes tablas:

Circular 7/2008		Circular 1/2021	
Clasificación	Valor en libros	Clasificación	Valor en libros
<b>Activo</b>		<b>Activo</b>	
Activos financieros disponibles para la venta	600,00	Acciones y participaciones	606,00
Participaciones	6,00		
Inversiones Crediticias	27.439.990,42	Tesorería	19.213.544,57
Activos fiscales	698.184,51	Créditos a intermediarios financieros o particulares	8.226.445,85
Activo Material	30.695,84	Activos fiscales	698.184,51
Resto de activos	112.069,70	Inmovilizado material	30.695,84
<b>Total Activo</b>	<b>28.281.546,47</b>	Periodificaciones (activo)	52.510,99
		Otros activos	59.558,71
		<b>Total Activo</b>	<b>28.281.546,47</b>
<b>Pasivo</b>		<b>Pasivo</b>	
Pasivos financieros a coste amortizado	2.199.614,58	Deudas con intermediarios financieros o particulares	2.199.614,58
Pasivos fiscales	2.613.933,04	Pasivos fiscales	2.613.933,04
Resto de pasivos	1.030.387,98	Periodificaciones	68.808,61
<b>Total Pasivo</b>	<b>5.843.935,60</b>	Otros pasivos	961.579,37
		<b>Total Pasivo</b>	<b>5.843.935,60</b>
<b>Patrimonio Neto</b>		<b>Patrimonio neto</b>	
Capital	8.991.441,52	Capital	8.991.441,52
Prima de emisión	100.383,50	Prima de Emisión	100.383,50
Reservas	11.751.174,43	Reservas	11.751.174,43
Resultados del ejercicio	1.594.611,42	Resultado del ejercicio	1.594.611,42
<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>22.437.610,87</b>	<b>Total Patrimonio Neto</b>	<b>22.437.610,87</b>
<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>28.281.546,47</b>	<b>Total Pasivo y Patrimonio Neto</b>	<b>28.281.546,47</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>

005907024

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

MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Circular 7/2008		Circular 1/2021	
Clasificación	Euros	Clasificación	Euros
<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<b>Cuenta de pérdidas y ganancias</b>	
Intereses y rendimientos asimilados	649,95	Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros	649,95
Comisiones percibidas	16.006.048,86	Comisiones recibidas	16.006.048,86
Comisiones pagadas	(6.998.626,06)	Comisiones y corretajes satisfechos	(6.998.626,06)
Diferencias de cambio (neto)	(169,13)	Pérdidas por diferencias de cambio	(271,89)
		Ganancias por diferencia de cambio	102,76
Otras cargas de explotación	(44.969,32)	Otras cargas de explotación	39.634,76
		Otros productos de explotación	(25.482,61)
Gastos de personal	(4.147.841,67)	Otras pérdidas	(59.121,47)
		Gastos de personal	(4.147.841,67)
Gastos generales	(2.561.397,68)	Gastos generales	(2.554.849,98)
		Contribuciones e impuestos	(6547,70)
Amortización	(49.724,21)	Amortizaciones	(49.724,21)
Impuesto sobre beneficios	(609.359,32)	Impuesto sobre el beneficio de período	(609.359,32)
<b>Resultado del ejercicio:</b>	<b>1.594.611,42</b>	<b>Resultado del ejercicio:</b>	<b>1.594.611,42</b>

### 3. Normas de registro y valoración

Los principios y criterios de contabilidad más significativos se resumen a continuación:

#### a) Activos financieros

Los activos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

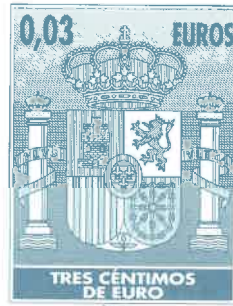
##### i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

Para los instrumentos de patrimonio que no se mantengan para negociar, ni deban valorarse al coste, la empresa puede realizar la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Además, se incluyen en esta categoría los activos financieros que no cumplen con los requisitos para clasificarse en otras categorías, como es el caso de los instrumentos de deuda cuyas condiciones contractuales no dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente (en adelante, test de SPPI, por sus siglas en inglés).



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907025

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

En todo caso, una empresa puede, en el momento del reconocimiento inicial, designar un activo financiero de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, si haciéndolo elimina o reduce significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

#### *Valoración posterior*

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los activos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

#### ii) Activos financieros a coste amortizado

Un activo financiero se incluirá en esta categoría, incluso cuando esté admitido a negociación en un mercado organizado, si la empresa mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

Los flujos de efectivo contractuales que son únicamente cobros de principal e interés sobre el importe del principal pendiente son inherentes a un acuerdo que tiene la naturaleza de préstamo ordinario o común, sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

Así, sería consustancial con tal acuerdo un bono con una fecha de vencimiento determinada y por el que se cobra un tipo de interés de mercado variable, pudiendo estar sujeto a un límite. Por el contrario, no cumplirían esta condición los instrumentos convertibles en instrumentos de patrimonio neto del emisor; préstamos con tipos de interés variables inversos (es decir, un tipo que tiene una relación inversa con los tipos de interés del mercado); o aquellos en los que el emisor puede diferir el pago de intereses si con dicho pago se viera afectada su solvencia, sin que los intereses diferidos devenguen intereses adicionales.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907026

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

La gestión de un grupo de activos financieros para obtener sus flujos contractuales no implica que la empresa haya de mantener todos los instrumentos hasta su vencimiento; se podrá considerar que los activos financieros se gestionan con ese objetivo aun cuando se hayan producido o se espere que se produzcan ventas en el futuro. A tal efecto, la empresa deberá considerar la frecuencia, el importe y el calendario de las ventas en ejercicios anteriores, los motivos de esas ventas y las expectativas en relación con la actividad de ventas futuras.

La gestión que realiza la empresa de estas inversiones es una cuestión de hecho y no depende de sus intenciones para un instrumento individual. Una empresa podrá tener más de una política para gestionar sus instrumentos financieros, pudiendo ser apropiado, en algunas circunstancias, separar una cartera de activos financieros en carteras

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y los créditos por operaciones no comerciales:

a) Créditos por operaciones comerciales: son aquellos activos financieros que se originan en la venta de bienes y la prestación de servicios por operaciones de tráfico de la empresa con cobro aplazado, y

b) Créditos por operaciones no comerciales: son aquellos activos financieros que, no siendo instrumentos de patrimonio ni derivados, no tienen origen comercial y cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que proceden de operaciones de préstamo o crédito concedidos por la empresa.

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros clasificados en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los créditos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual explícito, así como los créditos al personal, los dividendos a cobrar y los desembolsos exigidos sobre instrumentos de patrimonio, cuyo importe se espera recibir en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

#### *Valoración posterior*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.



CLASE 8.ª



005907027

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

No obstante, los créditos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe, salvo que se hubieran deteriorado.

Cuando los flujos de efectivo contractuales de un activo financiero se modifican debido a las dificultades financieras del emisor, la empresa analizará si procede contabilizar una pérdida por deterioro de valor.

#### *Deterioro del valor*

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o de un grupo de activos financieros con similares características de riesgo valorados colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial y que ocasionen una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor.

La pérdida por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros, incluidos, en su caso, los procedentes de la ejecución de las garantías reales y personales, que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo calculado en el momento de su reconocimiento inicial. Para los activos financieros a tipo de interés variable, se empleará el tipo de interés efectivo que corresponda a la fecha de cierre de las cuentas anuales de acuerdo con las condiciones contractuales. En el cálculo de las pérdidas por deterioro de un grupo de activos financieros se podrán utilizar modelos basados en fórmulas o métodos estadísticos.

Las correcciones de valor por deterioro, así como su reversión cuando el importe de dicha pérdida disminuyese por causas relacionadas con un evento posterior, se reconocerán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros del activo que estaría reconocido en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

#### iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto

Un activo financiero se incluirá en esta categoría cuando las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantenga para negociar ni proceda clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluirán en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907028

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### *Valoración inicial*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada, más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles. Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

#### *Valoración posterior*

Los activos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registrarán directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido, se imputará a la cuenta de pérdidas y ganancias.

No obstante, las correcciones valorativas por deterioro del valor y las pérdidas y ganancias que resulten por diferencias de cambio en activos financieros monetarios en moneda extranjera, de acuerdo con la norma relativa a esta última, se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

También se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias el importe de los intereses, calculados según el método del tipo de interés efectivo, y de los dividendos devengados.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del valor medio ponderado por grupos homogéneos.

En el supuesto excepcional de que el valor razonable de un instrumento de patrimonio dejase de ser fiable, los ajustes previos reconocidos directamente en el patrimonio neto se tratarán de la misma forma dispuesta para el deterioro de los Activos financieros a coste.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho importe corresponderá al valor razonable o al coste de los derechos, de forma consistente con la valoración de los activos financieros asociados, y se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.

#### *Deterioro del valor*

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor de un activo financiero, o grupo de activos financieros incluidos en esta categoría con similares características de riesgo valoradas colectivamente, se ha deteriorado como resultado de uno o más eventos que hayan ocurrido después de su reconocimiento inicial, y que ocasionen:



CLASE 8.ª



005907029

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

a) En el caso de los instrumentos de deuda adquiridos, una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, que pueden venir motivados por la insolvencia del deudor; o

b) En el caso de inversiones en instrumentos de patrimonio, la falta de recuperabilidad del valor en libros del activo, evidenciada, por ejemplo, por un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En todo caso, se presumirá que el instrumento se ha deteriorado ante una caída de un año y medio o de un cuarenta por ciento en su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor, sin perjuicio de que pudiera ser necesario reconocer una pérdida por deterioro antes de que haya transcurrido dicho plazo o descendido la cotización en el mencionado porcentaje.

La corrección valorativa por deterioro del valor de estos activos financieros será la diferencia entre su coste o coste amortizado menos, en su caso, cualquier corrección valorativa por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias y el valor razonable en el momento en que se efectúe la valoración.

Las pérdidas acumuladas reconocidas en el patrimonio neto por disminución del valor razonable, siempre que exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor del activo, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Si en ejercicios posteriores se incrementase el valor razonable, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio. No obstante, en el caso de que se incrementase el valor razonable correspondiente a un instrumento de patrimonio, la corrección valorativa reconocida en ejercicios anteriores no revertirá con abono a la cuenta de pérdidas y ganancias y se registrará el incremento de valor razonable directamente contra el patrimonio neto.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

#### iv) Activos financieros a coste

En todo caso, se incluyen en esta categoría de valoración:

a) Las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, tal como estas quedan definidas en la norma 13ª de elaboración de las cuentas anuales.

b) Las restantes inversiones en instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no pueda determinarse por referencia a un precio cotizado en un mercado activo para un instrumento idéntico, o no pueda estimarse con fiabilidad, y los derivados que tengan como subyacente a estas inversiones.

c) Los activos financieros híbridos cuyo valor razonable no pueda estimarse de manera fiable, salvo que se cumplan los requisitos para su contabilización a coste amortizado.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907030

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

d) Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares.

e) Los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa.

f) Cualquier otro activo financiero que inicialmente procediese a clasificar en la cartera de valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando no sea posible obtener una estimación fiable de su valor razonable.

#### *Valoración inicial*

Las inversiones incluidas en esta categoría se valorarán inicialmente al coste, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles, debiéndose aplicar, en su caso, en relación con las empresas del grupo, el criterio incluido en el apartado 2 de la norma relativa a operaciones entre empresas del grupo, y los criterios para determinar el coste de la combinación establecidos en la norma sobre combinaciones de negocios.

No obstante, si existiera una inversión anterior a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener esa calificación.

Formará parte de la valoración inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que, en su caso, se hubiesen adquirido.

#### *Valoración posterior*

Los instrumentos de patrimonio incluidos en esta categoría se valorarán por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Cuando deba asignarse valor a estos activos por baja del balance u otro motivo, se aplicará el método del coste medio ponderado por grupos homogéneos, entendiéndose por estos los valores que tienen iguales derechos.

En el caso de venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos. Dicho coste se determinará aplicando alguna fórmula valorativa de general aceptación.



CLASE 8.ª



005907031

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

Las aportaciones realizadas como consecuencia de un contrato de cuentas en participación y similares se valorarán al coste, incrementado o disminuido por el beneficio o la pérdida, respectivamente, que correspondan a la empresa como partícipe no gestor, y menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

Se aplicará este mismo criterio en los préstamos participativos cuyos intereses tengan carácter contingente, bien porque se pacte un tipo de interés fijo o variable condicionado al cumplimiento de un hito en la empresa prestataria (por ejemplo, la obtención de beneficios), o bien porque se calculen exclusivamente por referencia a la evolución de la actividad de la citada empresa. Si además de un interés contingente se acuerda un interés fijo irrevocable, este último se contabilizará como un ingreso financiero en función de su devengo. Los costes de transacción se imputarán a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal a lo largo de la vida del préstamo participativo.

