

Allianz Popular, S.L.

Informe de Auditoría,
Cuentas Anuales e Informe de Gestión
al 31 de diciembre de 2018



Informe de auditoría de cuentas anuales emitido por un auditor independiente

A los socios de Allianz Popular, S.L.:

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de Allianz Popular, S.L. (la Sociedad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2018, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018, así como de sus resultados y flujos de efectivo correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria) y, en particular, con los principios y criterios contables contenidos en el mismo.

Fundamento de la opinión

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

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

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

Aspectos más relevantes de la auditoría

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

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

<i>Valoración de inversiones financieras en Empresas del Grupo</i>	
--	--

<p>La Sociedad mantiene participaciones en el capital social de sociedades del grupo y asociadas que no cotizan en mercados regulados, tal y como se detalla en la Nota 6 de la memoria de las cuentas anuales.</p>	
---	--

<p>La valoración de estas participaciones requiere la aplicación de juicios y estimaciones significativas por parte de la Dirección tanto en la determinación del descuento de flujos futuros, como en el método de valoración y en la consideración de las hipótesis clave. La Sociedad realiza anualmente un test de deterioro en relación con estas participaciones.</p>	
---	--

<p>Los aspectos mencionados, así como la relevancia de las participaciones mantenidas, que ascienden a 1.018 millones de euros al cierre del ejercicio 2018, suponen que consideremos la valoración de dichas participaciones como el aspecto más relevante de la auditoría.</p>	
--	--

<p>Ver Notas 4.1 y 6 de las cuentas anuales del ejercicio 2018.</p>	
---	--

<p>Hemos obtenido un entendimiento del proceso de evaluación del posible deterioro en las inversiones financieras en Empresas del Grupo, así como del entorno de control interno en el proceso de testeo del deterioro. Las pruebas de auditoría realizadas han sido:</p>	
---	--

- | | |
|---|--|
| <ul style="list-style-type: none">• Análisis, a efectos de test de deterioro de las inversiones en empresas del grupo, de las implicaciones de valor del anuncio como “Hecho Relevante” publicado por ambos socios con fecha 24 de junio de 2019 sobre el acuerdo alcanzado entre Banco Santander y Grupo Allianz para la resolución del acuerdo que Banco Popular Español, S.A. mantenía con el Grupo Allianz en España para la recompra por parte de Banco Santander del 60% de las acciones de la Sociedad, propiedad de Allianz.• Evaluación de la metodología para la estimación del valor recuperable de las participaciones en Empresas del Grupo en base a la valoración del párrafo anterior.• Consideración de los análisis efectuados por la Sociedad sobre la evaluación de la existencia de indicios de deterioro en las inversiones en Empresas del Grupo.• Evaluación de la información referente a la valoración de las inversiones financieras en Empresas del Grupo incluida en las cuentas anuales. | |
|---|--|

<p>Como resultado de los procedimientos arriba descritos no se ha puesto de manifiesto ningún aspecto relevante a destacar.</p>	
---	--

Otras cuestiones

Las cuentas anuales de Allianz Popular, S.L., correspondientes al ejercicio terminado a 31 de diciembre de 2017 fueron auditadas por otro auditor que expresó una opinión favorable sobre dichas cuentas anuales el 27 de abril de 2018.

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2018, 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 y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma. Asimismo, nuestra responsabilidad consiste 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 2018 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 la empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la sociedad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

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

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

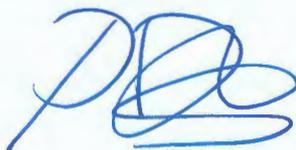
- Identificamos y valoramos los riesgos de incorrección material en las cuentas anuales, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión.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

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

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

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

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. (S0242)



Pedro Díaz-Leante Sanz (20488)

27 de junio de 2019



PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2019 Núm. 20/19/09181

96,00 EUR

SELLO CORPORATIVO:

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

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión

31 de diciembre de 2018

(Junto con el Informe de auditoría)

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Balances a

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

Activo	Nota	2018	2017
A-1. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo			
I. Instrumentos de patrimonio	(6 y 7)	1.018.224.438,32	1.018.224.438,32
A-2. Activos por impuesto diferido	(12)	-	12.278,21
Total activos no corrientes		<u>1.018.224.438,32</u>	<u>1.018.236.716,53</u>
A-3. Deudores comerciales y otras cuentas a cobrar			
I. Otros créditos con la Administración Pública	(12)	-	-
A-4. Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo			
I. Otros activos financieros	(7 y 13)	38.908.658,15	3.711.160,36
A-6. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes			
I. Tesorería	(7 y 9)	<u>323.036,45</u>	<u>371.722,75</u>
Total activos corrientes		<u>39.231.694,60</u>	<u>4.082.883,11</u>
Total Activo		<u>1.057.456.132,92</u>	<u>1.022.319.599,64</u>

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Balances a

31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresadas en euros)

Patrimonio neto y Pasivo	Nota	2018	2017
A Patrimonio Neto			
A-1. Fondos Propios	(10)		
I. Capital			
1. Capital escriturado		100.000,00	100.000,00
II. Prima de emisión		1.018.127.438,32	1.018.127.438,32
III. Reservas			
1. Legal y estatutarias		20.000,00	20.000,00
2. Otras reservas		233.324,13	222.045,71
IV. Resultado de ejercicios anteriores			
1. Resultado negativo de ejercicios anteriores		-	-
V. Resultado del ejercicio	(3)	129.557.568,00	7.761.278,42
VI. Dividendo a cuenta	(3)	(129.600.000,00)	(7.750.000)
Total Patrimonio Neto		1.018.438.330,45	1.018.480.762,45
B Pasivo			
B-2. Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	(8)	115.077,15	124.149,21
B-3. Acreedores comerciales y otras cuentas a pagar			
I. Acreedores varios	(8)	39.273,81	14.120,00
II. Pasivos por impuesto corriente	(12)	38.863.451,51	3.700.567,98
III. Otras deudas con las Administraciones Públicas	(12)	-	-
Total Pasivo		39.017.802,47	3.838.837,19
Total Patrimonio Neto y Pasivo		1.057.456.132,92	1.022.319.599,64

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Cuentas de Pérdidas y Ganancias
correspondientes a los ejercicios anuales
terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

Cuentas de Pérdidas y Ganancias	Nota	2018	2017
A-1. Importe neto de la cifra de negocios			
I. Dividendos de empresas del grupo	(13 y 15)	129.691.540,25	7.864.000,00
A-2. Otros gastos de explotación			
I. Servicios exteriores	(15)	(162.257,14)	(136.962,11)
II. Tributos	(15)	-	-
		<u>129.529.283,11</u>	<u>7.727.037,89</u>
Resultado de explotación			
A-3. Ingresos financieros			
I. De valores negociables y otros instrumentos financieros			
1. En terceros	(13)	-	-
Resultado financiero		-	-
		<u>129.529.283,11</u>	<u>7.727.037,89</u>
Resultado antes de impuestos			
A-5. Impuestos sobre beneficios	(12)	28.284,89	34.240,53
Resultado del Ejercicio		<u>129.557.568,00</u>	<u>7.761.278,42</u>

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Estado de Ingresos y Gastos Reconocidos para
los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

A) Estados de Ingresos y Gastos Reconocidos

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
Resultado de la cuenta de pérdidas y ganancias	129.557.568,00	7.761.278,42
Total ingresos y gastos imputados directamente en el patrimonio neto	<u>-</u>	<u>-</u>
Total transferencias a la cuenta de pérdidas y ganancias	<u>-</u>	<u>-</u>
Total de ingresos y gastos reconocidos	<u>129.557.568,00</u>	<u>7.761.278,42</u>

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Estado de Cambios en el Patrimonio Neto para
los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

B) Estado de cambios en el Patrimonio Neto

	Capital escriturado	Prima de emisión	Reservas	Resultado de ejercicios anteriores	Resultado del ejercicio	(Dividendos a cuenta)	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	100.000,00	1.018.127.438,32	168.376,03	-	210.273.669,68	(210.200.000,00)	1.018.469.484,03
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	7.761.278,42	-	7.761.278,42
Operaciones con socios o propietarios							
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio / pérdida) del ejercicio	-	-	73.669,68	-	(210.273.669,68)	210.200.000,00	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(7.750.000,00)	(7.750.000,00)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	100.000,00	1.018.127.438,32	242.045,71	-	7.761.278,42	(7.750.000,00)	1.018.480.762,45
Total ingresos y gastos reconocidos	-	-	-	-	129.557.568,00	-	129.557.568,00
Operaciones con socios o propietarios							
Aumentos de capital	-	-	-	-	-	-	-
Distribución del beneficio / pérdida) del ejercicio	-	-	11.278,42	-	(7.761.278,42)	7.750.000,00	-
Distribución de dividendos	-	-	-	-	-	(129.600.000,00)	(129.600.000,00)
Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2018	100.000,00	1.018.127.438,32	253.324,13	-	129.557.568,00	(129.600.000,00)	1.018.438.330,45

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Estados de Flujos de Efectivo para los ejercicios
anuales terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

(Expresados en euros)

