

GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo Catalana Occidente)

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Notas 1 y 2)

(Cifras en Miles de Euros)

ACTIVO	31.12.2017 (*)	30.06.2018
1. Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	1.256.195	1.118.996
2. Activos financieros mantenidos para negociar (Nota 6.c.)	27	27
3. Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias (Nota 6.c.)	380.581	349.502
a) Instrumentos de patrimonio	7.698	99
b) Valores representativos de deuda	33.786	-
c) Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	339.097	349.403
d) Préstamos	-	-
e) Depósitos en entidades de crédito	-	-
4. Activos financieros disponibles para la venta (Nota 6.c.)	8.148.187	8.209.521
a) Instrumentos de patrimonio	1.434.544	1.427.702
b) Valores representativos de deuda	6.522.649	6.601.376
c) Préstamos	80	-
d) Depósitos en entidades de crédito	190.914	180.443
e) Otros	-	-
5. Préstamos y partidas a cobrar (Nota 6.c.)	1.161.296	1.414.507
a) Préstamos y otros activos financieros	326.542	558.991
b) Partidas a cobrar	817.018	831.377
c) Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo	17.736	24.139
6. Inversiones mantenidas hasta vencimiento	-	-
7. Derivados de cobertura	-	-
8. Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (Nota 6.e.)	842.528	859.641
9. Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias	694.034	786.760
a) Inmovilizado material (Nota 6.a.)	311.248	315.370
b) Inversiones inmobiliarias (Nota 6.a.)	382.786	471.390
10. Inmovilizado intangible	907.513	945.026
a) Fondo de comercio (Nota 6.b.1.)	774.794	803.301
b) Gastos de adquisición de carteras de pólizas	5.242	5.565
c) Otro inmovilizado intangible	127.477	136.160
11. Participaciones en entidades valoradas por el método de la participación (Nota 6.d.)	84.837	84.058
12. Activos fiscales	213.743	239.786
a) Activos por impuesto corriente	129.427	141.261
b) Activos por impuesto diferido	84.316	98.525
13. Otros activos	512.477	582.502
14. Activos mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL ACTIVO</b>	<b>14.201.418</b>	<b>14.590.326</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver Nota 2.e. de las Notas explicativas.

Las Notas explicativas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante del Balance resumido consolidado a 30 de junio de 2018.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo Catalana Occidente)

BALANCES RESUMIDOS CONSOLIDADOS AL 30 DE JUNIO DE 2018  
Y 31 DE DICIEMBRE DE 2017 (Notas 1 y 2)

(Cifras en Miles de Euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	31.12.2017 (*)	30.06.2018
TOTAL PASIVO	11.122.814	11.423.027
1. Pasivos financieros mantenidos para negociar	-	-
2. Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-	-
3. Débitos y partidas a pagar	824.427	881.425
a) Pasivos subordinados (Nota 6.f.)	200.266	200.352
b) Otras deudas	624.161	681.073
4. Derivados de cobertura	-	-
5. Provisiones técnicas (Nota 6.e.)	9.425.183	9.618.839
a) Para primas no consumidas	1.262.816	1.426.991
b) Para riesgos en curso	5.361	5.361
c) Para seguros de vida		
- Provisión para primas no consumidas y riesgos en curso	25.495	28.501
- Provisión matemática	5.116.785	5.130.442
- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador	356.833	373.542
d) Para prestaciones	2.600.591	2.595.515
e) Para participación en beneficios y para extornos	5.933	5.086
f) Otras provisiones técnicas	51.369	53.401
6. Provisiones no técnicas	165.193	159.570
7. Pasivos fiscales	384.954	445.887
a) Pasivos por impuesto corriente	52.308	109.196
b) Pasivos por impuesto diferido	332.646	336.691
8. Resto de pasivos	323.057	317.306
9. Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	-	-
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO</b>	<b>3.078.604</b>	<b>3.167.299</b>
Fondos propios	2.185.289	2.281.593
1. Capital	36.000	36.000
2. Prima de emisión	1.533	1.533
3. Reservas	1.874.977	2.097.216
4. <i>Menos:</i> Acciones y participaciones en patrimonio propias	18.108	22.259
5. Resultados de ejercicios anteriores	-	-
6. Otras aportaciones de socios	-	-
7. Resultado del ejercicio atribuible a la sociedad dominante	325.447	187.247
a) Pérdidas y Ganancias consolidadas	357.340	205.752
b) Pérdidas y Ganancias atribuibles a socios externos	31.893	18.505
8. <i>Menos:</i> Dividendo a cuenta	34.560	18.144
9. Otros instrumentos de patrimonio neto	-	-
Otro resultado global acumulado	567.322	554.418
1. Partidas que no se reclasifican al resultado del período	-	-
2. Partidas que pueden reciclarse posteriormente al resultado del período	567.322	554.418
a) Activos financieros disponibles para la venta	676.483	664.842
b) Operaciones de cobertura	-	-
c) Diferencias de cambio	(24.141)	(24.772)
d) Corrección de asimetrías contables	(86.038)	(84.876)
e) Entidades valoradas por el método de la participación	1.018	(776)
f) Otros ajustes	-	-
<b>PATRIMONIO NETO ATRIBUIDO A LA ENTIDAD DOMINANTE (Nota 6.h.)</b>	<b>2.752.611</b>	<b>2.836.011</b>
INTERESES MINORITARIOS (Nota 6.h.)	325.993	331.288
1. Otro resultado global acumulado	(2.639)	(4.178)
2. Resto	328.632	335.466
<b>TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO</b>	<b>14.201.418</b>	<b>14.590.326</b>

