

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.**

Informe de auditoría  
Cuentas anuales al 31 de diciembre de 2021  
Informe de gestión



## Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

Al accionista único de Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A. (Sociedad Unipersonal):

---

### Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2021, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto y la memoria correspondientes al ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2021, así como de sus resultados correspondientes al ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

---

### Fundamento de la opinión

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

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

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

---

### Aspectos más relevantes de la auditoría

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



Aspectos más relevantes de la auditoría	Modo en el que se han tratado en la auditoría
---	---

Saldos con entidades del Grupo Allianz

Tal y como se refleja en la nota 16 de la memoria adjunta, una parte significativa de los saldos y transacciones de Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A., durante el ejercicio comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 ha correspondido con entidades del Grupo Allianz.

Debido a su significatividad dentro del balance y la cuenta de pérdidas y ganancias de la Sociedad, identificamos los saldos y transacciones con entidades del Grupo Allianz como el aspecto más relevante a considerar en la auditoría.

Ver nota 16 de las cuentas anuales adjuntas.

A continuación, se describen los principales procedimientos de auditoría realizados para verificar los saldos y transacciones con entidades del Grupo:

- Entendimiento de la composición del Grupo y de las principales operaciones que efectúa la Sociedad con entidades del mismo.
- Comprobación de la correcta aplicación de los criterios internos en lo referente a la facturación entre entidades del Grupo, así como de la aplicación del correcto criterio contable.
- Obtención de documentación soporte justificativa para una muestra de saldos y transacciones con entidades del Grupo y cotejo de la correcta contabilización de los saldos en base a dicha documentación soporte.

Como resultado de los procedimientos anteriores, no hemos detectado incidencias significativas.

---

#### Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2021, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Sociedad y no forma parte integrante de las cuentas anuales.

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

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito en el párrafo anterior, la información que contiene el informe de gestión concuerda con la de las cuentas anuales del ejercicio 2021 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

---

#### Responsabilidad de los administradores en relación con las cuentas anuales

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

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

---

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

---

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

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

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

- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.
- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno de la entidad.
- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los administradores.
- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los administradores, del principio contable de empresa en funcionamiento y, basándonos en la evidencia de auditoría obtenida, concluimos sobre si existe o no una incertidumbre material relacionada con hechos o con condiciones que pueden generar dudas significativas sobre la capacidad de la Sociedad para continuar como empresa en funcionamiento. Si concluimos que existe una incertidumbre material, se requiere que llamemos la atención en nuestro informe de auditoría sobre la correspondiente información revelada en las cuentas anuales o, si dichas revelaciones no son adecuadas, que expresemos una opinión modificada. Nuestras conclusiones se basan en la evidencia de auditoría obtenida hasta la fecha de nuestro informe de auditoría. Sin embargo, los hechos o condiciones futuros pueden ser la causa de que la Sociedad deje de ser una empresa en funcionamiento.
- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.



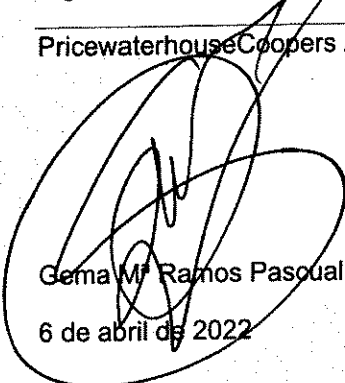
Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Gemma M. Ramos Pasoual (22788)  
6 de abril de 2022



PRICEWATERHOUSECOOPERS  
AUDITORES, S.L.

2022 Núm. 01/22/05472  
96,00 EUR

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

# **Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Cuentas anuales e Informe de gestión al  
31 de diciembre de 2021**

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Balance al cierre del ejercicio 2021  
(Expresado en euros)**

ACTIVO	Notas	2021
<b>1. Tesorería</b>		-
1.1. Caja		-
1.2. Bancos		-
<b>2. Créditos a intermediarios financieros</b>	5	11.897.075,60
2.1. Depósitos a la vista		11.897.075,60
2.2. Créditos por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-
2.3. Depósitos a plazo		-
2.4. Adquisición temporal activos		-
2.5. Otros créditos		-
2.6. Activos dudosos		-
2.7. Ajustes por valoración: (+/-)		-
<b>3. Crédito a particulares</b>	6	1.343.427,56
3.1. Crédito en efectivo por compras al contado diferidas		-
3.2. Créditos y anticipos por operaciones de valores		1.343.427,56
3.3. Otros créditos y anticipos		-
3.4. Adquisición temporal activos		-
3.5. Activos dudosos		-
3.6. Ajustes por valoración: (+/-)		-
<b>4. Valores representativos de deuda</b>		-
4.1. Activos monetarios y Deuda Pública		-
4.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-
4.3. Valores de renta fija cartera exterior		-
4.4. Instrumentos financieros híbridos		-
4.5. Activos dudosos		-
4.6. Ajustes por valoración: (+/-)		-
<b>5. Inversiones vencidas pendientes de cobro</b>		-
<b>6. Acciones y participaciones</b>		-
6.1. Acciones y participaciones cartera interior		-
6.2. Acciones y participaciones cartera exterior		-
6.3. Participaciones:		-
6.4. Deterioro de valor de acciones y participaciones (-)		-
<b>7. Derivados</b>		-
7.1. Derivados de negociación		-
7.2. Derivados de cobertura		-
<b>8. Contratos de seguros vinculados a pensiones</b>		-
<b>9. Inmovilizado material</b>		-
9.1. De uso propio		-
9.2. Inversiones inmobiliarias		-
9.3. Inmovilizado material mantenido para la venta		-
9.4. Deterioro de valor del Inmovilizado material (-)		-
<b>10. Inmovilizado intangible</b>		-
10.1. Fondo de comercio		-
10.2. Aplicaciones informáticas		-
10.3. Otros activos intangibles		-
10.4. Deterioro de valor del Inmovilizado intangible (-)		-
<b>11. Activos fiscales</b>		-
11.1. Corrientes		-
11.2. Diferidos		-
<b>12. Periodificaciones</b>		-
12.1. Comisiones y gastos pagados no devengados		-
12.2. Otras periodificaciones		-
<b>13. Otros activos</b>	7	7.044,13
13.1. Administraciones públicas		253,56
13.2. Accionistas por desembolsos de capital exigidos		-
13.3. Otros		6.790,57
<b>TOTAL ACTIVO</b>		<b>13.247.547,29</b>

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Balance al cierre del ejercicio 2021**  
**(Expresado en euros)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>
<b>1. Deudas con Intermediarios financieros</b>		-
1.1. Préstamos y créditos		-
1.2. Deudas por operaciones por cuenta propia pendientes de liquidar		-
1.3. Cesión temporal activos		-
1.4. Saldos transitorios por operaciones con valores		-
1.5. Otras deudas		-
1.6. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-
<b>2. Deudas con particulares</b>	<b>8</b>	<b>992.979,86</b>
2.1. Cesión temporal de activos		309.634,36
2.2. Saldos transitorios por operaciones con valores		683.345,50
2.3. Otros débitos		-
2.4. Ajustes por valoración: Intereses devengados no vencidos		-
<b>3. Depósitos en efectivo en garantía de operaciones</b>		-
3.1. Operaciones de crédito al mercado		-
3.2. Otros depósitos		-
<b>4. Crédito de valores al mercado por ventas al contado diferidas</b>		-
<b>5. Deudas por ventas en corto y valores recibidos en préstamo</b>		-
5.1. Posiciones cortas por venta de valores en descubierto		-
5.2. Ventas de valores recibidos en préstamo o en garantía		-
5.3. Ajustes por valoración: Intereses y otras cargas devengadas no vencidas		-
<b>6. Otros pasivos a valor razonable</b>		-
<b>7. Derivados</b>		-
7.1. Derivados de negociación		-
7.2. Derivados de cobertura		-
<b>8. Empréstitos</b>		-
<b>9. Pasivos subordinados</b>		-
<b>10. Provisiones para riesgos</b>		-
10.1. Provisiones para pensiones y obligaciones similares		-
10.2. Provisiones para impuestos		-
10.3. Provisiones por transacciones con pagos basados en instrumentos de capital		-
10.4. Provisiones para otros riesgos		-
<b>11. Pasivos Fiscales</b>		-
11.1. Corrientes		-
11.2. Diferidos		-
<b>12. Pasivos asociados con activos no corrientes para la venta</b>	<b>9</b>	<b>1.067.448,51</b>
<b>13. Periodificaciones</b>		-
13.1. Comisiones y otros productos cobrados y no devengados		1.067.448,51
13.2. Gastos devengados no vencidos		-
13.3. Otras periodificaciones		-
<b>14. Otros pasivos</b>	<b>7</b>	<b>203.878,97</b>
14.1. Administraciones públicas		203.878,97
14.2. Desembolsos pendientes en suscripción de valores		-
14.3. Saldos por operaciones de arrendamiento financiero		-
14.4. Otras deudas no relacionadas con operaciones de valores		-
<b>15. Capital con naturaleza de pasivo financiero</b>		-
<b>TOTAL PASIVO</b>		<b>2.264.307,34</b>

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Balance al cierre del ejercicio 2021**  
**(Expresado en euros)**

<b>PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>	<b>Notas</b>	<b>2021</b>
<b>16. Fondos propios</b>	<b>4</b>	<b><u>10.983.239,95</u></b>
16.1. Capital		150.000,00
16.2. Prima de emisión		12.850.000,00
16.3. Reservas		(8.353,55)
16.5. Resultados de ejercicios anteriores (+/-)		-
16.6. Otras aportaciones de socios		-
16.7. Resultado del ejercicio (+/-)		(2.008.406,50)
16.8. Dividendos y retribuciones (-)		-
16.9. Otros instrumentos de patrimonio neto		-
<b>17. Ajustes por valoración en patrimonio neto (+/-)</b>		<b>-</b>
17.1. Activos financieros a valor razonable con cambios en patrimonio neto (+/-)		-
17.2. Coberturas de flujo de efectivo (+/-)		-
17.3. Coberturas de inversiones netas de negocios en el extranjero (+/-)		-
17.4. Diferencias de cambio (+/-)		-
17.5. Resto de ajustes por valoración (+/-)		-
<b>18. Subvenciones, donaciones y legados recibidos</b>		<b>-</b>
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>10.983.239,95</u></b>
<b>TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO</b>		<b><u>13.247.547,29</u></b>

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Balance al cierre del ejercicio 2021**  
**(Expresado en euros)**

