

Credit Suisse, A.G., Sucursal en España

Informe de auditoría
cuentas anuales a 31 de diciembre de 2020
informe de gestión



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los accionistas de Credit Suisse, A.G. por encargo de la Dirección General de Credit Suisse, A.G., Sucursal en España:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Credit Suisse, A.G., Sucursal en España (la Sucursal), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2020, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de ingresos y gastos reconocidos, el estado total 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 Sucursal a 31 de diciembre de 2020, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

Somos independientes de la Sucursal 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****Pérdidas por deterioro de activos financieros a coste amortizado - Préstamos y anticipos a la clientela**

Credit Suisse, A.G., Sucursal en España evalúa de manera periódica la estimación de las pérdidas por deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela, registrando las correspondientes provisiones de valor.

La Sucursal ha adoptado por aplicar las soluciones alternativas detalladas en el Anejo IX de la Circular 4/2017 para el cálculo del deterioro de sus activos financieros a coste amortizado, determinándose el deterioro en base a los coeficientes establecidos en dicho Anejo, así como en determinadas asunciones realizadas por la Dirección.

El epígrafe de préstamos y anticipos a la clientela es uno de los más significativos de las cuentas anuales y la determinación de las pérdidas por deterioro de dicho epígrafe, es una de las estimaciones más significativas en la preparación de las cuentas anuales adjuntas, motivo por el cual ha sido considerada una cuestión clave de auditoría.

Ver notas 4.f y 7 de la memoria adjunta.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para comprobar las pérdidas por deterioro de la cartera de préstamos y anticipos a la clientela de la Sucursal:

- Hemos realizado entendimiento y testeo de los controles considerados como claves para el cálculo del deterioro de activos financieros a coste amortizado.
- Hemos analizado una muestra de acreditados para evaluar su adecuada clasificación y registro.
- Hemos evaluado una muestra de las garantías mobiliarias registradas por la Sucursal analizando, entre otros aspectos, que la eficacia de las mismas se establece en base a lo definido por el Anejo IX de la Circular 4/2017.
- Pruebas selectivas de comprobación de la calidad de los datos, mediante la comprobación con documentación soporte de la información que figura en los sistemas y que sirve de base para la clasificación de las operaciones y de, en su caso, el correspondiente deterioro.
- Hemos re-ejecutado el cálculo de provisiones colectivas realizado por la Sucursal.
- Adicionalmente, hemos comprobado que la memoria adjunta recoge la información necesaria a desglosar sobre el deterioro de activos financieros a coste amortizado.

Como resultado de los procedimientos anteriores, no se han identificado diferencias, fuera de un rango razonable, en las estimaciones de las pérdidas por deterioro de los préstamos y anticipos a la clientela.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas	
<p>Tal y como se observa en la nota 26 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas, una parte significativa de los saldos y transacciones de Credit Suisse, A.G., Sucursal en España durante el ejercicio 2020 ha correspondido a saldos y transacciones con partes vinculadas.</p>	<p>Los principales procedimientos de auditoría realizados para verificar los saldos y transacciones más significativos con partes vinculadas han sido los siguientes:</p>
<p>Nos centramos en los saldos y transacciones con partes vinculadas debido a su significatividad dentro de las cuentas anuales de la Sucursal con su correspondiente riesgo de incorrección material.</p>	<ul style="list-style-type: none">• Entendimiento de la composición del Grupo y de las principales operaciones que efectúa la Sucursal con entidades del Grupo.• Hemos obtenido confirmación externa de los depósitos (activo y pasivo) y de las cuentas a la vista mantenidas con partes vinculadas al 31 de diciembre de 2020. Adicionalmente, hemos analizado las conciliaciones bancarias realizadas por la Dirección de la Sucursal.• Hemos obtenido justificación de un tercero de las posiciones espejo con Credit Suisse, A.G., sobre los derivados contratados por los clientes de la Sucursal.• Hemos analizado una muestra de las liquidaciones de los ingresos por comisiones liquidadas durante el ejercicio con partes vinculadas, contrastando nuestro resultado con lo registrado por la Sucursal.
<p>Ver nota 26 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas.</p>	<p>Como consecuencia de las pruebas realizadas, no hemos identificado diferencias que puedan considerarse como significativas en el registro contable de los Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas.</p>

Reconocimiento de ingresos por Comisiones

La Sucursal obtiene un porcentaje relevante de su resultado de explotación neto a través de las comisiones percibidas como consecuencia de las actividades, principalmente, principalmente, de comercialización de productos financieros no bancarios (incluidas retrocesiones a otras entidades por intermediación), custodia y compraventa de valores y asesoramiento y gestión de patrimonios de clientes.

Nuestro trabajo sobre el reconocimiento de ingresos por comisiones se ha centrado en el análisis, evaluación y comprobación de la diferente tipología de ingresos aplicados por la Sucursal así como en el desarrollo de pruebas de detalle sobre dichos ingresos registrados por la Sucursal.

Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
<p>Debido, entre otros factores, al volumen de esta variada tipología de operativa en la Sucursal, así como que el importe de las diferentes comisiones depende, principalmente, del tarifario vigente aplicable en función de la tipología y volumen de cada operación y de la rentabilidad media esperada para cada cliente, el reconocimiento de ingresos es un área compleja y está sujeta, por tanto, a riesgo de incorrección material en el reconocimiento de los mismos, motivo por el cual el reconocimiento de ingresos ha sido definido como aspecto más relevante de la auditoría.</p>	<p>Hemos llevado a cabo, entre otras, las siguientes pruebas de detalle:</p> <ul style="list-style-type: none"><li data-bbox="845 537 1455 672">• Hemos realizado cuadros de los detalles extracontables que incluyen información detallada de las comisiones con los registros contables de la Sucursal.<li data-bbox="845 694 1455 940">• Para la comercialización de productos financieros no bancarios, hemos seleccionado una muestra de las retrocesiones cargadas a las diversas entidades con las que opera la Sucursal, analizando los contratos firmados con dichas entidades y obteniendo las entradas de efectivo asociadas a dichas comisiones.<li data-bbox="845 963 1455 1187">• Para las comisiones de custodia y asesoramiento y gestión de patrimonios de clientes, hemos realizado un recálculo de las comisiones registradas por la Sucursal, analizando la base de cálculo utilizada por la misma para el devengo de dichas comisiones.<li data-bbox="845 1209 1455 1344">• Para las comisiones de compraventa de valores hemos seleccionado una muestra verificando las liquidaciones efectuadas a clientes por los servicios de compraventa.<li data-bbox="845 1366 1455 1568">• Para las comisiones ingresadas por servicios a compañías del Grupo, hemos verificado, para una muestra, la documentación soporte de dichos servicios así como la liquidación posterior de los mismos. <p>De los resultados de nuestros procedimientos anteriores no se han identificado diferencias o incidencias, fuera de un rango razonable.</p>

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Credit Suisse, A.G., Sucursal en España, correspondientes al ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2019, fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre las mismas el 12 de junio de 2020.

Otra información: Informe de gestión

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

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

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

Responsabilidad de la Dirección General en relación con las cuentas anuales

La Dirección General de la Sucursal es responsable 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 Sucursal, 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, la Dirección General es responsable de la valoración de la capacidad de la Sucursal 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 la Dirección General tiene intención de liquidar la Sucursal 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 la Dirección General.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por la Dirección General, 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 Sucursal 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 Sucursal deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Dirección General 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.

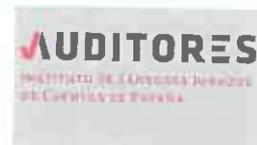
Entre los riesgos significativos que han sido objeto de comunicación a la Dirección General de la entidad, determinamos los que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, los riesgos considerados más significativos.

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)

Gema M^a Ramos Pascual (22788)

30 de junio de 2021



PRICEWATERHOUSECOOPERS
AUDITORES, S.L.

2021 Núm. 01/21/12471

SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Credit Suisse, A.G.Sucursal en España

Cuentas Anuales e Informe de gestión correspondiente al ejercicio
terminado el 31 de diciembre de 2020

A handwritten signature in blue ink, consisting of a stylized, cursive letter 'E' or similar character.

CREDIT SUISSE, A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en miles de euros)

ACTIVO	Nota	31.12.20	31.12.19
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	(5)	546.909	382.004
Activos financieros mantenidos para negociar Derivados	(6)	136.746	27.812
Activos financieros a coste amortizado Préstamos y anticipos	(7)		
Entidades de crédito		3.570.259	1.534.880
Clientela		603.455	586.367
		<u>4.173.714</u>	<u>2.121.247</u>
Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas Entidades del grupo	(8)	8.675	8.675
Activos tangibles Inmovilizado material De uso propio	(10)	1.859	2.349
Activos intangibles Fondo de comercio	(9)	5.173	6.208
Activos por impuestos Activos por impuestos corrientes	(11)	736	1.587
Activos por impuestos diferidos		13.845	13.519
		<u>14.581</u>	<u>15.106</u>
Otros activos	(12)	18.011	13.577
TOTAL ACTIVO		<u><u>4.905.668</u></u>	<u><u>2.576.978</u></u>

CREDIT SUISSE, A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA**Balance al 31 de diciembre de 2020**

(Expresado en miles de euros)

PATRIMONIO NETO Y PASIVO	Nota	31.12.20	31.12.19
Pasivo			
Pasivos financieros mantenidos para negociar			
Derivados	(6)	136.534	27.752
Pasivos financieros a coste amortizado			
Depósitos	(13)	466.448	372.884
Entidades de crédito		4.079.477	1.952.449
Clientela		4.545.925	2.325.333
Otros pasivos financieros		11.046	9.175
		4.556.971	2.334.508
Provisiones	(15)		
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo		2.676	2.702
Compromisos y garantías concedidos		518	452
Restantes provisiones		1.139	50
		4.333	3.204
Otros pasivos	(12)	6.779	7.659
TOTAL PASIVO		4.704.617	2.373.123
Patrimonio Neto			
Fondos propios			
Fondo de dotación	(16)	87.455	87.455
Ganancias acumuladas	(16)	109.356	108.989
Otras reservas	(16)	7.044	7.003
Resultado del ejercicio		(2.804)	408
TOTAL PATRIMONIO NETO		201.051	203.855
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO		4.905.668	2.576.978
Pro Memoria: Exposiciones fuera de balance			
Compromisos contingentes concedidos	(17)	345.341	219.723
Garantías concedidas	(17)	17.732	20.142

CREDIT SUISSE, A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Cuenta de Pérdidas y Ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020

(Expresada en miles de euros)

	Nota	2020	2019
Ingresos por intereses	(18)	8.331	10.250
Gastos por intereses	(18)	(12.819)	(9.028)
MARGEN DE INTERESES		(4.488)	1.222
Ingresos por comisiones	(19)	43.492	37.868
Gastos por comisiones	(19)	(7.552)	(5.905)
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas		857	277
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas			3
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros, netas			
Diferencias de cambio, netas	(21)	3.286	2.987
Otros ingresos de explotación	(22)	2.791	2.909
Otros gastos de explotación	(23)	(3.151)	(2.890)
TOTAL RESULTADO DE EXPLOTACIÓN, NETO		35.235	36.471
Gastos de administración			
Gastos de personal	(24)	(27.648)	(27.055)
Otros gastos generales de administración	(25)	(7.852)	(8.163)
Amortización	(9) (10)	(1.760)	(1.719)
Provisiones o reversión de provisiones	(15)	(1.112)	213
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados			
Préstamos y partidas a cobrar	(7)	7	267
Deterioro de valor o reversión del deterioro de activos no financieros			(94)
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		(3.130)	(80)
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	(31)	326	488
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS		(2.804)	408
RESULTADO DEL EJERCICIO		(2.804)	408
PRO MEMORIA:			
MARGEN BRUTO		35.235	36.471
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACIÓN		(4.488)	1.222

CREDIT SUISSE, A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondiente al ejercicio anual terminado a 31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de euros)

	2020	2019
A) Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos		
RESULTADO DEL EJERCICIO	(2.804)	408
OTRO RESULTADO GLOBAL	-	-
Elementos que no se reclasificarán en resultados		
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Resto de ajustes de valoración	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que no se reclasificarán	-	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados		
Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Conversión de divisas	-	-
Ganancias o (-) pérdidas por cambio de divisas contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Coberturas de flujos de efectivo	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos mantenidos para la venta	-	-
Ganancias o (-) pérdidas de valor contabilizadas en el patrimonio neto	-	-
Transferido a resultados	-	-
Otras reclasificaciones	-	-
Impuesto sobre las ganancias relativo a los elementos que pueden reclasificarse en resultados	-	-
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO	(2.804)	408

CREDIT SUISSE, A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles de euros)

B) Estados totales de cambios en el patrimonio neto

	Fondos propios					Otro resultado global acumulado	Total patrimonio neto
	Fondo de dotación	Ganancias acumuladas	Otras reservas	Resultado del ejercicio	Total fondos propios		
Saldo final al 31 de diciembre de 2018	87.455	102.365	6.267	7.360	203.447	-	203.447
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura	87.455	102.365	6.267	7.360	203.447	-	203.447
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	408	408	-	408
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	6.624	736	(7.360)	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2019	87.455	108.989	7.003	408	203.855	-	203.855
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura	87.455	108.989	7.003	408	203.855	-	203.855
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	(2.804)	(2.804)	-	(2.804)
Otras variaciones del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	367	41	(408)	-	-	-
Saldo final al 31 de diciembre de 2020	87.455	109.356	7.044	(2.804)	201.051	-	201.051

CREDIT SUISSE, A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Estado de Flujos de Efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(Expresado en miles euros)

	Miles de euros	
	2020	2019
Flujos de Efectivo de las Actividades de Explotación (1)		
Resultado del ejercicio	(2.804)	408
Ajustes para obtener los flujos de efectivo de las actividades de explotación:		
Amortización	1.760	1.719
Otros ajustes	429	(2.120)
	(615)	7
Aumento/Disminución neto de los activos de explotación		
Activos financieros mantenidos para negociar	705	89.849
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	-
Activos financieros a coste amortizado	(2.051.823)	(560.741)
Otros activos de explotación	(2.886)	(958)
	(2.054.004)	(471.850)
Aumento/Disminución neta en los pasivos de explotación		
Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	(89.700)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	-
Pasivos financieros a coste amortizado	2.220.592	617.558
Otros pasivos de explotación	805	(309)
	2.221.397	527.549
Cobros/Pagos por impuesto sobre las ganancias	(697)	(488)
Flujos de Efectivo de las Actividades de Inversión (2)		
Pagos		
Activos tangibles		
Activos intangibles	(525)	(2.384)
Cobros		
Activos tangibles		
Activos intangibles		
Flujos de Efectivo de las Actividades de Financiación (3)		
Pagos		
Dividendos		
Pasivos subordinados		
Cobros		
Dividendos		
Pasivos subordinados		
Efecto de las variaciones de los tipos de cambio en el efectivo o equivalentes (4)		
AUMENTO/ DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3+4)	165.556	52.834
Efectivo o equivalentes al inicio del período	373.685	320.851
Efectivo o equivalentes al final del período	539.241	373.685
	<u>165.556</u>	<u>52.834</u>
Componentes del efectivo y equivalentes al final del período:		
Caja	1	1
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	539.240	373.684
Otros activos financieros	-	-
	<u>539.241</u>	<u>373.685</u>

CREDIT SUISSE, A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

1. Naturaleza y Actividades Principales

Credit Suisse, A.G., Sucursal en España, (en adelante la Sucursal), fue constituida el 23 de febrero de 1998, al amparo del Real Decreto 1388/1978, de 23 de junio, que regulaba la presencia de la banca extranjera en España y que quedó derogado por el Real Decreto 1144/1988, de 30 de septiembre. La Sucursal realiza todo tipo de actividades bancarias sujetas a las limitaciones y condicionamientos que afectan a la banca extranjera.