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver Nota 2.e. de las Notas explicativas.

Las Notas explicativas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante del Balance resumido consolidado a 30 de junio de 2018.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo Catalana Occidente)

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS RESUMIDAS CONSOLIDADAS POR SEGMENTOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017 (Notas 1 y 2)

	Primer semestre 2017 (*)	(Cifras en Miles de Euros) Primer semestre 2018
1. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	1.268.500	1.325.382
2. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	73.467	73.371
3. Otros ingresos técnicos	140.578	139.323
4. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(690.017)	(738.139)
5. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	(2.593)	(3.499)
6. Participación en beneficios y extornos	-	-
7. Gastos de explotación netos	(487.093)	(491.750)
8. Otros gastos técnicos	(3.053)	(3.059)
9. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(36.058)	(31.042)
<b>A) RESULTADO SEGUROS NO VIDA</b>	<b>263.731</b>	<b>270.587</b>
10. Primas imputadas al ejercicio, netas de reaseguro	393.486	371.948
11. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	103.887	98.725
12. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	23.038	11.995
13. Otros ingresos técnicos	2.424	4.304
14. Siniestralidad del ejercicio, neta de reaseguro	(364.021)	(359.042)
15. Variación de otras provisiones técnicas, netas de reaseguro	(75.174)	(30.241)
16. Participación en beneficios y extornos	-1.050	(372)
17. Gastos de explotación netos	(37.033)	(38.707)
18. Otros gastos técnicos	(1.211)	(1.405)
19. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(17.315)	(17.640)
20. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión	(4.081)	(12.133)
<b>B) RESULTADO SEGUROS VIDA</b>	<b>22.950</b>	<b>27.432</b>
<b>C) RESULTADO CUENTA TÉCNICA</b>	<b>286.681</b>	<b>298.019</b>
21. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones	(4.101)	(3.085)
22. Diferencia negativa de consolidación	-	-
23. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones	(11.985)	(7.366)
24. Otros ingresos	12.766	11.241
25. Otros gastos	(28.643)	(23.912)
<b>E) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS</b>	<b>254.718</b>	<b>274.897</b>
26. Impuesto sobre beneficios	(64.545)	(69.145)
<b>F) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS</b>	<b>190.173</b>	<b>205.752</b>
27. Resultado del ejercicio procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos	-	-
<b>G) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO</b>	<b>190.173</b>	<b>205.752</b>
a) Resultado atribuido a la entidad dominante	172.122	187.247
b) Resultado atribuido a intereses minoritarios	18.051	18.505
		(Cifras en Euros)
<b>BENEFICIO POR ACCIÓN</b>		
Básico	1,4591	1,5886
Diluido	1,4591	1,5886

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Saldos no auditados. Ver Nota 2.e. de las Notas explicativas.