	Notas	<u>2021</u>
<b>CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-
<b>1. Avaluos y garantías concedidas</b>		-
1.1. Participación en la fianza colectiva		-
1.2. Activos afectos a garantías propias o de terceros		-
1.3. Riesgos por derivados contratados por cuenta de terceros		-
1.4. Otros		-
<b>2. Otros pasivos contingentes</b>		-
<b>3. Valores propios cedidos en préstamo</b>		-
3.1. Deuda pública		-
3.2. Otros valores de renta fija		-
3.3. Acciones y participaciones		-
<b>4. Compromisos de compras de valores a plazo</b>		-
4.1. Activos monetarios y Deuda pública		-
4.2. Otros valores de renta fija		-
4.3. Acciones y participaciones		-
<b>5. Compromisos de ventas de valores a plazo</b>		-
5.1. Activos monetarios y Deuda pública		-
5.2. Otros valores de renta fija		-
5.3. Acciones y participaciones		-
<b>6. Desembolsos comprometidos por aseguramiento de emisiones</b>		-
6.1. Valores de renta fija		-
6.2. Acciones y participaciones		-
<b>7. Ordenes propias sobre valores pendientes de ejecutar</b>		-
7.1. Ordenes de compra		-
7.2. Ordenes de venta		-
<b>8. Derivados financieros</b>		-
8.1. Contratos a plazo de activos financieros		-
8.2. Compraventa de divisas contratadas y no vencidas		-
8.3. Futuros financieros sobre valores y tipos de interés		-
8.4. Otras operaciones sobre tipos de interés		-
8.5. Futuros financieros sobre divisas		-
8.6. Opciones sobre valores o índices		-
8.7. Opciones sobre tipos de interés		-
8.8. Opciones sobre divisas		-
8.9. Otros contratos (subyacente no financiero, etc.)		-
<b>9. Préstamo de valores al mercado</b>		-
9.1. Valores propios		-
9.2. Valores de clientes		-
<b>10. Crédito concedido a clientes por operaciones de valores</b>		-
10.1. Crédito dispuesto		-
10.2. Crédito disponible		-
<b>11. Activos adquiridos en nombre propio por cuenta de terceros</b>		-
<b>12. Otras cuentas de riesgo y compromiso</b>		-
<b>TOTAL CUENTAS DE RIESGO Y COMPROMISO</b>		-

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Balance al cierre del ejercicio 2021  
(Expresado en euros)**

	Notas	2021
<b>OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		
1. Disponible no condicionado a la vista en entidades de crédito		-
2. Ordenes de clientes de compra de valores pendientes de liquidar		-
2.1. Con la Sociedad de Sistemas		-
2.2. Con MEFF		-
2.3. Con otros intermediarios financieros		-
3. Ordenes de clientes de venta de valores pendientes de liquidar		-
3.1. Con la Sociedad de Sistemas		-
3.2. Con MEFF		-
3.3. Con otros intermediarios financieros		-
4. Depósitos de instrumentos financieros (valor de mercado)		-
4.1. Propios		-
4.2. De terceros		-
4.3. Recibidos de otra entidad depositaria		-
5. Instrumentos financieros propios y de terceros en poder de otras	15	10.919.534,42
5.1. Propios		-
5.2. De terceros		10.919.534,42
6. Préstamo de valores recibidos		-
6.1. Valores vendidos		-
6.2. Valores cedidos temporalmente		-
6.3. Valores disponibles		-
7. Carteras gestionadas		-
7.1. Invertido en acciones y participaciones interiores cotizadas		-
7.2. Invertido en acciones y participaciones interiores no cotizadas		-
7.3. Invertido en valores de renta fija interiores cotizados		-
7.4. Invertido en valores de renta fija interiores no cotizados		-
7.5. Invertido en valores exteriores cotizados		-
7.6. Invertido en valores exteriores no cotizados		-
7.7. Efectivo en intermediarios financieros		-
8. Garantías depositadas por terceros en otras entidades financieras por crédito al mercado		-
8.1. Garantías iniciales		-
8.2. Garantías adicionales		-
9. Activos en suspenso regularizados		-
10. Productos vencidos y no cobrados de activos dudosos		-
11. Garantías recibidas de clientes sobre crédito a particulares		-
12. Otras cuentas de orden		-
<b>TOTAL OTRAS CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>10.919.534,42</b>
<b>TOTAL CUENTAS DE ORDEN</b>		<b>10.919.534,42</b>

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.****Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)**

DEBE	Notas	2021
<b>1. Intereses y cargas asimiladas de los pasivos financieros</b>		-
1.1. Intermediarios financieros		-
1.2. Particulares residentes		-
1.3. Particulares no residentes		-
1.4. Empréstitos y otras financiaciones		-
1.5. Pasivos subordinados		-
1.6. Rectificación de costes por operaciones de cobertura		-
1.7. Costes por intereses de los fondos de pensiones		-
1.8. Remuneración de capital con naturaleza de pasivo financiero		-
1.9. Otros intereses		-
<b>2. Comisiones y corretajes satisfechos</b>	11.a	43.249,04
2.1. Operaciones con valores		-
2.2. Operaciones con instrumentos derivados		-
2.3. Aseguramiento y colocación de emisiones		-
2.4. Comisiones satisfechas a mercados y sistemas de compensación y liquidación		-
2.5. Aavales correspondientes a la fianza colectiva al mercado		43.249,04
2.6. Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades		-
2.7. Otras comisiones		-
<b>3. Pérdidas en inversiones financieras</b>		-
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		-
3.6. Derivados de negociación		-
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo		-
3.9. Pérdidas de otros activos a valor razonable		-
3.10. Rectificaciones de pérdidas por operaciones de cobertura		-
3.11. Otras pérdidas		-
<b>4. Pérdidas por deterioro del valor de los activos financieros</b>		-
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-
4.2. Instrumentos de capital		-
<b>5. Pérdidas por diferencias de cambio</b>	12	1.197.967,79
<b>6. Gastos de personal</b>		918.488,42
6.1. Sueldos y gratificaciones		235.068,01
6.2. Cuotas a la Seguridad Social		-
6.3. Dotaciones a fondos de pensiones internos		-
6.4. Aportaciones a fondos de pensiones externos		-
6.5. Indemnizaciones por despidos		2.635,10
6.6. Gastos de formación		-
6.7. Retribuciones a los empleados basadas en instrumentos de capital		-
6.8. Otros gastos de personal		41.776,26
<b>7. Gastos generales</b>	13	2.025.653,49
7.1. Alquileres de inmuebles e instalaciones		24.290,49
7.2. Comunicaciones		345.250,58
7.3. Sistemas informáticos		-
7.4. Suministros		-
7.5. Conservación y reparación		1.053.615,54
7.6. Publicidad y propaganda		54.480,43
7.7. Representación y desplazamiento		-
7.8. Organos de gobierno (dietas, primas, etc.)		426.143,59
7.9. Servicios administrativos subcontratados		74.283,26
7.10. Otros servicios de profesionales independientes		47.589,60
7.11. Resto de gastos		-

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

DEBE	Notas	2021
<b>8. Otras cargas de explotación</b>		<b>31.770,00</b>
8.1. Aportaciones al Fondo de Garantía de Inversiones	2.h	20.000,00
8.2. Otros conceptos		11.770,00
<b>9. Contribuciones e impuestos</b>		-
<b>10. Amortizaciones</b>		-
10.1. Inmuebles de uso propio		-
10.2. Mobiliario, instalaciones y vehículos		-
10.3. Inversiones inmobiliarias		-
10.4. Activos intangibles		-
<b>11. Pérdidas por deterioro de valor de activos no financieros</b>		-
11.1. Inmovilizado material		-
11.2. Activos intangibles		-
11.3. Resto		-
<b>12. Dotaciones a provisiones para riesgos</b>		-
12.1. Provisiones para impuestos		-
12.2. Otras provisiones		-
<b>13. Otras pérdidas</b>		-
13.1. Por venta de activos no financieros		-
13.2. Por venta de participaciones		-
13.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-
13.4. Por aplicación de la fianza colectiva al mercado		-
13.5. Otras pérdidas		-
<b>14. Impuesto sobre beneficios del periodo</b>	10	<b>(672.253,35)</b>
<b>15. Pérdidas de actividades interrumpidas</b>		-
<b>16. Resultado neto (+/-)</b>		<b>(2.008.406,50)</b>
<b>TOTAL DEBE</b>		<b>617.980,47</b>

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

HABER	Notas	2021
		<u>294,74</u>
<b>1. Intereses, dividendos y rendimientos asimilados de los activos financieros</b>		
1.1. Banco de España		-
1.2. Intermediarios financieros		-
1.3. Particulares residentes		-
1.4. Particulares no residentes		-
1.5. Activos monetarios y Deuda Pública		-
1.6. Otros valores de renta fija		-
1.7. Cartera de renta fija exterior		-
1.8. Dividendos de acciones y participaciones		-
1.9. Rectificación de los productos por operaciones de cobertura		-
1.10. Productos de contratos de seguros vinculados a pensiones y obligaciones similares		-
1.11. Otros intereses y rendimientos		294,74
<b>2. Comisiones percibidas</b>	<b>11.b</b>	<u>9.269,91</u>
2.1. Tramitación y ejecución de órdenes de clientes para compraventa de valores		-
2.2. Aseguramiento y colocación de emisiones		-
2.3. Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva		9.269,91
2.4. Depósito y anotación de valores		-
2.5. Gestión de carteras		-
2.6. Asesoramiento en materia de inversión		-
2.7. Búsqueda y colocación de paquetes de valores en mercados secundarios		-
2.8. Internalización sistemática de órdenes		-
2.9. Intermediación en instrumentos derivados		-
2.10. Comisiones por operaciones de crédito al mercado		-
2.11. Comisiones por elaboración de informes de inversiones y análisis financieros		-
2.12. Otras comisiones		-
<b>3. Ganancias en inversiones financieras</b>		
3.1. Activos monetarios y deuda pública		-
3.2. Otros valores de renta fija cartera interior		-
3.3. Otros valores de renta fija cartera exterior		-
3.4. Acciones y participaciones cartera interior		-
3.5. Acciones y participaciones cartera exterior		-
3.6. Derivados de negociación		-
3.7. Dif. neta neg venta de valores de renta fija en descubierto y recibidos en préstamo préstamo		-
3.9. Ganancias de otros activos a valor razonable		-
3.10. Rectificaciones de ganancias por operaciones de cobertura		-
3.11. Otras ganancias		-
3.12. Diferencia negativa en combinaciones de negocios		-
<b>4. Recuperaciones de valor de activos financieros deteriorados</b>		
4.1. Créditos y otros activos financieros de renta fija		-
4.2. Instrumentos de capital		-
<b>5. Ganancias por diferencias de cambio</b>		
<b>6. Otros productos de explotación</b>	<b>14</b>	<u>608.415,82</u>
<b>7. Recuperaciones de valor de activos no financieros deteriorados</b>		
7.1. Inmovilizado material		-
7.2. Activos intangibles		-
7.3. Resto		-
<b>8. Recuperación de provisiones para riesgos</b>		
8.1. Provisiones para impuestos		-
8.2. Otras provisiones		-
<b>9. Otras ganancias</b>		
9.1. Por venta de activos no financieros		-
9.2. Por venta de participaciones		-
9.3. En activos no corrientes mantenidos para la venta		-
9.4. Por recuperación de pérdidas de la fianza colectiva al mercado		-
9.5. Otras ganancias		-
<b>10. Ganancias de actividades interrumpidas</b>		
<b>TOTAL HABER</b>		<u>617.980,47</u>