La Sucursal, que opera en España a través de sus oficinas de Madrid, Barcelona y Valencia es solamente una parte del banco de nacionalidad suiza Credit Suisse (el Banco) y, por lo tanto, su personalidad jurídica coincide con la de éste. Con fecha 13 de mayo de 2005 se produjo la fusión entre Credit Suisse y Credit Suisse First Boston dando lugar a un banco que coincide con la denominación de Credit Suisse y al que pertenece la Sucursal.

La Sucursal se ve afectada por la normativa legal aplicable a los bancos españoles y por diversas normas específicas que afectan a las sucursales de bancos extranjeros que se crearon acogidos a lo dispuesto en el Real Decreto antes mencionado.

Con fecha 9 de marzo de 1999, la Sucursal adquirió el 100% de Gestión Integral de Inversiones Holding, S.A. y de Gesinver Gestión e Inversiones, S.L. por un importe de 30.051 miles de euros.

La Sociedad Gestión Integral de Inversiones Holding, S.A. cedió el 30 de noviembre de 1999, con efectos 1 de enero de 1999, la totalidad de sus activos y pasivos a la Sucursal. Como consecuencia de esta cesión se puso de manifiesto un fondo de comercio de 24.922 miles de euros (Nota 9).

Con efectos 8 de junio de 1999, se produjo la adquisición de la actividad de banca privada de ABN-Amro Bank, N.V., Sucursal en España por 5.816 miles de euros, importe que se registró íntegramente como fondo de comercio, por no haberse transmitido elementos patrimoniales a la Sucursal, habiéndose amortizado totalmente durante el ejercicio 2003.

Con fecha 13 de agosto de 2001, la Sucursal adquirió el 100% de Titval Product, S.L., poseedora a su vez de la totalidad de las participaciones de las sociedades GVC, S.V.B., S.A. y GVC, S.G.I.I.C., S.A. por un importe de 46.394 miles de euros más un eventual precio variable en función de determinados criterios objetivos (Nota 8). Durante 2004, se vendió la participación en esta sociedad, lo que supuso un beneficio de 283 miles de euros en el ejercicio 2004.

Con fecha 30 de octubre de 2009, la Sucursal cambió de denominación de Credit Suisse, Sucursal en España a Credit Suisse AG, Sucursal en España con efecto a partir del día 9 de noviembre de 2009 dando nueva redacción al artículo correspondiente de los Estatutos Sociales.

2. Bases de Presentación de las Cuentas Anuales

Los principios y criterios contables más importantes que se han aplicado en la preparación de estas cuentas anuales, son los que se resumen a continuación, que se ajustan a lo dispuesto por la normativa de Banco de España:

(a) Imagen fiel

Las cuentas anuales de la Sucursal han sido preparadas por la Dirección de la Sucursal de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2020 y de los resultados de las operaciones y los cambios habidos en el patrimonio y en el flujo de efectivo de la Sucursal durante el ejercicio anual terminado en dicha fecha, así como la propuesta de distribución de resultados de la Sucursal correspondiente a dicho ejercicio.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Las citadas cuentas anuales de la Sucursal se han preparado siguiendo el principio de empresa en funcionamiento así como los modelos de presentación requeridos por la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, con el objetivo de adaptar el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos nuevas Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) –la NIIF 15 y la NIIF 9–, que a partir del 1 de enero de 2018 han modificado los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente.

El 28 de diciembre de 2018 se ha publicado la Circular 2/2018, del Banco de España, por la que se modifican la Circular 4/2017, de 27 de noviembre adaptando el régimen contable de las entidades de crédito españolas a la NIIF 16 "Arrendamientos", estableciendo nuevos criterios para la identificación de los contratos de arrendamiento y para su contabilización.

La Circular 2/2018 es aplicable obligatoriamente a partir del 1 de enero de 2019 y exige, como regla general, el reflejo de los arrendamientos en balance y la valoración de los pasivos por arrendamientos (Nota 4 (r)).

Estas cuentas anuales, que se han preparado a partir de los registros individuales de la Sucursal de acuerdo con la legislación mercantil, la Dirección de la Sucursal presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de flujos de efectivo, del estado total de cambios en el patrimonio neto, del estado de ingresos y gastos reconocidos y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

Adopción de nuevas normas e interpretaciones emitidas

Se presenta a continuación, un resumen de las principales del Banco de España aplicables emitidas y que entran en vigor en el ejercicio 2020:

- Circular 5/2020, de 25 de noviembre del Banco de España, a entidades de pago y a entidades de dinero electrónico, sobre las normas información financiera pública y reservada y, modelos de estados financieros, y que modifica la Circular 6/2001, de 29 de octubre, sobre titulares de establecimientos de cambio de moneda, y la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. (BOE de 4 de diciembre de 2020).
- Circular 4/2020, de 26 de junio del Banco de España, sobre publicidad de los productos y servicios bancarios. (BOE de 15 de julio de 2020).
- Circular 3/2020, de 11 de junio del Banco de España, por la que se modifica la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. (BOE de 16 de junio de 2020).
- Circular 2/2020, de 11 de junio del Banco de España, por la que se modifica la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. (BOE de 16 de junio de 2020).
- Circular 1/2020, de 28 de enero del Banco de España, por la que se modifica la Circular 1/2013, de 24 de mayo, del Banco de España, sobre la Central de Información de Riesgos. (BOE de 5 de febrero de 2020).

De la aplicación de las mencionadas normas contables e interpretaciones no se han derivado efectos significativos en las cuentas anuales de la Sucursal.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(b) Principios contables y normas de valoración

Para la elaboración de las cuentas anuales se han seguido los principios contables y normas de valoración generalmente aceptados descritos en la nota "Principios Contables y Normas de Valoración Aplicados". No existe ningún principio contable obligatorio que, siendo significativo su efecto en la elaboración de las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar.

(c) Utilización de juicios y estimaciones en la elaboración de los estados financieros

La preparación de estas cuentas anuales de conformidad con la Circular 4/2017, y posteriores modificaciones, requiere que la Dirección de la Sucursal realice juicios y estimaciones basadas en hipótesis que afectan a la aplicación de los criterios y principios contables y a los importes del activo, pasivo, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellas.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que se han considerado los más razonables en el momento presente y son revisadas de forma periódica. Si como consecuencia de estas revisiones o de hechos futuros se produjese un cambio en dichas estimaciones, su efecto se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias de ese período y de periodos sucesivos.

En las presentes cuentas anuales, las principales estimaciones que han sido realizadas por la Dirección de la Sucursal han sido en relación a:

- Las pérdidas por deterioro de la cartera de préstamos y anticipos (Nota 4.f).
- La vida útil de los activos tangibles e intangibles (Notas 4.j y 4.k).
- El valor razonable de determinados activos financieros no cotizados en mercados organizados (Notas 4.e).
- Estimaciones por el cálculo de otras provisiones (Nota 4.n).
- El cálculo sobre el impuesto de sociedades y la recuperabilidad de las bases imponibles negativas activadas (Nota 4.o).
- La valoración de las participaciones en negocios conjuntos y asociadas (Nota 4.g).
- Las posibles pérdidas por deterioro del fondo de comercio (Nota 4.k)

(d) Comparación de la información

Las cuentas anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2020, las correspondientes al ejercicio anterior.

(e) Moneda funcional y moneda de presentación

Las cuentas anuales se presentan en miles de euros, redondeadas al millar más cercano, que es la moneda funcional y de presentación de la Sucursal.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(f) Fondo de garantía de depósitos

La Sucursal está integrada en el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito. En los ejercicios 2020 y 2019, el gasto incurrido por las contribuciones ordinarias, adicionales y derramas realizadas a este organismo ha ascendido a 2.109 miles de euros y 1.804 miles de euros, respectivamente, que se ha registrado en el epígrafe de "Otros gastos de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias (Nota 23).

En lo que respecta a las aportaciones ordinarias, con fecha 7 de noviembre de 2015 se publicó el Real Decreto 1012/2015, de 6 de noviembre, por el que se desarrolla la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión, y por el que se modifica el Real Decreto 2606/1996, de 20 de diciembre, sobre fondos de garantía de depósitos de entidades de crédito. Entre las modificaciones incorporadas, se cambia la definición del patrimonio del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito (FGDEC), indicando que la Comisión Gestora determinará las aportaciones anuales de las entidades adscritas al Fondo, atendiendo a los criterios establecidos en el artículo 6 del Real Decreto-ley 16/2011, de 14 de octubre, por el que se crea el FGDEC. A tal fin, las bases de cálculo de las aportaciones que las entidades deben realizar a cada compartimento del Fondo serán las siguientes:

- En el caso de las aportaciones al compartimento de garantía de depósitos, los depósitos garantizados, según se definen en el artículo 4.1.
- En el caso de las aportaciones al compartimento de garantía de valores, el 5 por 100 del valor de cotización del último día de negociación del año, en el mercado secundario correspondiente, de los valores garantizados, según lo definido en el artículo 4.2, existentes al final del ejercicio. Cuando entre estos últimos figuren valores e instrumentos financieros no negociados en un mercado secundario, español o extranjero, su base de cálculo vendrá dada por su valor nominal o por el de reembolso, el que resulte más propio del tipo de valor o instrumento financiero de que se trate, salvo que se haya declarado o conste otro valor más significativo a efectos de su depósito o registro.

En su sesión de 19 de julio de 2017, la Comisión Gestora del FGDEC, al amparo de lo previsto en el artículo 6 del Real Decreto-ley 16/2011 y en el artículo 3 del Real Decreto 2606/1996, ha fijado las aportaciones anuales de las entidades adscritas al mismo correspondientes a 2019 en los siguientes términos:

- Aportación anual al compartimento de garantía de depósitos del FGDEC igual al 1,8 por mil de la base de cálculo de las aportaciones a dicho compartimento definida en el artículo 3.2.a) del Real Decreto 2606/1996, existente al 30 de junio de 2018, calculándose la aportación de cada entidad en función del importe de los depósitos garantizados y de su perfil de riesgo.
- Aportación anual al Compartimento de garantía de valores del FGDEC igual al 2 por mil de la base de cálculo, constituida por el 5 por ciento del importe de los valores garantizados según se indica en el artículo 3.2.b) del Real Decreto 2606/1996, existente al 31 de diciembre de 2019.

(g) Impactos del Covid - 19

Durante el ejercicio 2020, el evento de mayor repercusión en la situación económica de España y a nivel mundial ha sido la pandemia de enfermedad por Coronavirus causante del síndrome respiratorio agudo grave (SARS-CoV-2), generalmente identificado por las siglas Covid-19.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

La enfermedad, identificada por primera vez en diciembre de 2019 en la ciudad de Wuhan (Hubei, República Popular China), fue reconocida como "pandemia global" por la Organización Mundial de la Salud (OMS) con fecha 11 de marzo de 2020, momento que coincidió con su expansión en España y otros países de la Unión Europea, con grave repercusión en los sistemas sanitarios de la mayoría de los países, y causando un gran impacto social y económico.

Ante esta situación, la Sucursal activó los planes de contingencia necesarios que han favorecido la continuidad de los negocios. Estas acciones han permitido que la Sucursal pueda continuar sus actividades, sin poner con ello en situación crítica el negocio de la misma y sin que afecte a la capacidad de llevar registros contables adecuados por parte de la Dirección. En este sentido, la Sucursal no ha tenido ni prevé que se genere imposibilidad de cumplimiento de obligaciones contractuales relevantes y, por tanto, no se prevé ninguna consecuencia significativa derivada de la falta de cumplimiento contractual a causa del Covid-19.

Dada la actividad de la Sucursal, y el modo en que la misma calcula las pérdidas por deterioro de los activos financieros, el impacto del Covid-19 sobre las estimaciones contables no ha sido significativo, destacando que la actividad de la Sucursal se centra en la comercialización de productos financieros y asesoramiento a sus clientes, siendo la concesión de crédito una actividad complementaria de la actividad principal.

Aunque a la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales la posibilidad de recuperación económica y el ritmo de materialización de la misma son inciertos, y dependen, entre otras cuestiones, de las medidas macroeconómicas que se adopten por parte de las autoridades españolas, europeas e internacionales, de la efectividad de las vacunas y de la rapidez de su aplicación a la población, la Dirección considera que la aplicación del principio contable de empresa en funcionamiento sigue siendo válida en estas circunstancias (Nota 4.a).

3. Distribución del Resultado

La propuesta de distribución de beneficios del ejercicio finalizado en 31 de diciembre de 2020, realizada por la Dirección de la Sucursal, es la de traspasar las pérdidas del ejercicio por valor de 2.804 miles de euros a Ganancias Acumuladas.

Los beneficios obtenidos por la Sucursal durante el ejercicio 2019 fueron traspasados a Reservas y Ganancias Acumuladas.

4. Criterios y Normas de Valoración Aplicados

Estas cuentas anuales han sido formuladas siguiendo los principios contables y normas de valoración establecido por la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, de Banco de España y sus modificaciones posteriores. Un resumen de los principios contables y normas de valoración más significativos se presenta a continuación:

(a) Principio de empresa en funcionamiento

La información contenida en estas cuentas anuales se ha elaborado considerando que la gestión de la Sucursal continuará en el futuro, por lo que las normas contables no se han aplicado con el objetivo de determinar el valor del patrimonio neto a efectos de su transmisión global o parcial ni para una hipotética liquidación.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(b) Compensación de saldos

Sólo se compensan entre sí, y por tanto, se presentan en el balance por su importe neto, 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.

(c) Principio de devengo

Los ingresos y gastos se reconocen en función de su fecha de devengo y no en base a su fecha de cobro o pago.

La periodificación de intereses en operaciones tanto activas como pasivas, se calculan por el método financiero.

Las transacciones en el mercado de divisas y las operaciones en el mercado secundario de valores representativos de deuda, se registran en la fecha de liquidación, mientras que las operaciones en el mercado de instrumentos de patrimonio se reconocen en la fecha de contratación. Los ingresos y gastos financieros se calculan en base a la fecha de liquidación o fecha valor.