	<u>2018</u>	<u>2017</u>
A-1. Flujos de efectivo de las actividades de explotación		
I. Resultado del ejercicio antes de impuestos	129.529.283,11	7.727.037,89
II. Ajustes del resultado		
1. Ingresos financieros (-)	<u>(129.691.540,25)</u>	<u>(7.864.000,00)</u>
Total Ajustes del resultado	<u>(129.691.540,25)</u>	<u>(7.864.000,00)</u>
III. Cambios en el capital corriente		
1. Deudores y otras cuentas a cobrar (+/-)	1.179.042,41	972.974,98
2. Acreedores y otras cuentas a pagar (+/-)	<u>(1.156.891,62)</u>	<u>(822.960,09)</u>
Total Cambios en el capital corriente	<u>22.150,79</u>	<u>150.014,89</u>
IV. Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación		
1. Pagos de intereses (-)	-	-
2. Cobros de dividendos (+)	<u>129.691.540,25</u>	<u>103.364.000,00</u>
Total Otros flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>129.691.540,25</u>	<u>103.364.000,00</u>
Total Flujos de efectivo de las actividades de explotación	<u>129.551.433,90</u>	<u>103.377.052,78</u>
A-2. Flujos de efectivos de las actividades de financiación		
I. Cobros y pagos por instrumentos de pasivo financiero	-	-
II. Pagos por dividendos y remuneraciones de otros instrumentos de patrimonio	<u>(129.600.120,20)</u>	<u>(103.150.000,00)</u>
Total Flujos de efectivos de las actividades de financiación	<u>(129.600.120,20)</u>	<u>(103.150.000,00)</u>
A-3. Aumento / Disminución neta del efectivo o equivalentes	<u>(48.686,30)</u>	<u>227.052,78</u>
Efectivo equivalente al comienzo del ejercicio	<u>371.722,75</u>	<u>144.669,97</u>
Efectivo equivalente al final del ejercicio	<u>323.036,45</u>	<u>371.722,75</u>

La memoria adjunta forma parte integrante de las cuentas del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2018.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(1) Naturaleza, Actividades de la Sociedad y Composición del Grupo

Allianz Popular, S.L. (en adelante la Sociedad) se constituyó como sociedad de responsabilidad limitada el 8 de marzo de 2011 por un período de tiempo indefinido con la denominación inicial de "Sonata, Ahorro y Seguros, S.L.", que fue modificada con fecha 8 de septiembre de 2011 adoptando su denominación actual.

El domicilio social se encuentra en calle Ramírez de Arellano, nº 35, de Madrid.

Allianz Europe, B.V. (que procedió a la absorción de AGF RAS Holding, B.V. con fecha 13 de junio de 2014) y Banco Popular Español, S.A. son los socios de la Sociedad, propietaria a su vez del 100% de las acciones de Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.; Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U. y Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.

En fecha 7 de junio de 2017 la Comisión Rectora del FROB (Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria) acordó adoptar las medidas necesarias para ejecutar la decisión de la Junta única de Resolución, en su Sesión Ejecutiva Ampliada de fecha 7 de junio de 2017, por la que se adoptó el dispositivo de resolución sobre la entidad Banco Popular Español, S.A. en cumplimiento del artículo 29 del Reglamento (UE)nº 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de julio de 2014. Entre ellas, se acordó como parte de las citadas medidas, la transmisión de las acciones de Banco Popular Español, S.A. emitidas como consecuencia de la conversión de los instrumentos de capital de nivel 2 a la entidad Banco Santander, S.A. en virtud del artículo 26 de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. En la actualidad, Banco Santander S.A. es el accionista único del Banco Popular Español, S.A.

En fecha 28 de septiembre de 2018 quedó inscrita en el Registro Mercantil de Cantabria la escritura pública de fusión de Banco Santander, S.A. y Banco Popular Español, S.A.U., procediendo desde tal fecha a ser Banco Santander, S.A. el propietario del 40% de las acciones titularidad de Banco Popular Español, S.A.U.

El objeto social y actividad principal de la Sociedad es el de una sociedad holding que consiste en la adquisición, tenencia y administración de acciones, participaciones o valores en el capital de otras sociedades, sin invadir las actividades propias de entidades regidas por leyes especiales.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Tal y como se describe en la nota 6, Allianz Popular, S.L., posee participaciones en sociedades dependientes. Como consecuencia de ello, la Sociedad es dominante de un Grupo de sociedades de acuerdo con la legislación vigente. La presentación de cuentas anuales consolidadas es necesaria, de acuerdo con principios y normas contables generalmente aceptados, para presentar la imagen fiel de la situación financiera y de los resultados de las operaciones del Grupo. Sin embargo, en virtud de lo establecido en el artículo 43 del vigente Código de Comercio, la Sociedad queda dispensada de la obligación de presentar cuentas anuales consolidadas al depender indirectamente de otra sociedad (Allianz SE), domiciliada en Munich (Alemania), que se rige por la legislación de un Estado miembro de la Unión Europea, la cual posee a través de Allianz Europe, B.V. el 60% de las acciones de Allianz Popular, S.L., sin que Banco Santander, S.A. que posee el 40% de las acciones, haya solicitado la formulación de cuentas anuales consolidadas antes del cierre del ejercicio social. Allianz Popular, S.L., sociedad dispensada de formalizar la consolidación, se consolida en las cuentas de un grupo mayor, cuya sociedad dominante está sometida a la legislación de otro Estado miembro de la Unión Europea.

Allianz Popular, S.L. pertenece al grupo Allianz, cuya sociedad dominante extranjera, Allianz S.E., se encuentra domiciliada en Koeniginstrasse 28, 80802 Munich (Alemania).

(2) Bases de presentación**(a) Imagen fiel**

Las cuentas anuales se han formulado a partir de los registros contables de Allianz Popular, S.L. y se han preparado de acuerdo con la legislación mercantil vigente y con las normas establecidas en el Plan General de Contabilidad, con el objeto de mostrar la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera al 31 de diciembre de 2018 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de sus flujos de efectivo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018.

Los Administradores de la Sociedad estiman que las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2018 serán aprobadas por la Junta General de Socios sin modificación alguna.

(b) Comparación de la información

Las Cuentas Anuales presentan a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance de situación, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto, del estado de flujos de efectivo y de la memoria, además de las cifras del ejercicio 2018, las correspondientes al ejercicio anterior, que formaban parte de las cuentas anuales del ejercicio 2017 aprobadas por la Junta General de Socios de fecha 20 de junio de 2018.

(c) Moneda funcional y moneda de presentación

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

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(3) Distribución de Resultados

La propuesta de distribución del resultado correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2018, formulada por los Administradores de la Sociedad y pendiente de aprobación por la Junta General de Socios, es la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de Reparto</u>	
Pérdidas y Ganancias	129.557.568,00
Total	<u>129.557.568,00</u>
 <u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	(42.432,00)
A dividendos	129.600.000,00
Total	<u>129.557.568,00</u>

La distribución de los beneficios y reservas de la Sociedad del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2017 aprobada por la Junta General de Socios el 20 de junio de 2018, fue la siguiente:

	<u>Euros</u>
<u>Base de Reparto</u>	
Pérdidas y Ganancias	7.761.278,42
Total	<u>7.761.278,42</u>
 <u>Distribución</u>	
A reserva voluntaria	11.278,42
A dividendos	7.750.000,00
Total	<u>7.761.278,42</u>

(4) Normas de Registro y Valoración

4.1. Instrumentos financieros

(i) Clasificación y separación de instrumentos financieros

Los instrumentos financieros se clasifican en el momento de su reconocimiento inicial como un activo financiero, un pasivo financiero o un instrumento de patrimonio, de conformidad con el fondo económico del acuerdo contractual y con las definiciones de activo financiero, pasivo financiero o de instrumento de patrimonio.

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

(ii) Principio de compensación

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

(iii) Tipos de carteras y criterios de valoración

Los activos financieros que posee la Sociedad, se clasifican en las siguientes categorías:

(a) Préstamos y partidas a cobrar

Los préstamos y partidas a cobrar se componen de créditos por operaciones comerciales y créditos por operaciones no comerciales con cobros fijos o determinables que no cotizan en un mercado activo distintos de aquellos clasificados en otras categorías de activos financieros. Estos activos se reconocen inicialmente por su valor razonable, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste amortizado, utilizando el método del tipo de interés efectivo.

(b) Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo

Las inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo se reconocen inicialmente al coste, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada, incluyendo los costes de transacción incurridos y se valoran posteriormente al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

(iv) Intereses y dividendos

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

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

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

(v) Bajas de activos financieros

Los activos financieros se dan de baja contable cuando los derechos a recibir flujos de efectivo relacionados con los mismos han vencido o se han transferido y la Sociedad ha traspasado sustancialmente los riesgos y beneficios derivados de su titularidad.

En las transacciones en las que se registra la baja de un activo financiero en su totalidad, los activos financieros obtenidos o los pasivos financieros, incluyendo los pasivos correspondientes a los servicios de administración incurridos, se registran a su valor razonable.

La baja de un activo financiero en su totalidad implica el reconocimiento de resultados por la diferencia existente entre su valor contable y la suma de la contraprestación recibida, neta de gastos de la transacción, incluyéndose los activos obtenidos o pasivos asumidos y cualquier pérdida o ganancia diferida en ingresos y gastos reconocidos en patrimonio neto.