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresado en euros)**

**A) Estado de ingresos y gastos reconocidos**

	Nota	<u>2021</u>
<b>Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<u><b>(2.008.406,50)</b></u>
<b>Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		-
Por valoración de instrumentos financieros		-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-
- Otros ingresos / gastos		-
Por coberturas de flujos de efectivo		-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
Por ganancias y pérdidas actuariales y otros ajustes		-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-
Diferencias de conversión		-
Efecto impositivo		-
<b>Total ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto</b>		<u>-</u>
<b>Transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		-
Por valoración de instrumentos financieros		-
- Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto		-
- Otros ingresos / gastos		-
Por coberturas de flujos de efectivo		-
Subvenciones, donaciones y legados recibidos		-
Por activos no corrientes y pasivos vinculados con cambios directos en el patrimonio neto		-
Diferencias de conversión		-
Efecto impositivo		-
<b>Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias</b>		<u>-</u>
<b>TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS</b>		<u><b>(2.008.406,50)</b></u>

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021  
(Expresado en euros)**

**B) Estado total de cambios en el patrimonio neto al 31 de diciembre de 2021**

	Capital	Prima emisión	Reservas	Resultados de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	Dividendos a cuenta y aprobados	Subvenciones donaciones y legados	Ajustes por valoración	TOTAL PATRIMONIO NETO
Constitución	150.000,00	12.850.000,00	(8.353,55)	-	-	-	-	-	12.991.646,45
Total ingresos / (gastos) reconocidos	-	-	(8.353,55)	-	(2.008.406,50)	-	-	-	(2.008.406,50)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Aumento de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reducciones de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Conversión de pasivos financieros en capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incrementos de otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de pasivos financieros a otros instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Reclasificación de otros instrumentos de capital a pasivos financieros	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Distribución de dividendos / remuneraciones a socios	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Operaciones con instrumentos de capital propios (neto)	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Trespasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Incremento / (reducción) por combinaciones de negocio	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Pagos con instrumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Resto de incrementos / (reducciones) del patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	-
<b>SALDO FINAL EN 2021</b>	<b>150.000,00</b>	<b>12.850.000,00</b>	<b>(8.353,55)</b>	<b>-</b>	<b>(2.008.406,50)</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>-</b>	<b>10.883.239,95</b>

## Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.

### Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

#### **1. Actividad**

Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 19 de mayo de 2021 ante el notario de Barcelona D. José Vicente Torre Montero, siendo inscrita el 9 de julio de 2021, con el número 304, en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.). Asimismo, fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha de 27 de mayo de 2021.

El programa de actividades de la Sociedad incluye los siguientes servicios y actividades de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores.
- El asesoramiento en materia de inversión sea a petición de un cliente o por iniciativa de la Sociedad, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.

Los servicios auxiliares y actividades accesorias prestados por la Sociedad son los siguientes:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros previstos en el artículo 2 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con seguros de vida con componentes de inversión.

La actividad de la Sociedad está sujeta a lo establecido en el Real Decreto-ley 14/2008, de 28 de septiembre, por el que se modifica el texto refundido de la Ley de Mercado de Valores, aprobado por el Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, en el Real Decreto 217/2008, de 15 de febrero, sobre régimen jurídico de las empresas de servicios de inversión y demás entidades que prestan servicios de inversión y sus sucesivas modificaciones, así como en la normativa emanada de la C.N.M.V.

El domicilio social de la Sociedad se encuentra en la calle Ramírez de Arellano 35, Madrid.

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad forma parte de un grupo de sociedades, en los términos previstos en el artículo 42 del Código de Comercio, siendo su Sociedad dominante directa Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. con domicilio social en Calle Ramírez de Arellano nº 35, Madrid, la cual posee el 100% de las acciones de la Sociedad, siendo la sociedad dominante extranjera del Grupo, Allianz S.E., domiciliada en Koeniginstrasse 28, 80802 Munich (Alemania).

Las cuentas anuales consolidadas de Allianz, S.E. correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2021 serán formuladas por su Consejo de Administración en 2022 y serán depositadas en Alemania.

El Consejo de Administración de la Sociedad, con fecha 17 de marzo de 2022, procede a formular las cuentas anuales y el informe de gestión del ejercicio anual terminado al 31 de diciembre de 2021.

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad no contaba con ninguna Sucursal.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad contaba con varios representantes detallados en el Anexo I de esta memoria.

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

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

Las cuentas anuales adjuntas, formuladas por los Administradores de la Sociedad, han sido preparadas a partir de los registros contables de ésta, habiéndose aplicado la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en la Circular 1/2021, de 25 de marzo, de la C.N.M.V. sobre normas contables, cuentas anuales y estados financieros de las Empresas de Servicios de Inversión y sus grupos consolidables, Sociedades Gestoras de Instituciones de Inversión Colectiva y Sociedades Gestoras de Entidades de tipo cerrado y otras normas de obligado cumplimiento aprobadas por la Comisión Nacional del Mercado de Valores y, en lo no previsto en éstas, el Plan General de Contabilidad aprobado mediante Real Decreto 1159/2010, de 17 de septiembre, el Real Decreto 602/2016, de 2 de diciembre y el Real Decreto 1/2021, de 12 de enero, en vigor para los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2021 y sus adaptaciones sectoriales y las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas como Reglamentos de la Comisión Europea en vigor, siempre que no sean contrarias a las normas anteriores, con el objeto de mostrar la imagen fiel de su patrimonio, de su situación financiera y de los resultados de la Sociedad.

**b) Imagen fiel**

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

Estas cuentas anuales, formuladas por los Administradores de la Sociedad, se someterán a aprobación por la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin modificación alguna.

**c) Principios contables no obligatorios**

La Sociedad no ha aplicado principios contables no obligatorios.

No existe ningún principio y norma contable ni criterio de valoración obligatorio que, siendo significativo su efecto, se haya dejado de aplicar en su preparación, incluyéndose en la Nota 4 un resumen de los principios y normas contables y de los criterios de valoración más significativos aplicados en las presentes cuentas anuales. La información contenida en las presentes cuentas anuales es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad.

**d) Juicios y estimaciones**

No se incluyen en la elaboración de las cuentas anuales, juicios o estimaciones que pudiesen tener un efecto significativo sobre las mismas.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**e) Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre**

La preparación de las cuentas anuales exige el uso por parte de los Administradores de la Sociedad de ciertas estimaciones y juicios en relación con el futuro que se evalúan continuamente y se basan en la experiencia histórica y otros factores, incluidas las expectativas de sucesos futuros que se consideran razonables bajo las circunstancias. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3. Al 31 de diciembre de 2021, no existen incertidumbres derivadas de riesgos significativos que puedan suponer un cambio material en el valor de los activos o pasivos dentro del próximo ejercicio.

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

- Las pérdidas por deterioro de determinados activos
- Remuneraciones pendientes de pago al personal
- El cálculo de las provisiones

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

**f) Principio de empresa en funcionamiento**

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

**g) Agrupación de partidas**

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

**h) Fondo de garantía de Inversiones**

La Sociedad está integrada en el Fondo de garantía de Inversiones. El importe de las contribuciones realizadas a dicho Fondo, durante los ejercicios 2021 y ha ascendido a 20.000 euros y se incluye en el epígrafe "Otras cargas de explotación" de la cuenta de pérdidas y ganancias.



**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**i) Recursos propios mínimos. Coeficientes de inversión y de diversificación.**

La Directiva 2019/2034, de 27 de noviembre de 2019, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativa a la supervisión prudencial de las empresas de servicios de inversión, y el Reglamento (UE) 2019/2033, de 27 de noviembre de 2019, del Parlamento Europeo y del Consejo, relativo a los requisitos prudenciales de las empresas de servicios de inversión, regulan el acceso a la actividad, el marco de supervisión y disposiciones de prudencia de las empresas de servicios de inversión, así como los requisitos de fondos propios relativos a elementos cuantificables, uniformes y normalizados del riesgo para las empresas, riesgo para el cliente y riesgo para el mercado, los requisitos destinados a limitar el riesgo de concentración y los requisitos de liquidez relativos a elementos cuantificables, uniformes y normalizados del riesgo de liquidez y los procesos de comunicación y publicación de información relativa dichos riesgos.

Al 31 de diciembre de 2021 los recursos propios de la Sociedad excedían a los requeridos por la normativa vigente a dicha fecha.

Asimismo, conforme a la normativa vigente las Agencias de Valores deben mantener un coeficiente de liquidez, materializado en activos líquidos, equivalente como mínimo a un tercio de los gastos fijos generales calculados de acuerdo a la normativa vigente. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumplía dicho coeficiente.

Adicionalmente, el límite a los riesgos de concentración de un valor de exposición de una empresa de servicios de inversión frente a un cliente o un grupo de clientes vinculados entre sí será el 25% de sus fondos propios. Al 31 de diciembre de 2021 la Sociedad cumplía dicho coeficiente.

**j) Hechos posteriores**

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

Hasta la fecha de formulación de estas cuentas anuales, no se han producido ningún otro hecho significativo posterior al 31 de diciembre de 2021 que puedan afectar a las mismas.

**3. Normas de registro y valoración**

Los principios y criterios de contabilidad más significativos aplicados en la formulación de las cuentas anuales se resumen a continuación:

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

- i) Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias.
- ii) Activos financieros a coste amortizado.
- iii) Activos financieros a valor razonable con cambios en el patrimonio neto.
- iv) Activos financieros a coste.



**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

En esta categoría se incluyen los instrumentos de patrimonio que no se mantienen para negociar, ni que se deben valorar al coste, y sobre los que se ha realizado la elección irrevocable en el momento de su reconocimiento inicial de presentar los cambios posteriores en el valor razonable directamente en el patrimonio neto.