Las Notas explicativas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante de la Cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo Catalana Occidente)

ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS RESUMIDOS CONSOLIDADOS CORRESPONDIENTES A LOS PERIODOS DE SEIS MESES  
TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017 (Notas 1 y 2)

	Primer semestre 2017 (*)	(Cifras en Miles de Euros) Primer semestre 2018
A) RESULTADO CONSOLIDADO DEL PERÍODO	190.173	205.752
B) OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE NO SE RECLASIFICARÁN AL RESULTADO DEL PERÍODO	-	(5.533)
1. Ganacias/(Pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	-	(6.899)
2. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-
3. Resto de ingresos y gastos que no se reclasifican al resultado del período	-	-
4. Efecto impositivo	-	1.366
C) OTRO RESULTADO GLOBAL - PARTIDAS QUE PUEDEN RECLASIFICARSE POSTERIORMENTE AL RESULTADO DEL PERÍODO	(7.590)	(14.444)
1. Activos financieros disponibles para la venta:	(8.464)	(17.524)
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(2.803)	(12.752)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	(5.661)	(4.772)
c) Otras reclasificaciones	-	-
2. Coberturas de los flujos de efectivo:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Importes transferidos al valor inicial de las partidas cubiertas	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
3. Cobertura de inversiones netas en negocios en el extranjero:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
4. Diferencias de cambio:	(9.734)	(821)
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(9.734)	(821)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
5. Corrección de asimetrías contables:	14.990	1.572
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	14.990	1.572
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
6. Activos mantenidos para la venta:	-	-
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	-	-
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
7. Participación en otro resultado global reconocidos por las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(1.273)	(2.097)
a) Ganancias/(Pérdidas) por valoración	(1.273)	(2.097)
b) Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias	-	-
c) Otras reclasificaciones	-	-
8. Resto de ingresos y gastos que pueden reclasificarse posteriormente al resultado del período	-	-
9. Efecto impositivo	(3.109)	4.426
RESULTADO GLOBAL TOTAL DEL EJERCICIO (A + B + C)	182.583	185.775
a) Atribuidos a la entidad dominante	165.269	169.739
b) Atribuidos a intereses minoritarios	17.314	16.036

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Saldo no auditado. Ver Nota 2.e. de las Notas explicativas.  
Las Notas explicativas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante del Estado de ingresos y gastos reconocidos resumidos consolidados correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo Catalana Occidente)

ESTADO DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO RESUMIDO CONSOLIDADO CORRESPONDIENTE A LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018, EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y EL 30 DE JUNIO DE 2017 (Notas 1 y 2)