(vi) Valor razonable

El valor razonable es la cantidad por la que puede ser intercambiado un activo o cancelado un pasivo entre un comprador y vendedor interesados y debidamente informados, en condiciones de independencia mutua. En general la Sociedad aplica la siguiente jerarquía sistemática para determinar el valor razonable de activos y pasivos financieros: en primer lugar, la Sociedad aplica los precios de cotización del mercado activo más ventajoso al cual tiene acceso inmediato, ajustado en su caso, para reflejar cualquier diferencia en el riesgo crediticio entre los instrumentos habitualmente negociados y aquel que está siendo valorado. En caso de que la valoración a mercado no sea posible, se realiza una valoración "market to model", esto es, mediante un procedimiento de valoración calibrado con datos públicos de mercado y que replique satisfactoriamente la valoración de los instrumentos cotizados. Dicha metodología de valoración se fundamenta en la actualización de los flujos futuros de los activos (determinados o estimables) mediante la curva de descuento libre de riesgo. En función de las características propias de la emisión de la que se trate, y del emisor de la misma, se imputa un riesgo de crédito específico que es de aplicación y de diferente magnitud en cada uno de los flujos a percibir. Para los activos financieros con opciones incorporadas, la valoración se determina calculando para un conjunto muy amplio de escenarios del nivel del subyacente, el valor del activo financiero y la probabilidad de que dicho escenario tenga lugar.

(vii) Deterioro de valor de activos financieros

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

La Sociedad sigue el criterio de registrar las oportunas correcciones valorativas por deterioro de préstamos y partidas a cobrar e instrumentos de deuda cuando se ha producido una reducción o retraso en los flujos de efectivo estimados futuros, motivados por la insolvencia del deudor.

- Inversiones en empresas del grupo, asociadas y multigrupo e instrumentos de patrimonio valorados a coste.

El cálculo del deterioro se determina como resultado de la comparación del valor contable de la inversión con su valor recuperable, entendido como el mayor del valor en uso o valor razonable menos los costes de venta.

En este sentido, el valor en uso se calcula en función de la participación de la Sociedad en el valor actual de los flujos de efectivo estimados de las actividades ordinarias y de la enajenación final o de los flujos estimados que se espera recibir del reparto de dividendos y de la enajenación final de la inversión.

No obstante y en determinados casos, salvo mejor evidencia del importe recuperable de la inversión, en la estimación del deterioro de esta clase de activos se toma en consideración el patrimonio neto de la sociedad participada, ajustado, en su caso, a los principios contables generalmente aceptados en España, corregido por las plusvalías tácitas netas existentes en la fecha de la valoración.

A estos efectos, el valor contable de la inversión, incluye cualquier partida monetaria a cobrar o pagar, cuya liquidación no está contemplada ni es probable que se produzca en un futuro previsible, excluidas las partidas de carácter comercial.

En ejercicios posteriores se reconocen las reversiones del deterioro de valor, en la medida que exista un aumento del valor recuperable, con el límite del valor contable que tendría la inversión si no se hubiera reconocido el deterioro de valor.

La corrección valorativa por deterioro de valor de la inversión se limita al valor de la misma, excepto en aquellos casos en los que se hubieran asumido por parte de la Sociedad obligaciones contractuales, legales o implícitas, o bien haya efectuado pagos en nombre de las sociedades.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Las pérdidas por deterioro de valor de los instrumentos de patrimonio valorados a coste no son reversibles, por lo que se registran directamente contra el valor del activo.

- Reconocimiento de ingresos financieros relacionados con activos financieros deteriorados:

El ingreso financiero de activos financieros para los que se ha reconocido una pérdida por deterioro de valor, se reconoce en base al tipo de descuento utilizado para descontar los flujos de efectivo futuros estimados.

(viii) Pasivos financieros

Los pasivos financieros, incluyendo acreedores comerciales y otras cuentas a pagar, que no se clasifican como mantenidos para negociar o como pasivos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, se reconocen inicialmente por su valor razonable, menos, en su caso, los costes de transacción que son directamente atribuibles a la emisión de los mismos. Con posterioridad al reconocimiento inicial, los pasivos clasificados bajo esta categoría se valoran a coste amortizado utilizando el método del tipo de interés efectivo.

No obstante los pasivos financieros que no tengan un tipo de interés establecido, el importe venza o se espere recibir en el corto plazo y el efecto de actualizar no sea significativo, se valoran por su valor nominal.

(ix) Bajas y modificaciones de pasivos financieros

La Sociedad da de baja un pasivo financiero o una parte del mismo cuando ha cumplido con la obligación contenida en el pasivo o bien está legalmente dispensada de la responsabilidad fundamental contenida en el pasivo ya sea en virtud de un proceso judicial o por el acreedor.

4.2. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes

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

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

4.3. Impuesto sobre beneficios

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

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Los activos o pasivos por impuesto sobre beneficios corriente, se valoran por las cantidades que se espera pagar o recuperar de las autoridades fiscales, utilizando la normativa y tipos impositivos vigentes o aprobados y pendientes de publicación en la fecha de cierre del ejercicio.

El impuesto sobre beneficios corriente o diferido se reconoce en resultados, salvo que surja de una transacción o suceso económico que se ha reconocido en el mismo ejercicio o en otro diferente, contra patrimonio neto o de una combinación de negocios.

La Sociedad realiza sus declaraciones del Impuesto sobre Sociedades en régimen de consolidación fiscal con sus participadas Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U., Allianz Popular Pensiones, E.G.F.P, S.A.U. y Allianz Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U. (nota 12).

4.4. Clasificación de activos y pasivos entre corriente y no corriente

La Sociedad presenta el balance de situación clasificando activos y pasivos entre corriente y no corriente. A estos efectos son activos o pasivos corrientes aquellos que cumplan los siguientes criterios:

- Los activos se clasifican como corrientes cuando se espera realizarlos o se pretende venderlos o consumirlos en el transcurso del ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente con fines de negociación, se espera realizarlos dentro del periodo de los doce meses posteriores a la fecha de cierre o se trata de efectivo u otros activos líquidos equivalentes, excepto en aquellos casos en los que no puedan ser intercambiados o utilizados para cancelar un pasivo, al menos dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos se clasifican como corrientes cuando se espera liquidarlos en el ciclo normal de la explotación de la Sociedad, se mantienen fundamentalmente para su negociación, se tienen que liquidar dentro del periodo de doce meses desde la fecha de cierre o la Sociedad no tiene el derecho incondicional para aplazar la cancelación de los pasivos durante los doce meses siguientes a la fecha de cierre.
- Los pasivos financieros se clasifican como corrientes cuando deban liquidarse dentro de los doce meses siguientes a la fecha de cierre aunque el plazo original sea por un periodo superior a doce meses y exista un acuerdo de refinanciación o de reestructuración de los pagos a largo plazo que haya concluido después de la fecha de cierre y antes de que las cuentas anuales sean formuladas.

4.5. Transacciones con partes vinculadas

Las transacciones entre empresas del grupo, salvo aquellas relacionadas con combinaciones de negocios, fusiones, escisiones y aportaciones no dinerarias de negocios mencionadas en los apartados anteriores, se reconocen por el valor razonable de la contraprestación entregada o recibida. La diferencia entre dicho valor y el importe acordado, se registra de acuerdo con la sustancia económica subyacente (nota 13).

(5) Política y Gestión de Riesgos

5.1. Principales Riesgos

La Sociedad está expuesta a diferentes riesgos propios del negocio asegurador, además de los riesgos financieros que emergen de la propia actividad aseguradora y de la estrategia de inversión.

Los principales riesgos a los que la Sociedad está expuesta son:

(i) Riesgos Financieros:

• Riesgo de Mercado

Representa la pérdida del valor debido a la volatilidad en los precios de mercado de los instrumentos financieros y la variación de los parámetros de influencia en dichos precios, además se incluye el riesgo de concentración derivado de la concentración en determinados emisores. Se clasifica en las siguientes categorías:

- Riesgo de tipo de interés
- Riesgo de acciones
- Riesgo de inmuebles
- Riesgo de diferencial
- Riesgo de divisas
- Riesgo de concentración

• Riesgo de contraparte

Refleja las posibles pérdidas derivadas del incumplimiento y/o el deterioro de la calidad crediticia de las contrapartes.

(ii) Riesgos técnicos

Los riesgos técnicos corresponden a los riesgos derivados de las obligaciones adquiridas de la propia actividad aseguradora. Se clasifican según la naturaleza de los mismos en:

• Riesgo Vida

Refleja todo los riesgos técnicos correspondientes a los seguros de vida. Se clasifican en las siguientes categorías:

- Riesgo de mortalidad
- Riesgo de longevidad
- Riesgo de discapacidad y morbilidad
- Riesgo de gastos
- Riesgo de caída
- Riesgo catastrófico

(iii) Riesgo Operacional

El riesgo operacional se deriva de la propia operativa de la actividad diaria. La Sociedad asume que el riesgo operacional está presente en todas las actividades y éste no puede ser totalmente evitado. Por ello ha desarrollado e implementado una infraestructura que permite una pronta identificación y una gestión pro-activa de los riesgos operacionales, definiendo funciones y responsabilidades, normas y procesos. La Sociedad identifica y evalúa riesgos operacionales relevantes y debilidades de controles mediante una autoevaluación estructurada. Un análisis de las causas de las pérdidas significativas permite implementar medidas para evitar o reducir pérdidas futuras.