Adicionalmente, se incluyen aquellos activos financieros designados, en el momento del reconocimiento inicial de forma irrevocable como medido al valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, y que en caso contrario se hubiera incluido en otra categoría, para eliminar o reducir significativamente una incoherencia de valoración o asimetría contable que surgiría en otro caso de la valoración de los activos o pasivos sobre bases diferentes.

*Valoración inicial*

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

*Valoración posterior*

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

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

ii) **Activos financieros a coste amortizado**

Se incluyen en esta categoría aquellos activos financieros, incluso los admitidos a negociación en un mercado organizado, en los que la Sociedad mantiene la inversión con el objetivo de percibir los flujos de efectivo derivados de la ejecución del contrato, y las condiciones contractuales del activo financiero dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente.

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

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



**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

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

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

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

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

*Valoración inicial*

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

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

*Valoración posterior*

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

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

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



**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

*Deterioro del valor*

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

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

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

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

Se incluye en esta categoría aquellos activos financieros cuyas condiciones contractuales dan lugar, en fechas especificadas, a flujos de efectivo que son únicamente cobros de principal e intereses sobre el importe del principal pendiente, y no se mantienen para negociar ni procede clasificarlo en la categoría "Activos financieros a coste amortizado". También se incluyen en esta categoría las inversiones en instrumentos de patrimonio para las se haya ejercitado la opción irrevocable para su clasificación como "Activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias".

*Valoración inicial*

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

*Valoración posterior*

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

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

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

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

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

*Deterioro del valor*

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

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

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

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

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



**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

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

iv) Activos financieros a coste

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

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

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

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

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

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

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

*Valoración inicial*

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

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

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

*Valoración posterior*

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

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

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

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

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

*Deterioro del valor*

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

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

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

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

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

- a) En el caso de ajustes valorativos previos por aumentos de valor, las correcciones valorativas por deterioro se registrarán contra la partida del patrimonio neto que recoja los ajustes valorativos previamente practicados hasta el importe de los mismos, y el exceso, en su caso, se registrará en la cuenta de pérdidas y ganancias. La corrección valorativa por deterioro imputada directamente en el patrimonio neto no revertirá.
- b) En el caso de ajustes valorativos previos por reducciones de valor, cuando posteriormente el importe recuperable sea superior al valor contable de las inversiones, este último se incrementará, hasta el límite de la indicada reducción de valor, contra la partida que haya recogido los ajustes valorativos previos y a partir de ese momento el nuevo importe surgido se considerará coste de la inversión. Sin embargo, cuando exista una evidencia objetiva de deterioro en el valor de la inversión, las pérdidas acumuladas directamente en el patrimonio neto se reconocerán en la cuenta de pérdidas y ganancias.

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

**b) Resto de activos**

Recogerá el importe neto de los activos que no tengan cabida en cualquier otra partida del balance, entre los que figurarán las fianzas constituidas por la entidad en garantía de arrendamientos y, en su caso, las existencias, las diferencias negativas entre las obligaciones por planes de pensiones y el valor de los activos del plan que deban registrarse, anticipos y créditos al personal y otros activos. También se incluirán todas las cuentas de periodificación de activo, excepto las correspondientes a ingresos por intereses devengados.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**c) Pasivos financieros**

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

i) Pasivos financieros a coste amortizado:

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

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

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

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

*Valoración inicial*

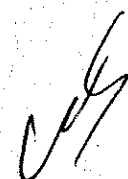
Los pasivos financieros incluidos en esta categoría se valorarán inicialmente por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, será el precio de la transacción, que equivaldrá al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente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

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

*Valoración posterior*

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

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



**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

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

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

- Se emita o asuma principalmente con el propósito de readquirirlo en el corto plazo (por ejemplo, obligaciones y otros valores negociables emitidos cotizados que la empresa pueda comprar en el corto plazo en función de los cambios de valor).

- Sea una obligación que un vendedor en corto tiene de entregar activos financieros que le han sido prestados (es decir, una empresa que vende activos financieros que había recibido en préstamo y que todavía no posee).

- Forme parte en el momento de su reconocimiento inicial de una cartera de instrumentos financieros identificados y gestionados conjuntamente de la que existan evidencias de actuaciones recientes para obtener ganancias en el corto plazo, o

- Sea un instrumento financiero derivado, siempre que no sea un contrato de garantía financiera ni haya sido designado como instrumento de cobertura.

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

- Se elimina o reduce de manera significativa una incoherencia o «asimetría contable» con otros instrumentos a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias; o

- Un grupo de pasivos financieros o de activos y pasivos financieros se gestione y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información del grupo también sobre la base del valor razonable al personal clave de la dirección, según se define en la norma 15ª de elaboración de las cuentas anuales.

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

*Valoración inicial y posterior*

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

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

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

**d) Compensación de saldos**

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

**e) Moneda funcional**

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

**f) Arrendamientos**

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

- Arrendamiento financiero

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

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

- Arrendamiento operativo

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**g) 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 ingresos se reconocen cuando la Sociedad transfiere el control de los bienes o servicios a los clientes. En ese momento los ingresos se registran por el importe del valor razonable de la contraprestación a la que la Sociedad espera tener derecho a cambio de la transferencia de los bienes y servicios comprometidos derivados de contratos con clientes, así como otros ingresos no derivados de contratos con clientes que constituyan la actividad ordinaria de la Sociedad. El importe a registrar se determina deduciendo del importe de la contraprestación por la transferencia de los bienes o servicios comprometidos con clientes u otros ingresos correspondientes a las actividades ordinarias de la Sociedad, el importe de los descuentos, devoluciones, reducciones de precio, incentivos o derechos entregados a clientes, así como el impuesto sobre el valor añadido y otros impuestos directamente relacionados con los mismos que deban ser objeto de repercusión.

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

- Comisiones financieras

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

- Comisiones no financieras

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

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

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

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

**h) Reconocimiento de gastos financieros**

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

**i) Gastos de personal**

- Retribuciones de corto plazo

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

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

- Indemnizaciones por cese

Se reconocerán como un pasivo y como un gasto, sólo cuando la Sociedad esté comprometida de forma demostrable a rescindir el vínculo que le une con un empleado o grupo de empleados antes de la fecha formal de retiro o bien a pagar indemnizaciones por cese como resultado de una oferta realizada para incentivar la rescisión voluntaria del contrato laboral por parte de los empleados.

De acuerdo a la legislación vigente, la Sociedad no está obligada a indemnizar a aquellos empleados que sean despedidos sin causa justificada. No existe plan alguno de reducción de personal en la Sociedad que haga necesaria una provisión por este concepto.

- Planes de participación en beneficios y bonus

La Sociedad reconoce un pasivo y un gasto para bonus y participación en beneficios en base a una fórmula que tiene en cuenta el beneficio atribuible a sus accionistas después de ciertos ajustes. La Sociedad reconoce una provisión cuando está contractualmente obligada o cuando la práctica en el pasado ha creado una obligación implícita.

**j) Patrimonio neto**

El capital social está representado por acciones ordinarias.

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

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**k) Provisiones y pasivos contingentes**

Las provisiones para restauración medioambiental, costes de reestructuración y litigios se reconocen cuando la Sociedad tiene una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de sucesos pasados, es probable que vaya a ser necesaria una salida de recursos para liquidar la obligación y el importe se puede estimar de forma fiable. Las provisiones por reestructuración incluyen sanciones por cancelación del arrendamiento y pagos por despido a los empleados. No se reconocen provisiones para pérdidas de explotación futuras.

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

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

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

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

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

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

**l) Impuesto sobre beneficios**

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

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

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

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

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

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

**m) Transacciones entre partes vinculadas**

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

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

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

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

**4. Fondos propios y propuesta de aplicación de resultados**

**a) Movimiento**

El detalle de los Fondos Propios de la Sociedad y su movimiento durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, se encuentra reflejado en el Estado de cambios en el Patrimonio neto del ejercicio correspondiente.

**b) Capital**

Al 31 de diciembre de 2021 el capital social de la Sociedad está compuesto por 30 acciones de 5.000 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las acciones constitutivas del capital social gozan de los mismos derechos políticos y económicos, no existiendo restricciones estatutarias para su transmisibilidad y, asimismo, no cotizando en Bolsa.

**c) Accionistas**

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

<u>Nombre de accionista</u>	<u>Número de acciones</u>	<u>Porcentaje de participación</u>
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	30	100,00%
Total	<u>30</u>	<u>100,00%</u>

**d) Prima de emisión**

El importe del epígrafe "Prima de emisión" al 31 de diciembre de 2021 asciende a 12.850.000 euros, no habiéndose producido movimiento alguno durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021.

**e) Reservas**

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

	<u>2021</u>
Reserva legal	(8.353,55)
Reservas voluntarias	<u>(8.353,55)</u>

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

Las reservas voluntarias son de libre disposición. Los gastos de constitución se han imputado directamente al patrimonio neto de la sociedad, por lo que figuran en el estado de cambios en el patrimonio neto total.

**f) Distribución de resultados**

La propuesta de distribución de los resultados obtenidos en el ejercicio 2021 que el Consejo de Administración propone para su aprobación a la Junta General de Accionistas se detalla a continuación

	<u>2021</u>
<b>Beneficio / (Pérdida) del ejercicio</b>	<b><u>(2.008.406,50)</u></b>
<b>Distribución</b>	
A resultados de ejercicios anteriores	<u>(2.008.406,50)</u>
	<b><u>(2.008.406,50)</u></b>

**5. Créditos a intermediarios financieros**

El saldo del epígrafe Créditos a intermediarios financieros al 31 de diciembre de 2021 se compone de:

	<u>2021</u>
Depósitos a la vista Banco Santander	11.387.441,24
Depósitos a la vista Banco Inversis (Cuenta transitoria de clientes)	<u>509.634,36</u>
	<b><u>11.897.075,60</u></b>

Al 31 de diciembre de 2021 el saldo incluido en el epígrafe de "Depósitos a la vista" corresponde a las cuentas a la vista que mantiene la Sociedad en Banco Santander, así como en Banco Inversis, como cuenta transitoria de clientes. Durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y 31 de diciembre de 2021, el tipo de interés de remuneración de la cuenta corriente en Banco Santander ha sido de un menos 0,3%.



**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**6. Crédito a particulares**

El saldo del epígrafe Créditos a particulares al 31 de diciembre de 2021 se compone de:

	<u>2021</u>
Otros créditos y anticipos	1.343.427,56
	<u>1.343.427,56</u>

Al 31 de diciembre de 2021, la composición del saldo del capítulo "Otros créditos y anticipos" se desglosa tal y como sigue:

	<u>2021</u>
Deudores empresas del grupo (Nota 16)	644.139,73
Créditos a empresas del grupo (Nota 16)	672.253,35
Deudores comercialización IICs	9.269,91
Préstamos a empleados	17.764,57
	<u>1.343.427,56</u>

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad firmó un acuerdo con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. para la prestación de servicios. Durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, los ingresos relacionados a este servicio han ascendido a 608.415,82 euros (Nota 14).