	Patrimonio neto atribuido a la sociedad dominante							Intereses minoritarios	Total Patrimonio neto
	Fondos Propios					Otro resultado global acumulado			
	Capital o fondo mutual	Prima de emisión y Reservas	Acciones y particip. en patrimonio propias	Resultado del ejercicio atribuido a la entidad dominante	(Dividendos a cuenta)				
Saldo final al 31 de diciembre de 2016 (*)	36.000	1.678.807	(18.293)	295.599	(32.904)	574.443	301.047	2.834.699	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado a 1 de enero de 2017	36.000	1.678.807	(18.293)	295.599	(32.904)	574.443	301.047	2.834.699	
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos primer semestre 2017	-	-	-	172.122	-	(6.853)	17.314	182.583	
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	185	-	(71.160)	-	(9.801)	(80.776)	
1. Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	(71.160)	-	(9.801)	(80.961)	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	185	-	-	-	-	185	
5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	208.937	-	(295.599)	86.784	-	(390)	(268)	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	208.815	-	(295.599)	86.784	-	-	-	
3. Otras variaciones	-	122	-	-	-	-	(390)	(268)	
Saldo final al 30 de junio de 2017 (*)	36.000	1.887.744	(18.108)	172.122	(17.280)	567.590	308.170	2.936.238	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado	36.000	1.887.744	(18.108)	172.122	(17.280)	567.590	308.170	2.936.238	
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos segundo semestre 2017	-	26.351	-	153.325	-	(268)	17.987	197.395	
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	(17.280)	-	-	(17.280)	
1. Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	(17.280)	-	-	(17.280)	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	-	-	-	-	-	-	
5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	(37.585)	-	-	-	-	(164)	(37.749)	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Otras variaciones	-	(37.585)	-	-	-	-	(164)	(37.749)	
Saldo final al 31 de diciembre de 2017 (*)	36.000	1.876.510	(18.108)	325.447	(34.560)	567.322	325.993	3.078.604	
Ajuste por cambios de criterio contable	-	-	-	-	-	-	-	-	
Ajuste por errores	-	-	-	-	-	-	-	-	
Saldo inicial ajustado al 1 de enero de 2018	36.000	1.876.510	(18.108)	325.447	(34.560)	567.322	325.993	3.078.604	
I. Total Ingresos/(Gastos) reconocidos primer semestre 2018	-	(4.604)	-	187.247	-	(12.904)	16.036	185.775	
II. Operaciones con socios o propietarios	-	-	(4.151)	-	(76.596)	-	(10.778)	(91.525)	
1. Aumentos/(Reducciones) de capital	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Conversión de pasivos financieros en patrimonio neto	-	-	-	-	-	-	-	-	
3. Distribución de dividendos	-	-	-	-	(76.596)	-	(10.778)	(87.374)	
4. Operaciones con acciones o participaciones en patrimonio propias (netas)	-	-	(4.151)	-	-	-	-	(4.151)	
5. Incrementos/(Reducciones) por combinaciones de negocios	-	-	-	-	-	-	-	-	
6. Otras operaciones con socios o propietarios	-	-	-	-	-	-	-	-	
III. Otras variaciones de patrimonio neto	-	226.843	-	(325.447)	93.012	-	37	(5.555)	
1. Pagos basados en instrumentos de patrimonio	-	-	-	-	-	-	-	-	
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	232.435	-	(325.447)	93.012	-	-	-	
3. Otras variaciones	-	(5.592)	-	-	-	-	37	(5.555)	
Saldo final al 30 de junio de 2018	36.000	2.098.749	(22.259)	187.247	(18.144)	554.418	331.288	3.167.299	

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Ver Nota 2.e. de las Notas explicativas.

Las Notas explicativas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante del Estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

GRUPO CATALANA OCCIDENTE, S.A. Y SOCIEDADES DEPENDIENTES  
(Grupo Catalana Occidente)

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO RESUMIDOS CONSOLIDADOS GENERADOS EN LOS PERIODOS DE SEIS MESES TERMINADOS EL 30 DE JUNIO DE 2018 Y 2017 (METODO DIRECTO) (Notas 1 y 2)

	(Cifras en Miles de Euros)	
	Primer semestre 2017 (*)	Primer semestre 2018
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1+2+3)	184.158	242.648
1. Actividad aseguradora:	398.886	465.624
(+) Cobros en efectivo de la actividad aseguradora	2.583.499	2.633.756
(-) Pagos en efectivo de la actividad aseguradora	(2.184.613)	(2.168.132)
2. Otras actividades de explotación:	(165.637)	(193.063)
(+) Cobros en efectivo de otras actividades de explotación	226.886	196.115
(-) Pagos en efectivo de otras actividades de explotación	(392.523)	(389.178)
3. Cobros/(pagos) por impuesto sobre beneficios	(49.091)	(29.913)
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (1 + 2)	(24.491)	(312.128)
1. Cobros de actividades de inversión:	960.922	1.201.194
(+) Inmovilizado material	231	455
(+) Inversiones inmobiliarias	12.769	12.323
(+) Inmovilizado intangible	734	-
(+) Instrumentos financieros	698.040	910.390
(+) Participaciones	-	-
(+) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	-
(+) Intereses cobrados	119.599	116.635
(+) Dividendos cobrados	27.714	34.794
(+) Otros cobros relacionados con actividades de inversión	101.835	126.597
2. Pagos de actividades de inversión:	(985.413)	(1.513.322)
(-) Inmovilizado material	(5.080)	(9.913)
(-) Inversiones inmobiliarias	(8.215)	(11.238)
(-) Inmovilizado intangible	(15.801)	(28.665)
(-) Instrumentos financieros	(873.749)	(1.340.880)
(-) Participaciones	-	-
(-) Entidades dependientes y otras unidades de negocio	(34.742)	-
(-) Otros pagos relacionados con actividades de inversión	(47.826)	(122.626)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (1 + 2)	(59.083)	(67.320)
1. Cobros de actividades de financiación:	-	202
(+) Pasivos subordinados	-	-
(+) Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital	-	-
(+) Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas	-	-
(+) Enajenación de valores propios	-	202
(+) Otros cobros relacionados con actividades de financiación	-	-
2. Pagos de actividades de financiación:	(59.083)	(67.522)
(-) Dividendos a los accionistas	(53.880)	(58.452)
(-) Intereses pagados	(5.203)	(4.717)
(-) Pasivos subordinados	-	-
(-) Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas	-	-
(-) Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los socios o mutualistas	-	-
(-) Adquisición de valores propios	-	(4.353)
(-) Otros pagos relacionados con actividades de financiación	-	-
D) EFECTO DE LAS VARIACIONES DE LOS TIPOS DE CAMBIO	(668)	(399)
E) AUMENTO/(DISMINUCIÓN) NETO DE EFECTIVO Y EQUIVALENTES (A + B + C + D)	99.916	(137.199)
F) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1.036.622	1.256.195
G) EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO (E + F)	1.136.538	1.118.996
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	Primer semestre 2017 (*)	Primer semestre 2018
(+) Caja y bancos	1.133.228	1.115.686
(+) Otros activos financieros	3.310	3.310
(-) Menos: Descubiertos bancarios reintegrables a la vista	-	-
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	1.136.538	1.118.996