#### *Deterioro del valor*

Al menos al cierre del ejercicio, deberán efectuarse las correcciones valorativas necesarias siempre que exista evidencia objetiva de que el valor en libros de una inversión no será recuperable. El importe de la corrección valorativa será la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, entendido éste como el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión, que para el caso de instrumentos de patrimonio se calcularán, bien mediante la estimación de los que se espera recibir como consecuencia del reparto de dividendos realizado por la empresa participada y de la enajenación o baja en cuentas de la inversión en la misma, bien mediante la estimación de su participación en los flujos de efectivo que se espera sean generados por la empresa participada, procedentes tanto de sus actividades ordinarias como de su enajenación o baja en cuentas.

Salvo mejor evidencia del importe recuperable de las inversiones en instrumentos de patrimonio, la estimación de la pérdida por deterioro de esta clase de activos se calculará en función del patrimonio neto de la entidad participada y de las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración, netas del efecto impositivo. En la determinación de ese valor, y siempre que la empresa participada haya invertido a su vez en otra, deberá tenerse en cuenta el patrimonio neto incluido en las cuentas anuales consolidadas elaboradas aplicando los criterios del Código de Comercio y sus normas de desarrollo.

Cuando la empresa participada tuviere su domicilio fuera del territorio español, el patrimonio neto a tomar en consideración vendrá expresado en las normas contenidas en la presente disposición. No obstante, si mediaran altas tasas de inflación, los valores a considerar serán los resultantes de los estados financieros ajustados en el sentido expuesto en la norma relativa a moneda extranjera.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907032

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Con carácter general, el método indirecto de estimación a partir del patrimonio neto se podrá utilizar en aquellos casos en que puede servir para demostrar un valor recuperable mínimo sin la necesidad de realizar un análisis más complejo cuando de aquel se deduce que no hay deterioro.

El reconocimiento de las correcciones valorativas por deterioro de valor y, en su caso, su reversión, se registrarán como un gasto o un ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión del deterioro tendrá como límite el valor en libros de la inversión que estaría reconocida en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro del valor.

No obstante, en el caso de que se hubiera producido una inversión en la empresa, previa a su calificación como empresa del grupo, multigrupo o asociada, y con anterioridad a esa calificación, se hubieran realizado ajustes valorativos imputados directamente al patrimonio neto derivados de tal inversión, dichos ajustes se mantendrán tras la calificación hasta la enajenación o baja de la inversión, momento en el que se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, o hasta que se produzcan las siguientes circunstancias:

a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.

b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.ª



005907033

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### b) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, a efectos de su valoración, se incluirán en alguna de las siguientes categorías:

##### i) Pasivos financieros a coste amortizado

Con carácter general, se incluyen en esta categoría los débitos por operaciones comerciales y los débitos por operaciones no comerciales:

a) Débitos por operaciones comerciales: son aquellos pasivos financieros que se originan en la compra de bienes y servicios por operaciones de tráfico de la empresa con pago aplazado, y

b) Débitos por operaciones no comerciales: son aquellos pasivos financieros que, no siendo instrumentos derivados, no tienen origen comercial, sino que proceden de operaciones de préstamo o crédito recibidos por la empresa.

Los préstamos participativos que tengan las características de un préstamo ordinario o común también se incluirán en esta categoría sin perjuicio de que la operación se acuerde a un tipo de interés cero o por debajo de mercado.

##### *Valoración inicial*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

No obstante, los débitos por operaciones comerciales con vencimiento no superior a un año y que no tengan un tipo de interés contractual, así como los desembolsos exigidos por terceros sobre participaciones, cuyo importe se espera pagar en el corto plazo, se podrán valorar por su valor nominal, cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no sea significativo.

##### *Valoración posterior*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante, los débitos con vencimiento no superior a un año que, de acuerdo con lo dispuesto en el apartado anterior, se valoren inicialmente por su valor nominal, continuarán valorándose por dicho importe.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907034

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

ii) Pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

En esta categoría se incluirán los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes condiciones:

a) Son pasivos que se mantienen para negociar. Se considera que un pasivo financiero se posee para negociar cuando:

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).
- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).
- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o
- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

b) Desde el momento del reconocimiento inicial, ha sido designado por la entidad para contabilizarlo al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias. Esta designación, que será irrevocable, sólo se podrá realizar si resulta en una información más relevante, debido a que:

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o
- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15<sup>a</sup> de elaboración de las cuentas anuales.

c) Opcionalmente y de forma irrevocable, se podrán incluir en su integridad en esta categoría los pasivos financieros híbridos regulados en el apartado 5.1, siempre que se cumplan los requisitos allí establecidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907035

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### *Valoración inicial y posterior*

Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio.

Después del reconocimiento inicial la empresa valorará los pasivos financieros comprendidos en esta categoría a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.

En el caso de los bonos convertibles, la Sociedad determina el valor razonable del componente de pasivo aplicando el tipo de interés para bonos no convertibles similares. Este importe se contabiliza como un pasivo sobre la base del coste amortizado hasta su liquidación en el momento de su conversión o vencimiento. El resto de los ingresos obtenidos se asigna a la opción de conversión que se reconoce en el patrimonio neto.

En el caso de producirse renegociación de deudas existentes, se considera que no existen modificaciones sustanciales del pasivo financiero cuando el prestamista del nuevo préstamo es el mismo que el que otorgó el préstamo inicial y el valor actual de los flujos de efectivo, incluyendo las comisiones netas, no difiere en más de un 10% del valor actual de los flujos de efectivo pendientes de pagar del pasivo original calculado bajo ese mismo método.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene instrumentos financieros en esta cartera.

#### **c) Instrumentos de patrimonio propio**

Un instrumento de patrimonio es cualquier negocio jurídico que evidencia, o refleja, una participación residual en los activos de la empresa que los emite una vez deducidos todos sus pasivos.

En el caso de que la empresa realice cualquier tipo de transacción con sus propios instrumentos de patrimonio, el importe de estos instrumentos se registrará en el patrimonio neto, como una variación de los fondos propios, y en ningún caso podrán ser reconocidos como activos financieros de la empresa ni se registrará resultado alguno en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Los gastos derivados de estas transacciones, incluidos los gastos de emisión de estos instrumentos, tales como honorarios de letrados, notarios, y registradores; impresión de memorias, boletines y títulos; tributos; publicidad; comisiones y otros gastos de colocación, se registrarán directamente contra el patrimonio neto como menores reservas.

Los gastos derivados de una transacción de patrimonio propio, de la que se haya desistido o se haya abandonado, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907036

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

#### **d) Compensación de saldos**

Los saldos deudores y acreedores con origen en transacciones que, contractualmente o por imperativo de una norma legal, contemplan la posibilidad de compensación y se tiene la intención de liquidarlos por su importe neto o de realizar el activo y proceder al pago del pasivo de forma simultánea, se presentan en el balance por su importe neto.

La moneda funcional de la Sociedad es el euro. En consecuencia, todos los saldos y transacciones denominados en monedas diferentes al euro se consideran denominados en moneda extranjera.

#### **e) Valoración de las cuentas en moneda extranjera**

Al cierre del ejercicio se valorarán aplicando el tipo de cambio de cierre, entendido como el tipo de cambio medio de contado, existente en esa fecha.

Las diferencias de cambio, tanto positivas como negativas, que se originen en este proceso, así como las que se produzcan al liquidar dichos elementos patrimoniales, se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan.

En el caso particular de los activos financieros de carácter monetario clasificados en la categoría de valor razonable con cambios en el patrimonio neto, la determinación de las diferencias de cambio producidas por la variación del tipo de cambio entre la fecha de la transacción y la fecha del cierre del ejercicio, se realizará como si dichos activos se valorasen al coste amortizado en la moneda extranjera, de forma que las diferencias de cambio serán las resultantes de las variaciones en dicho coste amortizado como consecuencia de las variaciones en los tipos de cambio, independientemente de su valor razonable. Las diferencias de cambio así calculadas se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que surjan, mientras que los otros cambios en el importe en libros de estos activos financieros se reconocerán directamente en el patrimonio neto.

Durante el ejercicio 2021 y 2020 la Sociedad no ha mantenido saldos, ni efectuado transacciones significativas en moneda extranjera.

#### **f) Inmovilizado material**

El activo material de uso propio corresponde al inmovilizado material que se estima que se le dará un uso continuado por la Sociedad y el inmovilizado material que se adquiere por un arrendamiento financiero. Se valora a su coste de adquisición menos su correspondiente amortización acumulada y, en su caso, menos cualquier pérdida por deterioro que resulte de comparar el valor neto de cada elemento con su correspondiente importe recuperable.

En el caso de los activos adjudicados, el coste de adquisición corresponde al importe neto de los activos financieros entregados a cambio de su adjudicación.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907037

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Las amortizaciones se calculan sistemáticamente según el método lineal, aplicando los años de vida útil estimada de los diferentes elementos sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual. En el caso de los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones, se entiende que tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

Las dotaciones anuales en concepto de amortización del activo material se registran con cargo en la cuenta de pérdidas y ganancias y se calculan en función de los siguientes años de vida útil estimada, como promedio, de los diferentes grupos de elementos:

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Instalaciones	Lineal	4
Mobiliario	Lineal	4
Equipos para procesos de información	Lineal	4

En cada cierre contable, la Sociedad analiza si existen indicios, tanto internos como externos, de que el valor neto de los elementos de su activo material excede de su correspondiente importe recuperable. En dicho caso, la Sociedad reduce el valor en libros del correspondiente elemento hasta su importe recuperable y ajusta los cargos futuros en concepto de amortización en proporción a su valor en libros ajustado y a su nueva vida útil remanente, en el caso de ser necesaria una reestimación de la misma.

Por otra parte, cuando existen indicios de que se ha recuperado el valor de un elemento, la Sociedad registra la reversión de la pérdida por deterioro contabilizada en periodos anteriores y ajusta los cargos futuros en concepto de su amortización. La reversión de la pérdida por deterioro de un elemento en ningún caso puede suponer el incremento de su valor en libros por encima de aquél que tendría si no se hubieran reconocido pérdidas por deterioro en ejercicios anteriores.

La Sociedad, al menos al final de cada ejercicio, procede a revisar la vida útil estimada de los elementos del activo material de uso propio con la finalidad de detectar cambios significativos en las mismas que, en el caso de producirse, se ajustan mediante la correspondiente corrección del registro en la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de la nueva vida útil estimada.

Los gastos de conservación y mantenimiento de los activos materiales de uso propio se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se incurren. Por el contrario, los importes invertidos en mejoras que contribuyen a aumentar la capacidad o eficiencia o a alargar la vida útil de dichos bienes se registran como mayor coste de los mismos.

Ai 31 de diciembre de 2021 y 2020, no se han registrado activos adquiridos ni cedidos en régimen de arrendamiento financiero.



CLASE 8.ª



005907038

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**  
(Expresada en Euros)

**g) Activo intangible**

Son activos no monetarios e identificables (susceptibles de ser separados de otros activos), aunque sin apariencia física, que surgen como consecuencia de un negocio jurídico o que han sido desarrollados por la Sociedad. Solo se reconocen contablemente aquellos activos intangibles cuyo coste puede estimarse de manera fiable y de los que la Sociedad estima probable obtener beneficios económicos en el futuro.

Los activos intangibles se reconocen inicialmente por su coste de adquisición o producción y, posteriormente, se valoran a su coste menos, según proceda, su correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, la totalidad de los activos intangibles de la Sociedad son de vida útil definida. Al menos al final del ejercicio se procede a revisar la vida útil estimada, el valor residual y método de amortización de los elementos del inmovilizado inmaterial, de cara a detectar cambios significativos en los mismos que, de producirse, se ajustarán mediante la correspondiente corrección del cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias de ejercicios futuros de la dotación a su amortización en virtud de las nuevas vidas útiles.

Estos activos intangibles se amortizan en función de la vida útil definida, aplicándose criterios similares a los adoptados para la amortización de los activos materiales, y amortizándose linealmente en 5 años, periodo en el que está prevista su utilización.

	<u>Método de amortización</u>	<u>Años de vida útil estimada</u>
Aplicaciones informáticas	Lineal	5

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos intangibles se realizan con contrapartida en el epígrafe de "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

La Sociedad reconoce contablemente cualquier pérdida que haya podido producirse en el valor registrado de los activos intangibles con origen en su deterioro, utilizándose como contrapartida el epígrafe de "Pérdidas por Deterioro del Resto de Activos - Activos intangibles" de la cuenta de pérdidas y ganancias. Los criterios para el reconocimiento de las pérdidas por deterioro de estos activos y, en su caso, de las recuperaciones de las pérdidas por deterioro registradas en ejercicios anteriores, son similares a los aplicados para los activos materiales.



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005907039

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

#### **h) Arrendamientos**

Los contratos de arrendamiento se presentan en función del fondo económico de la operación con independencia de su forma jurídica y se clasifican desde el inicio como arrendamientos financieros u operativos.

##### **- Arrendamiento financiero**

Un arrendamiento se considera como arrendamiento financiero cuando se transfieren sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no mantiene este tipo de arrendamiento.

##### **- Arrendamiento operativo**

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y beneficios derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. Los pagos en concepto de arrendamiento operativo (netos de cualquier incentivo recibido del arrendador) se cargan en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devengan sobre una base lineal durante el período de arrendamiento.