(d) Transacciones y saldos en moneda extranjera

Los saldos y transacciones en moneda extranjera se han convertido a euros utilizando las siguientes reglas de conversión:

- Los activos y pasivos de carácter monetario se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio medios de contado del mercado de divisas al cierre del ejercicio.
- Las partidas no monetarias valoradas al coste histórico se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de adquisición.
- Las partidas no monetarias valoradas a valor razonable se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha en que se determinó el valor razonable.
- Los ingresos y gastos se han convertido a euros utilizando los tipos de cambio de la fecha de la operación. Las amortizaciones se han convertido a euros al tipo de cambio aplicado al correspondiente activo.

Las diferencias de cambio se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias con la excepción de aquellas diferencias surgidas en partidas no monetarias valoradas por su valor razonable cuyo ajuste a dicho valor razonable se imputa en el patrimonio neto.

(e) Reconocimiento, valoración y clasificación de instrumentos financieros

i) Reconocimiento

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

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Las operaciones de compraventa de activos financieros instrumentadas mediante contratos convencionales, entendidos como aquellos en los que las obligaciones recíprocas de las partes deben consumarse dentro de un marco temporal establecido por la regulación o por las convenciones del mercado y que no pueden liquidarse por diferencias, tales como los contratos bursátiles y las compraventas al contado de divisas, se registrarán en las adquisiciones como un activo, y se darán de baja del balance en las ventas, en la fecha desde la que los beneficios, riesgos, derechos y deberes inherentes a todo propietario sean de la parte adquirente, que, dependiendo del tipo de activo o de mercado, puede ser la fecha de contratación o la de liquidación o entrega.

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

ii) Clasificación de los activos financieros

Los activos financieros, salvo determinadas excepciones, se incluirán a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- a) Activos financieros a coste amortizado.
- b) Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.
- c) Activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados:
 - i) Activos financieros mantenidos para negociar.
 - ii) Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados.
- d) Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- e) Derivados – contabilidad de coberturas.
- f) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

La clasificación en las carteras enumeradas en las letras a) a f) anteriores se realizará, salvo determinadas excepciones, sobre la base de los dos siguientes elementos:

- a) el modelo de negocio de la Sucursal para la gestión de los activos financieros, y
- b) las características de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros.

La Circular 4/2017 contiene tres categorías principales de clasificación para activos financieros: valorados a coste amortizado, valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global acumulado, y valorados a valor razonable con cambios en resultados.

La clasificación de los instrumentos financieros en una categoría de coste amortizado o de valor razonable tiene que pasar por dos pruebas: el modelo de negocio y la evaluación del flujo de efectivo contractual, comúnmente conocido como el "Criterio de sólo pago de principal e intereses" (en adelante, SPPI).

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Un activo financiero deberá clasificarse, a los efectos de su valoración, en la cartera de activos financieros a coste amortizado cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:

- a) se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo es mantener activos financieros para percibir flujos de efectivo contractuales, y
- b) las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas, que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Un activo financiero deberá clasificarse en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global cuando se cumplan las dos condiciones siguientes:

- a) se gestiona con un modelo de negocio cuyo objetivo combina la percepción de los flujos de efectivo contractuales de los activos financieros y la venta, y
- b) las condiciones contractuales dan lugar a flujos de efectivo en fechas especificadas que son solamente pagos de principal e intereses sobre el importe de principal pendiente.

Un activo financiero deberá clasificarse en la cartera de activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados siempre que por el modelo de negocio de la Sucursal para su gestión o por las características de sus flujos de efectivo contractuales no sea procedente clasificarlo en la cartera de activos financieros a coste amortizado o en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Dentro de la cartera de activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, se incluirán necesariamente en la cartera de activos financieros mantenidos para negociar todos aquellos para los que se cumpla alguna de las siguientes características:

- a) Se originen o adquieran con el objetivo de realizarlos a corto plazo.
- b) Sean parte de un grupo de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente para el que haya evidencia de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
- c) Sean instrumentos derivados que no cumplan la definición de contrato de garantía financiera de la norma 25 de la Circular 4/2017 de Banco de España ni hayan sido designados como instrumentos de cobertura contable de acuerdo con lo señalado en las normas 31 y 32 de la mencionada Circular.

No obstante, la Sucursal podrá optar, en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, por incluir en la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global inversiones en instrumentos de patrimonio neto que no deban clasificarse como mantenidos para negociar y que se clasificarían como activos financieros obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados. Esta opción se ejercerá instrumento a instrumento.

Asimismo, la Sucursal podrá optar, en el momento del reconocimiento inicial y de forma irrevocable, por designar cualquier activo financiero como a valor razonable con cambios en resultados si al hacerlo así elimina o reduce significativamente alguna incoherencia en la valoración o en el reconocimiento (también denominada «asimetría contable») que surgiría, de otro modo, de la valoración de los activos o pasivos, o del reconocimiento de sus pérdidas y ganancias, sobre bases diferentes. Cuando existen asimetrías contables, esta opción se puede ejercitar con independencia del modelo de negocio la Sucursal para su gestión y de las características de los flujos de efectivo contractuales.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Las inversiones la Sucursal en instrumentos de patrimonio neto de negocios conjuntos y asociadas se clasificarán siempre en la cartera de inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas.

iii) Clasificación de los pasivos financieros

Los pasivos financieros, salvo determinadas excepciones, se incluirán a efectos de su valoración en alguna de las siguientes carteras:

- a) Pasivos financieros a coste amortizado.
- b) Pasivos financieros mantenidos para negociar.
- c) Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados.
- d) Derivados – contabilidad de coberturas.

La Sucursal clasifica todos los pasivos financieros en la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, excepto en los siguientes casos:

- La cartera de pasivos financieros mantenidos para negociar incluirá obligatoriamente todos los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes características:

- a) Se han emitido con la intención de readquirirlos en un futuro próximo.
- b) Son posiciones cortas de valores, según se definen en la letra f) del apartado 1 de la norma 53 de la Circular 4/2017 de Banco de España.
- c) Forman parte de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente, para la que existen evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias a corto plazo.
- d) Son instrumentos derivados que no cumplen la definición de contrato de garantía financiera ni han sido designados como instrumentos de cobertura.

El hecho de que un pasivo financiero se utilice para financiar actividades de negociación no conlleva por sí mismo su inclusión en esta categoría.

La cartera de pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados incluirá los pasivos financieros que cumplan alguna de las siguientes características:

- a) Han sido designados de forma irrevocable en su reconocimiento inicial por el Grupo de acuerdo con los límites establecidos en la Circular 4/2017.
- b) Han sido designados en su reconocimiento inicial o con posterioridad como partida cubierta para la gestión del riesgo de crédito mediante el uso de un derivado de crédito valorado a valor razonable con cambios en resultados.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

iv) Valoración inicial de los instrumentos financieros

En el momento de su reconocimiento inicial, todos los instrumentos financieros se registrarán por su valor razonable. Para los instrumentos financieros que no se registren a valor razonable con cambios en resultados, el importe del valor razonable se ajustará añadiendo o deduciendo los costes de transacción directamente atribuibles a su adquisición o emisión. En el caso de los instrumentos financieros a valor razonable con cambios en resultados, los costes de transacción directamente atribuibles se reconocerán inmediatamente en la cuentas de pérdidas y ganancias.

Salvo evidencia en contrario, el valor razonable en el momento del reconocimiento inicial será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación entregada.

En cualquier caso, el valor razonable de los pasivos financieros cancelables a voluntad del acreedor, tales como los depósitos a la vista, no podrá ser inferior al importe a pagar, descontado desde la primera fecha en que el pago pueda ser exigido.

v) Valoración posterior de los activos financieros.

Tras su reconocimiento inicial, la Sucursal valora un activo financiero a coste amortizado, a valor razonable con cambios en otro resultado global, a valor razonable con cambios en resultados o al coste.

La Sucursal aplica los requisitos sobre deterioro del valor, descritos en la nota 4 f) de esta nota, a los instrumentos de deuda que se valoren a coste amortizado y a valor razonable con cambios en otro resultado global.

Se valorarán a valor razonable los instrumentos de patrimonio neto distintos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas, así como los contratos que tengan estos instrumentos de patrimonio neto como subyacente.

vi) Valoración posterior de los pasivos financieros.

Tras su reconocimiento inicial, la Sucursal valora un pasivo financiero a coste amortizado o a valor razonable con cambios en resultados.

Los instrumentos de deuda emitidos sin tipo de interés contractual que, se valoren inicialmente por el principal a pagar, como los pasivos por dividendos acordados pendientes de pago, continuarán valorándose por dicho importe.

Los pasivos financieros mantenidos para negociar o designados a valor razonable con cambios en resultados se valorarán posteriormente por su valor razonable.

(f) Deterioro del valor de los activos financieros

La Circular 4/2017 del Banco de España establece un modelo de deterioro de los activos financieros basado en estimar la pérdida esperada. De esta manera se pretende alcanzar una valoración más adecuada de los activos y una mayor prontitud en el reconocimiento de su deterioro.

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

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

La Sucursal realiza el análisis y la cobertura del riesgo de crédito de acuerdo con lo establecido en la Circular 4/2017 del Banco de España, y en especial con lo establecido en el Anejo IX de dicha Circular en lo referente a las soluciones alternativas del cálculo de deterioro.

Instrumentos de deuda

Los criterios reflejados en este apartado serán de aplicación a instrumentos de deuda, préstamos y anticipos y valores representativos de deuda, y otras exposiciones que comportan riesgo de crédito, como compromisos de préstamo concedidos, garantías financieras y otros compromisos concedidos.

Las pérdidas por deterioro en los instrumentos de deuda a coste amortizado se reconocerán contra una cuenta correctora que reduzca el importe en libros del activo, mientras que las de aquellos a valor razonable con cambios en otro resultado global se reconocerán contra el patrimonio neto de la Sucursal. Las pérdidas por deterioro en las exposiciones que comportan riesgo de crédito distinto de los instrumentos de deuda, se registrarán en el pasivo del balance como una provisión. Las pérdidas por deterioro del período se registrarán como un gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las reversiones posteriores de las coberturas por pérdidas por deterioro previamente reconocidas, se registrarán inmediatamente como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias del período en que se produce la recuperación.

La evidencia objetiva de deterioro se determina individualmente para los instrumentos de deuda significativos, e individual y colectivamente para los grupos de instrumentos que no sean individualmente significativos.

Para el registro de la cobertura por pérdidas por deterioro se reconocerán las pérdidas crediticias esperadas de las operaciones, clasificadas en las categorías detalladas más adelante, considerándose las siguientes definiciones:

- Pérdidas crediticias: corresponden a la diferencia entre todos los flujos de efectivo contractuales que se deben a la Sucursal de acuerdo con el contrato del activo financiero y todos los flujos de efectivo que esta espera recibir (es decir, la totalidad de la insuficiencia de flujos de efectivo), descontada al tipo de interés efectivo original.

El valor actual de los flujos futuros previstos se calcula descontando al tipo de interés efectivo de la operación (si la operación se contrató a tipo fijo) o al tipo de interés efectivo de la operación en la fecha de la actualización (si la operación se contrató a tipo variable). Los flujos futuros previstos son determinados teniendo en cuenta las garantías, tipos de riesgo y circunstancias en las que se prevé se van a producir los cobros.

- Pérdida esperada a 12 meses: son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de posibles eventos de incumplimiento dentro de los 12 meses posteriores a la fecha de presentación de los estados financieros.
- Pérdida esperada a lo largo de la vida de toda la operación: son las pérdidas de crédito esperadas que resultan de todos los posibles eventos de incumplimiento durante la vida esperada del instrumento financiero.

A efectos de determinar las pérdidas por deterioro, la Sucursal clasifica sus riesgos en riesgo normal, riesgo normal en vigilancia especial, riesgo dudoso o fallido.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

La Sucursal clasifica como riesgo normal aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito no ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en doce meses. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.

La Sucursal clasifica como riesgo normal en vigilancia especial aquellas operaciones para las que su riesgo de crédito ha aumentado significativamente desde su reconocimiento inicial, pero no presentan un evento de incumplimiento. La cobertura por deterioro será igual a las pérdidas crediticias esperadas en la vida de la operación. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al importe en libros bruto de la operación.

Para la determinación del aumento significativo del riesgo de crédito de las operaciones clasificadas como normales en vigilancia especial la Sucursal se basa en los indicadores establecidos en el Anejo IX de la Circular 4/2017, del Banco de España.

La Sucursal considera como activos dudosos aquellas operaciones con deterioro crediticio, esto es, que presentan un evento de incumplimiento, fundamentalmente referido a la existencia de impagos, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencian la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos establecidos o el valor en libros. La cobertura será igual a las pérdidas crediticias esperadas. Los ingresos por intereses se calcularán aplicando el tipo de interés efectivo al coste amortizado (esto es, ajustado por cualquier corrección de valor por deterioro) del activo financiero.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado (riesgo fallido), éste se da de baja del balance, sin perjuicio de las actuaciones que se puedan llevar a cabo para intentar conseguir su cobro.

La Sucursal considera que un instrumento de deuda sufre deterioro por insolvencia cuando se pone de manifiesto riesgo sobre la capacidad de pago del deudor (riesgo imputable al cliente) o se trata de operaciones de clientes que forman parte de colectivos en dificultades o están mal documentados o por materializarse el riesgo-país, entendiéndose como tal aquél que concurre en los deudores residentes en un mismo país por las circunstancias específicas de éste distintas del riesgo habitual.

Para determinar las pérdidas por deterioro de este tipo de activos, la Sucursal evalúa las posibles pérdidas como sigue:

- Individualmente; para todos los activos significativos clasificados como dudosos por razón de su morosidad, incluidas aquellas que la Sucursal considera significativas, para los activos clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad que no se encuentren clasificados como tal por factores automáticos, los activos clasificados como sin riesgo apreciable y para aquellos que, no siendo significativos, no se incluyen en grupos homogéneos de características similares.
- Colectivamente; para todos los activos que no han sido considerados como significativos por la Sucursal y que se encuentran en una de las siguientes categorías: activos clasificados como normales; activos clasificados como normales en vigilancia especial que no se han considerado como significativas; activos clasificados como dudosos por razón de la morosidad; activos clasificados como dudosos por razones distintas de la morosidad (que no se encuentren en la categoría de sin riesgo apreciable) considerando exclusivamente factores automáticos de clasificación.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Dado que la Sucursal no cuenta con una metodología interna para la estimación colectiva de las coberturas ha utilizado, al menos, los parámetros establecidos por el Banco de España sobre la base de su experiencia y de la información que tiene del sector, que son modificados periódicamente de acuerdo con la evolución de las condiciones del sector y del entorno.

De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en resultados, a los préstamos y anticipos y a los riesgos contingentes, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre riesgo normal y riesgo normal en vigilancia especial y de acuerdo al segmento de riesgo de crédito al que pertenezcan.