(iv) Otros riesgos

También existen otros riesgos inherentes a la actividad de la Sociedad como son el riesgo de liquidez, reputacional y estratégico. Para estos riesgos se lleva a cabo un enfoque sistemático con respecto a la identificación, análisis, valoración y control de los mismos, basado en criterios cualitativos y/o escenario de análisis.

5.2. Sistema de Gestión de Riesgos

La Sociedad dispone de una estructura de políticas bien definida, que respalda al Sistema de Gestión de Riesgos. En concreto, esta estructura se ajusta a los requerimientos de la Política de Gestión de Riesgos, tal y como se indica en el artículo 44 de la Directiva de Solvencia II.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad está diseñado para crear valor mediante la identificación, valoración y gestión de todos los riesgos asociados a la actividad de la Sociedad.

Como proveedora de servicios financieros, la Sociedad considera el Sistema de Gestión de Riesgos como una de sus competencias principales. Por esa razón, se encuentra integrada como parte de los procesos de los negocios.

Los elementos clave del marco de gestión del riesgo son:

- Fomentar una cultura de gestión del riesgo estructurada por un sistema de gobierno sólido.
- Aplicar de manera consistente un marco de gestión del Capital en Riesgo, integrado a todos los niveles de la Sociedad, y en coherencia con el establecido por el Grupo para proteger su base de capital y soportar una gestión efectiva del mismo.
- Integrar la consideración del riesgo y necesidades de capital dentro del proceso de gestión y toma de decisiones. La estrategia de negocio debe incluir la valoración del riesgo y la asignación de capital a las diferentes líneas de negocio.

5.2.1 Sistema de Gobernanza

La entidad dispone de un Sistema de Gobernanza del Riesgo integral, que engloba la incardinación del Sistema y Función de Gestión de Riesgos en el conjunto de órganos de decisión de la entidad, los procesos ejecutados en la gestión del riesgo, la interrelación entre las distintas áreas y funciones, y los mecanismos de identificación y valoración de los riesgos.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Dicha Gobernanza se integra en el Marco de Gobierno del Sistema de Gestión del Riesgo, que abarca un conjunto de estándares (Minimum Standards) sobre la estructura organizacional, las distintas políticas de riesgo, el sistema de asignación de límites, la documentación y el reporting corporativo.

Estos estándares aseguran la precisión y adecuación en tiempo y forma de los flujos de información relacionada con los riesgos, así como un enfoque disciplinado hacia la toma de decisiones y la ejecución, tanto a nivel global como local.

La gobernanza de riesgos se aplica en coherencia con Grupo para asegurar una gestión de riesgos consistente, que permita al Consejo de Administración gestionar y dirigir los negocios y riesgos correctamente, teniendo en cuenta la materialidad relativa de cada Sociedad.

El enfoque de gobierno del riesgo en la Sociedad está diseñado para permitir una gestión local y global de riesgos de una forma integrada, y asegurar que el perfil de riesgos del Grupo se mantiene consistente con nuestra estrategia y nuestra capacidad para soportar riesgos. Para ello, existen 11 comités, debidamente formalizados, Comité de Auditoría; Comité Financiero (FICO); Comité de Análisis de Rentabilidad Vida (Profit Testing); Comité de Parámetros (PAAC); Comité de Reporting Financiero; Comité de Impuestos; Comité de Riesgos (RICO); Comité Prevención de Blanqueo de Capitales; Comité de Integridad; Comité de gestión de la Continuidad del Negocio (BCM); Comité de Compensación, donde uno de sus principales objetivos es la gestión del riesgo en su ámbito de responsabilidad.

5.2.2 Gestión del riesgo

En el marco de gestión del riesgo se asegura que todos los riesgos relevantes de la organización al completo están correctamente identificados, analizados, evaluados y monitorizados, siguiendo un proceso regular que está consistentemente implantado en toda la Compañía. Además, la Sociedad analiza los requerimientos externos y estándares mínimos, para integrarlos en sus propias políticas y procedimientos.

En un alto nivel, el marco de gestión del riesgo se articula a través de:

- La Estrategia de Riesgo, que contiene el apetito de riesgo, que se analiza y monitoriza regularmente.
- La Política de Riesgos, que establece los principios básicos de gestión de riesgos de la Sociedad.

Mediante la evaluación interna de los riesgos (ORSA), se actualiza y desarrolla la Estrategia de Riesgo y se determina el apetito al riesgo.

Además la Sociedad establece un conjunto de principios que rigen la gestión de los riesgos y el desarrollo del proceso estratégico. Estos principios permiten armonizar la gestión de riesgos con el conjunto de actividades regulares desarrolladas dentro del negocio, imprimiendo una visión de riesgos a la actividad regular y alineándola con la estrategia de riesgos.

Memoria de las Cuentas Anuales

La Sociedad también cuenta con un sistema de límites consistente que garantiza la implementación del apetito al riesgo y la gestión de la exposición al Riesgo de Concentración y, en su caso, ayuda en la asignación de capital. Además se establece un sistema de alertas, tales como el control de límites, evaluación de riesgos emergentes y procesos de aprobación de nuevos productos; que son objeto de seguimiento continuo y de revisión periódica.

La Sociedad define las políticas, normas y directrices en los diferentes niveles: suscripción, gestión de siniestros, etc. De esta manera define el proceso y las prácticas comerciales que se deben seguir en la mayoría de las actividades de la empresa. Este enfoque permite garantizar que el día a día del negocio está alineado con la actividad, el nivel de riesgo, y las estrategias de la Sociedad.

5.3. Sistema de Control Interno

El Sistema de Control Interno establece un conjunto de procesos, políticas, normas, actividades de control diseñados para proveer una seguridad razonable sobre:

- La eficacia y eficiencia en las operaciones
- El correcto registro de la información financiera
- El cumplimiento con las leyes y normativas

Con el fin de proveer esa seguridad razonable, se ha creado un robusto entorno de control que, adicionalmente al triple objetivo anterior, permite prevenir la salvaguarda de la entidad y su continuidad de negocio, así como proveer a los Órganos de Gobierno de la información relevante para la toma de decisiones.

El componente de "Actividades de control" se encuentra cubierto por todos los controles específicos que se realizan en los diferentes procesos incluidos en el Sistema de Control Interno de la Sociedad. Estos procesos son los principales de la Entidad y aquellos que, inherentemente, poseen un mayor nivel de riesgo: Suscripción, Siniestros, Reaseguro, Inversiones, Cierre de Estados Financieros, Control de Gestión, Cálculos Actuariales, Fiscal, Tesorería y Capitales de Solvencia, principalmente.

Con el fin de asegurar un sistema de control interno eficiente, es especialmente relevante la adecuada cooperación e intercambio de información entre las diferentes áreas y funciones de la segunda línea de defensa con la Función de Auditoría Interna.

Para el desarrollo de su responsabilidad, el Consejo de Administración tiene marcadas tres líneas de defensa a nivel de proceso, comités y de Grupo. La Función de Riesgos del Grupo juega un papel de validación y opinión independiente. Como principio general la "primera línea de defensa" está formada por las unidades que desarrollan la gestión de negocio operativo. La "segunda línea de defensa" está compuesta por unidades y funciones de control que permiten una primera supervisión y evaluación global e independiente a la primera línea, tales como los departamentos de Actuarial, Asesoría Jurídica y Cumplimiento y Control de Riesgos. La "tercera línea de defensa" está constituida por Auditoría Interna, realizando periódicamente revisiones sobre la implementación del sistema de gobernanza, revisiones cualitativas de los procesos de riesgo y testeos sobre el cumplimiento de las normas de negocio.

5.4. Medidas de mitigación

Se emplean técnicas de mitigación de riesgos para hacer frente a los casos en que los riesgos identificados excedan o sobrepasen el apetito al riesgo establecido. En estos casos, se aplicarán planes de acción claramente diseñados para mitigar y resolver dichos excesos, como por ejemplo ajustando el apetito al riesgo tras una revisión del negocio, la compra de (rea)seguros, fortaleciendo el entorno de control, o reduciendo el nivel de exposición de los activos subyacentes o pasivos que den lugar al incremento del riesgo.

(6) Inversiones en empresas del grupo y asociadas

El detalle de las inversiones en empresas del grupo y asociadas al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	No Corriente	
	Euros	
	2018	2017
Instrumentos de Patrimonio Empresas del Grupo		
Participaciones en Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	677.780.572,48	677.780.572,48
Participaciones en Allianz Popular Pensiones, E.G.F.P., S.A.U.	245.444.575,46	245.444.575,46
Participaciones en Allianz Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U.	94.999.290,38	94.999.290,38
	1.018.224.438,32	1.018.224.438,32

El epígrafe de participaciones en empresas del grupo está compuesto por:

- La participación del 100% en el capital de la Sociedad Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. Esta participación fue aportada, en un 60% por AGF RAS Holding, B.V. y en un 40% por Banco Santander, S.A., para suscribir el 100% del capital social de la Sociedad en el momento de su constitución.
- La participación del 100% en el capital de la sociedad Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U. Esta participación fue aportada, en un 60% por AGF RAS Holding, B.V. y en un 40% por Banco Santander, S.A., para suscribir el 100% del capital social de la Sociedad en el momento de su constitución.
- La participación del 100% en el capital de la sociedad Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. Esta participación fue aportada, en un 60% por AGF RAS Holding, B.V. y en un 40% por Banco Santander, S.A., para suscribir el 100% del capital social de la Sociedad en el momento de su constitución.