La totalidad de los arrendamientos existentes al 31 de diciembre de 2021 y 2020 son operativos (Nota 16).

#### **i) Reconocimiento de ingresos y gastos**

Los ingresos y gastos por intereses y conceptos asimilables a ellos se registran contablemente, en general, en función de su período de devengo y por aplicación del método del tipo de interés efectivo. Los dividendos percibidos de otras entidades se reconocen como ingreso en el momento en que nace el derecho a percibirlos. Los ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907040

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Las comisiones pagadas o cobradas por servicios financieros, con independencia de la denominación que reciban contractualmente, se clasifican en las siguientes categorías, que determinan su imputación en la cuenta de pérdidas y ganancias:

- Comisiones financieras

Son aquéllas que forman parte integral del rendimiento o coste efectivo de una operación financiera y se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo de la vida esperada de la operación como un ajuste al coste o rendimiento efectivo de la misma.

- Comisiones no financieras

Son aquéllas derivadas de las prestaciones de servicios y pueden surgir en la ejecución de un servicio que se realiza durante un período de tiempo y en la prestación de un servicio que se ejecuta en un acto singular.

Los ingresos y gastos en concepto de comisiones y honorarios asimilados se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, en general, de acuerdo a los siguientes criterios:

- Los vinculados a activos y pasivos financieros valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias se registran en el momento de su cobro.
- Los que corresponden a transacciones o servicios que se realizan durante un período de tiempo se registran durante el período de tales transacciones o servicios.
- Los que corresponden a una transacción o servicio que se ejecuta en un acto singular se registran cuando se produce el acto que los origina.

Los ingresos y gastos no financieros se registran contablemente en función del principio del devengo. Los cobros y pagos diferidos en el tiempo se registran contablemente por el importe resultante de actualizar financieramente los flujos de efectivo previstos a tasas de mercado.

#### j) Reconocimiento de gastos financieros

Los gastos financieros son los intereses y otros costes en que incurre una sociedad en relación con la financiación recibida.

Los gastos financieros se contabilizarán en la cuenta de pérdidas y ganancias como gastos del periodo en que se devengan (véase Nota 15). No obstante, las sociedades capitalizarán los gastos financieros que se hayan devengado antes de la puesta en condiciones de funcionamiento del inmovilizado, que sean directamente atribuibles a la adquisición construcción o producción de activos cualificados, formando parte de su valor en libros, siempre que sea probable que generen beneficios futuros y puedan valorarse con suficiente fiabilidad.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907041

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

#### k) Gastos de personal

- Retribuciones de corto plazo

Son las remuneraciones cuyo pago debe ser atendido en el plazo de los doce meses siguientes al cierre del ejercicio en el cual los empleados han prestado sus servicios.

Se valorarán por el importe que se ha de pagar por los servicios recibidos, registrándose en las cuentas anuales como un pasivo por el gasto devengado, después de deducir cualquier importe ya satisfecho y como un gasto del periodo en el que los empleados hayan prestado sus servicios.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad posee gastos en concepto de remuneraciones a corto plazo.

- Indemnizaciones por cese

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.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 no existían razones que hicieran necesaria la contabilización de una provisión por este concepto a dicha fecha.

#### 1. Compromisos por pensiones

La Sociedad opera varios planes de pensiones. Los planes se financian mediante pagos a entidades aseguradoras o fondos gestionados externamente, determinados mediante cálculos actuariales periódicos. La Sociedad tiene planes de aportaciones definidas.

#### 2. Planes de pensiones de aportaciones definidas

Un plan de aportaciones definidas es aquel bajo el cual la Sociedad realiza contribuciones fijas a una entidad separada y no tiene ninguna obligación legal, contractual o implícita de realizar contribuciones adicionales si la entidad separada no dispusiese de activos suficientes para atender los compromisos asumidos.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907042

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Para los planes de aportaciones definidas, la Sociedad paga aportaciones a planes de seguros de pensiones gestionados de forma pública o privada sobre una base obligatoria, contractual o voluntaria. Una vez que se han pagado las aportaciones, la Sociedad ni tiene obligación de pagos adicionales. Las contribuciones se reconocen como prestaciones a los empleados cuando se devengan. Las contribuciones pagadas por anticipado se reconocen como un activo en la medida en que una devolución de efectivo o una reducción de los pagos futuros se encuentren disponible.

La Sociedad reconoce un pasivo por las contribuciones a realizar cuando, al cierre del ejercicio, figuren contribuciones devengadas no satisfechas.

El coste de los servicios del período corriente (entendido como el incremento del valor actual de las obligaciones que se origina como consecuencia de los servicios prestados en el ejercicio por los empleados), se registra en el epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias (véase Nota 16).

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, no existía ningún compromiso adicional por pensiones con los empleados de la Sociedad.

### 3. Planes de pensiones de prestaciones definidas

Los planes de pensiones que no tienen carácter de aportación definida se consideran de prestación definida. Generalmente, los planes de prestaciones definidas establecen el importe de la prestación que recibirá el empleado en el momento de su jubilación, normalmente en función de uno o más factores como la edad, años de servicio y remuneración.

La Sociedad reconoce en balance una provisión respecto de los planes de pensiones de prestación definida por la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los eventuales activos afectos a los compromisos con que se liquidarán las obligaciones, minorado, en su caso, por el importe de los costes por servicios pasados no reconocidos todavía.

Si de la diferencia anterior surge un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados. Cualquier ajuste que la Sociedad tenga que realizar por este límite en la valoración del activo se imputa directamente a patrimonio neto, reconociéndose como reservas.

El valor actual de la obligación se determina mediante métodos actuariales de cálculo e hipótesis financieras y actuariales no sesgadas y compatibles entre sí.

La variación en el cálculo del valor actual de las retribuciones comprometidas o, en su caso, de los activos afectos, en la fecha de cierre, debida a pérdidas y ganancias actuariales se reconoce en el ejercicio en que surge, directamente en el patrimonio neto como reservas. A estos efectos, las pérdidas y ganancias son exclusivamente las variaciones que surgen de cambios en las hipótesis actuariales o de ajustes por la experiencia.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907043

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

Los costes por servicios pasados se reconocen inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto cuando se trate de derechos revocables, en cuyo caso, se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma lineal en el período que resta hasta que los derechos por servicios pasados son irrevocables. No obstante, si surge un activo, los derechos revocables se imputan a la cuenta de pérdidas y ganancias de forma inmediata, salvo que surja una reducción en el valor actual de las prestaciones que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o de menores contribuciones futuras, en cuyo caso, se imputa de forma inmediata en la cuenta de pérdidas y ganancias el exceso sobre tal reducción.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad no tiene planes de pensiones de prestaciones definidas.

#### **l) Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias (Nota 11).

Los costes de emisión de nuevas acciones u opciones se presentan directamente contra el patrimonio neto, como menores reservas.

En el caso de adquisición de acciones propias de la Sociedad, la contraprestación pagada, incluido cualquier coste incremental directamente atribuible, se deduce del patrimonio neto hasta su cancelación, emisión de nuevo o enajenación. Cuando estas acciones se venden o se vuelven a emitir posteriormente, cualquier importe recibido, neto de cualquier coste incremental de la transacción directamente atribuible, se incluye en el patrimonio neto.

#### **m) Provisiones y pasivos contingentes**

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.

Las provisiones asociadas a ventas con derecho a devolución se registran cuando existe un pasivo por reembolso estimado en base al importe de las devoluciones esperadas. La Sociedad actualiza la valoración del pasivo por reembolso al cierre de cada ejercicio por los cambios en las expectativas sobre el importe de las devoluciones y reconoce los ajustes que correspondan como un mayor o menor importe de la cifra de negocios.

Las provisiones se valoran en la fecha de cierre del ejercicio, por el valor actual de los desembolsos que se espera que sean necesarios para liquidar la obligación usando un tipo antes de impuestos que refleje las evaluaciones del mercado actual del valor temporal del dinero y los riesgos específicos de la obligación. Los ajustes en la provisión con motivo de su actualización se reconocen como un gasto financiero conforme se van devengando.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907044

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

Las provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, con un efecto financiero no significativo no se descuentan.

Cuando se espera que parte del desembolso necesario para liquidar la provisión sea reembolsado por un tercero, el reembolso se reconoce como un activo independiente, siempre que sea prácticamente segura su recepción.

Por su parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurra o no uno o más eventos futuros independientes de la voluntad de la Sociedad. Dichos pasivos contingentes no son objeto de registro contable presentándose detalle de los mismos en la memoria (Nota 12).

Las provisiones pueden venir determinadas por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita. En este último caso, su nacimiento se sitúa en la expectativa válida creada por la empresa frente a terceros, de asunción de una obligación por parte de aquélla. Se deberá informar sobre las contingencias que tenga la empresa, relacionadas con obligaciones distintas a las mencionadas.

#### **n) Impuesto sobre beneficios**

El Impuesto sobre beneficios se considera como un gasto y se registra en el epígrafe de Impuesto sobre beneficios de la cuenta de pérdidas y ganancias excepto cuando es consecuencia de una transacción registrada directamente en el Patrimonio neto, en cuyo supuesto se registra directamente en el Patrimonio neto, y de una combinación de negocios, en la que el impuesto diferido se registra como un elemento patrimonial más de la misma.

El gasto del epígrafe de Impuesto sobre beneficios viene determinado por el impuesto a pagar calculado respecto a la base imponible del ejercicio, una vez consideradas las variaciones durante dicho ejercicio derivadas de las diferencias temporarias, de los créditos por deducciones y bonificaciones y de bases imponibles negativas. La base imponible del ejercicio puede diferir del Resultado neto del ejercicio presentado en la cuenta de pérdidas y ganancias ya que excluye las partidas de ingresos o gastos que son gravables o deducibles en otros ejercicios y las partidas que nunca lo son.

Los activos y pasivos por impuestos diferidos corresponden a aquellos impuestos que se prevén pagaderos o recuperables en las diferencias entre los importes en libros de los activos y pasivos en los estados financieros y las bases imponibles correspondientes, se contabilizan utilizando el método del pasivo en el balance y se cuantifican aplicando a la diferencia temporal o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperar o liquidar.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907045

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Un activo por impuesto diferido, tal como un impuesto anticipado, un crédito por deducciones y bonificaciones y un crédito por bases imponibles negativas, se reconoce siempre que sea probable que la Sociedad obtenga en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que pueda hacerlo efectivo. Se considera probable que la Sociedad obtendrá en el futuro suficientes ganancias fiscales, entre otros supuestos, cuando:

- Existen pasivos por impuestos diferidos cancelables en el mismo ejercicio que el de la realización del activo por impuesto diferido o en otro posterior en el que pueda compensar la base imponible negativa existente o producida por el importe anticipado.
- Las bases imponibles negativas han sido producidas por causas identificadas que es improbable que se repitan.

Los pasivos por impuestos diferidos se contabilizan siempre, salvo cuando se reconozca un fondo de comercio, si la Sociedad es capaz de controlar el momento de reversión de la diferencia temporaria y, además, es probable que ésta no revierta en un futuro previsible. Tampoco se reconoce un pasivo por impuesto diferido cuando inicialmente se registra un elemento patrimonial, que no sea una combinación de negocios, que en el momento del reconocimiento no haya afectado al resultado contable ni al fiscal

En cada cierre contable se revisan los impuestos diferidos registrados, tanto activos como pasivos, con el objeto de comprobar que se mantienen vigentes y efectuándose las oportunas correcciones en los mismos.

A efectos de Impuesto de Sociedades, la Sociedad se integra en el Grupo Fiscal junto con Credit Suisse Asesoramiento y Servicios S.A. del cual Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. es la sociedad representante (Nota 12).

#### ñ) Transacciones entre partes vinculadas

Con carácter general, las operaciones entre empresas del grupo se contabilizan en el momento inicial por su valor razonable. En su caso, si el precio acordado difiere de su valor razonable, la diferencia se registra atendiendo a la realidad económica de la operación. La valoración posterior se realiza conforme con lo previsto en las correspondientes normas (véase Nota 18).

No obstante, lo anterior, en las operaciones de fusión, escisión o aportación no dineraria de un negocio los elementos constitutivos del negocio adquirido se valoran por el importe que corresponde a los mismos, una vez realizada la operación, en las cuentas anuales consolidadas del grupo o subgrupo.

Cuando no intervenga la empresa dominante, del grupo o subgrupo, y su dependiente, las cuentas anuales a considerar a estos efectos serán las del grupo o subgrupo mayor en el que se integren los elementos patrimoniales cuya sociedad dominante sea española.



CLASE 8.ª



005907046

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

En estos casos la diferencia que se pudiera poner de manifiesto entre el valor neto de los activos y pasivos de la sociedad adquirida, ajustado por el saldo de las agrupaciones de subvenciones, donaciones y legados recibidos y ajustes por cambios de valor, y cualquier importe del capital y prima de emisión, en su caso, emitido por la sociedad absorbente se registra en reservas.