(\*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos. Saldos no auditados. Ver Nota 2.e. de las Notas explicativas. Las Notas explicativas 1 a 7 adjuntas forman parte integrante del Estado de Flujos de efectivo resumido consolidado correspondiente al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

# **Grupo Catalana Occidente, S.A. y Sociedades Dependientes (Grupo Catalana Occidente)**

Notas Explicativas a los Estados financieros semestrales resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018

## **1. Información general sobre el Grupo y su actividad**

### **1.a) Introducción**

Grupo Catalana Occidente, Sociedad Anónima (en adelante, 'la sociedad dominante') es una entidad de derecho privado, sujeta a la normativa y regulaciones españolas previstas para los grupos aseguradores. La sociedad dominante no ejerce directamente la actividad aseguradora, que realizan aquellas entidades dependientes que disponen de la correspondiente autorización administrativa. Estas entidades dependientes, junto con la sociedad dominante y las demás sociedades que ejercen básicamente actividades complementarias a las de seguros o de inversión, constituyen el grupo asegurador Grupo Catalana Occidente (en adelante 'el Grupo').

En la página "web" [www.grupocatalanaoccidente.com](http://www.grupocatalanaoccidente.com) y en su domicilio social, Paseo de la Castellana 4, Madrid (España), pueden consultarse los Estatutos sociales de la sociedad dominante y demás información pública del Grupo.

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017 fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018.

### **1.b) Grupo Catalana Occidente**

En los Anexos I y II de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información relevante sobre las sociedades del Grupo que fueron consolidadas a dicha fecha y sobre las valoradas por el método de la participación.

A continuación se presentan las principales operaciones habidas en el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018:

#### **1.b.1) Adquisición del 100% de Chezsuccess, S.L.**

Con fecha 28 de julio de 2017, Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante 'Seguros Catalana Occidente'), sociedad participada al 100% por el Grupo, alcanzó un acuerdo para adquirir el 100% de Chezsuccess, S.L, con el objeto último de obtener la propiedad del Parque Empresarial Luxa.

La consumación y, por tanto, entrada en vigor del contrato de compraventa se produjo en fecha 15 de febrero de 2018, una vez cumplidas las condiciones suspensivas previstas en el citado contrato.

Con fecha 27 de febrero de 2018, se formalizó la ejecución del contrato de compraventa del 100% de las participaciones sociales de dicha sociedad que, en esa misma fecha, cambió su denominación social a Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L. (en adelante 'GCO Activos Inmobiliarios').

El precio final ha sido ajustado según los parámetros fijados en el contrato, fijándose en 90.848 Miles de Euros, de los cuales han sido retenidos por el comprador 1.890 Miles de Euros que serán liquidados en el plazo de un año, condicionados a la no existencia de perjuicios en las obras del activo inmobiliario propiedad de la sociedad.