Instrumentos de patrimonio

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable e incluidos en la cartera de "Activos financieros con cambios en otro resultado global", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su coste de adquisición y su valor razonable menos pérdidas por deterioro previamente reconocidas. Las minusvalías latentes reconocidas directamente como "Otro resultado global acumulado" en el Patrimonio neto se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se determina que el descenso del valor razonable se debe a su deterioro. Si con posterioridad se recuperan todas o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la partida de "Otro resultado global acumulado" del Patrimonio neto.

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste en la cartera de "Activos financieros con cambios en otro resultado global", la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para otros valores similares. Para la determinación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, excepto el importe incluido como "Otro resultado global acumulado" debidos a coberturas de flujos de efectivo, corregido por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración. Estas pérdidas se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias minorando directamente el instrumento de capital, sin que su importe se pueda recuperar posteriormente salvo en caso de venta.

(g) Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas

Incluye los instrumentos de patrimonio en entidades dependientes, negocios conjuntos, y asociadas y se registran por su coste de adquisición, corregido en su caso por las pérdidas por deterioro que se hayan producido.

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

Entidades Dependientes

Son Entidades Dependientes las entidades participadas que constituyen una unidad de decisión con la Entidad dominante, que se corresponde con aquellas para las que la entidad dominante tiene, directa o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, capacidad de ejercer control. Dicha capacidad de ejercer control se manifiesta, en general, aunque no exclusivamente, por mantener una participación, directamente o indirectamente a través de otra u otras entidades participadas, del 50% o más de los derechos de voto de la Entidad participada. El control se entiende como el poder de dirigir las políticas financieras y operativas de una entidad participada, con el fin de obtener beneficios de sus actividades y puede ejercerse aunque no se tenga el porcentaje de participación antes indicado.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(h) Comisiones

Como parte del cálculo de tipo de interés efectivo la Sucursal periodifica las comisiones financieras que surgen de la formalización de préstamos, salvo en lo que compensen costes directos relacionados, en la cuenta de pérdidas y ganancias como ajuste al coste o rendimiento efectivo de la operación a lo largo de la vida esperada de las operaciones.

Las comisiones devengadas por instrumentos financieros valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, se registran inmediatamente en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Las comisiones no financieras no surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se periodifican y registran en la cuenta de pérdidas y ganancias a lo largo del período que dura la ejecución del servicio.

Las comisiones no financieras surgidas de la prestación de un servicio ejecutado en un acto singular se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento de realización del acto singular.

(i) Transferencia de activos financieros

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

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

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

(j) Activos tangibles

El inmovilizado material de uso propio se presenta valorado en el balance a su precio de adquisición, formado por el valor razonable de cualquier contraprestación entregada más el conjunto de desembolsos dinerarios realizados o comprometidos, menos:

- Su correspondiente amortización acumulada y,
- Si procede, las pérdidas estimadas que resultan de comparar el valor neto de cada partida con su correspondiente importe recuperable. Las estimaciones de valor razonable obtenidas mediante tasaciones de expertos independientes, no se consideran evidencia de deterioro a no ser que difieran significativamente del valor contable

La amortización se calcula, aplicando el método lineal, sobre el coste de adquisición de los activos menos su valor residual; entendiéndose que los terrenos sobre los que se asientan los edificios y otras construcciones tienen una vida indefinida y que, por tanto, no son objeto de amortización.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Las dotaciones anuales en concepto de amortización de los activos materiales se realizan con contrapartida en el epígrafe "Amortización" de la cuenta de pérdidas y ganancias y, básicamente, equivalen a los porcentajes de amortización siguientes determinados en función de los años de la vida útil estimada de los diferentes elementos:

	<u>Años de vida útil</u>
Mobiliario, enseres e instalaciones	5 – 17
Equipos para proceso de información y sus instalaciones	3 – 6

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

Los gastos de conservación y mantenimiento del inmovilizado material que no mejoran su utilización o prolongan la vida útil de los respectivos activos, se cargan a la cuenta de pérdidas y ganancias en el momento en que se producen.

(k) Activos intangibles

Fondo de comercio

El "Fondo de comercio" representa el pago anticipado realizado por la Sucursal de los beneficios económicos futuros derivados de activos de las entidades adquiridas durante 1999 (ver nota 1) que no son individual y separadamente identificables y reconocibles. El "Fondo de comercio" sólo se reconoce cuando haya sido adquirido a título oneroso en una combinación de negocios. En caso de "Fondo de comercio negativo", se asignará a los elementos patrimoniales concretos y los importes remanentes se registrarán en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio de adquisición. Después del reconocimiento inicial, el fondo de comercio se valora por su coste, menos las amortizaciones y las correcciones valorativas por deterioro acumuladas.

El fondo de comercio se amortiza en un período de diez años y, en caso de ser necesarias, se realizan las correcciones correspondientes al deterioro de valor.

Otro activo intangible

Las aplicaciones informáticas utilizadas por la Sucursal se valoran por su coste de producción, se amortizan en un período de tres años, en el cual se espera que generen flujos de efectivo a favor de la Sucursal y, en caso de ser necesarias, se realizan las correcciones correspondientes al deterioro de valor.

La Sucursal revisa, al menos al final del ejercicio, el período y método de amortización de cada una de las aplicaciones informáticas.

(l) 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.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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:

- i) Comisiones financieras que 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.
- ii) Comisiones no financieras que 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:

- i) 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.
- ii) 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.
- iii) 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 de 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.

(m) Gastos de personal

Retribuciones post-empleo

De acuerdo con lo indicado en el convenio colectivo de la Banca Privada, la Sucursal está obligada a complementar las percepciones que en su momento perciban sus empleados o derechohabientes de la Seguridad Social en concepto de jubilación, viudedad, orfandad e incapacidad permanente, según el régimen de pensiones oficiales vigente. La obligación en concepto de jubilación no es aplicable para aquellos empleados con una antigüedad reconocida en Banca posterior al 8 de marzo de 1980.

En el ejercicio 2002, la Sucursal suscribió un acuerdo con sus empleados a través de la Comisión Promotora del Plan de Pensiones de Empleo de Promoción Conjunta en base al cual llevó a cabo la externalización de los compromisos por pensiones no causadas con el personal activo, al amparo de lo establecido en el Reglamento sobre Instrumentación de los Compromisos por Pensiones de las Empresas (Real Decreto 1.588/1999, de 15 de Octubre), en la Circular 5/2000, de Banco de España, y demás disposiciones complementarias. La externalización se efectuó mediante la sustitución del sistema de previsión social anterior, establecido en prestación definida, por un nuevo sistema instrumentado a través de un Plan de Pensiones del Sistema de Empleo de Promoción Conjunta con aportación definida para la contingencia de ahorro en jubilación, fallecimiento e invalidez permanente y de prestación de definida para las contingencias de riesgo en incapacidad permanente o fallecimiento, para el total de empleados de la Sucursal.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Este Plan de Pensiones está integrado en Fondomutua Empleo Moderado, Fondo de Pensiones de Empleo, entidad gestionada por Mutuactivos Pensiones, SGFP y está cubierto por una póliza de seguro contratada con Vida Caixa, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, para la cobertura total de las prestaciones. La externalización fue materializada mediante el traspaso de los fondos que ya tenía constituidos la Sucursal al 31 de diciembre de 2001, así como por las aportaciones corrientes y complementarias al fondo externo. Durante el ejercicio 2020, la aportación realizada al Fondo por la Sucursal en concepto de planes de aportación definida ha ascendido a 665 miles de euros (572 miles de euros durante el ejercicio 2019) (Nota 24).

Indemnizaciones por despido

De acuerdo con la legislación vigente, la Sucursal satisface indemnizaciones a aquellos empleados cesados en sus servicios sin causa justificada. Las indemnizaciones se reconocerán como una provisión por fondos de pensiones y obligaciones similares y como un "gasto de personal" similares cuando se toma la decisión de efectuar el despido y este es comunicado.

Retribuciones basadas en instrumentos de capital del Grupo e instrumentos financieros de terceros

El coste de retribuciones basadas en opciones sobre instrumentos de capital del Grupo y en opciones sobre instrumentos financieros de terceros se registra en gastos de personal por el valor razonable de la obligación contraída con los empleados de la Sucursal y se actualiza en cada periodo al valor razonable de dicha obligación en cada periodo.

El valor razonable es determinado usando los modelos de valoración apropiados y tomando en consideración los términos y condiciones implícitos en los planes. Las opciones sobre instrumentos de capital del Grupo entregadas a empleados de la Sucursal incluyen condiciones de prestación de servicios por parte de los empleados e indicadores financieros de la evolución del negocio.

(n) Otras provisiones y contingencias

La Sucursal contabiliza provisiones por el importe estimado para hacer frente a obligaciones actuales como consecuencia de sucesos pasados que están claramente especificados en cuanto a su naturaleza pero resultan indeterminados en cuanto a su importe o momento de cancelación y para cuya cancelación es probable que tenga que desprenderse de recursos que incorporen beneficios económicos.

(o) Impuesto sobre los beneficios

El gasto por el Impuesto sobre Sociedades de cada ejercicio se calcula en función del resultado económico antes de impuestos. El efecto impositivo anticipado o diferido de las diferencias temporarias así como de los créditos fiscales por pérdidas del ejercicio se incluye, en su caso, en los epígrafes "Activos por impuestos diferidos" y "Pasivos por impuestos diferidos" de los estados de activos y pasivos.

(p) Estado de flujos de efectivo

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

- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor.
- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación.

(q) Estado de cambios en el patrimonio neto

El estado de cambios en el patrimonio neto que se presenta en estas cuentas anuales muestra el total de las variaciones habidas en el patrimonio neto durante el ejercicio. Esta información se presenta desglosada a su vez en dos estados: el estado de ingresos y gastos reconocidos y el estado total de cambios en el patrimonio neto. A continuación, se explican las principales características de la información contenida en ambas partes del estado:

Estado de ingresos y gastos reconocidos

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan los ingresos y gastos generados por la Sucursal como consecuencia de su actividad durante el ejercicio, distinguiendo aquellos registrados como resultados en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio y los otros ingresos y gastos registrados, de acuerdo con lo dispuesto en la normativa vigente, directamente en el patrimonio neto.

Por tanto, en este estado se presenta:

- El resultado del ejercicio.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos transitoriamente como ajustes por valoración en el patrimonio neto.
- El importe neto de los ingresos y gastos reconocidos definitivamente en el patrimonio neto.
- El impuesto sobre beneficios devengado por los conceptos indicados en los dos apartados anteriores.
- El total de los ingresos y gastos reconocidos, calculados como la suma de los apartados anteriores.

Las variaciones habidas en los ingresos y gastos reconocidos en el patrimonio neto como Otro resultado global acumulado se desglosan en:

- Ganancias (pérdidas) contabilizadas en el patrimonio neto: recoge el importe de los ingresos, netos de los gastos originados en el ejercicio, reconocidos directamente en el patrimonio neto. Los importes reconocidos en el ejercicio en esta partida se mantienen aunque en el mismo ejercicio se traspasan a la cuenta de pérdidas y ganancias, al valor inicial de otros activos o pasivos o se reclasifiquen a otro epígrafe.
- Transferidos a resultados: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- Transferido al importe en libros inicial de los elementos cubiertos: recoge el importe de las ganancias o pérdidas por valoración reconocidas previamente en el patrimonio neto, aunque sea en el mismo ejercicio, que se reconozcan en el valor inicial de los activos o pasivos como consecuencia de coberturas de flujos de efectivo.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

- Otras reclasificaciones: recoge el importe de los traspasos realizados en el ejercicio entre partidas de Otro resultado global acumulado conforme a los criterios establecidos en la normativa vigente.

Los importes de estas partidas se presentan por su importe bruto, mostrándose su correspondiente efecto impositivo en la rúbrica "Impuesto sobre las ganancias relativo a elementos que pueden reclasificarse en resultados" o "Impuesto sobre las ganancias relativo a elementos que no se reclasificarán" del estado, según corresponda.

Estado total de cambios en el patrimonio neto

En esta parte del estado de cambios en el patrimonio neto se presentan todos los cambios habidos en el patrimonio neto, incluidas las que tienen su origen en cambios en los criterios contables y en correcciones de errores. Este estado muestra, por tanto, una conciliación del valor en libros al comienzo y al final del ejercicio de todas las partidas que forman el patrimonio neto, agrupando los movimientos habidos en función de su naturaleza en las siguientes partidas:

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

(r) Arrendamientos

La Sucursal deberá identificar al inicio del arrendamiento si un contrato es un arrendamiento o contiene un componente de arrendamiento y, esta conclusión, únicamente se revalorará en caso de modificación de los términos y condiciones del contrato. De acuerdo con los criterios de la Norma, un contrato es de arrendamiento si otorga al cliente el derecho de ejercer el control del uso del activo identificado en el contrato durante un periodo de tiempo a cambio de una contraprestación.

La Norma prevé dos exenciones al reconocimiento de los activos y pasivos por arrendamiento, que se pueden aplicar en los casos de contratos a corto plazo y aquellos cuyo activo subyacente sea de escaso valor, a las que la Sucursal ha decidido acogerse.

Arrendamientos en los que la Sucursal actúa como arrendatario

El plazo de arrendamiento corresponde al periodo no revocable de un arrendamiento, al que se añaden los periodos cubierto por la opción de prorrogar el arrendamiento, si se tiene la certeza razonable de que el arrendatario ejercerá esa opción, así como los periodos cubiertos por la opción de rescindir el arrendamiento, si se tiene la certeza razonable de que el arrendatario no la ejercerá.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Los pasivos por arrendamiento, que se registran inicialmente en el epígrafe "Pasivos financieros a coste amortizado- Otros pasivos financieros" del balance consolidado, incluyen el valor actual neto de los siguientes pagos por arrendamiento:

- pagos fijos (incluyendo pagos fijos en especie), menos cualquier incentivo por arrendamiento a cobrar,
- los pagos variables por arrendamiento que dependen de un índice o un tipo,
- los importes que se espera que abone el arrendatario en concepto de garantías de valor residual,
- el precio de ejercicio de una opción de compra si el arrendatario tiene la certeza razonable de que ejercerá esa opción, y
- los pagos de penalizaciones por rescisión del arrendamiento, si el plazo del arrendamiento refleja el ejercicio por el arrendatario de esa opción.

Con posterioridad a su reconocimiento inicial, se valoran a coste amortizado, determinándose este de acuerdo con el método del "tipo de interés efectivo".

Los pagos por arrendamiento se descuentan usando el tipo de interés implícito en el arrendamiento. En aquellas ocasiones en las que el tipo de interés implícito no pueda calcularse fácilmente, se aplicará la tasa de interés incremental, definida como la tasa que un arrendatario tendría que pagar por pedir prestado, para un plazo similar a la duración del arrendamiento y con una seguridad semejante, los fondos necesarios para obtener un activo de valor similar al activo por derecho de uso en un entorno económico parecido.