La descripción, porcentaje de participación, dividendos recibidos, valor en libros y teórico de la participación, así como cifras de capital, reservas, otras partidas del patrimonio neto y resultado del último ejercicio, de cada una de las empresas del grupo al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Sociedad	2018				
	Actividad	Domicilio social	Porcentaje de Participación Directa	Euros	
				Dividendos recibidos en el ejercicio	Valor en libros
Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros	Madrid	100	86.453.150,30	677.780.572,48
Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	Administración y gestión de fondos de pensiones	Madrid	100	21.618.105,21	245.444.575,46
Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Administración y gestión de fondos de inversión	Madrid	100	21.620.284,74	94.999.290,38
				129.691.540,25	1.018.224.438,32

Sociedad	2018					
	Euros					
	Capital	Reservas	Otras partidas del Patrimonio Neto	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	Total Patrimonio Neto
Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	9.015.300,00	61.697.758,39	(812.009,82)	-	80.056.079,96	149.957.128,53
Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	15.626.000,00	4.327.794,71	-	-	17.635.188,00	37.588.982,71
Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	961.600,00	5.103.319,65	-	-	18.529.676,03	24.594.595,68

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Sociedad	Actividad	Domicilio social	2017		Valor en libros
			Porcentaje de Participación Directa	Dividendos recibidos en el ejercicio	
Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Seguros	Madrid	100	3.803.000	677.780.572,48
Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	Administración y gestión de fondos de pensiones	Madrid	100	1.979.000	245.444.575,46
Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Administración y gestión de fondos de inversión	Madrid	100	2.082.000	94.999.290,38
				7.864.000	1.018.224.438,32

Sociedad	2017					Total Patrimonio Neto
	Capital	Reservas	Otras partidas del Patrimonio Neto	Dividendo a cuenta	Resultado del ejercicio	
Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	9.015.300,00	83.524.565,19	13.779.836,36	-	64.626.343,53	170.946.045,08
Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	15.626.000,00	4.327.794,71	-	-	21.618.105,21	41.571.899,92
Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	961.600,00	5.103.319,65	-	-	21.620.284,74	27.685.204,39

(7) Activos financieros**(a) Clasificación de los activos financieros por categorías**

La clasificación de los activos financieros por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	2018			Total
	Euros			
	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	
Activos financieros				
Instrumentos de patrimonio	1.018.224.438,32	-	-	1.018.224.438,32
Efectivo	-	-	323.036,45	323.036,45
Otros activos financieros	-	38.908.658,15	-	38.908.658,15
Total	1.018.224.438,32	38.908.658,15	323.036,45	1.057.456.132,92

	2017			Total
	Euros			
	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo	Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Efectivo y otros medios líquidos equivalentes	
Activos financieros				
Instrumentos de patrimonio	1.018.224.438,32	-	-	1.018.224.438,32
Efectivo	-	-	371.722,75	371.722,75
Otros activos financieros	-	3.711.160,36	-	3.711.160,36
Total	1.018.224.438,32	3.711.160,36	371.722,75	1.022.307.321,43

Los saldos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 se contabilizan por su coste amortizado.

(b) Pérdidas y ganancias netas por categorías de activos financieros

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la Sociedad no ha percibido ingresos financieros de valores negociables y otros instrumentos financieros.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(c) Clasificación de los activos financieros por vencimientos

La clasificación de los activos financieros por vencimientos al 31 de diciembre de 2018 y 2017, es como sigue:

Activos financieros	2018		2017	
	Euros		Euros	
	2017	No Corriente	2017	No Corriente
Inversiones en empresas del grupo, multigrupo y asociadas				
Instrumentos de patrimonio	-	1.018.224.438,32	-	1.018.224.438,32
Otros activos financieros	38.908.658,15	-	3.711.160,36	-
Total	38.908.658,15	1.018.224.438,32	3.711.160,36	1.018.224.438,32

(8) Pasivos financieros**(a) Clasificación de los pasivos financieros por categorías**

La clasificación de los pasivos financieros por categorías y clases, al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Pasivos financieros	2018		
	Euros		
	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
Otras deudas a pagar	115.077,15	39.273,81	154.350,96
Total	115.077,15	39.273,81	154.350,96

Pasivos financieros	2017		
	Euros		
	Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	Acreeedores comerciales y otras cuentas a pagar	Total
Otras deudas a pagar	124.149,21	14.120	138.269,21
Total	124.149,21	14.120	138.269,21

El saldo a 31 de diciembre de 2018 y 2017 de Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo corresponde a las facturas pendientes de pago en concepto de los servicios de administración que Allianz Popular, S.L. recibe de Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. y por la consolidación fiscal. Los saldos de acreedores comerciales y otras cuentas a pagar corresponden a las facturas pendientes de pago en concepto de gastos de Auditoría.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 todos los pasivos financieros tienen un vencimiento inferior a un año.

Memoria de las Cuentas Anuales

(9) Efectivo y Otros Activos Líquidos Equivalentes

El detalle del epígrafe efectivo y otros activos líquidos equivalentes a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Caja y bancos	323.036,45	371.722,75
Total	323.036,45	371.722,75

El saldo recogido en este epígrafe a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es de libre disposición.

(10) Fondos Propios

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

(a) Capital

Al 31 de diciembre de 2018 el capital social de Allianz Popular, S.L. está representado por 100.000 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una, totalmente suscritas y desembolsadas. Todas las participaciones gozan de iguales derechos políticos y económicos, no estando admitidas a cotización.

Según escritura de constitución de 8 de marzo de 2011, el desembolso de las participaciones asumidas y adjudicadas se realizó de la siguiente manera:

- Banco Popular Español, S.A. desembolsó 1.200 euros en efectivo en concepto de pago del valor nominal de 1.200 participaciones.
- Gestora Popular, S.A. desembolsó 1.800 euros en efectivo en concepto de pago del valor nominal de 1.800 participaciones.

Según escritura de compraventa de participaciones de 8 de septiembre de 2011, se realizó la siguiente transacción de venta:

- Gestora Popular, S.A. vendió 1.800 participaciones de 1.800 euros de valor nominal a AGF RAS Holding, B.V.

En las Juntas Generales de Accionistas de fecha 8 de septiembre de 2011, quedaron aprobadas las siguientes ampliaciones de capital:

	Euros
AGF RAS Holding, B.V.	58.200
Banco Popular Español, S.A.	38.800
Total	97.000

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

- AGF RAS Holding, B.V. (que fue absorbida por Allianz Europe, B.V. con fecha 13 de junio de 2014) desembolsó 610.931.509,03 euros, correspondientes al valor nominal de las nuevas participaciones y a la correspondiente prima de emisión, mediante la siguiente aportación no dineraria:
- 9.000 acciones nominativas de Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. de 601,02 euros de valor nominal cada una, valoradas a efectos de la aportación en 406.668.343,49 euros, y que sirven al desembolso de 38.741 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y a la prima de emisión de 406.629.602,49 euros.
- 1.560.000 acciones nominativas de Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U. de 6,01 euros de valor nominal cada una, valoradas a efectos de la aportación en 147.263.885,57 euros, y que sirven al desembolso de 14.029 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y a la prima de emisión de 147.249.856,57 euros.
- 96.000 acciones nominativas de Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., de 6,01 euros de valor nominal cada una, valoradas a efectos de la aportación en 56.999.279,97 euros, y que sirven al desembolso de 5.430 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y a la prima de emisión de 56.993.849,97 euros.
- Banco Popular Español, S.A. desembolsó 407.292.929,29 euros, correspondientes al valor nominal de las nuevas participaciones y a la correspondiente prima de emisión, mediante la siguiente aportación no dineraria:
 - 6.000 acciones nominativas de Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. de 601,02 euros de valor nominal cada una, valoradas a efectos de la aportación en 271.112.228,99 euros, y que sirven al desembolso de 25.827 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y a la prima de emisión de 271.086.401,99 euros.
 - 1.040.000 acciones nominativas de Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U. de 6,01 euros de valor nominal cada una, valoradas a efectos de la aportación en 98.180.689,89 euros, y que sirven al desembolso de 9.353 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y a la prima de emisión de 98.171.336,89 euros.
 - 64.000 acciones nominativas de Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U., de 6,01 euros de valor nominal cada una, valoradas a efectos de la aportación en 38.000.010,41 euros, y que sirven al desembolso de 3.620 participaciones de 1 euro de valor nominal cada una y a la prima de emisión de 37.996.390,41 euros.

La composición del capital social a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

<u>Sociedad</u>	<u>Número de participaciones</u>	<u>% de participación</u>
Allianz Europe, B.V.	60.000	60 %
Banco Santander, S.A.	40.000	40 %
	100.000	100%

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Prima de emisión

La prima de emisión tiene las mismas restricciones y puede destinarse a los mismos fines que las reservas voluntarias de la Sociedad, incluyendo su conversión en capital social.