#### o) Patrimonios gestionados

Los patrimonios gestionados por la Sociedad, que son propiedad de terceros, no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se incluyen en el saldo del epígrafe de "Comisiones percibidas" de la cuenta de pérdidas y ganancias. En el Anexo I se facilita información sobre los patrimonios de terceros gestionados por la Sociedad. El importe total de los patrimonios gestionados al 31 de diciembre de 2021 y 2020 figura registrado en el epígrafe de "Cuentas de orden" del balance (Nota 17).

#### 4. Tesorería

El saldo del epígrafe al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se compone de:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Bancos	23.605.757,05	19.213.544,57
	<u>23.605.757,05</u>	<u>19.213.544,57</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

Durante los ejercicios 2021 y 2020 el tipo de interés de remuneración de las cuentas corrientes en los Bancos ha sido de un tipo de interés de mercado.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad mantiene un total de 23.205.518,35 euros en concepto de Depósitos a la vista con Credit Suisse AG, Sucursal en España (19.024.067,86 al 31 de diciembre de 2021) (Nota 18).

#### 5. Créditos a intermediarios financieros o particulares

El saldo del epígrafe de "Créditos a intermediarios financieros o particulares" del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se compone de:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Deudores por comisiones pendientes (a)	2.044.153,95	1.414.616,20
Deudores empresas del grupo (b)	930.987,69	6.801.907,08
Otros deudores (c)	109.376,65	9.922,57
	<u>3.084.518,29</u>	<u>8.226.445,85</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907047

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

La exposición máxima al riesgo de crédito a la fecha de presentación de la información es el valor razonable de cada una de las categorías de cuentas a cobrar indicadas anteriormente. Para los saldos que constituyen esta categoría, el valor en libros representa una aproximación cercana al valor razonable de los mismos.

(a) 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 2021 y 2020 (Nota 17).

(b) Deudores empresas del grupo

Deudores empresas del grupo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge, fundamentalmente, las comisiones de gestión discrecional de carteras realizada por la Sociedad, pendientes de cobro al 31 de diciembre de 2021 y 2020 (Nota 18).

(c) Otros deudores

Otros deudores al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 2021 y 2020.

## 6. Acciones y participaciones

Su detalle es como sigue:

	2021	2020 (*)
<b>Participaciones</b>		
Entidades dependientes	6,00	6,00
Entidades asociadas	600,00	600,00
	<b>606,00</b>	<b>606,00</b>

Las participaciones se encuentran denominadas en euros.

La Sociedad está integrada en el Fondo de Garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante los ejercicios 2021 y 2020, ha ascendido a 600 euros en ambos ejercicios.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 la Sociedad es titular de 3 acciones, en ambos ejercicios, de la Sociedad Gestora del Fondo de Garantía de Inversiones, con un valor nominal de 200 euros cada una.

La partida "Entidades dependientes" 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907048

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### 7. Inmovilizado

##### 7.a Inmovilizado material

El desglose del epígrafe de Inmovilizado material del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
De uso propio	16.478,44	30.695,84
	<u>16.478,44</u>	<u>30.695,84</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

Los importes y variaciones experimentados durante los ejercicios 2021 y 2020 por las partidas que componen el inmovilizado material y su amortización acumulada son los siguientes:

	<u>31.12.2020 (*)</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.2021</u>
<b>Coste</b>				
De uso propio	621.466,13	-	-	621.466,13
Inmuebles de inversión	35.306,84	-	-	35.306,84
Inmovilizado material mantenido para la venta	200.604,35	6.982,60	-	207.586,95
	<u>857.377,32</u>	<u>6.982,60</u>	<u>-</u>	<u>864.359,92</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
De uso propio	(621.466,29)	-	-	(621.466,29)
Inmuebles de inversión	(35.079,51)	-	-	(35.079,51)
Inmovilizado material mantenido para la venta	(170.135,68)	(21.200,00)	-	(191.335,68)
	<u>(826.681,48)</u>	<u>(21.200,00)</u>	<u>-</u>	<u>(847.881,48)</u>
Provisiones por deterioro de valor	-	-	-	-
<b>Inmovilizado material neto</b>	<u>30.695,84</u>	<u>(14.217,40)</u>	<u>-</u>	<u>16.478,44</u>



**CLASE 8.<sup>a</sup>**



005907049

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

	<u>31.12.2019</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.2020 (*)</u>
<b>Coste</b>				
De uso propio	621.466,13	-	-	621.466,13
Inmuebles de inversión	35.306,84	-	-	35.306,84
Inmovilizado material mantenido para la venta	198.573,91	2.030,44	-	200.604,35
	<u>855.346,88</u>	<u>2.030,44</u>	<u>-</u>	<u>857.377,32</u>
<b>Amortización acumulada</b>				
De uso propio	(618.459,48)	(3.006,81)	-	(621.466,29)
Inmuebles de inversión	(34.283,32)	(796,19)	-	(35.079,51)
Inmovilizado material mantenido para la venta	(141.965,07)	(18.170,61)	-	(170.135,68)
	<u>(18.404,21)</u>	<u>(31.973,61)</u>	<u>-</u>	<u>(826.681,48)</u>
Provisiones por deterioro de valor	(794.707,87)	(31.973,61)	-	-
<b>Inmovilizado material neto</b>	<u>60.639,01</u>	<u>(29.943,17)</u>	<u>-</u>	<u>30.695,84</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

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

Durante los ejercicios 2021 y 2020 la Sociedad no ha reconocido ninguna pérdida por deterioro de valor del activo material.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el coste de los elementos totalmente amortizados y en uso por la Sociedad asciende a 656.545,80 euros y 752.195,99 euros, respectivamente.

**7.b Inmovilizado inmaterial**

El detalle y movimiento del activo intangible a lo largo del ejercicio 2021, se desglosa como sigue:

	<u>31.12.2020</u>	<u>Adiciones</u>	<u>Retiros</u>	<u>31.12.2021</u>
Aplicaciones informáticas	621.964,57	-	-	621.964,57
Amortización acumulada	(621.964,57)	-	-	(621.964,57)
<b>Inmovilizado material neto</b>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>-</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907050

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

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

	31.12.2019	Adiciones	Retiros	31.12.2020 (*)
Aplicaciones informáticas	621.964,57	-	-	621.964,57
Amortización acumulada	(604.213,97)	(17.750,60)	-	(621.964,57)
<b>Inmovilizado material neto</b>	<b>45.533,18</b>	<b>(9.643,78)</b>	-	-

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el coste de los elementos totalmente amortizados y en uso por la Sociedad asciende a 621.964,57 euros en ambos ejercicios.

### 8. Periodificaciones

La composición de las Periodificaciones de activo al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Gastos anticipados	57.910,12	52.510,99
	<b>57.910,12</b>	<b>52.510,99</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

En la partida de "Gastos anticipados", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, del activo se registran los gastos anticipados por la Sociedad correspondientes al mantenimiento de aplicaciones informáticas.

### 9. Otros activos y otros pasivos

#### a) Otros activos

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es la siguiente:

	2021	2020 (*)
Anticipos y créditos al personal	75.437,70	59.558,71
	<b>75.437,70</b>	<b>59.558,71</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

En la partida de "Anticipos y créditos al personal", al 31 de diciembre de 2021 y 2020, del activo se registran los anticipos de las remuneraciones al personal de la Sociedad (véase Nota 16).



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907051

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021 (Expresada en Euros)

#### b) Otros pasivos

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2021 y 2020 es el siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Administraciones Públicas	384.914,22	458.782,25
Otros pasivos	963.953,93	502.797,12
	<u>1.348.868,15</u>	<u>961.579,37</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

El capítulo de "Administraciones Públicas" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se desglosa tal y como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Hacienda Pública – Impuesto sobre el Valor Añadido	13.660,83	1.325,22
Hacienda Pública – Seguridad Social	52.764,77	60.413,90
Hacienda Pública – Retenciones	318.488,62	397.043,13
	<u>384.914,22</u>	<u>458.782,25</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

La normativa aplicable establece la obligación por parte de las Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva de practicar retención o ingreso a cuenta respecto de las rentas obtenidas en los reembolsos efectuados por los partícipes de las participaciones en los fondos de inversión que gestionan. La Sociedad practica estos ingresos a cuenta mensualmente una vez recibidos los correspondientes importes procedentes de las Instituciones de Inversión Colectiva gestionadas.

El capítulo "Otros Pasivos" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 recoge las liquidaciones de IVA al 31 de diciembre de 2021, este saldo acreedor se encuentra pendiente de liquidar con Credit Suisse AG.Sucursal en España.(Nota 18)



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907052

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### 10. Deudas con intermediarios financieros o particulares

El detalle de este epígrafe del balance, al 31 de diciembre de 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Comisiones a pagar	802.835,21	547.813,37
Acreedores por prestaciones de servicios	317.677,47	204.108,20
Acreedores empresas del grupo (Nota 18)	1.553.309,37	868.294,22
Remuneraciones pendientes de pago al personal	391.435,86	545.705,99
Otros acreedores	32.312,8	33.692,80
	<b>3.097.570,71</b>	<b>2.199.614,58</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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 cuyo importe asciende a 802.835,21 euros al 31 de diciembre de 2021 (547.813,37 euros en 2020) (Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2021 "Acreedores empresas del grupo" recoge saldos con Credit Suisse AG, Sucursal en España por importe de 1.314.355,35 euros por estos conceptos (543.338,24 euros en 2020) (Nota 18).

Remuneraciones pendientes de pago recoge, íntegramente, la parte del salario variable de los empleados de la Sociedad devengado al 31 de diciembre de 2021 y 2020 y la periodificación de los planes de opciones sobre acciones al cierre del ejercicio correspondiente. A fecha de formulación de estas cuentas anuales el importe correspondiente al salario variable ha sido abonado a los empleados.

#### 11. Patrimonio neto y distribución de resultados

##### a) Movimiento

El movimiento del Patrimonio neto de la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020, se encuentra reflejado en el Estado de cambios en el Patrimonio neto del ejercicio correspondiente.

##### b) Capital escriturado

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907053

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### c) Accionistas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 los accionistas de la Sociedad son los siguientes:

	Número de acciones	Porcentaje de participación
Credit Suisse AG Sucursal en España	149,604,00	99,99%
CS Asesoramiento y Servicios, S.A.	1,00	0,01%
<b>Total</b>	<b>149.650,00</b>	<b>100%</b>

#### d) Reservas

La composición del epígrafe de "Reservas" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

	2021	2020 (*)
Reserva legal	1.507.070,76	1.347.609,62
Reservas voluntarias	11.869.015,62	10.433.865,34
Otras reservas	(30.300,53)	(30.300,53)
	<b>13.345.785,85</b>	<b>11.751.174,43</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

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

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad tiene dotada una reserva voluntaria por importe de 11.869.015,62 y 10.433.865,34 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.

El importe de reservas voluntarias tiene reconocido una reserva indisponible por importe de 1.401.721,72 euros al 31 de diciembre de 2021 (1.242.260,58 euros al 31 de diciembre de 2020), en virtud de lo dispuesto en el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades.



CLASE 8.<sup>3</sup>



005907054

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### e) Distribución de resultados

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a su Accionista Único, así como la aplicación del resultado ya aprobada del ejercicio 2020, se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
<b>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio</b>	<b>2.161.364,79</b>	<b>1.594.611,42</b>
<b>Distribución</b>		
A reserva legal	216.136,48	159.461,14
A reserva voluntaria	1.945.228,31	1.435.150,28
	<b>2.161.364,79</b>	<b>1.594.611,42</b>

#### f) 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907055

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

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 SGIIIC.

- 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 SGIIIC 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.

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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907056

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

- 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.

A continuación, se incluye un detalle, de los recursos propios de la Sociedad al 31 de diciembre de 2021 y 2020, calculados de acuerdo con lo establecido en el Real Decreto:

	2021	2020
<b>Recursos propios computables</b>		
1. Capital Social	8.991.441,52	8.991.441,52
2. Reservas	13.345.785,85	11.751.174,43
3. Prima de emisión	100.383,50	100.383,50
	<u>22.437.610,87</u>	<u>20.842.999,45</u>
4. Activos intangibles		-
<b>Recursos propios computables</b>	<b><u>22.437.610,87</u></b>	<b><u>20.842.999,45</u></b>
<b>Recursos exigibles</b>		
1. Capital Social mínimo	125.000,00	125.000,00
2. Patrimonio IIC gestionadas neto y entidades reguladas en la Ley 22/2014	658.468,67	635.911,14
	<u>783.468,67</u>	<u>760.911,14</u>
Gastos de personal (*)	4.147.841,67	4.103.011,35
Amortizaciones del inmovilizado (*)	21.200,00	57.436,45
Gastos de servicios exteriores (*)	2.554.849,98	2.613.833,25
Tributos (*)	6.547,70	6.547,70
Otros gastos de gestión corriente (*)	25.482,61	23.755,62
	<u>6.755.921,96</u>	<u>6.804.584,37</u>
Responsabilidad profesional	289.583,16	254.478,36
Total recursos propios exigibles = (Max A, 25%B) + incremento responsabilidad profesional	<u>1.978.563,65</u>	<u>1.955.624,45</u>
<b>Recursos propios computables – Recursos propios exigibles</b>	<b><u>16.887.375,00</u></b>	<b><u>18.887.375,00</u></b>

(\*) 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 2021 y 2020, los recursos propios computables de la Sociedad excedían de los requeridos por la normativa aplicable.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907057

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### 12. Situación fiscal

##### a) Impuesto sobre beneficios

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 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.