Cada pago por arrendamiento se asigna entre el pasivo y el gasto financiero. El gasto financiero se imputa a resultados durante el plazo del arrendamiento de forma que produzca un tipo de interés periódico constante sobre el saldo restante del pasivo para cada ejercicio. Los gastos por intereses de los pasivos por arrendamiento se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada en el epígrafe de "Gastos por intereses- Otros pasivos".

Los activos por derecho de uso se valoran inicialmente a su coste, que incluye lo siguiente:

- el importe de la valoración inicial del pasivo por arrendamiento,
- cualquier pago por arrendamiento hecho en o antes de la fecha de inicio menos cualquier incentivo por arrendamiento recibido,
- cualquier coste directo inicial, y
- los costes de restauración.

Dichos activos se valoran con posterioridad a su reconocimiento inicial a coste menos:

- La amortización acumulada y el deterioro acumulado, y
- Cualquier revalorización del pasivo por arrendamiento correspondiente.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(s) Garantías financieras

Se consideran garantías financieras los contratos por los que la Sucursal se obliga a pagar unas cantidades específicas por un tercero en el supuesto de no hacerlo éste, con independencia de su forma jurídica que puede ser, entre otras, la de fianza, aval financiero o técnico y crédito documentario irrevocable emitido o confirmado por la Sucursal.

Las garantías financieras se clasifican, en función del riesgo de insolvencia imputable al cliente o a la operación y, en su caso, se estima la necesidad de constituir provisiones para ellas mediante la aplicación de criterios similares a los indicados para los instrumentos de deuda valorados a su coste amortizado.

En el caso de sea necesario constituir una provisión por las garantías financieras, las comisiones pendientes de devengo, que se registran en el epígrafe "Resto de pasivos – Periodificaciones" del pasivo del balance, se reclasifican a la correspondiente provisión.

(s) Patrimonios gestionados

Son patrimonios gestionados por la Sucursal que son propiedad de terceros y no se incluyen en el balance. Las comisiones generadas por esta actividad se registran en el epígrafe de "Ingresos por comisiones" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

5. **Efectivo, Saldos en Efectivo en Bancos Centrales y Otros Depósitos a la Vista**

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

	Miles de euros	
	2020	2019
Efectivo	1	1
Saldos en efectivo en bancos centrales	539.240	373.684
Otros depósitos a la vista	7.668	8.319
	<u>546.909</u>	<u>382.004</u>
En euros	540.671	374.439
En moneda extranjera	6.238	7.565
	<u>546.909</u>	<u>382.004</u>

Los importes depositados en bancos centrales son a la vista. Al 31 de diciembre de 2020 han tenido un rendimiento medio anual negativo del 0,50%. Al 31 de diciembre de 2019 tuvieron un rendimiento medio anual negativo del 0,38%.

Otros depósitos a la vista recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019 saldos a la vista en entidades de crédito. Dichos saldos han devengado un tipo de interés medio del 0,11% durante los ejercicios 2020 y 2019.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

6. Activos y Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
<u>Cartera de negociación de activo</u>		
Operaciones de divisa a plazo	7.182	1.778
Opciones compradas	129.564	26.034
	<u>136.746</u>	<u>27.812</u>
<u>Cartera de negociación de pasivo</u>		
Operaciones de divisa a plazo	6.970	1.718
Opciones vendidas	129.564	26.034
	<u>136.534</u>	<u>27.752</u>

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por tipos de instrumentos y contrapartes, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

	Miles de euros		
	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
<u>Cartera de negociación de activo</u>			
Operaciones de divisas a plazo	832	6.350	7.182
Opciones compradas	81.872	47.692	129.564
	<u>82.704</u>	<u>54.042</u>	<u>136.746</u>
<u>Cartera de negociación de pasivo</u>			
Operaciones de divisas a plazo	6.241	729	6.970
Opciones vendidas	47.692	81.872	129.564
	<u>53.933</u>	<u>82.601</u>	<u>136.534</u>

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2019

	Miles de euros		
	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
<u>Cartera de negociación de activo</u>			
Operaciones de divisas a plazo	486	1.292	1.778
Opciones compradas	19.306	6.728	26.034
	<u>19.792</u>	<u>8.020</u>	<u>27.812</u>
<u>Cartera de negociación de pasivo</u>			
Operaciones de divisas a plazo	1.296	422	1.718
Opciones vendidas	6.703	19.331	26.034
	<u>7.999</u>	<u>19.753</u>	<u>27.752</u>

Los activos y pasivos de negociación constituyen, en su mayoría, operaciones realizadas en territorio español.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, los subyacentes de las opciones compradas y vendidas son, en todos los casos, acciones o índices bursátiles contratados en mercados no organizados.

Ventas de divisa a plazo incluye los importes resultantes de las revaluaciones de las posiciones compradas y vendidas en moneda extranjera.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

El detalle de los nominales y del valor razonable de los mismos al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se muestra a continuación:

	Miles de euros	
	Valor nominal	Valor razonable
<u>Al 31 de diciembre de 2020:</u>		
<u>Cartera de negociación de activo</u>		
Operaciones de divisas a plazo	853.952	7.182
Opciones Compradas (OTC)	10.219.419	129.564
<u>Cartera de negociación de pasivo</u>		
Operaciones de divisas a plazo	853.952	6.970
Opciones Vendidas (OTC)	10.219.419	129.564
<u>Al 31 de diciembre de 2019:</u>		
<u>Cartera de negociación de activo</u>		
Operaciones de divisas a plazo	202.140	1.778
Opciones Compradas (OTC)	2.606.217	26.034
<u>Cartera de negociación de pasivo</u>		
Operaciones de divisas a plazo	202.140	1.718
Opciones Vendidas (OTC)	2.606.217	26.034

7. Activos Financieros a Coste Amortizado – Préstamos y Anticipos

El detalle de este epígrafe del balance, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Entidades de crédito	3.570.259	1.534.880
Cientela	603.455	586.367
	4.173.714	2.121.247
En euros	3.737.196	1.880.298
En moneda extranjera	438.518	240.949
	4.173.714	2.121.247

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, por tipo de instrumento y contraparte, con independencia del valor razonable que pudiera tener cualquier tipo de garantía para asegurar su cumplimiento, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020:

	Miles de euros			
	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Entidades de crédito				
Máxima exposición del riesgo	3.570.259	-	-	3.570.259
Cientela				
Máxima exposición del riesgo	-	600.616	2.839	603.455
	<u>3.570.259</u>	<u>600.616</u>	<u>2.839</u>	<u>4.173.714</u>

Al 31 de diciembre de 2019:

	Miles de euros			
	Entidades de crédito	Otros sectores privados residentes	Otros sectores privados no residentes	Total
Entidades de crédito				
Máxima exposición del riesgo	1.534.880	-	-	1.534.880
Cientela				
Máxima exposición del riesgo	-	583.139	3.228	586.367
	<u>1.534.880</u>	<u>583.139</u>	<u>3.228</u>	<u>2.121.247</u>

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el importe de los activos clasificados como dudosos asciende a 76 y 77 miles de euros, respectivamente.

Dada la tipología de actividad que desarrolla la Sucursal, en donde la concesión de crédito es un producto que complementa su negocio de Banca Privada y considerando que toda la cartera crediticia presenta pignoraciones sobre la cartera de inversiones de los propios clientes, la Sucursal no registra activos clasificados en "normal en vigilancia especial". De esta manera, durante el ejercicio, no se han producido movimientos significativos entre categorías de riesgo (normal, normal en vigilancia especial y dudosos).

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Los ajustes por valoración de la cartera de préstamos y partidas a cobrar, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.404)	(1.411)
Intereses devengados	(783)	1.340
	<u>(2.187)</u>	<u>(71)</u>

Correcciones de valor por deterioro de activos incluye 378 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 (378 miles de euros en 2019), correspondientes a saldos dotados para la cobertura del riesgo de crédito asociado a otros activos financieros.

Durante el ejercicio 2020, y dada la situación de tipos de interés negativo y el incremento de los depósitos en entidades de crédito, los intereses devengados por las posiciones de préstamos y anticipos han sido negativos.

El movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 del saldo de correcciones de valor por deterioro de activos del epígrafe de préstamos y partidas a cobrar es el siguiente:

	Miles de euros		
	Individual	Colectiva	Total
Saldo al 31.12.18	108	1.191	1.299
Altas	396	3.917	4.313
Recuperaciones	(433)	(4.146)	(4.579)
Saldo al 31.12.19	71	962	1.033
Altas	143	4.214	4.357
Recuperaciones	(142)	(4.222)	(4.364)
Saldo al 31.12.20	72	954	1.026

En el siguiente cuadro, se muestra un detalle de las correcciones de valor constituidas para la cobertura del riesgo de crédito, clasificado por instrumentos y contraparte:

	Miles de euros					
	Individual		Colectiva		Total	
	2020	2019	2020	2019	2020	2019
Por instrumentos						
Crédito a la clientela	72	71	954	962	1.026	1.033
Por contrapartes						
Otros sectores privados						
Residentes	72	71	954	962	1.026	1.033

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Los intereses, por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias, registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias de 2020 y 2019, se detallan en la nota 18. En la nota 33 de "Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el valor razonable por tipo de instrumento de la cartera de inversiones crediticias.

(a) Entidades de crédito

La composición de este epígrafe de préstamos y partidas a cobrar del activo del balance, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Cuentas a plazo	3.558.295	1.512.096
Otras cuentas	13.496	22.293
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	(1.532)	491
	<u>3.570.259</u>	<u>1.534.880</u>
En euros	3.136.904	1.296.546
En moneda extranjera	433.355	238.334
	<u>3.570.259</u>	<u>1.534.880</u>

(b) Clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de préstamos y partidas a cobrar del activo del balance, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Otros sectores residentes		
Deudores con garantía real	590.947	571.646
Otros deudores a plazo	5.225	5.335
Deudores a la vista y varios	3.569	4.902
Activos dudosos	76	77
Ajuste por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(1.019)	(1.027)
Intereses devengados	747	847
Otros sectores no residentes		
Deudores con garantía real	2.812	3.232
Deudores a la vista y varios	32	-
Ajuste por valoración		
Correcciones de valor por deterioro de activos	(7)	(6)
Intereses devengados	2	2
Otros activos financieros	1.071	1.359
	<u>603.455</u>	<u>586.367</u>
En euros	600.293	583.752
En moneda extranjera	3.162	2.615
	<u>603.455</u>	<u>586.367</u>

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Otros activos financieros al 31 de diciembre de 2020 y 2019, incluye el importe a cobrar por la compra-venta de valores en los últimos días de los ejercicios 2020 y 2019. Estos importes se liquidaron en los primeros días del ejercicio siguiente.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose de los saldos de crédito a la clientela de la Sucursal según el plazo de vencimiento residual, excluidos los saldos correspondientes a ajustes por valoración y los correspondientes a otros activos financieros, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

	Miles de euros					Total
	A la vista	Menos de un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
Otros sectores residentes						
Deudores con garantía real	-	523.126	67.821	-	-	590.947
Otros deudores a plazo	-	5.225	-	-	-	5.225
Deudores a la vista y varios	3.569	-	-	-	-	3.569
Otros sectores no residentes						
Deudores con garantía real	-	2.812	-	-	-	2.812
Deudores a la vista y varios	-	-	-	-	-	-
Resto	32	-	-	-	-	32
Activos dudosos	76	-	-	-	-	76
	<u>3.677</u>	<u>531.163</u>	<u>67.821</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>602.661</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	Miles de euros					Total
	A la vista	Menos de un año	Más de un año y hasta cinco años	Más de cinco años	Vencimiento no determinado y sin clasificar	
Otros sectores residentes						
Deudores con garantía real	-	565.825	5.821	-	-	571.646
Otros deudores a plazo	-	5.335	-	-	-	5.335
Deudores a la vista y varios	4.902	-	-	-	-	4.902
Otros sectores no residentes						
Deudores con garantía real	-	3.232	-	-	-	3.232
Deudores a la vista y varios	-	-	-	-	-	-
Resto	-	-	-	-	-	-
Activos dudosos	77	-	-	-	-	77
	<u>4.979</u>	<u>574.392</u>	<u>5.821</u>	<u>-</u>	<u>-</u>	<u>585.192</u>

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal no tiene concedidas operaciones de refinanciación, refinanciadas o reestructuradas según la definición del Anejo IX de la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España y de la Circular 4/2016, de 16 de abril, de Banco de España, respectivamente.

Con fecha 18 de marzo de 2020 se publicó el Real Decreto-ley 8/2020, de 17 de marzo, de medidas urgentes extraordinarias para hacer frente al impacto económico y social del Covid-19. Con fecha 1 de abril se publicó el Real Decreto-ley 11/2020, de 31 de marzo, por el que se adoptan medidas urgentes complementarias en el ámbito social y económico para hacer frente al Covid-19, que modificó el anterior Real Decreto-ley 8/2020, introduciendo modificaciones que lo mejoran o amplían.

Una de las medidas desarrolladas por dichos Reales Decretos es la dirigida a asegurar la protección de los deudores hipotecarios en situación de vulnerabilidad económica, estableciéndose una moratoria en el pago de su hipoteca de la vivienda habitual, préstamo cuya garantía sean inmuebles afectos a la actividad económica, los que tengan como garantía viviendas que estuvieran destinadas a alquiler y en los que el deudor haya dejado de percibir la renta por la situación de Covid-19, así como contratos de préstamo y crédito sin garantía hipotecaria, incluyendo el consumo. Las entidades bancarias podrán formalizar operaciones de este tipo hasta el 29 de septiembre de 2020.

Otra de las medidas adoptadas en el Real Decreto-ley 8/2020, abordó la difícil situación económica a la que se tendrían que enfrentar tanto empresas como autónomos con motivo de la crisis sanitaria mediante la creación de una línea de avales de 100.000 millones de euros por cuenta del Estado para garantizar una parte de la financiación que las entidades de crédito concedan a las empresas y autónomos para atender sus necesidades de liquidez. Esta línea se ha gestionado por el Instituto de Crédito Oficial (ICO) y el objetivo de la misma es facilitar la concesión de liquidez suficiente para el mantenimiento del empleo y paliar los efectos económicos del Covid-19. Las entidades podrán formalizar operaciones de este tipo hasta el 30 de noviembre de 2020, siempre y cuando no agoten antes los importes de financiación garantizada concedidos por el Instituto de Crédito Oficial.

Análogamente a esta medida, con fecha de 3 de julio de 2020 se publicó el Real Decreto-Ley 25/2020, por el que se aprobaba la creación de una línea de avales de 40.000 millones de euros por cuenta del Estado para garantizar una parte de la financiación que las entidades de crédito concedan a las empresas y autónomos para atender sus necesidades de nuevas inversiones. Las entidades podrán formalizar operaciones de este tipo hasta el 1 de diciembre de 2020, siempre y cuando no agoten antes los importes de financiación garantizada concedidos por el Instituto de Crédito Oficial.

Dada la actividad de la Sucursal, la misma no ha otorgado moratorias ni avales "COVID-19" a sus clientes.