(c) Reservas**(i) Reserva legal**

La reserva legal deberá dotarse, de conformidad con el artículo 274 de la Ley de Sociedades de Capital, que establece que, en todo caso, una cifra igual al 10% del beneficio del ejercicio se destinará a ésta hasta que alcance, al menos, el 20% del capital social. A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad tiene dotada dicha reserva en el nivel mínimo que marca la Ley.

(ii) Reservas voluntarias

Las reservas voluntarias son de libre disposición.

De conformidad con el Real Decreto 1514/2007 de 16 de noviembre por el que se aprueba el Plan General de Contabilidad, a 31 de diciembre de 2011 se imputaron como Reservas voluntarias los gastos derivados de la constitución de la Sociedad.

(11) 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 sobre aplazamiento de pagos a proveedores:

	2018		2017	
	Euros	%	Euros	%
Dentro del plazo máximo legal	146.078,26	100	33.514,97	100
Resto	-	-	-	-
Total pagos ejercicio	146.078,26	100	33.514,97	100
PMPE (días) de pagos	-	-	-	-
Aplazamientos que a la fecha de cierre sobrepasan el plazo máximo legal	-	-	-	-

Los saldos pendientes de pago a proveedores, que al cierre de los ejercicios 2018 y 2017 figuran en las cuentas de la Sociedad, no acumulan ningún aplazamiento superior al plazo legal de pago establecido en la Ley 15/2010, de 5 de julio.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

La información sobre el periodo medio de pago a proveedores es como sigue:

	2018	2017
	<u>Días</u>	
Periodo medio de pago a proveedores	32	32
Ratio de las operaciones pagadas	30	30
Ratio de las operaciones pendientes de pago	45	45
	<u>Importe</u>	
Total pagos realizados	146.078,26	33.514,97

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(12) Situación Fiscal

La Sociedad tributa desde 1 de enero de 2013 en régimen de consolidación fiscal con sus participadas Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., Allianz Popular Pensiones, E.G.F.P, S.A. y Allianz Popular Asset Management, S.G.I.I.C., S.A. (en adelante las sociedades dependientes) y tiene la obligación de presentar una declaración anual a efectos del Impuesto sobre Sociedades. Los beneficios, determinados conforme a la legislación fiscal, están sujetos al Impuesto sobre Sociedades al tipo del 25% sobre la base imponible en el ejercicio 2018. A efectos de las cuentas anuales, la Sociedad registra el gasto por Impuesto de Sociedades en base a los beneficios aportados por ella. La diferencia entre la cuota líquida atribuible a la Sociedad y la cuota líquida en base a los resultados consolidados se ajusta mediante cuentas a cobrar de las participadas incluidas en la consolidación fiscal.

Debido al diferente tratamiento que la legislación fiscal establece para determinadas operaciones, el resultado contable difiere de la base imponible fiscal. A continuación se incluye una conciliación entre el importe de ingresos y gastos a 31 de diciembre de 2018 y 2017 de la Sociedad y la Base Imponible del Impuesto sobre Beneficios que la sociedad dominante del Grupo de consolidación fiscal espera declarar tras la oportuna aprobación de las cuentas anuales:

	2018				Total
	Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto		
Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio, antes de impuesto sobre sociedades.	129.529.283,11				129.529.283,11
Impuesto sobre sociedades					
Diferencias permanentes:					
De la Sociedad individual	-	(129.691.540,25)	-	-	(129.691.540,25)
De los ajustes por consolidación (dividendos)		(129.691.540,25)	-	-	(129.691.540,25)
Diferencias temporarias:					
Ajustes por 1ª aplicación	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Compensación con Bases imponibles negativas de otras compañías por consolidación	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)	129.529.283,11	(129.691.540,25)	-	-	(162.257,14)

(Continúa)

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

	2017				Total
	Euros				
	Cuenta de pérdidas y ganancias		Ingresos y gastos imputados al patrimonio neto		
Aumentos	Disminuciones	Aumentos	Disminuciones		
Saldo de ingresos y gastos del ejercicio, antes de impuesto sobre sociedades.	7.727.037,89				7.727.037,89
Impuesto sobre sociedades					
Diferencias permanentes:	-	(7.864.000,00)	-	-	(7.864.000,00)
De la Sociedad individual	-	-	-	-	-
De los ajustes por consolidación (dividendos)	-	(7.864.000,00)	-	-	(7.864.000,00)
Diferencias temporarias:	-	-	-	-	-
Ajustes por 1ª aplicación	-	-	-	-	-
Compensación de bases imponibles negativas de ejercicios anteriores	-	-	-	-	-
Compensación con Bases imponibles negativas de otras compañías por consolidación	-	-	-	-	-
Base imponible (Resultado fiscal)	7.727.037,89	(7.864.000,00)	-	-	(136.962,11)

La conciliación entre el gasto por el impuesto sobre beneficios resultante de aplicar el tipo impositivo general vigente en España al resultado contable obtenido por la sociedad dominante en los ejercicios 2018 y 2017 y el gasto registrado por el citado impuesto se muestra a continuación:

	Corriente	
	Euros	
	2018	2017
Saldo Ingresos y Gastos del Ejercicio	129.529.283,11	7.727.037,89
Exención Dividendos	(129.691.540,25)	(7.864.000,00)
Base Imponible	(162.257,14)	(136.962,11)
Impuesto al 25%	(40.564,29)	(34.240,53)
Gasto por variación de activos por impuestos diferidos	12.279,40	-
Gasto / (ingreso) por impuesto del ejercicio	(28.284,89)	(34.240,53)

De acuerdo con la normativa vigente, las bases imponibles negativas de un ejercicio, aportadas al grupo de consolidación fiscal podrán compensarse, a efectos fiscales, con los beneficios que en su caso se produzcan en los ejercicios inmediatos siguientes, sin límite temporal. En el caso de las bases imponibles negativas de la propia sociedad que se hubieran generado antes de formar parte del grupo de consolidación fiscal, sólo podrá compensarlas hasta el límite de las bases positivas obtenidas por la propia sociedad.

A 31 de diciembre de 2018 la Sociedad dominante no tiene bases imponibles negativas pendientes de compensar generadas en ejercicios anteriores.

(Continúa)

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

A 31 de diciembre de 2018 el resto de sociedades del grupo de consolidación no disponen de bases imponibles negativas generadas en ejercicios anteriores a su incorporación en el Grupo de sociedades pendientes de compensar.

El detalle de los saldos con las Administraciones Públicas de la sociedad dominante a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

	Euros	
	2018	2017
Activos		
Activos por impuesto diferido	-	12.278,21
Otros créditos con la Administración Pública	34.453.260,65	-
Total activos	34.453.260,65	12.278,21
	Euros	
	2018	2017
Pasivos		
Deudas con las Administraciones Públicas por IS	38.863.451,51	3.700.567,98
Otras deudas con las Administraciones Públicas	-	-
Total pasivos	38.863.451,51	3.700.567,98

La Sociedad mantiene abiertas a inspección por parte de las autoridades fiscales la totalidad de los impuestos presentados para los cuatro últimos ejercicios. La Sociedad considera que ha practicado adecuadamente las liquidaciones de impuestos que le son aplicables. Sin embargo, en caso de inspección, podrían surgir discrepancias en la interpretación dada por la Sociedad a la normativa vigente en relación con el tratamiento fiscal dado a determinadas operaciones, y por tanto, resultar pasivos adicionales de carácter fiscal, aunque no se espera que dichos pasivos, en caso de materializarse, afectasen de manera significativa a las cuentas anuales de la Sociedad.

El plazo de presentación del Impuesto sobre Sociedades es de 25 días naturales siguientes a los seis meses posteriores a la conclusión del periodo impositivos por lo que el Impuesto sobre Sociedades correspondiente al ejercicio 2018 no estará abierto a inspección hasta el 25 de julio de 2019.

No ha habido efectos por regularización de diferencias temporarias por cambio de tipo impositivo registradas contra Patrimonio.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(13) Saldos y Transacciones con Partes Vinculadas

(a) Saldos con partes vinculadas

El desglose de los saldos por categorías al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es como sigue:

Categorías	2018						TOTAL
	Euros						
	Sociedades del grupo			Otras partes vinculadas			
Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Allianz Seguros	Allianz Europe B.V.	Banco Santander		
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo							
Instrumentos de patrimonio	677.780.572,48	245.444.575,46	94.999.290,38	-	-	-	1.018.224.438,32
Total activos no corrientes	677.780.572,48	245.444.575,46	94.999.290,38	-	-	-	1.018.224.438,32
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo							
Otros activos financieros	2.822.379,57	936.678,38	696.339,55	-	-	-	4.455.397,50
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-	-	-	323.036,45	323.036,45
Total activos corrientes	2.822.379,57	936.678,38	696.339,55	-	-	323.036,45	4.778.433,95
Total activo	680.602.952,05	246.381.253,84	95.695.629,93	-	-	323.036,45	1.023.002.872,27
Deudas a corto plazo							
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	113.122,07	-	-	113.122,07
Total pasivo	-	-	-	113.122,07	-	-	113.122,07

(Continúa)