El cálculo de la cuota impositiva y gasto del Impuesto de Sociedades de los ejercicios 2021 y 2020 que se espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Resultado del ejercicio, antes de impuestos	2.897.369,55	2.203.970,74
Diferencias temporales	(21.222,91)	(22.713,99)
Diferencias Permanentes	67.872,38	59.718,86
Resultado del ejercicio ajustado	2.944.019,02	2.240.975,61
Base imponible fiscal	2.944.019,02	2.240.975,61
Cuota al 25%	736.004,76	560.243,90
Retenciones y pagos a cuenta (nota 12.b)	(652.136,24)	(409.777,48)
<b>Impuesto sobre Sociedades a pagar</b>	<b>83.868,52</b>	<b>150.466,02</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, 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.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907058

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

La conciliación entre la base imponible y el gasto por impuesto sobre beneficios correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, es la siguiente:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Gasto correspondiente al ejercicio corriente		
Base contable al 25%	736.004,76	560.243,90
Ajustes impositivos de ejercicios anteriores	-	49.115,42
Otros ajustes	-	-
Total gasto por impuesto reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>736.004,76</u>	<u>609.359,32</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

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 2021, 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 2018, a excepción del Impuesto de Sociedades, para el cual, la Sociedad tiene abiertos a inspección los impuestos presentados desde el 1 de enero de 2017. Los Administradores de la Sociedad no esperan que, en caso de inspección, surjan pasivos adicionales de importancia.

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

	<u>IS 2021</u>
Credit Suisse Gestión	736.004,76
Credit Suisse Servicios y Asesoramiento	(46.340,46)
Ajustes años anteriores	14.230,90
	<u>703.895,19</u>



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907059

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### b) Activos y pasivos fiscales

El detalle de los epígrafes de "Activos fiscales" y "Pasivos fiscales" al 31 de diciembre de 2021 y 2020 respectivamente es el siguiente:

	Corrientes		Diferidos	
	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)
<b>Activos fiscales:</b>				
IVA Soportado	1.714,61	3.626,44	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	652.136,24	409.777,88	-	-
Impuestos sociedades ejercicios anteriores	2.389.995,65	-	-	-
Otros conceptos	-	284.783,19	-	-
	<b>3.043.846,50</b>	<b>698.184,51</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

	Corrientes		Diferidos	
	2021	2020 (*)	2021	2020 (*)
<b>Pasivos fiscales:</b>				
Impuesto de sociedades	703.895,19	2.613.933,04	-	-
	<b>703.895,19</b>	<b>2.613.933,04</b>	<b>-</b>	<b>-</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.ª



005907060

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### 14. Comisiones

##### a) Comisiones y corretajes satisfechos

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
Comisiones de comercialización	4.942.003,28	4.626.040,31
Comisiones pagadas por delegación de gestión	2.325.113,04	2.043.091,38
Comisiones pagadas por asesoramiento	292.487,60	274.156,09
Comisiones retrocedidas	7.891,17	43.460,07
Otras comisiones	16.059,63	11.878,21
	<b>7.583.554,72</b>	<b>6.998.626,06</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

#### Comisiones de comercialización

"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 4.538.473,00 euros correspondientes a saldos devengados en el ejercicio 2021 con Credit Suisse AG, Sucursal en España (4.209.364,76 euros en 2020) (nota 18). Al 31 de diciembre de 2021 se encontraba pendiente de pago un importe de 1.314.355,35 euros (543.338,24 euros en 2020) (Nota 10). Dicho importe se ha liquidado en los primeros meses del ejercicio 2022.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los importes pendientes de pago por esos conceptos se incluyen en el saldo del epígrafe de "Deudas con intermediarios financieros o particulares" del balance (Nota 10).



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907061

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

El detalle de las comisiones de comercialización al 31 de diciembre de 2021 y 2020, se detalla a continuación:

	2021		2020	
	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de pago	Comisiones devengadas	Comisiones pendientes de pago
IICs financieras	4.942.003,28	802.835,21	4.626.040,31	547.813,37
	<b>4.942.003,28</b>	<b>802.835,21</b>	<b>4.626.040,31</b>	<b>547.813,37</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

#### b) Comisiones recibidas

Comprende el importe de todas las comisiones devengadas en el ejercicio, excepto las que formen parte integral del tipo de interés efectivo de los instrumentos financieros.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, correspondiente a los ejercicios 2021 y 2020, es el siguiente:

	2021	2020 (*)
<b>Comisiones:</b>		
De gestión de Fondos de Inversión financieros	6.579.214,84	6.657.639,27
Comisiones de gestión de Sociedades de Inversión de Capital Variable	6.763.532,10	6.233.284,37
Comisiones de gestión de IIC de inversión libre	100.523,88	166.750,33
Comisiones de gestión de IIC extranjeras	649.644,12	292.405,90
Comisiones de gestión discrecional de carteras	2.887.799,09	2.550.612,53
Servicios de asesoramiento	46.508,03	23.466,31
Otras comisiones	186.221,69	81.890,15
	<b>17.213.443,75</b>	<b>16.006.048,86</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 el epígrafe de Comisiones de gestión de Fondos de Inversión financieros recoge un importe de 6.579.214,84 y 6.657.639,27 euros, respectivamente. Dichas comisiones se calculan conforme a lo indicado en 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 sucesivas modificaciones.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907062

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

**15. Gastos de personal**

El detalle del epígrafe de "Gastos de personal" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

	2021	2020 (*)
Sueldos y cargas sociales	3.594.259,67	3.770.953,61
Dotaciones y aportaciones a fondos de pensiones	113.795,73	119.330,33
Gastos de formación	23.881,74	29.417,33
Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital	21.896,80	25.399,68
Otros gastos de personal	193.750,30	202.740,72
	<b>3.947.584,24</b>	<b>4.147.841,67</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

La composición de la plantilla media de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2021 y 2020 se detalla a continuación:

Categoría	Nº de empleados	
	2021	2020 (*)
Directivos	4	5
Gestión	15	16
Administrativos	12	12
Control y riesgos	3	3
Otros	2	2
	<b>36</b>	<b>40</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

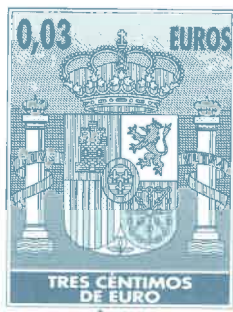
Asimismo, la distribución por sexos del personal de la Sociedad al cierre de los ejercicios 2021 y 2020, es la siguiente:

	Nº de empleados					
	2021			2020 (*)		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Directivos	3	1	4	4	1	5
Gestión	5	10	15	7	10	17
Administrativos	1	11	12	2	11	13
Control y riesgos	2	1	3	2	1	3
Otros	1	1	2	1	1	2
	<b>12</b>	<b>24</b>	<b>36</b>	<b>16</b>	<b>24</b>	<b>40</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.ª



005907063

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tiene empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

#### 16. Gastos generales

El detalle del epígrafe de "Gastos generales" de la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2021 y 2020 se detalla a continuación:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Inmuebles e instalaciones	378.207,29	405.783,99
Sistemas informáticos	717.374,09	561.251,64
Publicidad y representación	45.435,60	49.888,66
Servicios de profesionales independientes	287.860,16	288.758,35
Otros gastos	<u>1.331.338,80</u>	<u>1.249.167,34</u>
	<u>2.760.215,94</u>	<u>2.554.849,98</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

La Sociedad tiene arrendado, en régimen de arrendamiento operativo, el inmueble en el que realiza su actividad.

Una descripción del contrato de arrendamiento es como sigue:

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

La partida "Inmuebles e instalaciones" incluye el importe de las cuotas de arrendamiento operativo reconocidas como gastos en los ejercicios 2021 y 2020 es como sigue:

	<u>2021</u>	<u>2020</u>
Pagos mínimos por arrendamiento	<u>243.503,19</u>	<u>245.623,45</u>

La partida "Otros gastos" incluye importes de 1.073.297,82 y 39.258,20 euros en concepto de gastos devengados en el ejercicio con Credit Suisse AG, Sucursal en España y Credit Suisse Bank (Europe) S.A.U., respectivamente, por los servicios centrales repercutidos a la Sociedad en el ejercicio (1.040.513,59 y 112.847,34 euros, respectivamente, en 2020) (Nota 18).



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907064

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### 17. Cuentas de orden

El saldo de este epígrafe recoge los importes representativos de derechos, obligaciones y otras situaciones jurídicas que en el futuro puedan tener repercusiones patrimoniales, así como aquellos otros saldos que se precisan para reflejar todas las operaciones realizadas por la Sociedad, aunque no comprometan su patrimonio.

A continuación, se muestra la composición del saldo de dicho epígrafe, al 31 de diciembre de 2021 y 2020:

	2021	2020 (*)
<b>Patrimonio gestionado:</b>		
Fondos de Inversión de carácter financiero	1.641.413.014,88	1.641.195.954,21
Sociedades de inversión de capital variable	1.747.360.595,08	1.726.042.077,46
Sociedades de inversión libre	6.454.485,77	7.238.166,14
Instituciones de inversión colectiva extranjeras	315.297.839,70	202.434.833,23
Fondos de pensiones	15.282.406,69	23.606.075,69
	<b>3.725.808.342,12</b>	<b>3.600.517.106,73</b>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

#### Patrimonios gestionados y comisiones devengadas

	2021	2020 (*)
<b>Patrimonio gestionado</b>	<b>3.725.808.342,12</b>	<b>3.600.517.106,73</b>
Patrimonio gestionado – F.I. / F.P. / F.I.L.	3.725.808.342,12	3.600.517.106,73
<b>Comisiones devengadas IIC</b>	<b>14.108.384,60</b>	<b>13.360.189,94</b>
Comisiones devengadas – F.I. / F.P. / F.I.L.	14.108.384,60	13.360.189,94

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907065

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### 18. Saldos y transacciones con partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, los saldos y transacciones con empresas del Grupo se muestran a continuación:

	Euros			
	31.12.21		31.12.20	
	Saldo Deudor	Saldo acreedor	Saldo deudor	Saldo Acreedor
<u>Saldos</u>				
Con Credit Suisse AG, Sucursal en España				
Depósitos a la vista (Nota 4)	23.205.518,35	-	19.024.067,86	-
Deudores empresas del grupo (Nota 5)	-	-	676.071,19	-
Acreedores por IVA (Nota 9)	-	963.953,93	-	502.797,12
Acreedores empresas del grupo (Nota 10)	-	1.314.355,35	-	543.338,24
Con otras sociedades del grupo				
Deudores empresas del grupo (Nota 5)	930.987,69	-	6.125.836,59	-
Acreedores empresas del grupo (Nota 10)	-	235.240,13	-	64.338,58
<u>Transacciones</u>				
Con Credit Suisse AG, Sucursal en España				
Comisiones de gestión de Carteras (Nota 14)	-	2.872.329,43	-	2.540.502,52
Comisiones de comercialización de IIC (Nota 14)	4.538.473,00	-	4.209.364,76	-
Gastos Generales - Inmuebles e instalaciones (Nota 16)	243.503,19	-	245.623,45	-
Gastos Generales - Otros gastos (Nota 16)	1.073.297,82	-	1.040.513,59	-
Con Credit Suisse Bank (Europe) S.A.U.				
Gastos Generales - Otros gastos (Nota 16)	39.258,20	-	112.847,34	-

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

#### i) Operaciones con miembros del Consejo de Administración y Alta Dirección

La información sobre los diferentes conceptos retribuidos devengados por el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad y el saldo de las operaciones de riesgo directo concertados con el Consejo de Administración y la Alta Dirección de la Sociedad se detalla en la Nota 20.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907066

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### ii) Operaciones con otras partes vinculadas

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020 existen personas físicas y jurídicas, que entran dentro del concepto de partes vinculadas y que realizan con la Sociedad operaciones propias de una relación comercial normal con una entidad financiera, por importes no significativos, en condiciones de mercado o de empleado, según proceda.

#### 19. Información sobre medioambiente

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 2021 y 2020.

Dadas las actividades a las que se dedica la Sociedad, ésta no tiene responsabilidades, gastos, activos, ni provisiones o contingencias de naturaleza medioambiental que pudieran ser significativos en relación con el patrimonio, la situación financiera y los resultados de la misma. Por este motivo, no se incluyen desgloses específicos en la presente memoria respecto a información de cuestiones medioambientales.

#### 20. Retribuciones al Consejo de Administración y la Alta Dirección

##### a) Retribución a los miembros del Consejo de Administración

Las retribuciones salariales percibidas en el ejercicio 2021 por el Consejero independiente de la Sociedad ascienden a un importe de 18.750 euros.