Al 31 de diciembre de 2021 los créditos a empresas del grupo se corresponden a un derecho de cobro con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., como consecuencia del registro del Impuesto sobre beneficios en régimen de consolidación fiscal (Notas 10).

**7. Otros activos y otros pasivos**

a) Otros activos

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

	<u>2021</u>
Administraciones públicas	253,56
Otros	6.790,57
	<u>7.044,13</u>

Al 31 de diciembre de 2021, en el capítulo de Otros recoge, principalmente, las fianzas de garantías depositadas relativas al contrato de arrendamiento del inmueble en el que realiza su actividad por importe de 5.493,00 euros.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

b) Otros pasivos

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

	<u>2021</u>
Administraciones Públicas	<u>203.878,97</u>
	<u>203.878,97</u>

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

	<u>2021</u>
Organismos de la S. Social acreedores	94.275,08
Hacienda Pública acreedora por IRPF	<u>109.603,89</u>
	<u>203.878,97</u>

**8. Deudas con particulares**

El saldo del epígrafe Deudas con intermediarios financieros, al 31 de diciembre de 2021 es el siguiente:

	<u>2021</u>
Saldos transitorios por operaciones con valores	309.634,36
Otras deudas	
Deudas con empresas del grupo (Nota 16)	457.587,74
Comisiones a representantes por captación (Nota 11.a)	27.920,62
Remuneraciones pendientes de pago a empleados (Nota 12)	195.709,20
Otras deudas	<u>2.127,94</u>
	<u>992.979,86</u>

El importe registrado en el capítulo de saldos transitorios por operaciones con valores ha sido liquidado en enero de 2022.

Durante el ejercicio 2021, la Sociedad firmó un acuerdo con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y otro con Allianz Technology, S.L. para la prestación de diferentes servicios, quedando pendiente de pago al 31 de diciembre de 2021 un importe de 281.126,14 y 176.461,60 euros, respectivamente (Nota 16). Durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, los gastos relacionados a este servicio han ascendido a 280.143,59 euros y 146.000,00 euros, respectivamente (Nota 13 y 16).

Las comisiones pendientes de pago a representantes y otras entidades, por la captación de clientes, han sido abonadas durante el mes de enero del ejercicio 2022 (Nota 11.a).

Adicionalmente, en el capítulo de Otras deudas se recoge las remuneraciones pendientes de pago a empleados, los cuales han sido abonadas durante el primer trimestre del ejercicio 2022.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021  
(Expresada en euros)**

**9. Periodificaciones**

La composición de las Periodificaciones de pasivo al 31 de diciembre de 2021 es la siguiente:

	<u>2021</u>
Gastos devengados no vencidos	<u>1.067.448,51</u>
	<u>1.067.448,51</u>

Los importes registrados en el capítulo "Gastos devengados no vencidos" al 31 de diciembre de 2021 recogen las provisiones por gastos devengados aún no facturados, correspondientes, principalmente, a servicios relativos a marketing.

**10. Situación fiscal**

**a) Impuesto sobre beneficios**

Desde su constitución, la Sociedad optó por el régimen fiscal de los Grupos de Sociedades previsto en el Capítulo VII del Título VII del Real Decreto Legislativo 4/2004, de 5 de marzo, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre Sociedades, en vigor desde 1 de enero de 2015, el grupo fiscal en España del que Allianz SE (sociedad matriz, residente a efectos fiscales en Alemania) es la entidad dominante, y Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. es la entidad representante, estando obligada ante las autoridades fiscales a la presentación y liquidación del Impuesto.

El tipo de gravamen a efectos del Impuesto sobre beneficios es del 25% (Ley 27/2014, de 27 de noviembre, por la que se modifican la Ley 35/2006, de 28 de noviembre, del Impuesto sobre la Renta de las Personas Físicas, el texto refundido de la Ley del Impuesto sobre la Renta de no Residentes, aprobado por el Real Decreto Legislativo 5/2004, de 5 de marzo, y otras normas tributarias).

Dentro de las diferentes partidas que componen la liquidación, se establecen créditos y débitos intergrupo como consecuencia de la integración en Régimen Consolidado de los resultados fiscales individuales aportados por las diferentes sociedades que componen el Grupo Tributario, del que es sociedad representante Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. En cada ejercicio, cuando se produce la liquidación del Impuesto sobre beneficios del Grupo Tributario, se realiza la distribución definitiva de la carga tributaria entre las filiales del mismo.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

La conciliación de la diferencia entre el resultado contable de la Sociedad, del ejercicio 2021 y la base imponible del Impuesto de Sociedades es la siguiente:

	2021				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados directamente al patrimonio neto		Total
	Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones	
Saldo ingresos y gastos del ejercicio	-	(2.008.406,50)	-	-	(2.008.406,50)
Impuesto sobre Sociedades	-	-	-	-	-
Diferencias permanentes	-	-	-	(8.353,55)	(8.353,55)
Diferencias temporarias:	-	-	-	-	-
- con origen en el ejercicio	-	(672.253,35)	-	-	(672.253,35)
- con origen en ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles Negativas	-	-	-	-	-
Base imponible (resultado fiscal)					<u>(2.689.013,40)</u>

Al 31 de diciembre de 2021, los créditos a empresas del grupo que figuran en el epígrafe de Créditos a particulares corresponden al derecho de cobro con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., por importe de 672.253,35 euros (Nota 16).

**b) Ejercicios pendientes de comprobación y actuaciones inspectoras**

La Sociedad forma parte del Grupo Tributario cuya cabecera es Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. 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.

La Sociedad tiene abiertos a inspección todos los impuestos a los que está sujeta de los ejercicios correspondientes de acuerdo con su normativa fiscal.

Debido a las posibles diferentes interpretaciones que pueden darse a las normas fiscales, los resultados de las inspecciones de las autoridades fiscales para los años sujetos a verificación pueden dar lugar a Pasivos por impuestos de carácter contingente, cuyo importe no es posible cuantificar de una manera objetiva. No obstante, en opinión de los asesores fiscales del Grupo, la posibilidad de que se materialicen dichos Pasivos por impuestos es remota y, en cualquier caso, la deuda tributaria derivada de los mismos no afectaría significativamente a las cuentas anuales de la Sociedad.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**

**(Expresada en euros)**

**11. Comisiones**

**a) Comisiones y corretajes satisfechos**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, correspondiente al ejercicio 2021, es el siguiente:

	<u>2021</u>
Comisiones cedidas a representantes y a otras entidades	<u>43.249,04</u>
	<u><b>43.249,04</b></u>

Durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, las comisiones cedidas a representantes y otras entidades, por la captación de clientes para las Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas por la Sociedad, asciende a 43.249,04 euros. Al 31 de diciembre de 2021, se encontraba pendiente de pago por dicho concepto 27.920,62 euros. Registrados en el epígrafe de "Deudas con particulares" del balance (Nota 8).

**b) Comisiones percibidas**

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias, correspondiente al ejercicio 2021, es el siguiente:

	<u>2021</u>
Comercialización de Instituciones de Inversión Colectiva	<u>9.269,91</u>
	<u><b>9.269,91</b></u>

**12. Gastos de personal**

El detalle del epígrafe de "Gastos de personal" al 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

	<u>2021</u>
Sueldos y gratificaciones	918.488,42
Cuotas a la Seguridad Social	235.068,01
Gastos de formación	2.635,10
Otros gastos de personal	<u>41.776,26</u>
	<u><b>1.197.967,79</b></u>

Los importes pendientes de pago en concepto de gastos de personal, relativos fundamentalmente a las retribuciones variables a los empleados de la Sociedad, al 31 de diciembre de 2021 ascienden a 196.636,00 euros, y se encuentran registrados en el epígrafe "Deudas con particulares" del balance.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

La composición de la plantilla media de la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 se detalla a continuación:

	<u>Nº de empleados</u> <u>2021</u>
Categoría	
Directivos	2
Técnicos	29
Administrativos	-
	<u>31</u>

Asimismo, la distribución por sexos del personal de la Sociedad al cierre del ejercicio 2021 es la siguiente:

	<u>Nº de empleados</u> <u>2021</u>		
	<u>Hombres</u>	<u>Mujeres</u>	<u>Total</u>
Directivos	2	-	2
Técnicos	19	10	29
Administrativos	-	-	-
	<u>21</u>	<u>10</u>	<u>31</u>

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

**13. Gastos generales**

El detalle del epígrafe de "Gastos generales" al 31 de diciembre de 2021 se detalla a continuación:

	<u>2021</u>
Alquileres de inmuebles e instalaciones	24.290,49
Sistemas informáticos	345.250,58
Publicidad y propaganda	1.053.615,54
Representación y desplazamiento	54.480,43
Servicios administrativos subcontratados	426.143,59
Otros servicios de profesionales independientes	74.283,26
Resto de gastos	47.589,60
	<u>2.025.653,49</u>

El epígrafe de Alquileres de inmuebles e instalaciones incluye los gastos repercutidos por empresas del grupo en concepto de arrendamiento de la oficina y plazas de garaje, donde la Sociedad desarrolla su actividad (Nota 16).

Los importes pendientes de pago al cierre del ejercicio por todos estos conceptos se registran en el epígrafe "Periodificaciones de pasivo" del balance (Nota 8).

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**14. Otros productos de explotación**

Al 31 de diciembre de 2021 en el epígrafe de "Otros productos de explotación" se recogen los ingresos percibidos por la Sociedad correspondientes a la prestación de servicios a Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A (Nota 6).

**15. Cuentas de orden**

La Sociedad registra en el epígrafe de "Instrumentos financieros de terceros en poder de otras entidades", el valor de mercado del patrimonio de las Instituciones de Inversión Colectiva comercializadas y no gestionadas por la Sociedad, que se encuentran anotadas a nombre de la Sociedad por cuenta de sus clientes.