8. Inversiones en Dependientes, Negocios Conjuntos y Asociadas

El detalle de este epígrafe del balance de la Sucursal, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Entidades del grupo		
Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	7.878	7.878
Credit Suisse Asesoramiento y Servicios, S.A.	797	797
	<u>8.675</u>	<u>8.675</u>

Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A., tiene como actividad principal la administración y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Con efectos 31 de diciembre de 2002, Credit Suisse Gestión, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A. absorbió a GVC Gestión, S.A., S.G.I.I.C. Dado que ésta última no estaba participada por la anterior, pero sí por Titval Product, S.L., sociedad íntegramente participada por la Sucursal, se estableció una ecuación de canje por la cual la participación directa de la Sucursal en Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. pasó a ser al 31 de diciembre de 2002 de un 66,67%.

No obstante, en virtud del contrato de compraventa de fecha 19 de septiembre de 2003, suscrito entre Titval Product, S.L. y la Sucursal, ésta adquirió acciones representativas del 33,33% del capital social de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C, S.A. por un importe de 1.893 miles de euros, fijándose en el 99,99% la participación de la Sucursal en esta sociedad.

Credit Suisse Asesoramiento y Servicios, S.A. tiene como actividad principal el asesoramiento laboral, fiscal y legal. El detalle de las sociedades del grupo por tipo de participación por los ejercicios 2020 y 2019 se muestra en el Anexo I.

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no se han registrado ajustes de valoración de las inversiones en entidades del grupo.

9. Activos Intangibles

(a) Fondo de Comercio

Este epígrafe del balance de la Sucursal recoge el fondo de comercio generado tras la cesión por parte de Gestión Integral de Inversiones Holding, S.A. con fecha 30 de noviembre, con efectos 1 de enero de 1999, de la totalidad de sus activos y pasivos a la Sucursal (Nota 1).

La composición y movimiento de este epígrafe del balance para los ejercicios 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros				
	31.12.18	Altas	31.12.19	Altas	31.12.20
Coste	10.346	-	10.346	-	10.346
Amortización acumulada	(3.105)	(1.033)	(4.138)	(1.035)	(5.173)
Valor neto contable	7.241	(1.033)	6.208	(1.035)	5.173

La Sucursal amortiza desde el 1 de enero de 2016 de forma prospectiva en 10 años un valor de coste de 10.346 miles de euros correspondiente a fondos de comercio adquiridos con anterioridad a dicha fecha y cuyo valor neto contable asciende a 5.173 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 (6.208 miles de euros en 2019).

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Con el propósito de realizar la comprobación del deterioro del fondo de comercio, la Sucursal tiene en cuenta los flujos de efectivo futuros esperados, descontados al 31 de diciembre de 2020 y 2019. Las principales variables que la Sucursal utiliza en la estimación del valor actual del fondo de comercio son las siguientes, para los ejercicios 2020 y 2019:

	Porcentajes	
	2020	2019
Tasa de descuento	12%	12%
Tasa de crecimiento a perpetuidad	2%	2%
Porcentaje de costes sobre ingresos	40%	40%

La Sucursal considera que dichas variables son apropiadas para la estimación del valor actual del fondo de comercio.

La tasa de descuento es estimada por la Sucursal en base al coste medio ponderado de financiación del capital del Grupo que se sitúa, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, en el 12%, siendo dicha tasa la variable a la que el modelo de valoración es más sensible.

Un incremento de 100 puntos básicos en la tasa de descuento no haría que hubiese que reconocer deterioro en 2020 y 2019. Asimismo, una reducción de la tasa de descuento de 100 puntos básicos no afectaría, al no haberse reconocido deterioro en 2020 y 2019.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal no tenía activos intangibles para los que existiesen restricciones a la titularidad o que hubieran sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal no tiene compromisos de adquisición de activos intangibles con terceros.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

10. Activos Tangibles – De Uso Propio

Un resumen de este epígrafe del balance, y de su movimiento durante los ejercicios 2020 y 2019 del activo tangible de uso propio se presenta a continuación:

	Miles de euros						
	31.12.18	Altas	Bajas	31.12.19	Altas	Bajas	31.12.20
Coste							
Mobiliario	1.517	-	-	1.517	-	-	1.517
Equipos informáticos	2.698	134	-	2.832	45	-	2.877
Instalaciones	6.563	135	-	6.698	480	-	7.178
Derecho de uso	-	2.117	-	2.117	-	(350)	1.767
	<u>10.778</u>	<u>2.386</u>	<u>-</u>	<u>13.164</u>	<u>525</u>	<u>(350)</u>	<u>13.339</u>
Amortización acumulada							
Mobiliario	(1.499)	(11)	-	(1.510)	(7)	-	(1.517)
Equipos informáticos	(2.298)	(191)	-	(2.489)	(187)	-	(2.676)
Instalaciones	(6.332)	(112)	-	(6.444)	(178)	-	(6.622)
Derecho de uso	-	(372)	-	(372)	(353)	60	(665)
	<u>(10.129)</u>	<u>(686)</u>	<u>-</u>	<u>(10.815)</u>	<u>(725)</u>	<u>60</u>	<u>(11.480)</u>
Valor neto contable	<u>649</u>	<u>1.700</u>	<u>-</u>	<u>2.349</u>	<u>(200)</u>	<u>(290)</u>	<u>1.859</u>

El coste de los elementos de uso propio totalmente amortizados al 31 de diciembre de 2020 asciende a 10.165 miles de euros (10.146 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal no tiene activos materiales, de uso propio o en construcción, para los que existan restricciones a la titularidad o que hayan sido entregados en garantía de cumplimiento de deudas.

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal no tiene compromisos de adquisición de activo material con terceros.

En los ejercicios 2020 y 2019 no se han recibido ni se esperan recibir importes de terceros por compensaciones o indemnizaciones por deterioro o pérdida de valor de activos materiales de uso propio. La totalidad del activo material de uso propio de la Sucursal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se encuentra denominado en euros.

En la nota 33 de "Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el valor razonable del activo material de uso propio o en construcción, y su método de cálculo.

Al 31 de diciembre de 2020 hay registrados 1.144 miles de euros como arrendamiento operativo en el detalle "Derecho de uso" con motivo de la entrada en vigor de la Circular 2/2018 (1.736 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

11. Activos y Pasivos por Impuestos

La composición de estos epígrafes del balance de la Sucursal al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Miles de euros			
	Corrientes		Diferidos	
	2020	2019	2020	2019
Activos				
Activos fiscales diferidos (nota 31)	-	-	13.845	13.519
Activos fiscales corrientes	736	1.587	-	-
	<u>736</u>	<u>1.587</u>	<u>13.845</u>	<u>13.519</u>

Todos los activos y pasivos fiscales se encuentran denominados en euros al 31 de diciembre de 2020 y 2019.

Los activos fiscales corrientes derivan principalmente de los pagos fraccionados en concepto de impuesto de sociedades presentados ante la Hacienda Pública durante el ejercicio 2020, los cuáles ascienden a 697 miles euros (598 miles euros al 31 diciembre de 2019).

12. Resto de Activos y Pasivos

La composición de estos capítulos del activo y del pasivo del balance, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Activo		
Otras periodificaciones	17.417	13.141
Otros activos	594	436
Resto de Activos	<u>18.011</u>	<u>13.577</u>
Pasivo		
Otras periodificaciones	<u>6.779</u>	<u>7.659</u>

El epígrafe "Otras periodificaciones" de activo incluye comisiones pendientes de cobro por la comercialización de Fondos de Inversiones de Instituciones de Inversión Colectiva de distintas gestoras por importe de 9.621 miles de euros (3.854 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), comisiones devengadas por la Sucursal a los clientes por la custodia de sus títulos por importe de 1.153 miles de euros (1.162 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) y por la gestión de los mismos por importe de 1.675 miles de euros (1.576 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), comisiones cruzadas con otras Entidades del Grupo por importe de 2.964 miles de euros (56 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), así como otras periodificaciones por importe de 2.004 miles de euros (6.493 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

El epígrafe "Otras periodificaciones" de pasivo incluye, entre otros conceptos, un importe de 3.869 miles de euros de complementos salariales para el personal de la Sucursal (4.778 miles de euros al 31 de diciembre de 2019). Del resto de saldos, principalmente destacan las provisiones registradas por los pagos futuros al Fondo de Garantía de Depósito por importe de 1.160 miles de euros (1.402 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

13. Pasivos Financieros a Coste Amortizado

El detalle de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Depósitos		
Entidades de crédito	466.448	372.884
Clientela	4.079.477	1.952.449
	<u>4.545.925</u>	<u>2.325.333</u>
Otros pasivos financieros	11.046	9.175
	<u>4.556.971</u>	<u>2.334.508</u>
En euros	4.109.039	2.082.148
En moneda extranjera	447.932	252.360
	<u>4.556.971</u>	<u>2.334.508</u>

Los pasivos financieros que componen la cartera de pasivos financieros a coste amortizado son registrados inicialmente a valor razonable y valorados al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

Los ajustes por valoración de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, presentan los siguientes importes:

	Miles de euros	
	2020	2019
Intereses devengados	(303)	479

Los intereses y cargas asimiladas por tipo de instrumento de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado registradas en la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sucursal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se detallan en la nota 18.

En la nota 33 de "Activos y Pasivos (financieros y no financieros) valorados con criterio distinto del valor razonable" se facilita el detalle de porqué la Sucursal considera que el valor razonable y el valor de coste coinciden en los Activos y Pasivos valorados a coste amortizado.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(a) Depósitos

Entidades de crédito

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Cuentas a plazo	449.543	360.558
Otras cuentas	16.899	12.297
Ajustes por valoración		
Intereses devengados	6	29
	<u>466.448</u>	<u>372.884</u>
En euros	462.727	371.633
En moneda extranjera	3.721	1.251
	<u>466.448</u>	<u>372.884</u>

(b) Clientela

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista	1.474.159	1.803.410
Depósitos a plazo	2.352.587	124.970
Ajuste por valoración		
Intereses devengados	(325)	430
Otros sectores no residentes		
Depósitos a la vista	8.561	14.510
Depósitos a plazo	244.479	9.109
Ajuste por valoración		
Intereses devengados	16	20
	<u>4.079.477</u>	<u>1.952.449</u>
En euros	3.635.799	1.701.798
En moneda extranjera	443.678	250.651
	<u>4.079.477</u>	<u>1.952.449</u>

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, el desglose de depósitos de la clientela según el plazo de vencimiento residual, excluidos los saldos correspondientes a ajustes por valoración, es el siguiente:

Al 31 de diciembre de 2020

	Miles de euros			Total
	A la vista	Hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	
Administración Pública				
Otros sectores residentes				
Depósitos a la vista	1.474.159	-	-	1.474.159
Depósitos a plazo	-	2.352.424	163	2.352.587
Otros sectores no residentes				
Depósitos a la vista	8.561	-	-	8.561
Depósitos a plazo	-	244.479	-	244.479
	<u>1.482.720</u>	<u>2.596.903</u>	<u>163</u>	<u>4.079.786</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	Miles de euros			Total
	A la vista	Hasta un año	Más de un año y hasta cinco años	
Administración Pública				
Otros sectores residentes				
Depósitos a la vista	1.803.410	-	-	1.803.410
Depósitos a plazo	-	124.792	178	124.970
Otros sectores no residentes				
Depósitos a la vista	14.510	-	-	14.510
Depósitos a plazo	-	9.109	-	9.109
	<u>1.817.920</u>	<u>133.901</u>	<u>178</u>	<u>1.951.999</u>

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(b) Otros pasivos financieros

La composición de este epígrafe de la cartera de pasivos financieros a coste amortizado del pasivo del balance, es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Obligaciones a pagar		
Otras obligaciones comerciales	1.305	1.155
Cámara de compensación	920	-
Cuentas de recaudación		
Administración Central	3.485	2.677
Administración de la Seguridad Social	276	268
Cuentas especiales		
Operaciones en bolsa o mercados organizados pendientes de liquidar	381	9
Otros conceptos	3.535	3.330
Arrendamientos (Nota 10)	1.144	1.736
	<u>11.046</u>	<u>9.175</u>
En euros	10.513	8.718
En moneda extranjera	533	457
	<u>11.046</u>	<u>9.175</u>

El epígrafe Obligaciones a pagar, recoge principalmente el importe a pagar a los colaboradores de la Sucursal.

El epígrafe Otros conceptos, recoge principalmente el traspaso de una serie de Fondos de Inversión exentos de Axa por importe de 3.119 miles de euros a 31 de diciembre de 2020 (2 miles de euros a 31 de diciembre de 2019).

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

14. Información sobre el Periodo Medio de Pago a Proveedores. Disposición Adicional Tercera. "Deber de Información" de la Ley 15/2010, de 5 de Julio

En cumplimiento de lo dispuesto en la disposición final segunda de la Ley 31/2014, de 3 de diciembre, por la que se modifica la Ley de Sociedades de Capital para la mejora del gobierno corporativo, modifica la disposición adicional tercera de la Ley 15/2010, de 5 de julio, de modificación de la Ley 3/2004, de 29 de diciembre, por la que se establecen medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, para requerir que todas las sociedades mercantiles incluyan de forma expresa en la memoria de sus cuentas anuales su periodo medio de pago a proveedores, indicar que al 31 de diciembre de 2020 y 2019 el cálculo del periodo medio de pago a proveedores comerciales y de servicios de la Sucursal es como sigue:

	2020	2019
	Días	
Periodo medio de pago a proveedores	30	26
Ratio de operaciones pagadas	30	29
Ratio de operaciones pendientes de pago	31	26
	Miles de euros	
Total pagos realizados	15.139	16.518
Total pagos pendientes	170	199

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

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

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

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

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

15. Provisiones

La composición de este epígrafe del balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	2.676	2.702
Compromisos y garantías concedidos	518	452
Restantes provisiones	1.139	50
	<u>4.333</u>	<u>3.204</u>

El movimiento por tipo de provisión, durante los ejercicios 2020 y 2019, ha sido el siguiente:

	Miles de euros			
	Otras retribuciones a los empleados a largo plazo	Compromisos y garantías concedidos	Restantes provisiones	Total
Saldo al 31.12.18	1.798	694	21	2.513
Altas	1.632	2.127	30	3.789
Recuperaciones	(252)	(2.369)	(1)	(2.622)
Aplicaciones	(476)	-	-	(476)
Saldo al 31.12.19	2.702	452	50	3.204
Altas	1.033	518	1.046	2.597
Recuperaciones	(540)	(452)	-	(992)
Aplicaciones	(519)	-	-	(519)
Otros	-	-	43	43
Saldo al 31.12.20	2.676	518	1.139	4.333

Otras retribuciones a los empleados a largo plazo

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluyen en este epígrafe los complementos salariales correspondientes a planes de retribución a empleados basados en opciones sobre instrumentos de capital del Grupo (Nota 24). El gasto de la provisión dotada por Otras retribuciones a los empleados a largo plazo es registrado contra el epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias "Gastos de personal".