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Categorías	2017						TOTAL
	Sociedades del grupo			Otras partes vinculadas			
	Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Allianz Seguros	Allianz Europe B.V.	Banco Popular	
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a largo plazo							
Instrumentos de patrimonio	677.780.572,48	245.444.575,46	94.999.290,38	-	-	-	1.018.224.438,32
Total activos no corrientes	677.780.572,48	245.444.575,46	94.999.290,38	-	-	-	1.018.224.438,32
Inversiones en empresas del grupo y asociadas a corto plazo							
Otros activos financieros	2.027.446,04	835.675,31	848.039,01	-	-	-	3.711.160,36
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	-	-	-	-	-	371.722,75	371.722,75
Total activos corrientes	2.027.446,04	835.675,31	848.039,01	-	-	371.722,75	4.082.883,11
Total activo	679.808.018,52	246.280.250,77	95.847.329,39	-	-	371.722,75	1.022.307.321,43
Deudas a corto plazo							
Deudas con empresas del grupo y asociadas a corto plazo	-	-	-	124.149,21	-	-	124.149,21
Total pasivo	-	-	-	124.149,21	-	-	124.149,21

(Continúa)

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

(b) Transacciones de la Sociedad con partes vinculadas

Los importes de las transacciones de la Sociedad con partes vinculadas durante el ejercicio 2018 y 2017 son los siguientes:

Categorías	2018					TOTAL
	Sociedades del grupo			Otras partes vinculadas		
	Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Allianz Seguros	Banco Santander	
Ingresos						
Dividendos empresas grupo	86.453.150,30	21.618.105,21	21.620.284,74	-	-	129.691.540,25
Ingresos por cuenta corriente	-	-	-	-	-	-
Ingresos por prestación de servicios	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	86.453.150,30	21.618.105,21	21.620.284,74	-	-	129.691.540,25
Gastos						
Otros gastos	-	-	-	-	-	-
Gastos por prestación de servicios	-	-	-	113.209,18	-	-
Total gastos	-	-	-	113.209,18	-	-
	2017					
	Sociedades del grupo			Otras partes vinculadas		
	Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U.	Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U.	Allianz Seguros	Banco Popular	
Ingresos						
Dividendos empresas grupo	3.803.000,00	1.979.000,00	2.082.000,00	-	-	7.864.000,00
Ingresos por cuenta corriente	-	-	-	-	-	-
Ingresos por prestación de servicios	-	-	-	-	-	-
Total ingresos	3.803.000,00	1.979.000,00	2.082.000,00	-	-	7.864.000,00
Gastos						
Otros gastos	-	-	-	-	-	-
Gastos por prestación de servicios	-	-	-	94.354,93	-	94.354,93
Total gastos	-	-	-	94.354,93	-	94.354,93

(Continúa)

Memoria de las Cuentas Anuales

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

Durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, los Administradores de la Sociedad no han percibido remuneraciones, ni tienen concedidos anticipos o créditos, ni se han asumido obligaciones por cuenta de ellos a título de garantía, ni se han pagado primas de seguro de responsabilidad civil por daños ocasionados por actos u omisiones en el ejercicio del cargo. Asimismo la Sociedad no tiene contraídas obligaciones en materia de pensiones y de seguros de vida con respecto a antiguos o actuales Administradores de la Sociedad dominante.

No existen remuneraciones al personal de alta dirección, al no disponer de personal contratado. Entendiendo como alta dirección los directivos con dependencia directa del Consejo de Administración.

Los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC durante los ejercicios 2018 y 2017.

(14) Información sobre empleados y Administradores

Al no disponer de personal contratado, Allianz Popular, S.L. mediante contrato de prestación de servicios firmado el 3 de diciembre de 2012, con Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante Allianz Seguros) recibe los servicios prestados en concepto de administración.

La distribución por sexos para los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017 de los Administradores es como sigue:

Categorías y niveles	Número			
	2018		2017	
	Mujeres	Hombres	Mujeres	Hombres
Administradores	-	7	-	7

Durante el ejercicio 2018 la Sociedad no ha tenido empleados con discapacidad mayor o igual al 33%.

(15) Ingresos y Gastos**(a) Importe neto de la cifra de negocios**

El importe neto de la cifra de negocios, corresponde únicamente a los dividendos procedentes de participaciones en el capital. Según el BOICAC nº 79/2009, consulta 2, si la Sociedad tiene como actividad ordinaria la tenencia de participaciones en el capital de empresas del grupo, los ingresos obtenidos se considerarán como importe neto de la cifra de negocio (nota 13).

(b) Otros gastos de explotación

El detalle del saldo al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	Euros	
	2018	2017
Servicios exteriores	162.257,14	136.962,11
Tributos	-	-
Total	162.257,14	136.962,11

(16) Honorarios de Auditoría

El pasado 21 de Junio de 2017 se aprobó por unanimidad en la Junta General de Accionistas nombrar como Auditor de Cuentas de la Sociedad a la entidad PriceWaterhouseCoopers Auditores, S.L., por un período de tres años, para la realización de la auditoría de las Cuentas Anuales correspondientes a los ejercicios 2018, 2019 y 2020.

La empresa auditora PwC Auditores, S.L., de las cuentas anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2018 y KPMG, S.L. para el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017, han facturado los honorarios y gastos por servicios profesionales según el siguiente detalle:

	Euros	
	2018	2017
Por servicios de auditoría	5.544,99	61.206,00
Otros servicios de verificación contable	-	6.000,00
Otros servicios	-	-
Total	5.544,99	67.206,00

El importe indicado en el cuadro anterior por servicios de auditoría incluye la totalidad de los honorarios relativos a la auditoría del ejercicio 2018 por parte de PwC Auditores, S.L. y del ejercicio 2017 por parte de KPMG Auditores, S.L. con independencia del momento de su facturación.

(Continúa)

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Memoria de las Cuentas Anuales

Otros servicios de verificación contable corresponden con informes de procedimientos acordados prestados por KPMG Auditores, S.L. a la Sociedad y a las entidades controladas por la Sociedad durante el ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2017.

Por otro lado, otras entidades afiliadas a KPMG International han facturado a la Sociedad y a las entidades controladas por la Sociedad durante los ejercicios terminados el 31 de diciembre de 2018 y 2017, honorarios y gastos por servicios profesionales, según el siguiente detalle:

	Euros	
	2018	2017
Por otros servicios	-	29.530,00

(17) Hechos Posteriores

No existe ningún hecho significativo posterior al cierre del ejercicio.

(18) Información Medioambiental

Los Administradores de la Sociedad consideran mínimos, y en todo caso adecuadamente cubiertos los riesgos medioambientales que se pudieran derivar de su actividad, y estiman que no surgirán pasivos adicionales relacionados con dichos riesgos. La Sociedad no ha incurrido en gastos ni recibido subvenciones relacionadas con dichos riesgos, durante los ejercicios terminados al 31 de diciembre de 2018 y 2017.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Informe de Gestión
Ejercicio 2018**Introducción**

Durante el ejercicio 2018, Allianz Popular S.L. ha alcanzado un importe neto de la cifra de negocios de 129.691.540,25 Euros y un beneficio neto de 129.557.568 Euros. Dado que el objeto de la Sociedad es la tenencia de las participaciones en el capital de las sociedades Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A. y Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A., su gestión queda directamente ligada a la evolución del negocio de las tres sociedades dependientes.

Los recursos propios de la Sociedad se sitúan a 31 de diciembre de 2018 en 1.018.580.762,45 Euros.

Anualmente se evalúa la existencia de indicios de deterioro de valor que pudiesen conllevar correcciones valorativas de las inversiones en el patrimonio de las tres sociedades dependientes. Dichas participaciones ascienden a 1.018.224.438,32 Euros, a cierre del ejercicio 2018.

Evolución del negocio

A continuación se detalla el crecimiento de cada una de las sociedades dependientes durante el ejercicio 2018:

- Allianz Popular Vida La evolución del negocio se ha caracterizado por una emisión de primas al neto de anulaciones, de 297.687 miles de euros; con un decremento del 1,32%, respecto al ejercicio anterior. El número de pólizas vivas al 31 de diciembre de 2018 es de 595.985. El beneficio neto es de 80.056.079,96 Euros, que representa un 53,10% sobre los fondos propios de la Sociedad.
- Allianz Popular Pensiones, Entidad Gestora de Fondos de Pensiones, S.A.U. El total de patrimonio gestionado es de 4.267.018.000 Euros a 31 de diciembre de 2018 (4.710.203.000 Euros a 31 de diciembre de 2017); lo que supone una disminución del 9,41%. La comisión de gestión ha disminuido un 14,65%. El resultado de explotación disminuye un 18,31% y el beneficio neto disminuye asimismo un 18,42% con respecto al año anterior, situándose en los 17.635.188 Euros.
- Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. El patrimonio de Fondos de Inversión gestionados por la Sociedad ha disminuido un 8,62% en el año, pasando de 9.089.161 miles de euros al término del ejercicio de 2017 a 8.305.989 miles de euros al final de 2018. Las comisiones percibidas han disminuido, en tasa interanual, un 9,06%, lo que supone 9.663 miles de euros menos que el ejercicio anterior. Los ingresos por comisión de gestión han disminuido 6.684 miles de euros, lo que supone un 6,55% menos. En 2018, no se obtuvieron adicionalmente comisiones de gestión sobre resultados de los Fondos. El resultado neto de la Sociedad ha sido de 18.529.676,03 Euros, esto es 3.090.608,71 Euros menos que el año anterior, lo que supone un decremento del 14,29%.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Informe de Gestión
Ejercicio 2018**Aspectos relevantes**