##### b) Retribución y préstamos al personal de Alta Dirección

Las retribuciones percibidas durante los ejercicios 2021 y 2020 por determinados miembros del Consejo de Administración (que coinciden con la Alta Dirección de la Sociedad) en calidad de empleados, clasificadas por conceptos, han sido las siguientes:

	<u>2021</u>	<u>2020 (*)</u>
Retribuciones a corto plazo (**)	763.111,73	879.218,78
	<u>763.111,73</u>	<u>879.218,78</u>

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907067

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

### **MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(Expresada en Euros)

#### **c) Anticipos y créditos a los miembros del Consejo de Administración**

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, la Sociedad no tenía concedidos anticipos, ni otros compromisos por pensiones, seguros de vida ni compromisos en garantía, ni se han concedido créditos por la Sociedad a miembros anteriores y/o actuales de su Consejo de Administración y de la Alta Dirección, distintos de los mencionados anteriormente.

Al 31 de diciembre de 2021 y 2020, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por dos mujeres y dos hombres.

#### **d) Compromisos con partes vinculadas**

No existen anticipos ni créditos concedidos a partes vinculadas, así como otros compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales u otros conceptos durante los ejercicios 2021 y 2020.

#### **e) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores**

De conformidad con lo establecido en el artículo 229 de la Ley de Sociedades de Capital, al cierre del ejercicio 2021 los Administradores de la Sociedad, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado a los demás miembros del Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que pudieran tener (ellos o sus personas vinculadas) con el interés de la Sociedad.

### **21. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales de los ejercicios 2021 y 2020 de la Sociedad ascienden a 12.087 y 10.387 euros respectivamente. Los honorarios correspondientes a otros servicios vinculados a la auditoría satisfechos por la Sociedad en los ejercicios 2021 y 2020 ascienden a 4.461 miles de euros y 1.375 miles de euros, respectivamente.

### **22. Departamento de atención al cliente**

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 35/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero. En el año 2004, la Sociedad adoptó las medidas oportunas para cumplir con los requisitos y deberes establecidos sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras.

El Departamento de Atención al Cliente ha presentado al Consejo de Administración de la Sociedad que formula estas cuentas anuales un informe explicativo sobre el desarrollo de su función durante el ejercicio 2021. En dicho informe se indica que a lo largo del ejercicio 2021 se ha producido una reclamación de clientes



CLASE 8.ª



005907068

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### 23. Información sobre el periodo medio de pago a proveedores

A continuación, se detalla la información requerida por la Disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio (modificada a través de la Disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre) preparada conforme a la Resolución del ICAC de 29 de enero de 2016, sobre la información a incorporar en la memoria de las cuentas anuales en relación con el periodo medio de pago a proveedores en operaciones comerciales.

	Días	
	2021	2020
Periodo medio de pago a proveedores	18	14
Ratio de operaciones pagadas	18	14
Ratio de operaciones pendientes de pago	8	3

	Euros	
	2021	2020
Total pagos realizados	9.682.917,48	10.802.781,61
Total pagos pendientes	300.581,97	164.071,92

(\*) Presentado, única y exclusivamente, a efectos comparativos. Datos reexpresados a efectos comparativos, tal y como se indica en la Nota 2.f

Conforme a la Resolución del ICAC, para el cálculo del período medio de pago a proveedores se han tenido en cuenta las operaciones comerciales correspondientes a la entrega de bienes o prestaciones de servicios devengadas desde la fecha de entrada en vigor de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre.

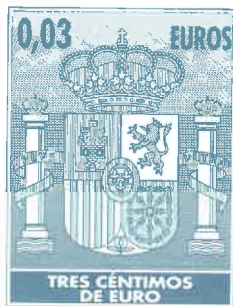
Se consideran proveedores, a los exclusivos efectos de dar la información prevista en esta Resolución, a los acreedores comerciales por deudas con suministradores de bienes o servicios, incluidos en las partidas "Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo" y "Acreedores y cuentas a pagar - Acreedores varios" del pasivo corriente del balance.

Se entiende por "Periodo medio de pago a proveedores" el plazo que transcurre desde la entrega de los bienes o la prestación de los servicios a cargo del proveedor y el pago material de la operación.

El plazo máximo legal de pago aplicable a la Sociedad en el ejercicio 2021 según la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, es de 30 días.



CLASE 8.ª



005907069

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

### MEMORIA DEL EJERCICIO 2021

(Expresada en Euros)

#### 24. Gestión del riesgo

##### (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.

La situación de emergencia de salud pública creada por la propagación de la Covid-19, calificada como una pandemia por la Organización Mundial de la Salud, provocaron una perturbación económica de gran intensidad en 2020 cuyos efectos se han extendido a lo largo del año 2021, aspecto que ha sido considerado en las estimaciones realizadas por la Sociedad.

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.<sup>a</sup>



005907070

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

**MEMORIA DEL EJERCICIO 2021**

(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.

## **25. Gestión del capital**

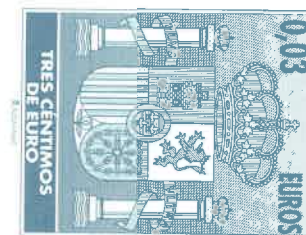
El objetivo de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener, en todo momento, unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en el artículo 100.1 del Real Decreto 1082/2012, de 13 de julio, por el que se aprueba el Reglamento de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.

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

**ANEXO I. Detalle de Fondos de Inversión gestionados al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en Euros)

Institución de Inversión Colectiva	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<b>FONDOS</b>				
CS DIRECTOR GROWTH, FI	11.903.367,62	206.231,74	12.917.827,69	168.704,30
CS EUROPE SMALL & MID CAP, FI	8.965.592,02	95.701,65	13.481.784,39	123.139,66
CS CORTO PLAZO, FI	759.911.899,80	1.216.759,09	756.595.000,12	1.258.308,30
CREDIT SUISSE BOLSA, FI	19.744.412,97	193.256,39	18.099.788,22	211.421,83
CS GLOBAL AFI, FI	-	-	0,00	8.335,41
CS DIRECTOR BOND FOCUS, FI	6.406.005,52	37.001,11	6.610.489,94	42.234,14
CS FAMILY BUSINESS FI	18.165.015,77	330.147,88	15.016.354,19	153.025,89
CS DIRECTOR INCOME, FI	11.581.885,92	118.926,26	11.960.716,23	126.936,70
CREDIT SUISSE EQUITY YIELD, FI	10.370.786,55	117.788,44	12.487.366,01	65.470,40
CS GLOBAL FONDOS GESTION ACTIVA, FI	8.515.839,55	168.509,10	10.698.811,71	163.485,53
CS DIRECTOR FLEXIBLE, FI	12.625.222,01	181.239,72	15.120.538,94	198.088,10
CS DURACION 0-2, FI	402.852.110,17	2.021.845,52	401.571.537,69	2.087.282,08
CS RENTA FIJA 0-5, FI	264.595.264,55	1.424.585,19	252.369.809,57	1.494.077,81
CS GLOBAL MARKET TRENDS, FI	11.624.827,20	111.155,43	14.841.082,35	228.774,67
CS HYBRID&SUBORDINATED DEBT, FI	58.651.142,30	270.832,03	59.906.381,18	266.814,44
ACTIVE VALUE SELECTION, FI	6.442.643,27	52.348,36	5.027.932,22	43.005,45
ORFEO CAPITAL UNIVERSUM, FI	29.056.999,66	32.886,93	34.490.533,76	18.534,56
<b>Total Fondos</b>	<b>1.641.413.014,88</b>	<b>6.579.214,84</b>	<b>1.641.195.954,21</b>	<b>6.657.639,27</b>

CLASE 8ª



005907071

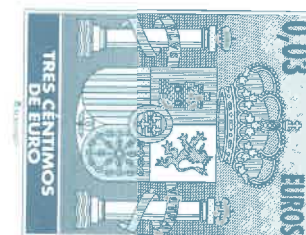
CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

ANEXO II. Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en Euros)

Institución de Inversión Colectiva	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>SICAVS</u>				
LEYRE DE INVERSIONES	4.037.935,33	17.708,06	3.758.455,94	15.652,54
PATRIMIX	5.730.054,85	22.338,49	5.124.749,26	18.625,26
INSAPI	19.850.668,32	68.507,81	18.826.616,05	67.012,52
WEST RIVER	4.569.869,54	13.747,22	4.499.772,65	12.777,99
SENY 97	-	15.193,90	3.709.561,32	21.583,71
INVERBELA	12.364.805,43	73.324,83	11.489.945,01	58.549,05
SIGLO XXI BOLSA	5.825.519,70	33.319,90	5.456.222,39	30.247,65
DRIVE INVESTMENTS	-	53.391,76	10.920.674,62	74.653,18
BILBAO EQUITY	5.810.408,45	34.320,60	5.393.425,67	28.893,82
GARDAMA DE INVERSIONES	-	-	-	-
SALIMAR INVESTMENTS	-	-	-	2.133,92
WEBSTER INVERSIONES	-	38.003,26	14.021.644,92	39.780,24
URSUS-3C FLEXIBLE GLOBAL	5.519.052,08	58.489,44	4.667.151,82	48.690,28
TUGO INVERSIONES	-	34.408,07	6.987.995,50	47.678,86
ARS VALORES	14.111.786,77	97.921,74	12.466.218,02	62.602,24
FINABLET	-	-	-	3.124,63
INVERSIONES FONLANA	5.362.272,44	9.905,29	4.994.371,52	9.210,13
MARLIN INVERSIONES	-	21.437,40	6029167,35	29.234,48
MORO 2	-	56817,02	11.593.890,83	63.551,46
INVERSIONES FINANCOR	5.551.663,36	22.139,00	5.401.329,00	20.962,16
INVERSIONES VALLE ASON	4.326.987,18	16.655,73	4.044.531,46	15.385,26
GENERACION 21,	7.370.636,87	33.925,82	6.320.522,81	30.965,21
NUEVA RIMATRA BURSATIL	3.148.230,32	18.644,31	3.084.705,72	17.599,38
NUEVA OLTAL BURSATIL	5.056.831,78	17.393,33	4.845.397,35	16.562,55
CONTINENTAL DEL MAR	8.124.023,09	32.816,84	8.123.895,60	31.589,02
BARCAPITAL	14.575.271,27	68.648,79	12.569.548,24	55.040,27
SALIONA DE INVERSIONES	3.385.683,32	20.557,96	3.166.680,53	29.251,69
CS PAMEL INVERSIONES	-	-	-	3.299,28
ANTER 99	-	35.998,88	6.976.620,05	53.248,72
QUINCUNCE	4.144.497,55	18.536,37	4.031.696,02	18.107,84
SJJ VALORES COROLYPSO	8.260.977,09	20.303,56	7.813.437,70	18.383,03
LONG INVESTOR	5.819.276,66	37.019,90	5.446.331,68	34.290,84
NOTE INVEST	-	-	-	-
CONSULMIX 60-40	3.059.313,69	29.528,35	2.855.206,24	21.575,74

CLASE 8.ª



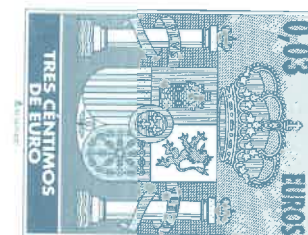
005907072

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

ANEXO II. Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en Euros)

Institución de Inversión Colectiva	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
SARANDIB FINANZAS	3.718.108,77	14.512,00	3.422.749,29	13.229,11
INVERS. FINANC. EUOKAS	-	14.340,94	2.825.373,85	20.477,23
ELCANO SPECIAL SITUATIONS	-	-	-	-
CAR 2000 INVERS.MOB.	-	13.177,01	2.676.353,10	18.687,40
TAGALO DE INVERSIONES	3.884.907,04	34.364,09	3.628.800,61	30.740,96
INDICES BURSATILES	10.453.936,05	75.542,71	9.388.907,80	67.426,69
BRANCH DE INVERSIONES	5.176.318,28	25.186,90	4.787.766,85	21.848,20
CASAYU INVERSIONES	-	-	-	2.244,26
DONADOS 2000	9.505.053,66	50.804,30	8.712.375,36	46.621,76
TUNDRA 99	2.588.660,38	10.189,52	2.453.618,18	9.476,31
QUANTOP INVESTMENT	75.095.738,75	117.441,83	73.255.704,99	116.185,59
ALIALIA	-	-	-	31.596,66
MANHATTAN CMB GLOBAL	-	-	-	15.028,50
LOPBU-6	5.875.598,69	40.089,67	5.506.833,07	35.568,73
TXILUAGI	24.020.704,59	46.534,93	21.966.904,42	39.024,90
ANABUR 303	7.566.128,40	42.670,65	6.595.496,41	34.273,09
INVERSIONES ESFIMO	-	-	-	-
URSUS 3C OPPORTUNITIES GROWTH	3.784.097,02	66.476,72	3.980.911,57	72.457,31
ESPEJO DE INVERSIONES	-	-	-	-
PANIKIRITO INVERSIONES	6.299.068,53	37.481,08	5.971.943,93	31.787,36
CARISA INVERSIONES	-	-	-	13.852,81
VILLARIN INVERSIONES	-	-	-	-
PROINCREA INVEST	16.711.052,99	64.554,13	17.765.975,44	65.616,62
TAMBRE 2000	14.926.695,41	235.062,07	12.125.025,10	66.388,81
DIVIDENDOS E INCREMENTOS	5.866.246,61	27.025,56	4.869.507,59	22.264,38
TOSQUETA INVERSIONES	-	-	-	-
INV. MOB. ALICANTE	14.734.359,17	90.079,90	14063335,47	57.498,71
VALORES EL TALLAR	3.617.829,49	24.626,69	4.141.535,26	23.400,50
SEMOB 2001 INVERSIONES	5.316.729,88	85.887,90	4.623.390,83	13.812,30
TAMBRE VALUE	67.412.668,90	109.347,93	34.735.716,21	115.236,31
SIERRA & CARRILES INV	-	-	-	11.080,40
INVERSIONES NEON CMA	-	30.284,61	6.541.000,25	46.895,42
AGIUM INVESTIUM	18.794.505,43	47.599,53	19.076.705,98	47.952,44
UNIVERSUM CAPITAL	-	-	-	14.511,23
INVER. FINANC. ARENAS	3.749.792,07	27.581,89	3.339.699,94	23.118,54
GALESTRI CARTERA	6.519.989,55	12.772,01	6.240.756,07	11.969,65
MAIVAREN	-	-	-	-