Restantes provisiones

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se incluyen en este epígrafe provisiones por litigios y por riesgos contingentes considerados por la Dirección como probables por importe de 1.095 miles de euros y 50 miles de euros respectivamente, como resultado de la actividad normal de la Sucursal.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

16. Fondos Propios

Un detalle del movimiento de los fondos propios de la Sucursal en los ejercicios 2020 y 2019 se muestra en el estado de cambios en el patrimonio neto.

(a) Fondo de dotación

El fondo de dotación representa la aportación monetaria realizada por el Banco para el establecimiento y funcionamiento de la Sucursal en España.

(b) Ganancias acumuladas

Un detalle de este epígrafe de balance al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
<u>Ganancias acumuladas</u>		
Reservas	109.356	108.989

(c) Otras reservas

En virtud de lo dispuesto en el artículo 25 de la Ley 27/2014, de 27 de noviembre, del Impuesto sobre Sociedades, la Sucursal ha reconocido una reserva indisponible por importe de 7.044 miles de euros al 31 de diciembre de 2020 (7.003 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

(d) Recursos propios

Tras la aprobación de la Circular del Banco de España 2/2016, de 2 de febrero, y tras comprobar el cumplimiento satisfactorio por la Sucursal de las condiciones establecidas en el apartado 5 de la norma cuarta de dicha Circular, con fecha 16 de marzo de 2017, el Banco de España eximió a la Sucursal de los requerimientos de recursos propios establecidos en el apartado 1 de la norma cuarta de la citada Circular.

Tras la aprobación de la Circular del Banco de España 4/2017, de 27 de noviembre, y tras comprobar el cumplimiento satisfactorio por la Sucursal de las condiciones establecidas en el apartado 5 de la norma cuarta de dicha Circular, con fecha 16 de marzo de 2017, el Banco de España eximió a la Sucursal de los requerimientos de recursos propios establecidos en el apartado 1 de la norma cuarta de la citada Circular.

Esta exención será válida en tanto no se altere la equivalencia entre los requerimientos de recursos propios suizos y de la Unión Europea.

Con fecha 10 de junio 2009, Banco de España autorizó la solicitud de exención solicitada por la Sucursal en relación a las obligaciones sobre riesgo de tipo de interés y autoevaluación de capital, información al mercado y límites de concentración.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

17. Garantías Concedidas y Compromisos Contingentes Concedidos

La composición de este epígrafe al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
<u>Garantías concedidas</u>		
Garantías financieras		
Avales y otras cauciones prestadas	17.732	20.142
<u>Compromisos contingentes concedidos</u>		
Disponibles por terceros		
Por otros sectores residentes	344.453	217.828
Por otros sectores no residentes	888	1.493
Otros compromisos	-	402
	<u>345.341</u>	<u>219.723</u>

Compromisos contingentes disponibles por terceros, recoge en su totalidad compromisos de crédito de disponibilidad inmediata.

18. Ingresos y Gastos por Intereses

Un detalle de estos epígrafes de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, atendiendo a la naturaleza de las operaciones que las originan, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
<u>Ingresos por intereses</u>		
Préstamos y anticipos a entidades de crédito	1.259	4.329
Préstamos y anticipos a la clientela	7.071	5.903
Otros intereses	1	18
	<u>8.331</u>	<u>10.250</u>
<u>Gastos por intereses</u>		
Depósitos de entidades de crédito	(11.886)	(6.377)
Depósitos de la clientela	(890)	(2.622)
Otros intereses	(43)	(29)
	<u>(12.819)</u>	<u>(9.028)</u>

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

19. Ingresos y Gastos por Comisiones

Un detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

Ingresos por comisiones	Miles de euros	
	2020	2019
Por riesgos contingentes	95	285
Por servicio de cobros y pagos	50	76
Por servicio de valores	17.714	12.935
Por comercialización de productos financieros no bancarios	20.100	20.824
Otras comisiones	5.533	3.748
	<u>43.492</u>	<u>37.868</u>
<hr/>		
Gastos por comisiones		
Comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales	(1.407)	(1.480)
Comisiones pagadas por operaciones de valores	(4.105)	(1.606)
Otras comisiones	(2.040)	(2.819)
	<u>(7.552)</u>	<u>(5.905)</u>

20. Ganancias o Pérdidas Procedentes de Activos y Pasivos Financieros Mantenidos para Negociar, Netas

El detalle de este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2020 y 2019 recoge las pérdidas y ganancias de la cartera de negociación.

21. Diferencias de Cambio, Netas

Este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias recoge, fundamentalmente, por las operaciones en divisa gestionadas con los clientes y por los resultados obtenidos en la compraventa de divisas y las diferencias que surgen al convertir las partidas monetarias del balance en moneda extranjera a euros, excluidas las correspondientes a la cartera de activos y pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias, que se encuentran en el epígrafe "ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar".

El detalle de los saldos en moneda extranjera al 31 de diciembre de 2020 y 2019 se desglosa en cada una de las notas de estas cuentas anuales.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

22. Otros Ingresos de Explotación

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 y 2019, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	2.664	2.853
Otros productos		
Otros conceptos	127	56
	<u>2.791</u>	<u>2.909</u>

Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros recoge fundamentalmente los ingresos recibidos por la Sucursal por la prestación de servicios a las diferentes empresas del Grupo.

23. Otros Gastos de Explotación

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 y 2019, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Contribución a fondos de garantía de depósitos	2.109	1.804
Otros conceptos	1.042	1.086
	<u>3.151</u>	<u>2.890</u>

Contribución al fondo de garantía de depósitos, recoge el gasto incurrido por las contribuciones a realizar a este organismo.

Otros conceptos, recoge al 31 de diciembre de 2020 y 2019 fundamentalmente los gastos pagados por la Sucursal por los servicios recibidos de las diferentes empresas del Grupo.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

24. Gastos de Personal

La composición de los importes que bajo este concepto figuran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2020 y 2019, es la siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Sueldos y gratificaciones al personal activo	20.324	22.290
Cuotas de la Seguridad Social	2.668	2.598
Dotaciones a planes de aportación definida (nota 4(m))	665	572
Indemnizaciones por despidos	3.050	645
Gastos de formación	61	109
Otros gastos de personal	880	841
	<u>27.648</u>	<u>27.055</u>

El importe por indemnizaciones se corresponde con los saldos abonados por la Sucursal a 1 antiguo empleado por el despido del mismo.

El número medio de empleados durante el ejercicio 2020 y 2019, se distribuye como sigue:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos	85	49	134	83	46	129
Administrativos	7	44	51	16	40	56
	<u>92</u>	<u>93</u>	<u>185</u>	<u>99</u>	<u>86</u>	<u>185</u>

La distribución de los empleados de la Sucursal al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es como sigue:

	2020			2019		
	Hombres	Mujeres	Total	Hombres	Mujeres	Total
Técnicos	85	48	133	84	46	130
Administrativos	10	40	50	16	42	58
	<u>95</u>	<u>88</u>	<u>183</u>	<u>100</u>	<u>88</u>	<u>188</u>

Al 31 de diciembre de 2020 la Sucursal tiene empleados a dos trabajadores con discapacidad mayor o igual del 33% (uno a 31 de diciembre de 2019).

Los miembros de la Alta Dirección de la Sucursal, compuesta por la Dirección General de la misma, han devengado 4.426 miles de euros en su condición de empleados del Credit Suisse AG, Sucursal en España durante el ejercicio anual terminado en 31 de diciembre de 2020 (1.712 miles de euros al 31 de diciembre del 2019).

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



CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

Durante los ejercicios 2020 y 2019, los miembros de la Alta Dirección no han realizado con la Sucursal operaciones ajenas al tráfico ordinario o en condiciones distintas a las de mercado.

Durante el ejercicio 2020, la Sucursal registró 1.031 miles de euros en otras retribuciones a los empleados a largo plazo en concepto de planes de retribución a empleados basados en opciones sobre instrumentos de capital del Grupo. Durante el ejercicio 2019, la Sucursal registró 665 miles de euros en otras retribuciones a los empleados a largo plazo en concepto de planes de retribución a empleados basados en opciones sobre instrumentos de capital del Grupo. Este gasto es computado al valor razonable de la obligación contraída con los empleados en cada período tal y como se indica en la nota 4 (m).

Al 31 de diciembre de 2020 y 2019, la Sucursal tenía vigentes los siguientes planes de retribución variable basados en opciones sobre instrumentos de capital propio e instrumentos de terceros.

Nombre del plan	Numero de acciones	Empleados afectados	Vencimiento	Condiciones
Phantom Share Award	Variable	Trabajadores con remuneración > 250.miles USD o equivalente en divisa local	2021-2022-2023-2024	<ul style="list-style-type: none">- Calculo del ROE de la acción de CS AG.- Desempeño del área de negocio.- El subyacente son instrumentos de capital del Grupo.
Performance Share Award	Variable	Directores/ Gerentes	2021-2022-2023-2024	<ul style="list-style-type: none">- Calculo del ROE de la acción de CS AG.- Desempeño del área de negocio.- El subyacente son instrumentos de capital del Grupo.
Contingent Capital Award	Variable	Directores/Gerentes	2021-2022-2023-2024	<ul style="list-style-type: none">- Derecho no asegurado a recibir pagos efectivos futuros- El subyacente son instrumentos de Capital del Grupo CS



CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

25. Otros Gastos Generales de Administración

La composición de este capítulo de la cuenta de pérdidas y ganancias al 31 de diciembre de 2020 y 2019, es como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Inmuebles, instalaciones y material	2.094	1.956
Informática	685	867
Comunicaciones	970	1.183
Publicidad y propaganda	73	77
Gastos judiciales y de letrados	775	419
Informes técnicos	879	746
Servicios de vigilancia y traslado de fondos	110	106
Primas de seguros y autoseguros	15	18
Representación y desplazamiento del personal	523	1.117
Cuotas de asociaciones	28	25
Imputación de gastos de la Central a sucursales		
Extranjeras	296	471
Contribuciones e impuestos	886	542
Otros	518	636
	<u>7.852</u>	<u>8.163</u>

26. Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

El detalle de las operaciones y saldos con entidades y partes vinculadas, al 31 de diciembre de 2020 y 2019, se detallan en el Anexo II.

27. Información sobre Medio Ambiente

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

28. Servicio de Atención al Cliente

La Orden 734/2004 de 11 de marzo del Ministerio de Economía, sobre los departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras incluye en su artículo 17, entre otros aspectos, la necesidad de elaborar un informe de las actividades realizadas por estos servicios a lo largo del ejercicio anterior e, igualmente, que un resumen del mismo se integre en la memoria anual de las entidades.

Durante el ejercicio 2020, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido 4 reclamaciones de clientes, de las cuáles, 3 fueron rechazadas por la Sucursal y en 1 de ellas se le concedió al cliente lo solicitado en la reclamación.

Durante el ejercicio 2019, el Servicio de Atención al Cliente ha recibido una reclamación de clientes. Esta reclamación fue rechazada por la Sucursal.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

29. Agentes Financieros

Al cierre del ejercicio 2020 y 2019, la Sucursal no mantiene en vigor "contratos de agencia" en la forma en la que éstos se contemplan en el artículo 21 del Real Decreto 84/2015, de 14 de febrero.

30. Honorarios de Auditoría

La empresa auditora PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. de las cuentas anuales de la Sucursal al 31 de diciembre de 2020 ha facturado de honorarios por sus servicios profesionales, las siguientes cantidades (las cuales fueron facturadas por KPMG Auditores S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales al 31 de diciembre de 2019):

	Miles de euros	
	2020	2019
Por servicios de auditoría individual	68	68
Por otros servicios de verificación contable	-	-
Por otros servicios	21	21
	<u>89</u>	<u>89</u>

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

Durante los ejercicios 2020 y 2019 no han sido prestados otros servicios profesionales a la Sucursal por otras entidades afiliadas a los auditores de la Sucursal.

31. Situación Fiscal

La Sucursal debe presentar anualmente sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos a un gravamen del 30% sobre la base imponible. De la cuota resultante pueden practicarse determinadas deducciones de acuerdo con la legislación vigente en cada momento. Además, deben presentarse periódicamente las declaraciones correspondientes al Impuesto sobre el Valor Añadido, retenciones a cuenta del Impuesto sobre Sociedades y sobre la Renta de las Personas Físicas, y otros de menor relevancia.

Durante el ejercicio 2014, la Sucursal 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, las cuentas anuales de las sociedades se integran en las cuentas anuales consolidadas del grupo 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 Sucursal, 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.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

A continuación, se incluye la conciliación entre el resultado contable de los ejercicios finalizados el 31 de diciembre de 2020 y 2019 y la base imponible que la Sucursal espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales de 2020 y 2019.

	Miles de euros	
	2020	2019
Resultado antes de impuestos	(3.130)	(80)
Diferencias permanentes	1.209	251
Diferencias temporales consideradas como permanentes a efectos contables	1.039	51
Base contable del impuesto	(882)	222
Diferencias temporales	1.087	547
Base imponible previa del impuesto	205	769
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	(205)	(769)
Base imponible fiscal	-	-
Cuota al 30%	-	-
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Impuesto sobre Sociedades a pagar (nota 11)	-	-

El ingreso por Impuesto sobre Sociedades del ejercicio 2020 y 2019 se calcula como sigue:

	Miles de euros	
	2020	2019
Base contable del impuesto al 30%	-	67
Crédito fiscal por compensación de bases imponibles negativas	-	(231)
Efecto de las diferencias temporales	(326)	-
Ajuste por gasto por impuesto sobre Sociedades de ejercicios anteriores	-	(324)
	(326)	(488)

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

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

La conciliación del movimiento de los impuestos diferidos durante el ejercicio 2020 es la siguiente:

	<u>Miles de Euros</u>
Saldo 31.12.18	<u>13.355</u>
Altas por diferencias temporales	<u>164</u>
Saldo 31.12.19 (nota 11)	<u>13.519</u>
Altas por diferencias temporales	<u>326</u>
Saldo 31.12.20 (nota 11)	<u>13.845</u>

Conforme a la declaración del Impuesto sobre Sociedades que se espera presentar del ejercicio 2020, la Sucursal dispone de bases imponibles negativas generadas durante los ejercicios 2002 a 2005 a compensar contra eventuales beneficios fiscales futuros, junto con la de 2020, de acuerdo con el siguiente desglose:

<u>Año origen</u>	<u>Miles de euros</u>
2002	(38.599)
2003	(39.928)
2004	(32.452)
2005	(1.882)
2020	<u>(739)</u>
	<u>(113.600)</u>



CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

32. Operaciones por cuenta de terceros y otras cuentas de orden

El detalle de este epígrafe de las cuentas de orden del Banco al 31 de diciembre de 2020 y 2019 es el siguiente:

	Miles de euros	
	2020	2019
Instrumentos financieros confiados por terceros		
Anotaciones a cuenta	13.398.298	12.623.124
Otros instrumentos financieros custodiados	722.693	348.107
	<u>14.120.991</u>	<u>12.971.231</u>

Los ingresos por comisiones generados por dichas operaciones quedan detallados en la Nota 19.