Durante este ejercicio 2018 se ha producido la siguiente información relevante:

Como consecuencia del acuerdo de la Comisión Rectora del FROB (Fondo de Reestructuración Ordenada Bancaria) de fecha 7 de junio de 2017, donde acordó adoptar las medidas necesarias para ejecutar la decisión de la Junta única de Resolución, en su Sesión Ejecutiva Ampliada de fecha 7 de junio de 2017, por la que se adoptó el dispositivo de resolución sobre la entidad Banco Popular Español, S.A. en cumplimiento del artículo 29 del Reglamento (UE)nº 806/2014 del Parlamento Europeo y del Consejo de 15 de julio de 2014. Entre ellas, se acordó como parte de las citadas medidas, la transmisión de las acciones de Banco Popular Español, S.A. emitidas como consecuencia de la conversión de los instrumentos de capital de nivel 2 a la entidad Banco Santander, S.A. en virtud del artículo 26 de la Ley 11/2015, de 18 de junio, de recuperación y resolución de entidades de crédito y empresas de servicios de inversión. Con fecha 24 de abril de 2018, el Banco Popular comunica que el consejo de administración del Banco Popular y los consejos de administración de Banco Pastor y Popular Banca Privada, han acordado la fusión por absorción de Pastor y Banca Privada por Banco Popular, de conformidad con el procedimiento establecido en los artículos 49 y 51 de la Ley de Modificaciones Estructurales (la "Fusión de las Filiales"); y que, adicionalmente y condicionado a la efectividad de la primera, su consejo de administración y el de Banco Santander, S.A. ("Santander") han acordado la fusión por absorción de Banco Popular por Santander, de conformidad con el procedimiento establecido en los artículos 49 y 51 de la Ley de Modificaciones Estructurales (la "Fusión Principal").

La fusión entre Banco Santander, S.A. y Banco Popular Español, S.A. es efectiva con fecha 28 de septiembre de 2018.

Adicionalmente, a continuación se detallan los aspectos más relevantes del ejercicio 2018 de los diferentes negocios en los que operan las tres compañías participadas:

- Negocio de Seguros de vida: Allianz Popular Vida, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U. comercializa, a través de la red de sucursales del Grupo Banco Popular, seguros de vida para las coberturas de riesgo y de ahorro. La comercialización de estos productos se realiza fundamentalmente a clientes particulares y, en menor medida, a empresas y otros colectivos.

Con el ánimo de continuar mejorando la calidad del servicio ofrecido tanto a las sucursales como directamente a los clientes, se sigue potenciando el Servicio de Atención Telefónica, ampliando y mejorando los protocolos que sirven de respuesta a los agentes que lo integran. El servicio atiende fundamentalmente a las sucursales bancarias (80% de las llamadas), aunque también a los clientes (20%), quienes pueden canalizar sus consultas o dudas sobre nuestros productos y sobre la operativa a seguir en cada caso. En el año 2018, se han atendido 142.276 llamadas, con una media de 11.856 llamadas al mes. En este mismo año, este servicio ha realizado 34.598 gestiones de apoyo a sucursales., más de 2.880 gestiones de media mensual, consistentes en facilitar extractos, avisos de traspasos, etc. El pasado año se impartieron 100 horas de formación a los agentes del Servicio de Atención Telefónica.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Informe de Gestión
Ejercicio 2018

- Negocio de Gestión de Planes de Pensiones: Allianz Popular Pensiones, E.G.F.P, S.A.U., tiene como objeto exclusivo la administración y gestión de Fondos de Pensiones. Al 31 de diciembre de 2018, la Sociedad gestionaba un total de 41 fondos de pensiones, de los cuales 1 no tenían adscritos planes a cierre de 2018.

Respecto al tipo de planes gestionados, los del sistema individual representan, en volumen de patrimonio, un 73,63% del total de planes a 31 de diciembre de 2018. En general, se mantienen los porcentajes por sistemas respecto al ejercicio anterior.

Respecto al número de partícipes que mantienen saldo en contrato en los diferentes Planes de Pensiones gestionados, es de 630.541 (656.628 a final del ejercicio 2017), lo que representa una disminución del 3,97% respecto al 31 de diciembre de 2018.

- Negocio de Gestión de Fondos de Inversión: Allianz Popular Asset Management, Sociedad Gestora de Instituciones de Inversión Colectiva, S.A.U. tiene por objeto social la gestión de las inversiones, el control y la gestión de riesgos, la administración, representación y gestión de las suscripciones y reembolsos de los fondos de inversión y, en general, el desarrollo de todas las actividades permitidas a las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva previstas en el artículo 40 de la Ley de Instituciones de Inversión Colectiva.

Se han producido las siguientes fusiones de fondos de inversión:

- Fusión por absorción de EUROVALOR-PATRIMONIO, FI, como fondo absorbente, y EUROVALOR TELECOMUNICACIONES, FI, como fondo absorbido.
- Fusión por absorción de EUROVALOR-PATRIMONIO, FI, como fondo absorbente, y EUROVALOR AHORRO OBJETIVO 2018, FI, como fondo absorbido.

Los fondos de inversión absorbidos han sido dados de baja en el correspondiente registro administrativo de la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV).

Se han producido los siguientes cambios de política de inversión y de otros aspectos de los fondos de inversión:

El fondo de inversión CARTERA OPTIMA DECIDIDA, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones, así como, incluir la posibilidad de establecer acuerdos de devolución de comisiones a determinados partícipes de la Clase B.

El fondo de inversión CARTERA OPTIMA DINAMICA, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones, así como, incluir la posibilidad de establecer acuerdos de devolución de comisiones a determinados partícipes de la Clase B.

El fondo de inversión CARTERA OPTIMA FLEXIBLE, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión e incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

El fondo de inversión CARTERA OPTIMA MODERADA, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión, incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones, así como, incluir

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Informe de Gestión
Ejercicio 2018

la posibilidad de establecer acuerdos de devolución de comisiones a determinados partícipes de la Clase B.

El fondo de inversión CARTERA OPTIMA PRUDENTE, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión e incluir los gastos del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

El fondo de inversión EUROVALOR BOLSA, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y eliminar los planes especiales de inversión.

El fondo de inversión EUROVALOR DIVIDENDO EUROPA, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

El fondo de inversión EUROVALOR BOLSA ESPAÑOLA, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y eliminar los planes especiales de inversión.

El fondo de inversión EUROVALOR BOLSA EUROPEA, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y eliminar los planes especiales de inversión.

El fondo de inversión EUROVALOR EMERGENTES EMPRESAS EUROPEAS, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de incluir los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y eliminar los planes especiales de inversión.

El fondo de inversión EUROVALOR MIXTO-15, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión, así como incluir unas prestaciones asociadas al fondo y los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones.

El fondo de inversión EUROVALOR MIXTO-30, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión, incluir unas prestaciones asociadas al fondo, los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y eliminar los planes especiales de inversión.

El fondo de inversión EUROVALOR MIXTO-50, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión, incluir unas prestaciones asociadas al fondo y los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y eliminar los planes especiales de inversión.

El fondo de inversión EUROVALOR MIXTO-70, FI ha actualizado el folleto y el documento con los datos fundamentales para el inversor al objeto de modificar la política de inversión, incluir unas prestaciones asociadas al fondo y los gastos derivados del servicio de análisis financiero sobre inversiones y eliminar los planes especiales de inversión.

Aplazamientos de pago efectuados a proveedores

Los saldos pendientes de pago de proveedores que, a cierre del ejercicio, figuran en las cuentas anuales de la Sociedad no acumulan ningún aplazamiento superior al plazo legal de pago establecido en la Ley 15/2010 de 5 de julio. El período medio de pago a proveedores asciende a 30 días.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Informe de Gestión
Ejercicio 2018

Hechos posteriores

No existe ningún hecho significativo posterior al cierre del ejercicio.

Acciones propias

La Sociedad no mantiene acciones propias al 31 de diciembre de 2018 ni ha realizado operaciones con las mismas durante el ejercicio 2018.

Actividades en materia de investigación y desarrollo

Durante los ejercicios 2018 la Sociedad no ha realizado actividades de I+D.

ALLIANZ POPULAR, S.L.

Formulación de Cuentas Anuales

DILIGENCIA DE FIRMA

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 Popular, S.L., suscribimos el contenido íntegro de las Cuentas Anuales e Informe de Gestión correspondientes al período terminado el 31 de diciembre de 2018, extendidos en 42 hojas incluida la presente, numeradas del 1 al 42, ambas inclusive, y que han sido formuladas por la Entidad en su sesión celebrada el día 26 de marzo de 2019, firmándolas a continuación todos los administradores en prueba de conformidad y aceptación.

Madrid, 26 de marzo de 2019


D. Iván José de la Sota Duñabeitia
Presidente


D. Francisco Giménez Bosch
Vicepresidente


D. Miguel Pérez Jaime
Consejero


D. José Luis Ferré Arlández
Consejero


D. Jaime David Moreno Caballero
Consejero


D. Oscar Antonio Merino Feijó
Consejero


D. Francisco del Cura Ayuso
Consejero