**16. Operaciones con partes vinculadas**

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

	2021	
	Multigrupo	Grupo
<b>Activo</b>		
<b>Crédito a particulares</b>		
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 6)	-	1.316.393,08
<b>Pasivo</b>		
<b>Deudas con particulares</b>		
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 8)	-	281.126,14
Allianz Technology, S.L. (Nota 8)	-	176.461,60
<b>Ingresos</b>		
<b>Otros productos de explotación</b>		
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A (Nota 6 y 14)	-	608.415,82
<b>Gastos</b>		
<b>Gastos generales</b>		
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 8 y 13)	-	304.434,08
Allianz Technology, S.L. (Nota 8)	-	146.000,00
<b>Impuestos sobre beneficios del periodo</b>		
Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (Nota 6 y 10)	-	(672.253,35)

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**17. Información sobre medioambiente**

Las operaciones globales de la Sociedad se rigen por leyes relativas a la protección del medioambiente (leyes medioambientales) y la seguridad y salud del trabajador (leyes sobre seguridad laboral). Los Administradores de la Sociedad consideran que cumple sustancialmente tales leyes y que mantiene procedimientos diseñados para fomentar y garantizar su cumplimiento.

La Sociedad ha adoptado las medidas oportunas en relación con la protección y mejora del medio ambiente y la minimización, en su caso, del impacto medioambiental, cumpliendo con la normativa vigente al respecto. Durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y 31 diciembre de 2021 no se ha considerado necesario registrar ninguna dotación para riesgos y cargas de carácter medioambiental al no existir contingencias relacionadas con la protección y mejora del medioambiente.

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

**18. Retribución al Consejo de Administración y Alta Dirección**

**a) Retribución y préstamos al personal de Consejo de Administración**

Durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y 31 diciembre de 2021 no se ha devengado obligaciones de pago en concepto de remuneraciones a los miembros del Consejo de Administración, ni existen saldos con los mismos al cierre del mencionado ejercicio anual.

La Sociedad no tiene contraída ninguna obligación en materia de pensiones con los miembros antiguos y actuales del Consejo de Administración. Asimismo, no existen otras obligaciones ni saldos con los citados miembros del Consejo de Administración.

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

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

Al 31 de diciembre de 2021, el Consejo de Administración de la Sociedad está formado por 2 hombres y 1 mujer.

**c) Compromisos con partes vinculadas**

No existen anticipos ni créditos concedidos a partes vinculadas, así como otros compromisos por pensiones, seguros, créditos, avales u otros conceptos durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y 31 diciembre de 2021.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**d) Situaciones de conflictos de interés de los Administradores**

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

**19. Honorarios de auditoría**

El importe de los honorarios devengados por PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. por los servicios de auditoría de las cuentas anuales del ejercicio 2021 de la Sociedad ascienden a 10 miles de euros. Los honorarios correspondientes a otros servicios vinculados a la auditoría satisfechos por la Sociedad en el ejercicio 2021 ascienden a 9 miles de euros.

**20. Departamento de atención al cliente**

En virtud de la Orden del Ministerio de Economía 734/2004 (de 11 de marzo) sobre departamentos y servicios de atención al cliente y el defensor del cliente de las entidades financieras que desarrolla la Ley 35/2002 (de 22 de noviembre) de Medidas de Reforma del Sistema Financiero, la Sociedad ha creado el Departamento de Atención al Cliente, y ha establecido un reglamento que regula de forma sistemática y completa el funcionamiento de dicho Departamento, asegurando el fácil acceso por parte de los clientes al sistema de reclamación, así como una ágil tramitación y resolución de las quejas o reclamaciones interpuestas por aquéllos.

El informe anual correspondiente al ejercicio 2021 elaborado conforme a lo establecido en el artículo 17 de la Orden ECO 734/2004, indica que no ha sido presentado ningún tipo de queja, reclamación, impugnación, consulta o cuestión alguna.

**21. Información sobre los aplazamientos de pago efectuados a proveedores. Disposición adicional tercera, "Deber de información" de la Ley 15/2010, de 5 de Julio**

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

	<b>2021</b>
	<b>Días</b>
Periodo medio de pago a proveedores	46

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

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

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**22. Gestión del riesgo**

**Sistemas de Control de riesgos**

La Sociedad cuenta con sistemas de control del riesgo que cubren la totalidad de las actividades que desarrolla.

Las políticas de gestión de riesgos de la Sociedad son establecidas en el seno del Departamento de Control, habiendo sido aprobadas por el Consejo de Administración de la Sociedad. En base a estas políticas, la Unidad de Control Interno ha establecido una serie de procedimientos y controles que permiten identificar, medir y gestionar los riesgos derivados de la actividad con instrumentos financieros. Estas políticas, establecen entre otras, que la Sociedad no puede realizar operaciones especulativas con derivados.

Estos sistemas cubren el riesgo de crédito, el riesgo de mercado, el riesgo operacional y el riesgo reputacional, contando con procedimientos formales y sistemáticos.

**- Riesgo de crédito**

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Institución de Inversión Colectiva en el caso de que alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago con la misma. Dicho riesgo se vería mitigado con los límites a la inversión y concentración de riesgos antes descritos.

El riesgo de crédito se produce por la posible pérdida causada por el incumplimiento de las obligaciones contractuales de las contrapartes de la Sociedad, es decir, por la posibilidad de no recuperar los activos financieros por el importe contabilizado y en el plazo establecido.

No existen concentraciones significativas de riesgo de crédito en la Sociedad a 31 de diciembre de 2021

**- Riesgo de liquidez**

El riesgo de liquidez se produce por la posibilidad de que la Sociedad no pueda disponer de fondos líquidos, o acceder a ellos, en la cuantía suficiente y al coste adecuado, para hacer frente en todo momento a sus obligaciones de pago. El objetivo de la Sociedad es mantener las disponibilidades líquidas necesarias. Las políticas de la Sociedad establecen los límites mínimos de liquidez que se deben mantener en todo momento:

**- Riesgo de mercado**

El riesgo de mercado se produce por la posible pérdida causada por variaciones en el valor razonable o en los futuros flujos de efectivo de un instrumento financiero debidas a cambios en los precios de mercado. El riesgo de mercado incluye el riesgo de tipo de interés, de tipo de cambio y otros riesgos de precio.

No existe riesgo de mercado en la Sociedad a 31 de diciembre de 2021



## Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.

### Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 (Expresada en euros)

#### **23. Gestión de capital**

El objetivo de gestión de los recursos propios de la Sociedad ha consistido en mantener, en todo momento, unos niveles de recursos propios superiores a los establecidos en la normativa vigente

#### **24. Informe de Empresas de Servicios de Inversión**

El objetivo de este informe es cumplir con el requerimiento previsto en el artículo 192 del Real Decreto Legislativo 4/2015, de 23 de octubre, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley del Mercado de Valores, de elaborar un informe anual de empresas de servicios de inversión con la información descrita a continuación.

##### **a. Denominación, naturaleza y ubicación geográfica de la actividad.**

Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A. (en adelante la Sociedad) se constituyó el 19 de mayo de 2021 ante el notario de Barcelona D. José Vicente Torre Montero, siendo inscrita el 9 de julio de 2021, con el número 304, en el Registro de Sociedades y Agencias de Valores de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (C.N.M.V.). Asimismo, fue inscrita en el Registro Mercantil de Madrid con fecha de 27 de mayo de 2021.

El programa de actividades de la Sociedad incluye los siguientes servicios y actividades de inversión:

- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.
- La gestión discrecional e individualizada de carteras de inversión con arreglo a los mandatos conferidos por los inversores.
- El asesoramiento en materia de inversión sea a petición de un cliente o por iniciativa de la Sociedad, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.

Los servicios auxiliares y actividades accesorias prestados por la Sociedad son los siguientes:

- Custodia y administración por cuenta de clientes de los instrumentos financieros previstos en el artículo 2 del Texto Refundido de la Ley del Mercado de Valores.
- Recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con seguros de vida con componentes de inversión.

##### **b. Volumen de negocio.**

A efectos de la presente información se ha considerado como volumen de negocio las comisiones y los ingresos percibidos por la Sociedad por importe total de 617.685,73 euros, recogidos en la cuenta de resultados de diciembre 2021.

##### **c. Número de empleados a tiempo completo.**

Los datos de empleados equivalentes a tiempo completo, 31, han sido obtenidos a través de un promedio de empleados equivalentes mensuales, en base a los empleados contratados legalmente por la Sociedad, excluyendo contratistas y personal temporal. El número de empleados a fin de año es de 31.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Memoria correspondiente al periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**  
**(Expresada en euros)**

**d. Resultado bruto antes de impuestos.**

El resultado bruto antes de impuestos en el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021 ha sido de menos 2.680.659,85 euros.

**e. Impuesto sobre el resultado.**

El impuesto sobre resultado en el ejercicio 2021 ha sido de 0 euros.

**f. Subvenciones o ayudas públicas recibidas.**

Durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no ha percibido subvenciones o ayudas públicas.

**g. Rendimientos sobre activos**

El rendimiento de los activos del ejercicio 2021 de la Sociedad, calculado dividiendo el beneficio neto por el balance total, es de menos 15,16%.



## Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.

### Informe de gestión del periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021

#### **Evolución previsible de la Sociedad**

El año 2021, ha sido excepcionalmente bueno en cuanto a la renta variable desarrollada. El índice S&P 500 ha subido en 2021 un +26,89%, y a lo largo del año este índice ha alcanzado setenta veces su máximo histórico. El Euro Stoxx 50 termina el año con una revalorización del +20,99%, mientras que el Ibex 35 sube un +7,93%. Sin embargo, el índice de renta variable emergente MSCI Emerging Market se deja un -4,59%.

En cambio, en 2021, la renta fija, a excepción de los títulos high yield (de baja calificación crediticia), ha tenido un mal comportamiento (los bonos han bajado en precio y subido en rentabilidad). Es la primera vez que esto ocurre en décadas. La rentabilidad del bono a 10 años americano empezó 2021 en niveles de +0,92% y terminó en el +1,51%. El bono alemán a 10 años ha pasado en el mismo periodo de tener una rentabilidad del -0,57% al -0,18%.

En 2021 los principales protagonistas del mercado han sido, por un lado, la inflación y las medias que adopten los bancos centrales al respecto, así como, el resurgimiento del Covid, con variantes como la Delta, para finalizar el año con una nueva variante, menos letal pero sí más contagiosa, denominada Ómicron.

Por lo que respecta a la pandemia, señalar que el avance en la vacunación ha tenido éxito, y de este modo parece que se está controlando.

En relación a la inflación, cabe mencionar que viene explicada por el lado de la oferta, debido a los cuellos de botella en las cadenas de suministro. En cualquier caso, a ambos lados del Atlántico se han registrado cifras preocupantes en el crecimiento de precios. En el caso americano cierra el año con crecimientos de los mismos de un +7% en tasa general y de un +5,5% en tasa subyacente. En la zona euro los crecimientos en precios para el ejercicio han sido de un +5% en tasa general y de un +2,6% en tasa subyacente. La mayor parte del año tanto la FED como el BCE sostenían en sus discursos la temporalidad de esta subida de precios, achacándola a los cuellos de botella y precios energéticos. Finalizamos el año con los bancos centrales claudicando en algo que el mercado consideraba obvio y era la "transitoriedad" de las tasas de inflación.