33. Activos y Pasivos (Financieros y no Financieros) Valorados con Criterio Distinto del Valor Razonable

La Dirección de la Sucursal considera que los valores razonables de las partidas de activo y pasivo valoradas a coste amortizado se asemejan al valor en libros considerando que los flujos de efectivo que dichos activos y pasivos generaran hasta el momento de su vencimiento, no difieren significativamente a los importes registrados en las cuentas anuales. A pesar de ello, y ante los posibles acuerdos que pudieran surgir en una transacción, el precio de la misma podría diferir de los valores a coste amortizado registrados en las cuentas anuales.

34. Políticas y Gestión de Riesgos

(a) Riesgo de crédito - Organización de la función de riesgo de crédito

La estrategia que en materia de riesgos sigue Credit Suisse AG, Sucursal en España, viene marcada por el Consejo de Administración de Credit Suisse junto con la dirección de Credit Suisse AG, Sucursal en España.

El Departamento Credit Risk Management (CRM) de Credit Suisse AG, Sucursal en España, forma parte del departamento del Riesgo de Crédito del Grupo Credit Suisse, de quien emana sus facultades y funciones. Son sus funciones el examen y aprobación, o modificación, de las operaciones bancarias de activo (tanto las que suponen riesgo de crédito como las que suponen riesgo de firma). También, aprueba la presentación de todas las operaciones que han de ser sometidas obligatoriamente a los órganos superiores de gobierno de Credit Suisse.

(b) Exposición y calidad del riesgo de crédito

El riesgo de crédito presenta la principal fuente de riesgo de Credit Suisse AG, Sucursal en España, por lo que una adecuada gestión del mismo resulta esencial para generar valor en Credit Suisse AG, Sucursal en España.

La actividad de Credit Suisse AG, Sucursal en España, se encuentra dirigida principalmente a la financiación de la actividad de clientes particulares y entidades con inversiones financieras como actividad empresarial principal, habiendo implantado procedimiento de gestión estandarizados para este segmento.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

A continuación, se presenta un detalle de la concentración de riesgos al 31 de diciembre de 2020 y 2019, desglosadas por área geográfica de actuación y segmento de actividad:

Al 31 de diciembre de 2020

	Miles de euros			Total
	España	Otros países UME	Resto de países	
Bancos centrales y entidades de crédito	539.908	-	3.565.295	4.105.203
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	10.690	-	-	10.690
Sociedades no financieras y empresarios individuales	399.607	-	-	399.607
Resto de hogares	198.195	2.112	-	200.307
	<u>1.148.400</u>	<u>2.112</u>	<u>3.565.295</u>	<u>4.715.807</u>

Al 31 de diciembre de 2019

	Miles de euros			Total
	España	Otros países UME	Resto de países	
Bancos centrales y entidades de crédito	396.148	-	1.528.755	1.924.903
Otras sociedades financieras y empresarios individuales	9.281	1.039	-	10.320
Sociedades no financieras y empresarios individuales	394.828	-	-	394.828
Resto de hogares	224.396	4.206	1.226	229.828
	<u>1.024.653</u>	<u>5.245</u>	<u>1.529.981</u>	<u>2.559.879</u>

Dentro del detalle de concentración de riesgos se incluyen al 31 de diciembre de 2020 garantías concedidas por importe de 17.732 miles de euros (20.142 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), Saldos en efectivo en bancos centrales por importe de 539.240 miles de euros (373.684 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), Otros depósitos por importe de 7.668 miles de euros (8.319 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), Activos financieros mantenidos para negociar por importe de 136.746 miles de euros (27.812 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), préstamos y partidas a cobrar en entidades de crédito por importe de 3.570.259 miles de euros (1.534.880 miles de euros al 31 de diciembre de 2019), préstamos y partidas a cobrar a la clientela por importe de 603.455 miles de euros (586.367 miles de euros al 31 de diciembre de 2019) e inversiones en dependientes por importe de 8.675 miles de euros (8.675 miles de euros al 31 de diciembre de 2019).

(c) Control y seguimiento del riesgo

Credit Suisse AG, Sucursal en España, efectúa un estudio del riesgo de crédito de sus operaciones a lo largo de su vigencia, incorporando la nueva información financiera disponible y la experiencia en el desarrollo de la relación bancaria. Estas revisiones presentan una mayor periodicidad en el caso de que los clientes hayan sido clasificados como de seguimiento especial.

- Sectores económicos: dimensión en la que se presta atención a la diversificación.
- Áreas geográficas: careciendo esta dimensión de especial relevancia en Credit Suisse AG, Sucursal en España, al centrarse la práctica totalidad de la actividad en España.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Memoria de las Cuentas Anuales correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2020

(d) Riesgo de contrapartida

Dentro de este riesgo se incluye todo tipo de exposiciones con Entidades de crédito, así como el riesgo de solvencia asumido en las operaciones de derivados.

Credit Suisse AG, Sucursal en España, dispone en cada momento de información sobre la línea de crédito disponible con cualquier contrapartida, producto y plazo.

La actividad de derivados de Credit Suisse AG, Sucursal en España, incluye compraventas de divisas a plazo y opciones OTC sobre instrumentos de capital valorados a precio de mercado. Los riesgos asumidos por la operativa de derivados con la clientela son cubiertos mediante operaciones espejo con el Banco.

(e) Gestión del Riesgo Estructural

El Área de Tesorería y Ejecución de Credit Suisse AG, Sucursal en España constituye el órgano directamente responsable de la gestión de los riesgos globales de tipos de interés y divisas.

La casa Matriz en Zurich establece límites globales, y delega los límites operativos aplicables a la gestión de los riesgos citados.

(f) Riesgo Estructural de Tipos de Interés

El riesgo de interés estructural es el definido como la exposición de Credit Suisse AG, Sucursal en España a variaciones en los tipos de interés de mercado, derivada de la diferente estructura temporal de vencimientos y depreciaciones de las partidas de activo y pasivo de los balances de la Sucursal.

La política de Credit Suisse AG, Sucursal en España en materia de control del riesgo de interés tiene por objeto gestionar el impacto de la evolución de los tipos de interés en el balance y en la cuenta de resultados de Credit Suisse AG, Sucursal en España.

Para controlar el riesgo de tipos de interés se elaboran informes que miden el riesgo del balance de las posiciones en los tipos de interés de la cartera con vencimiento inferior a 1 año. Las posiciones a más de 1 año se concilian en su totalidad, utilizando unidades de tiempo equivalentes al año.

(g) Riesgo Estructural de Tipo de Cambio

El área de tesorería además de gestionar los riesgos globales de los tipos de interés para Credit Suisse AG, Sucursal en España, también gestiona los flujos y riesgos de divisas. La tesorería opera con el objetivo de controlar los flujos y balances de las posiciones dentro de los límites establecidos por el Grupo. Estos límites son revisados anualmente.

El Banco cuenta con herramientas que, varias veces al día y al fin de cada día, realizan controles de estas posiciones.

35 Hechos Posteriores

Entre el 1 de enero de 2021 y la fecha de formulación de estas cuentas anuales no se han producido hechos significativos.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Informe Bancario Anual

Ejercicio 2020

PAIS: ESPAÑA

Información en base individual

<u>Denominación, Naturaleza:</u>	Credit Suisse AG, Sucursal en España
<u>Ubicación geográfica de la actividad:</u>	Madrid
<u>Volumen de negocio (euros):</u>	38.387.004,61
<u>Número de empleados a tiempo completo a 31/12/2020:</u>	185
<u>Resultado bruto antes de impuestos (euros):</u>	(3.130.529,27)
<u>Impuesto sobre el resultado (euros):</u>	(326.246,55)



CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

2020 ha sido un año muy diferente y con muchos cambios en el panorama político, económico y financiero a nivel mundial. La pandemia Covid-19 ha marcado este año provocando cambios y movimientos en los mercados.

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

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

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

En este contexto, el balance de la entidad financiera presenta la siguiente evolución con respecto a 2019. Por el lado del Pasivo ha continuado el crecimiento de los saldos de Depósitos de la Clientela, han registrado un incremento del 9% respecto al 2019. Por el lado del Activo, los créditos a la clientela se mantienen estables respecto a 2019.

Respecto a la cuenta de resultados, se puede observar que se ha producido un aumento de un 15% de los ingresos por comisiones, aunque el resultado de explotación ha experimentado una ligera bajada de un 3% respecto a 2019. El resultado antes de impuestos ha sido de 3.130 miles euros de pérdida, lo que supone un descenso significativo respecto al 2019.

En el 2021 la Entidad mantendrá su objetivo de ofrecer nuevas alternativas a nuestros clientes y el ofrecimiento de una mayor gama de servicios que nos diferencien de la competencia. Estos objetivos se podrán ver afectados en función del comportamiento de los mercados y el entorno económico.

Al 31 de diciembre de 2020 no existen Acciones Propias en el balance de la Sucursal.

Al 31 de diciembre de 2020 Credit Suisse posee el 100% del fondo de dotación de la Sucursal, el cual se corresponde con la aportación monetaria realizada por el banco para el establecimiento y funcionamiento de la Sucursal en España.

A su vez Credit Suisse A.G., Sucursal en España posee el 99,99% de Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A. que tiene como actividad principal la administración y gestión de Instituciones de Inversión Colectiva y el 99,99% de Credit Suisse Asesoramiento y Servicios, S.A. que tiene como actividad principal el asesoramiento laboral, fiscal y legal.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Informe de Gestión

Ejercicio 2020

No tenemos que destacar hechos relevantes acontecidos con posterioridad al 31 de diciembre de 2020 que puedan tener un efecto material sobre los resultados de la Sucursal de los ya comentados en el apartado de la memoria hechos posteriores al cierre.

Durante el ejercicio 2020, la Sociedad no ha realizado actividades de I+D.

La información del Período Medio de Pago a Proveedores a 31 de diciembre de 2020, queda incluida en la Nota 14 de la memoria anual 2020.

En cuanto a las políticas de control de riesgos, hemos de indicar lo siguiente:

La Dirección de Credit Suisse Sucursal en España, tutela y supervisa las políticas contables y los sistemas y procedimientos de control interno, en relación con todos los riesgos de la actividad del Banco, así como la prevención de blanqueo de capitales de conformidad con la legislación vigente. El objetivo es gestionar adecuadamente los riesgos y optimizar dicha gestión a través de los activos, pasivos e instrumentos de cobertura.

A tales efectos, se aprueba y revisan periódicamente los riesgos crediticios de mayor importancia, y se establecen y actualizan los límites operativos.

A nivel ejecutivo, existe una segregación de funciones entre las unidades de negocio donde se origina el riesgo y las unidades de seguimiento y control del mismo.

El Banco pone especial énfasis en la identificación, medición, control y seguimiento de los siguientes riesgos:

1. Riesgo de Crédito: principal fuente de riesgo de Credit Suisse, Sucursal en España.
2. Riesgo estructural de interés.
3. Riesgo de liquidez.
4. Riesgo de mercado.
5. Riesgos operativos.
6. Riesgo de concentración.

Los sistemas de auditoría y control interno se extienden, asimismo, a otros riesgos de la actividad del Banco, tales como riesgos legales y fiscales, riesgos de fraude y riesgos tecnológicos.

CREDIT SUISSE ASESORAMIENTO Y SERVICIOS, S.A.

Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019

(Expresada en euros)

CREDIT SUISSE AG,
SUCURSAL EN ESPAÑA

Anexo I

Inversiones en dependientes, negocios conjuntos y asociadas al 31 de diciembre de 2020 y 2019

		Miles de euros						
		2020		2019				
Domicilio social	Actividad	Porcentaje de participación	Capital Social	Prima de emisión	Reservas	Resultado (pérdidas) de ejercicios anteriores	Beneficios (pérdidas) del ejercicio	Total
Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	C/ Ayala 42 Planta 5ª, Madrid	99,99%	8.992	100	11.751	-	1.595	22.438
Credit Suisse Asesoramiento y Servicios, S.A.	C/ Ayala 42 Planta 5ª, Madrid	99,99%	190	520	617	(347)	(128)	852
								980

Este Anexo forma parte integrante de la nota 8 de la memoria de las cuentas anuales de 2020, junto con la cual debe ser leído.

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA

Operaciones y Saldos con Partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019

CREDIT SUISSE AG,
SUCURSAL EN ESPAÑA

Anexo II

Operaciones y Saldos con Partes vinculadas correspondientes a los ejercicios 2020 y 2019

(Expresadas en miles de euros)

	Activo		Derivados de activo		Derivados de pasivo		Depósitos		Gastos por intereses		Ingresos por intereses		Resto de gastos e ingresos	
	Créditos		2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019	2020	2019
	2020	2019												
Entidades no consolidables														
Entidades de crédito														
Credit Suisse, A.G.	3.565.275	1.512.096	54.042	8.003	82.601	19.750	464.242	360.558	10.611	4.935	1.259	4.328	17.918	13.023
Credit Suisse AG London Br.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	159	11
Otras entidades vinculadas														
Credit Suisse International	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	113	1.455
Credit Suisse Europe Ltd.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	911	(197)
Credit Suisse International Sucursal en España	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Credit Suisse Asesoramiento y Servicios, S.A.	-	29	-	-	-	-	-	907	-	-	-	-	-	103
Credit Suisse Gestión, S.G.I.I.C., S.A.	-	-	-	-	-	-	288	1.136	-	-	-	-	(116)	(146)
Credit Suisse Luxembourg	-	-	-	-	-	-	19.325	22.754	-	-	-	-	2.759	3.640
Credit Suisse Securities, S.V., S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	569	899
Credit Suisse Italy S.P.A.	-	-	-	-	-	-	3.378	19.950	-	-	-	-	2.204	(435)
Credit Suisse Poland	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	187	185
Credit Suisse Holdings Americas, Inc.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(184)	(154)
Credit Suisse Funds AG	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	(21)	(46)
Credit Suisse Funds Management S.A.	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	2	56
Credit Suisse Singapore	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	658	2.920
													(1)	6

Este Anexo forma parte integrante de la nota 26 de la memoria de las cuentas anuales de 2020, junto con la cual debe ser leído.

PREPARACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES
EJERCICIO ANUAL 2020

CREDIT SUISSE A.G., SUCURSAL EN ESPAÑA ha preparado estas cuentas anuales de la Sucursal que comprenden el Balance de Situación a 31 de diciembre de 2020 y la Cuenta de Pérdidas y Ganancias, Estado de Flujos de Efectivo, Estado de Cambios en el Patrimonio Neto, Memoria e Informe de Gestión, correspondientes al período comprendido entre el 1 de enero y el 31 de diciembre de 2020.

Madrid, 29 de junio de 2021



DON IGNACIO MANUEL MARTOS

Director General