CLASE 8.ª



005907073

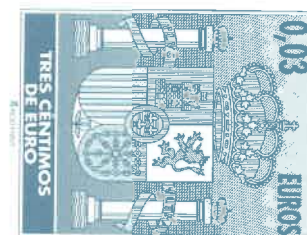
CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

ANEXO II. Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en Euros)

Institución de Inversión Colectiva	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
INVERSIONES IBERBAUM.	-	-	-	10.666,09
INVACO	19.242.626,41	68.288,69	16.991.912,49	58.972,40
INVERSIONES COPU	-	10.794,05	2.131.876,84	13.213,81
INVERUN INVERSIONES	3.439.786,94	12.568,97	3.277.522,12	11.741,55
TIZONA INVEST	4.855.364,19	14.070,12	4.493.302,73	12.792,04
JUDBEM DE INVERSIONES	4.941.686,43	19.165,85	4.513.880,42	17.000,03
CORP.INVERS.MOBILIARIAS	16.339.422,28	55.571,50	15.104.573,24	50.305,85
INVERSIONES ASPE	12.463.748,28	44.214,18	11.094.451,44	38.061,88
YBARVI DE INVERSIONES	9.425.638,55	68.312,41	9.285.636,60	62.274,17
GLOVAL PROCESOS BOLSA	-	2.622,12	19.788.746,32	57.305,21
BALAITUS INVERSIONES	12.170.245,19	47.219,76	11.199.137,55	41.517,27
CHULAPICO	5.873.627,82	19.757,62	5.254.055,32	17.087,89
INVERSIONES ARGA	21.613.935,63	72.496,85	19.855.577,72	65.405,21
MALODEI INVERSIONES	-	-	-	14.777,27
TRETZE 01	-	23.877,41	3.730.160,85	30.168,87
VELLON INVESTMENT	13.530.753,67	44.547,42	11.427.274,55	35.923,33
QUIMERA VALORES	-	5.317,29	3.335.751,38	7.637,84
MARJAMI 2	13.204.874,05	25.720,56	12.321.437,80	22.556,60
SORRAL INVERSIONES	9.298.738,35	26.766,83	8.256.599,81	20.849,50
	-	2.320,32	-	-
DAZIA INVEST	-	-	3.334.835,32	24.971,95
MILHERMI	10.166.436,86	44.702,95	9.539.423,49	41.254,56
CARTEBANC	18.894.275,84	72.018,68	17.713.679,84	67.259,42
SAUCE VALORES	12.250.920,82	35.226,67	11.014.228,02	27.923,12
MICRON INVERSIONES	-	72.783,33	7.611.322,29	27.719,25
INVERSORA DE OLARIZU	8.264.948,86	29.637,39	7.739.780,89	25.612,38
ISAGA 2.001	20.102.398,74	87.665,34	17.885.025,81	75.605,65
MAYMER INVEST	3.500.430,05	10.488,99	3.375.474,84	9.177,73
ABISAL 72	20.424.170,76	88.607,54	18.208.892,39	77.452,55
INVERSIONS SACONCA	-	12.456,5	3.854.323,44	14.967,09
FINCAPITAL	-	-	-	18.084,98
VALDARBI INVEST	-	-	-	18.084,98
NEMOSA INVERSIONES	-	51.560,12	17.981.041,90	48.553,62
CAPDAMUNT INVERSIONES	9.486.667,92	31.289,49	9.010.324,68	31.780,54
KROPNICK INVERSIONES	3.374.508,38	11.696,56	3.190.674,23	10.209,90
PRONUSERO	-	-	-	9.058,58
CHERSA 2001	7.498.862,28	26.201,12	7.284.336,40	25.183,17
LINKED S&B	-	-	-	-
	5.422.327,25	36.035,16	5.019.157,74	16.123,14

CLASE 8.ª



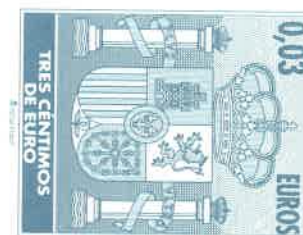
005907074

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

ANEXO II. Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en Euros)

Institución de Inversión Colectiva	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
KEBEKA 2002	-	-	-	-
CAR 2003 INVERS.MOB	-	19.175,79	4.568.947,27	26.728,43
PETRES 2002	2.870.567,88	10.000	3.447.111,62	24.970,39
INPISA DOS	11.358.457,08	38.821,35	10.775.511,28	41.153,94
GOLDONY INVESTMENT	5.680.208,91	16.653,26	5.191.995,85	22.785,49
TERDE INVERSIONES	-	-	-	29.333,99
JLMAR FAM INVERSIONES	-	-	-	-
EYQUEM CAPITAL	-	-	-	-
NORCAFIX	22.695.650,92	237.702,53	20.902.609,60	200.622,36
EQUIVA	-	36.949,51	7.005.439,16	50.539,31
GURUTZE INVERSIONES	5.977.724,80	29.387,71	5.541.487,84	25.886,74
BARON FONYODY INVERSIONES	3.218.829,73	11.348,13	3.004.442,82	10.088,17
JIMINY CRICKET	34.360.332,29	90.857,37	26.713.505,31	75.777,28
EARPAL INVERSIONES	9.266.749,68	35.782,83	8.288.729,67	28.431,61
RALENTE INVERSIONES	4.137.500,56	16.390,85	4.025.157,99	15.480,53
SEISBECISA	1.726.590,60	8.500,58	1.597.921,87	7.584,05
INVERSIONES ECHEMU	109.063.556,68	104.073,30	95.041.167,94	87.496,93
YELO INVERS. FINANCIERAS	-	916,74	1.598.551,91	7.700,03
BRINVOLNUK TYRO	14.841.387,38	38.123,81	13.759.584,13	24.916,06
TROMPO INVERSIONES	2.934.088,12	14.505,21	2.783.485,58	13.527,08
INVERSION GLOBAL 9876	3.744.138,36	20.000	4.103.777,94	20.000,00
BONDIVILLE INVERSIONES	4.036.153,56	15.373,53	3.372.151,18	12.513,21
KENTAL INVEST	-	-	-	-
SWIFT INVERSIONES	390.159.961,29	733.551,99	345.698.964,78	780.908,51
ANFE INVEST 2017	58.682.452,83	242.334	53.965.542,15	196.460,77
CASTEVARRI	10.404.569,58	71.306,77	8.804.291,33	58.933,41
ROCIMAR INVERSIONES	4.231.295,31	20.874,64	3.923.848,09	16.704,00
EXACTA CAPITAL	11.279.626,56	32.995,65	10.634.856,37	30.215,54
H3O INVERSIONES	-	-	-	3.138,10
ZANISA DE INVERSIONES	7.831.302,81	30.842,39	7.428.294,59	28.636,32
QUEQUICOM	3.985.042,83	18.336,98	3.896.328,67	17.491,37
FAE INVERSIONES 2012	7.172.533,52	35.184,73	6.798.731,99	32.640,65
NUBARANES CAPITAL	5.530.385,20	16.277,07	5.254.818,93	17.190,40
ALNILAM INVEST	6.122.070,56	29.176,32	5.583.377,58	24.388,20
KEVATIC INVEST,	4.499.939,12	22.132,11	4.254.622,77	19.991,43
SASAC INVESTMENTS	22.782.009,75	67.541,71	21.835.013,72	63.385,14
GALDO 1924	19.279.203,50	49.229,14	18.000.174,51	48.385,35

CLASE 8.ª



005907075

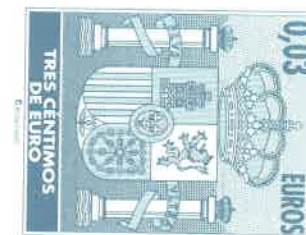
**CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.**

**ANEXO II. Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2021**

(Expresado en Euros)

Institución de Inversión Colectiva	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
RAMS CARTERA 2013	12.119.350,38	58.043,59	11.025.585,58	52.270,48
MARE NOSTRUM 121	11.208.167,66	43.261,87	10.082.404,26	34.937,25
BRAIA VALORES	5.389.632,95	26.783,37	4.739.451,78	25.621,77
INVERSIONES MOONLIGHT	7.220.648,92	26.706,47	5.823.692,64	22.705,98
ROMIKI INVEST	-	7.621,49	5.350.742,48	12.221,88
CEDRE DU LIBAN	3.040.319,9	11.182,77	3.693.882,19	11.262,03
TORREMONTE INVESTMENTS	-	-	-	10.920,20
RONILE INVEST	13.979.814,98	33.595,98	12.305.407,31	27.992,39
BELCAIRE 21	4.606.885,42	17.957,69	4.246.451,11	15.018,87
LUNDA INVEST	3.549.279,92	11.121,27	3.753.470,18	9.314,89
MONAMA INVERSIONES	-	8.332,16	5.219.367,50	11.934,24
LIZAT INVERSIONES	-	-	-	13.071,82
OLABODE INVERSIONES	14.289.724,75	137.557,95	13.041.993,86	69.820,73
YOSARALIS INVEST LIQU	-	-	-	-
EUROCONSEJO INVERSIONES	-	-	-	9.899,38
TORE INVESTMENT 2014	3.439.991,03	20.389,86	3.245.955,43	17.489,71
TITLIS INVEST	5.793.626,03	21.016,04	5.297.166,80	18.852,76
FLIMS INVEST	11.688.760,20	29.972	12.360.497,53	7.680,10
IAPETUS INVESTMENTS	10.419.806,08	188.578,90	9.823.102,96	161.837,06
EKO END	7.540.109,97	8.931,07	6.319.129,55	31.123,31
CARCOGOR 1915	2.833.052,39	11.035,48	2.594.789,57	9.827,04
STALMED INVEST	3.535.063,08	25.721,98	3.221.146,97	23.258,77
LONGUEVILLE	-	-	-	9.808,45
FROMISTAN 49	2.786.677,23	12.257,68	2.621.112,86	11.438,83
PEBBLE INVEST	-	-	-	-
VIA CASTELLAR INVEST	-	-	-	-
ALDAL INVERSIONES	6.327.862,17	30.773,62	3.413.330,66	16.328,69
MISTRAL INVERSIONES 536	-	-	5.714.654,15	26.268,27
TELAIA INVEST,	11.986.628	36.804,29	12.032.383,27	34.423,62
HARBOUR TOWN CAPITAL	3.539.801,95	15.001,5	2.800.301,95	14.998,68
EAGEL CAPITAL INVESTMENT	-	-	-	-
AIDEL INVERSIONES	3.893.861,95	54.501,89	3.757.283,53	26.555,85
H.F.BIG KING	2.725.359,69	10.624,82	2.525.675,52	9.481,74
SOFILO INVEST	-	17.453,46	4.378.703,17	25.659,85
INVERSIONES FINANCIERAS JUPEDAL	6.405.781,74	12.451,81	5.942.019,04	6.235,42
NACRISSE SD	3.167.360,72	24.236,9	5.129.555,21	24.973,21
APOLO INVESTMENTS	29.509.493,56	85.959,36	26.411.784,87	50.155,24

CLASE 8.ª



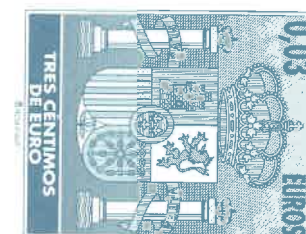
005907076

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

**ANEXO II. Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2021**  
(Expresado en Euros)

Institución de Inversión Colectiva	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
MUGARDOS INVERSIONES	-	-	-	9.079,31
CANAY DE INVERSIONES	3.356.709,85	12.930,57	3.038.201,76	7.321,05
POZOTORO INVERSIONES	4.070.641,22	30.799,94	3.612.811,66	13.298,10
APLinsa INVERSIONES	3.165.740,51	6.199,98	2.988.760,56	1.148,04
ACTAD INVERSIONES	4.419.502,27	22.022,7	4.324.359,38	2.953,44
OSMA DE INVERSIONES, SICAV	3.774.640,13	8.243,01	-	-
SATIREV SICAV, S.A.	2.745.810,53	2.138,04	-	-
CREDIT SUISSE GESTION, SGIC, SA	-	-	-	-
VIÑA CASTELLAR INVEST SICAV,SA	3.584.095,41	17.689,15	-	-
VENTOTENE INVERSIONES	5.963.714,78	22.647,38	5.265.886,43	2.361,56
<b>Total</b>	<b>1.747.360.595,08</b>	<b>6.763.532,1</b>	<b>1.726.042.077,46</b>	<b>6.233.284,37</b>

CLASE 8.<sup>a</sup>



005907077

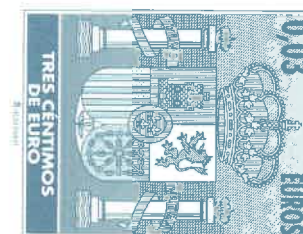
CREDIT SUISSE GESTIÓN, S.G.I.I.C., S.A.