El año 2022 ha empezado con bastante inestabilidad, derivada del conflicto bélico entre Rusia y Ucrania, y sus repercusiones tanto a nivel de crecimiento como de inflación. Ésta última está muy presente entre los inversores, ya que es un condicionante decisivo en aspectos de política monetaria. Si bien el terreno facilita subidas de tipos de interés por parte de la FED, en el caso europeo se complica, ya que justamente el Viejo Continente va a ser de los más afectados por el conflicto bélico. Por ello, seguimos pensando en la idea de estar invertidos en renta variable americana como la mejor opción, sin cubrir la exposición a dólar, ya que actúa como moneda refugio. No obstante, en la medida que se vea el desenlace de esta situación y se vayan cuantificando económicamente las consecuencias de la guerra, es muy factible encontrar grandes oportunidades de inversión en Europa. Por ello, una vez más se hace necesaria una gestión profesional que se adapte a los mercados.

La actividad de la Sociedad durante el año 2021 se ha centrado en

- El asesoramiento en materia de inversión, El asesoramiento en materia de inversión es a petición de un cliente o por iniciativa de la Sociedad, con respecto a una o más operaciones relativas a instrumentos financieros.
- La recepción y transmisión de órdenes de clientes en relación con uno o más instrumentos financieros.

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.U.**

**Informe de gestión del periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y el 31 de diciembre de 2021**

- La custodia de los activos de los clientes a los que hemos realizado el servicio de recepción y transmisión de órdenes.

El volumen alcanzado en el asesoramiento a 31 de diciembre de 2021 es de 633 recomendaciones emitidas con un volumen de 13.328 miles de euros

El volumen alcanzado en los órdenes recibidos y transmitidos y ejecutados a 31 de diciembre de 2021 es de 289 con un volumen de 10.920 miles de euros

El saldo de las cuentas transitorias de efectivo correspondientes a órdenes de clientes transmitidas pero no liquidadas a 31 de diciembre de 2021 es 310 miles de euros.

**Gastos de I+D y Medioambiente**

El tipo de negocio desarrollado por la Sociedad no ha hecho necesario el realizar actividades en materia de investigación, desarrollo y medio ambiente durante el periodo comprendido entre el 19 de mayo de 2021 y 31 de diciembre de 2021.

**Periodo medio de pago a proveedores**

Los pagos realizados a proveedores durante el ejercicio se han realizado dentro de los plazos establecidos en 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.

**Acciones propias**

Al 31 de diciembre de 2021, la Sociedad no mantenía acciones propias.

**Acontecimientos posteriores al cierre al 31 de diciembre de 2021**

No se han producido hechos significativos posteriores al 31 de diciembre de 2021 que puedan afectar a las cuentas anuales de la Sociedad, que no se hayan incluido en la memoria.



**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.****Anexo 1**

<b>Representantes</b>	<b>Ámbito De Actuación</b>	<b>Fecha Poderes</b>
Mayayo Blasco, S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Ruben Martinez Fernandez	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Javier Barrera Vazquez	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Rodolfo Garcia Garcia	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Ramos Fraga S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
De La Hoz Sanchez Consultores S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Seguros E Inversiones Gonzalez Del Alamo	Territorio Nacional- España	14/07/2021
David Hidalgo Martinez	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Eduard Miralles Espuny	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Carlos Portell Molinet	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Teresa Esteve Donato	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Alex Solsona Olet	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Gestio Felanitx S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Tomas Gabriel Romanillos Edo	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Isabel Ruiz-Tarazona Diaz	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Concepcion Mazo Gonzalez	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Luis Miguel Tardon Santos	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Fernando Berzal Miguel	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Sergio Garcia Ruiviejo	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Fernando Ferraz Español	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Ajc Mediador S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Adeyca Seguros Aguilar S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Asesoría Ruiz 2020 S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Agustín Sánchez Pulido	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Javier Fernández-Abascal Puente	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Félix García-Lago Sierra	Territorio Nacional- España	14/07/2021
José Iñesta Belda	Territorio Nacional- España	20/07/2021
Dulce Nombre Rubio Carmona	Territorio Nacional- España	20/07/2021
Antonio Martinez Saez S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Jimenez Valentin Agencia Seg. E Inver. SI	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Olmos Perez Inversiones S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Luis Mariano Fernandez Garcia	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Fortes Y Rodríguez Asociados S.L.	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Hermanos Sayas Mazquiarian S.L.	Territorio Nacional- España	23/09/2021
Castellano Y Cabrera Afis S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Kapital Financial Bros	Territorio Nacional- España	14/07/2021
Unaiarena S.L.	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Francisco Joaquin López Ruiz	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Lucusgal Lugo SI	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Marcos Fernández Rodríguez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Oscar Manuel Rodríguez Vázquez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Cuesta Y Alegría, SI	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Laura Torres Villarino	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Marta Velasco Valle	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Breomarco Correduría De Seguros SI	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Frank Seguros Correduría De Seguros SI	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Eduardo Fernández Mercado	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Maria De Las Nieves Díaz González	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Isabel Alonso Garcia	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Javier Luis Díaz-Agero García	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Victor Manuel Ortega Macias	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Fernando Benito Latasa De Aranibar	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Pedro Adame Diaz	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Antonio Trujillo Gomez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Jose Luis Molina Herrera	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Jose Antonio Caceres Gonzalez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Maria Luisa Mesa Ceberino	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Jose Francisco Hermoso Rodriguez	Territorio Nacional- España	30/09/2021

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.**

Representantes	Ámbito De Actuación	Fecha Poderes
Miguel Caballero Cardenas	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Juan Manuel Cotan Fernandez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Pascual Garcia Chaves	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Maria Angels Pou Garcia	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Ricardo Rodríguez García	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Juan Ramón Nieto Llera	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Alberto Miranda Rozas	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Jose Antonio González Rodríguez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Redes 2700 SI	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Daniel Garcia Lombardia	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Mª Angeles Fernandez Freire	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Asemega Asesores De Seguros, S.L.	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Jose Manuel Manteiga Rosende	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Agencia De Seguros Alan Penedo, S.L.	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Jacinto Blanco Fernandez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
David Gui Parets	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Axarsegur Gallardo S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Ricardo Garcia De La Calle	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Agència D'assegurances Gestingral, S.L.	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Agustin Ezponda Irizar	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Marta Martinez Eslava	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Monica Redondo Saz	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Maria Luisa Morcillo S.L.	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Globalbrok Correduria De Seguros, SI	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Abona Canarias SI	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Assessoria Ribas-Alvarez, Corredoria D'assegurances SI	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Ibs Brokers Correduria De Seguros SI	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Pablo Torres Ramirez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Jesus Ramirez Valiente	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Jesús Escribano Fuentes	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Amador Verdugo Carpintero	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Eelco Witting	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Maria Pilar Capillonch Ramonell	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Mediación Y Gestión Del Bienestar S.L.	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Velted Asesores SI	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Fernando Florez Moran	Territorio Nacional- España	03/10/2021
Jonathan Fernandez Gonzalez	Territorio Nacional- España	03/10/2021
Juan Manuel Madera Felices	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Anton Ladislao Soluciones E Inversion, S.L.	Territorio Nacional- España	03/10/2021
Mercedes Maria Perez Sanchez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Antonio Yeste Gonzalez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Luna-Palacios Correduria De Seguros SI	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Antonio Gallardo Rodriguez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Asb Mediadores De Seguros S.L.	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Raul Mayordomo Cardin	Territorio Nacional- España	03/10/2021
Rosa Maria Mora Castell	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Rocamonferrer SI	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Manuel Galbis Gisbert	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Juarez Quilez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Garantir I Assessorament Slu	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Anicius Brokers And Capital Markets S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Enrique Freire Pallares	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Barreiros E Asociados Consultores, S.L.U.	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Despreocupate Multiservicios, S.L.	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Romado, S.L.	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Francisco José Bravo Navarro	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Antonio Sota Martinez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
David Gonzalez Gonzalez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Miguel Abello Fernandez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Francisco Javier Montoya Garcia	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Maria Elena Fraile Santamaria	Territorio Nacional- España	20/10/2021

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.**

Representantes	Ámbito De Actuación	Fecha Poderes
Amedo Inda SI	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Goarsegur S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Carlos Carrillo De Albornoz Campos	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Fernando Silva Manglano	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Paloma Vallejo Mora	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Francisco Javier Arellano Ortega	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Eduardo Ocaña Jerez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Miriam Cortés González	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Seguprom Xxi S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Juan Manuel Gonzalez Granados	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Ignacio Contreras SI	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Andres Rojas S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Enrique Caro Pastor	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Mri 2018 SI	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Aug Aseguroak SI	Territorio Nacional- España	03/10/2021
Manuel Martin-Mateos Blazquez	Territorio Nacional- España	03/10/2021
Oviedo Asesores S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Jeyje , S.L.	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Beatriz De La Casa-Huertas Cano	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Luis Maria Del Rio Sanchez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Joares Consultores SI	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Bas Guedea Correduria De Seguros S.L	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Jose Vicente Alemany Ardid	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Pedro Garcia Javier	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Santiago Argudo Garcia	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Carlos Caniego Monreal	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Rosa Maria Hernandez Cascales	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Francisco Jose Ortuño Torrico	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Pardo Valero Y Romero Gomez SI	Territorio Nacional- España	03/10/2021
Ruiz Y Mira Asesores Slu	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Francisco Javier Cuesta Castillo	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Carles Mante Prats	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Fabrizio Musante	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jaume Moll Carretero	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jacinto Paredes Fernandez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Miguel Angel Olives Teixidor	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Fos Assessoria, Sa	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Francisco Galvez Marin	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Pacheco Y Rocamora S.L.U	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Bertomeu I Santiago Assessors, SI	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Rosa Corbillon Canal	Territorio Nacional- España	07/10/2021
María Del Carmen Villarino Castro	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Jose Francisco Movilla Fernandez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Pedro Alegre Antón	Territorio Nacional- España	20/10/2021
María Del Pilar Nuñez Barreras	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Jose Manuel Muño Bellón	Territorio Nacional- España	07/10/2021
María Esther Noqueira Diz	Territorio Nacional- España	07/10/2021
María Belen Dominguez Gonzalez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Jose Manuel Garcia Otero	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Ana Maria Martinez Mejuto	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Purificación Medio Carneado	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Ricardo Campocho Rodriguez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Josep Vergara Perez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Simó Sanfeliu Vila	Territorio Nacional- España	30/09/2021
María Jesús Fernández Quiñones	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Menfer Insurance Group SI	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Ana Isabel Gago Bergaz	Territorio Nacional- España	07/10/2021
David Yoldi Rios	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Jose Luis Toledo Lopez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Eduardo Lorenzo Sorolla De Luis	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Francisco Batalla Vivas	Territorio Nacional- España	20/10/2021

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.**

Representantes	Ambito De Actuación	Fecha Poderes
Gema Diaz Lopez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Marcos Cortes Millan	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Andres Fernandez Cuevas	Territorio Nacional- España	30/10/2021
Maria Angela Polo Correa	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Tur Y Serra Consultoria	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jorge Garcimartin Garcimartin	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Juan Manuel Tortosa Lucas	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Aosegur Correduria De Seguros Si	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Jose Martinez Ayerza	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Segurcosta S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Aurelio Gonzalez Montejano	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Beatriz Sanchez Perez	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Jose Manuel Mora Girona	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Intergest Caravaca S.L.	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Pin Y Diaz Correduria De Seguros Si	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Tecniseg S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Zhangyu Sun	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Antonio Barcia Teijeiro	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Alvarez Fuego Correduria De Seguros Si	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Arroyoastur Correduria De Seguros Si	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Ivan Alonso Serodio	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Angel Fernandez Carrin	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Estibaliz Rodriguez Alvarez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Mª Dolores Alvarez Diaz	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Victor Otero Prol	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Hugo Méndez Siñeriz	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Juan Antonio Allegue Fernandez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Suaron Asesores Si	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Victor Loureda Prado	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Eloy Hernantes Si	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Angel Louzan Marifo	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Rafael Vicente Losada	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Granda Blanco Correduria De Seguros Si	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Maria Elisenda Marqués Tafalla	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Maria Isabel Perez Noguero	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Jose Maria Icart Mensa	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Agencia Vico Seguros Bcn, Si	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Juan Marques Baró	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Sergio Moya Vazquez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Maria Empar Garcia Grimaldos	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Hortensia Carrera Ruiz	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Eloy Carlos Olivera Aira	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Felipe Gonzalez Morales	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Francisco Javier Guerra Cebada	Territorio Nacional- España	30/09/2021
German Gonzalez Gomez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Carlos Javier Pimentel Perez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Manuel Maestre Marquez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Rocio Panes Rodriguez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Francisco Javier Rueda Zurita	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Mediassure 37 Correduria De Seguros Si	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Sheila Acedo Martin	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Maria Cristina Molinero Sanz	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Iker Garcia Martin	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Segurovega Siu	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Maria Carmen Saenz De Vicente	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Carlos Esteve Casanova	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Daniel Aceituno Rodriguez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Maria Luisa Mendez Comas	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Asesores De Seguros Serfinex S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Gruas Perie Si	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Javier Gonzalez Gazquez	Territorio Nacional- España	17/11/2021

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.**

Representantes	Ámbito De Actuación	Fecha Poderes
Guillermo Ariel Zangroniz Lopatko	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Jose Miguel Martínez Conde	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Susana Arcones Delgado-Corredor	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Joaquim Costa Coll	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Cardona Lopez Seguros E Inversiones SI	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Manuel Martín Fernandez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Asbert Gestió, S.L.	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Fernando Ramirez Hernandez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Antonio Gaitan Garrido	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Borrero Asesores S.L.	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Juan Jose Perez Castañe	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Luis Ruiz Maguillo	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Ludusa Aseguradores S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Alejandro Barjola Gailardo	Territorio Nacional- España	20/10/2021
R.Romero Asesoría Y Mediacion SI	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Francisco Lama Huerta	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Pablo Moreno Sanchez	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Jose Carlos Tomás Correduría De Seguros SI	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Rosa María Net Ortega	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Silvia Bartolome Villa	Territorio Nacional- España	17/11/2021
María Pilar Cañada Polo	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Javier Laguna Garcia	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Cercos I Arifo Associats Corredoria D'assegurances SI	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Joaquin Lopez Sanchez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
María Bernal Ruiz	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Luis Jimenez Almodovar	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Esther Martin Cerrudo	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Carlos Jesus Ruiz Lopez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Juan Pedro Oller Lizarte	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Cesar Mora Garcia	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Antonio Francisco Enciso Vidaña	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Rogue Gonzalez Miras	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Gines Tudela Puente	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Pedro Suarez -Varela Gimenez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Andres Gailardo Calvente	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Inmaculada Ruiz Mendiola	Territorio Nacional- España	30/09/2021
María Victoria Hernandez Garcia	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Eduardo Reyes Seguros S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Semogestiones S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
María Anastasia Pulido Sanchez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Seguros Cardenas Casado S.L.	Territorio Nacional- España	03/11/2021
María Angeles Perez Sala	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Gisa Del Mediterraneo S.L.	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Estefanía Anierte Rives	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Antonio Romero Sanchez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Pablo Antonio Vicente Rojas	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Carlos Marquez Sanchez	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Jose Diego Bejar Escalante	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Estrella Alvarez Aguirre	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Diego Galindo Diaz	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Juan Jose Carrillo Bastan	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Sergio Romero Garcia	Territorio Nacional- España	07/10/2021
C.S. Ernesto Gutierrez Siu	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Angel Palma Cabrera	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Assegur G.A.R.A. SI	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Primer Risc-1984 Agencia Asseguradora, SI	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Palma E Hijos Correduría De Seguros, SI	Territorio Nacional- España	17/11/2021
María Dolores Lopez Lamana	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Beatriz Rodriguez Vega	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Fernando Sanchez Martinez	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Jose Ramon Fernandez Costero	Territorio Nacional- España	03/11/2021

*Handwritten signature or initials.*

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.**

Representantes	Ambito De Actuación	Fecha Poderes
Bouzada Carril, S.L.	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Juan Ignacio Rey Rodriguez	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Larragest Si	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Torres Escutia Correduria Seguros Si	Territorio Nacional- España	17/11/2021
María Eugenia Burdaspar Mansilla	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Jaime Gil Temens	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Anna Mañe Parellada	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Luis Alberto Sanchez Lozano	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Jorge Carrasco Sanchez	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Manuel Jesus Regidor Garcia	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Miguel Angel Ramos Nufiez	Territorio Nacional- España	30/09/2021
Alonso Hernandez Gallardo	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Encarna María Guillen Soriano	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Truc Castel Correduria De Seguros Si	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Sergio Ramos Baena	Territorio Nacional- España	01/12/2021
María Elena Bercedo Mollada	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Alvaro Antonio Gerwig	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Andres Miron Miron	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Pablo Cufiada Aribas	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Teresa Quintana Galindez	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Masdeu-Mediació En Assegurances, Si	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Integral Meanical Solution Si	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Angel María Antolin Pérez	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Mediasen Slu	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Buades Fuster Agencia De Seguros Si	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Hugo Roji Balbas	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Iban Gomez Garaña	Territorio Nacional- España	01/12/2021
José Miguel Rapún Ara	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Correduria De Seguros Santasusana, Sa	Territorio Nacional- España	26/10/2021
Pere Alemany Baucells	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Assegurances Muns Tavira Si	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Saballs Gestió, Si.	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Miguel Angel Sanchez Cañizares	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Eva Milagro Soler Fenollar	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Raquel Guadix Carrillo	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Bibiana Fernandez Espinosa	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Dominseg Agencia De Seguros S.L.	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Fenix Broker Correduria De Seguros S.L.	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Bonifacio Nava S.L.	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Beatriz Fernandez Sanchez	Territorio Nacional- España	17/11/2021
Alejandro Gómez Casao	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Diagonal Risc Corredoria D'assegurances, Si	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Ofitec Si	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Coragro S.L.	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Fernández Y Noche Si	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Hnos Nuñez Lorenzo, S.L.	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Seguros J.Area, S.L.	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Mestredif Gestió I Assessorament Si	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Caries Castaño Roca	Territorio Nacional- España	20/10/2021
Antonio Ros Ramonell	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Ester Torres Miralles	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Montserrat Cerdafia Roca	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Uniras Ade Correduria De Seguros Si	Territorio Nacional- España	16/12/2021
María Rosa Agustí Rigall	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Francisco Garrido Serrano	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Agència D'assegurances MI Martinez Torres, Si	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Jose Miguel Bastante Ros	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Prada Lopez Outsourcing, S.L.	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Emerit Empresarial Si	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Consulting Sierrasegur Si	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Arentia Mediación Si	Territorio Nacional- España	16/12/2021

**Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A.**

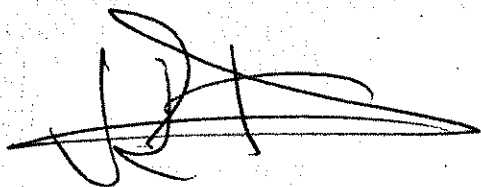
<b>Representantes</b>	<b>Ambito De Actuación</b>	<b>Fecha Poderes</b>
Credey	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Mapeba Correduría De Seguros	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Jorge Sanz Andres	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Manuel Maria Martin-Madariaga Castro	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Sueza Heras Seguros S.L.U	Territorio Nacional- España	03/11/2021
Lazaro Navarrete Moreno	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Amuña Gest S.L.	Territorio Nacional- España	01/12/2021
Tarraque Asesores Slu	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Purificacion Morcillo Nieto	Territorio Nacional- España	16/12/2021
Irene Arias Montaña	Territorio Nacional- España	07/10/2021
Correduría Seguros Barron	Territorio Nacional- España	16/12/2021



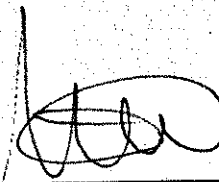
## Formulación de las cuentas anuales e informe de gestión del ejercicio 2021

Al amparo del artículo 253 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los abajo firmantes, integrantes del Consejo de Administración de Allianz Soluciones de Inversión, A.V., S.A., suscribimos el contenido íntegro de los Cuentas Anuales correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2021, que han sido formuladas por la Sociedad en su sesión celebrada el día 17 de marzo de 2022, firmándolas a continuación todos los Administradores en prueba de conformidad y aceptación.

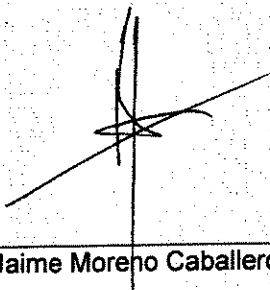
Madrid, 17 de marzo de 2022



D. José Luis Ferre Ariández  
Presidente



D.ª Susana Mendía Conde  
Consejera



D. Jaime Moreño Caballero  
Consejero