ANEXO II. Detalle de sociedades gestionadas al 31 de diciembre de 2021

(Expresado en Euros)

Institución de Inversión Colectiva	2021		2020	
	Patrimonio	Comisiones	Patrimonio	Comisiones
<u>IIC de IL</u>				
URSUS-3C VALOR, S.I.L., S.A.	6.454.485,77	100.523,88	7.238.166,14	148.704,33
ELCANO HIGH YIELD OPPORT., S.I.L., S.A:	-	-	-	18.046,00
<b>Total IIC de IL</b>	<b>6.454.485,77</b>	<b>100.523,88</b>	<b>7.238.166,14</b>	<b>166.750,33</b>
<u>IIC EXTRANJERAS</u>				
CS EQUITY SPAIN	-	-	-	-
WF NAPA	47.693.153,51	298.733,11	16.120.672,38	103.926,38
WF LOCKER	42.053.628,34	250.341,10	13.077.692,63	60.173,92
PARETURN FIDELIUS GLOBAL	-	-	-	-
ARCO PLC	-	-	-	92.172,47
WF JANUS	225.551.057,85	100.569,91	173.236.468,22	36.133,19
ARCO PLC	-	-	-	-
<b>Total IIC Extranjeras</b>	<b>315.297.839,70</b>	<b>649.644,12</b>	<b>202.434.833,23</b>	<b>292.405,96</b>
<u>FONDOS DE PENSIONES</u>				
CS AHORRO DINAMICO, FP	2.270.382,05	11.120,04	1.786.311,63	7.172,23
CS AHORRO CONSERVADOR, FP	2.324.536,14	4.349,62	2.262.848,83	2.937,78
PS EMPLEADOS GRUPO ENDESA, FP	10.687.488,50	-	19.556.915,23	-
<b>Total Fondos de Pensiones</b>	<b>15.282.406,69</b>	<b>15.469,66</b>	<b>23.606.075,69</b>	<b>10.110,01</b>
<b>Total IIC's gestionadas</b>	<b>3.725.808.342,12</b>	<b>14.108.384,6</b>	<b>36.600.517.107,00</b>	<b>13.360.189,94</b>

CLASE 8.ª



005907078



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907079

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

**INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021**

## **1. Evolución de los negocios (mercados) y evolución previsible.**

2021 ha sido un año positivo para los mercados financieros en general, aunque no exento de subidas y bajadas, sobre todo en los últimos meses. La preocupación por el COVID-19 se fue desvaneciendo a lo largo del año, reduciendo así restricciones y permitiendo recobrar los niveles de actividad, que dieron un respiro a la economía. La intranquilidad aumentó en la parte final del año, debido sobre todo a las noticias de los bancos centrales y de la inflación, que alteró los mercados con datos que no se veían desde hace dos décadas.

Comenzábamos el año con un aumento en el ritmo de vacunación en las economías desarrolladas, especialmente Europa, que llevaron consigo subidas en la renta variable. La progresiva subida fue interrumpida en varios momentos entre ellos por las noticias de los bancos centrales a finales de verano y por la nueva variante ómicron a finales de noviembre, que provocó cierta volatilidad. Aun así, las bolsas cerraron positivas por tercer año consecutivo, gracias al sólido crecimiento de los beneficios. Las rentabilidades anuales superaban el 20%, el mejor el S&P 500 que logró llegar al 26,89% anual. Pero no fue así para todas, IBEX35, NIKKEI 225 y MSCI EM Local fueron las excepciones, cerrando el año en 7,83%, 4,91% y -2,22%, respectivamente.

En diciembre, tres de los cuatro grandes bancos centrales indicaban que su principal preocupación por encima de la variante ómicron era la inflación. La inflación interanual de diciembre llegaba a un 7% en US, mientras en la Eurozona alcanzaba un 5%, destacando España 6.5% y Alemania 5,3%.

En política monetaria, los principales bancos centrales empezaron a anunciar políticas más restrictivas, impulsadas por los datos de desempleo positivos y la inflación. La Reserva Federal comunicaba la finalización del programa de compras para marzo 2022, allanando así el camino al inicio de las subidas de tipos. El Banco Central Europeo confirmó que el Programa de Compras de Emergencia frente a la Pandemia (PEPP) finalizaría en marzo y se vería parcialmente compensado por un incremento temporal en su otro programa de compras (APP). El Banco de Inglaterra, reaccionó a los datos de inflación (5,4% interanual diciembre) y a la reducción del desempleo, subiendo los tipos de interés un 0,15%, hasta el 0,25%. En cambio, el Banco Popular Chino, va en dirección contraria, mostrando un sesgo más expansivo en sus operaciones y siendo cauto en cuanto al nivel general de apalancamiento en la economía.

Por otro lado, la rentabilidad de la renta fija fue relativamente negativa en el año, cerrando el índice global de bonos del tesoro en -2,29%, dado que los mercados tuvieron que asumir el aumento de la inflación y menos estímulos monetarios por parte de los bancos centrales. Regionalmente hablando, el índice de la Eurozona cerraba el año negativo (-3,41%). Lo mismo ocurría con el índice Treasuries americanos (-2,38%). Detallando algo más, veíamos la TIR del Bund tocando máximos en octubre (-0,10%) y cerrando el año en -0,18%, por otro lado, el Treasury también tocaba máximos en octubre, llegando al 1,7% y cerraba el año un poco por debajo en 1,5%. Las rentabilidades más atractivas en renta fija pública fueron para los países emergentes, con rentabilidades del 1,23% para el año.



CLASE 8.<sup>a</sup>



005907080

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

## **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021**

Las rentabilidades europeas en mercado de crédito de 2021 fueron mixtas: el Investment Grade cerraba el año en -1,07%. Mucho más rentable fueron las emisiones High Yield que cerraban 3,35% anual. La deuda subordinada también tuvo un buen comportamiento, tanto la corporativa (con el índice de híbridos un 1,43% en el año), como la financiera (5,77% para el índice de CoCos).

En materias primas, hay que destacar el cierre anual del petróleo con grandes subidas, el Brent cerraba en +54,61% y el WTI en +59,45%. Ambos contratos tocaban su máximo en octubre, con el anuncio de la OPEC que confirmaba el incremento de los barriles de petróleo a 400.000 barriles al día en noviembre, llegaron a niveles de 86,7 dólares y el WTI 85,41 dólares. Por otro lado, el oro consiguió recuperar terreno en el 2º semestre (+3,34%), aunque aun así cerró el año en -3,64%. En divisas, el EUR/USD cerraba el año con una apreciación del dólar cercana al 7%, bajando al 1,137 frente al 1,22 de inicios de año.

Durante los próximos meses el debate sobre la inflación será clave para la evolución de los mercados. Creemos que todavía faltan unos meses para empezar a ver datos de inflación más moderados y que las TIRes de la deuda pública aún pueden avanzar en los próximos meses. Puesto que los mercados de renta variable han subido considerablemente, las mejoras que se produzcan a partir de ahora lo harán probablemente a un ritmo más lento y con mayor volatilidad.

Por otro lado, el mes de febrero se vería marcado por las amenazas de invasión de Rusia frente a Ucrania, que finalmente comenzó el 24 de febrero, y que no se ve todavía su final ni consecuencias. Este conflicto resultaría en mucha volatilidad e incertidumbre a los mercados y en numerosas restricciones impuestas contra Rusia. Aun así, los movimientos de los mercados se han visto algo soportadas por el cambio de mensaje en los bancos centrales, que reiteraban en las subidas de tipos para el año 2022. En este escenario, mantenemos una visión neutral a la espera de más claridad en el resultado del conflicto.

En este contexto, el volumen de patrimonio gestionado en todas nuestras líneas de producto a cierre de 2021 se ha mantenido estable con respecto al cierre de 2020.

Tras la publicación de la Ley 11/2021, de 9 de julio, de medidas de prevención y lucha contra el fraude fiscal, de transposición de la Directiva (UE) 2016/1164, del Consejo, de 12 de julio de 2016, por la que se establecen normas contra las prácticas de elusión fiscal que inciden directamente en el funcionamiento del mercado interior, de modificación de diversas normas tributarias y en materia de regulación del juego (en adelante, la "Ley 11/2021"), en particular, de la modificación del artículo 29.4.a) de la Ley del Impuesto sobre Sociedades (en adelante, la "LIS"), que supone el endurecimiento de la aplicación del régimen fiscal de las sociedades de inversión de capital variable (en adelante, "SICAV") nuestra entidad comenzó a analizar las distintas alternativas posibles para adaptarse a la nueva normativa, con el objeto de facilitar dicha información a los Consejos de Administración de distintas las SICAVs gestionadas por Credit Suisse Gestión, para que adoptasen las decisiones correspondientes.

Durante el año 2021 se ha seguido reajustando las políticas de inversión de algunos de nuestros fondos para adaptarlas a las condiciones de mercado, así mismo la entidad ha iniciado la reconfiguración tres de sus fondos para lanzar la denominada Gama de Fondos Premium, una gama



**CLASE 8.<sup>a</sup>**  
INSTRUMENTOS FINANCIEROS



005907081

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

## **INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2021**

de fondos perfilados a la que podrán acceder, entre otros inversores, los accionistas de SICAVs que decidan acogerse al régimen transitorio de neutralidad fiscal y que busquen una gestión global, flexible, diversificada y acorde a la visión de Credit Suisse Gestión.

El resultado neto de la sociedad después de impuestos en 2021 ha sido de 2.161 miles de euros frente a un resultado de 1.595 miles de euros en 2.020. Este incremento se ha debido fundamentalmente al incremento de ingresos producidos por el servicio de gestión discrecional de carteras.

### **2. Acontecimientos significativos**

El conflicto entre Rusia y Ucrania está provocando, entre otros efectos, un incremento del precio de determinadas materias primas y del coste de la energía, así como la activación de sanciones, embargos y restricciones hacia Rusia que afectan a la economía en general y a empresas con operaciones con y en Rusia específicamente. La medida en la que este conflicto bélico impactará en el negocio de la Sociedad, dependerá del desarrollo de acontecimientos futuros que no se pueden predecir fiablemente a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales. En todo caso, a pesar de la incertidumbre existente, los Administradores de la Sociedad no esperan que esta situación pueda provocar incumplimiento de obligaciones contractuales relevantes por parte de la Sociedad, ni que afecte tampoco al cumplimiento del principio contable de empresa en funcionamiento.

Desde el cierre del ejercicio al 31 de diciembre de 2021 hasta la fecha de formulación de las cuentas anuales, no se han producido otros hechos posteriores de especial relevancia que no hayan sido mencionados con anterioridad.

### **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 por parte de la Sociedad.

### DILIGENCIA DE FIRMAS

El Consejo de Administración de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. mediante el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, ha acordado con fecha 31 de marzo de 2022, y en cumplimiento de los requisitos establecidos en la legislación vigente, formular las cuentas anuales referidas al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2021, así como el informe de gestión de dicho ejercicio.

El acuerdo de formulación de las cuentas anuales y el informe de gestión ha sido adoptado por el Consejo de Administración con el voto unánime de todos los consejeros, que son D<sup>a</sup>. Marisa Gómez García (Presidente), D. Stephen Leslie Foster (Consejero), D<sup>a</sup>. Gloria Hernández Aler (Consejero) y D. Gabriel Jiménez de Embún. Debido a la situación derivada del Covid-19, que ha hecho aconsejable la celebración de la reunión del Consejo de Administración por el procedimiento escrito y sin sesión previsto en la normativa vigente, los Consejeros, que, a excepción del Presidente, no han podido firmar las referidas cuentas anuales e informe de gestión, han dado conformidad a todo ello mediante correo electrónico enviado a la dirección del Secretario del Consejo.

Las cuentas anuales y el informe de gestión han sido extendidos en dos ejemplares, ambos en papel timbrado del Estado, numerados correlativamente e impresos por una cara, conforme a continuación se detalla:

<u>Ejemplar</u>	<u>Documento</u>	<u>Número de folios en papel timbrado</u>
Primer ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005907002 al 005907078 Del 005907079 al 005907081
Segundo ejemplar	Cuentas anuales Informe de gestión	Del 005907084 al 005907160 Del 005907161 al 005907164

D<sup>a</sup>. Marisa Gómez García  
Presidente

D. Rafael del Villar Álvarez  
Secretario del Consejo