### **Contabilización provisional de la combinación de negocios**

El Grupo ha realizado un análisis "Purchase Price Allocation" o PPA para determinar el valor razonable de los activos y pasivos de GCO Activos Inmobiliarios a 31 de marzo de 2018. La normativa contable establece el periodo de un año durante el cual la valoración de los activos y pasivos adquiridos no es definitiva, con lo cual las valoraciones realizadas por los Administradores son la mejor estimación disponible a la fecha de elaboración de estos estados financieros consolidados, siendo, en cualquier caso, provisionales.

El importe de la contraprestación satisfecha asciende a 90.848 Miles de Euros, que se corresponde con el precio de adquisición a la fecha de la combinación de negocios.

El Grupo ha valorado los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable a la fecha de la combinación, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera 3.

El valor razonable de los activos identificados neto de los pasivos asumidos asciende a 77.384 Miles de Euros, e incluye plusvalías de inmuebles por importe de 46.296 Miles de Euros, que se amortizarán en función de la vida útil del activo inmobiliario. A consecuencia del reconocimiento de estas plusvalías, se ha registrado un pasivo por impuesto diferido de 11.574 Miles de Euros.

En el ejercicio del PPA, no se han reconocido otros activos intangibles de las entidades adquiridas.

Desde el inicio del ejercicio 2018 hasta la fecha de los estados financieros intermedios, la entidad adquirida ha generado unos ingresos ordinarios de 281 Miles de Euros y un resultado negativo después de impuestos de 1.310 Miles de Euros.

Los gastos incurridos en la transacción ascienden a 816 miles de euros y se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La operación ha generado un fondo de comercio de 13.464 Miles de Euros (véase Nota 6.b.1)).

#### **1.b.2) Adquisición del 100% de Funeraria Nuestra Señora de los Remedios, S.L y sociedades vinculadas**

Con fecha 1 de febrero de 2018, Grupo Catalana Occidente, a través de su sociedad participada Funeraria La Auxiliadora, Sociedad Limitada Personal, alcanzó un acuerdo para adquirir el 100% de las participaciones sociales de Funeraria Nuestra Señora de los Remedios, S.L (en adelante, "Funeraria de los Remedios"), Los Remedios Tanatorio Norte de Madrid, S.L. (en adelante, "Tanatorio Norte") y Servicios Funerarios Cisneros, S.L. (en adelante, "Servicios Funerarios Cisneros") y Mantenimiento Valdegovia, S.L. (en adelante, "Mantenimiento Valdegovia").

El 23 de abril de 2018, tras haber sido obtenida en fecha 12 de abril la autorización por parte de la Comisión Nacional de los Mercados y la Competencia de la correspondiente autorización a la transmisión y adquisición de las participaciones, se procedió a ejecutar y formalizar el correspondiente contrato de compraventa.

El precio final ha sido ajustado según las variaciones del patrimonio neto de las Sociedades adquiridas y otros parámetros fijados en el contrato, fijándose en 19.014 miles de euros.

### **Contabilización provisional de la combinación de negocios**

La fecha de toma de control efectivo se ha fijado en el 23 de abril de 2018, fecha en la que se firmó la escritura de ejecución de compraventa de las participaciones. A efectos contables, se ha tomado como fecha de conveniencia para el registro el día 30 de abril de 2018. El efecto en el patrimonio neto de considerar la mencionada fecha de conveniencia respecto la fecha de toma de control efectivo no es significativo.

El Grupo ha valorado los activos identificables adquiridos y los pasivos asumidos a su valor razonable a la fecha de la combinación, de acuerdo con la Norma Internacional de Información Financiera 3.



El Grupo ha realizado un análisis "Purchase Price Allocation" o PPA para determinar el valor razonable de los activos y pasivos de Funeraria de los Remedios, Tanatorio Norte, Servicios Funerarios Cisneros y Mantenimiento Valdegovia a 30 de abril de 2018. La normativa contable establece el periodo de un año durante el cual la valoración de los activos y pasivos adquiridos no es definitiva, con lo cual las valoraciones realizadas son la mejor estimación disponible a la fecha de elaboración de estos estados financieros consolidados, siendo, en cualquier caso, provisionales.

El importe de la contraprestación asciende a 19.014 miles de euros, que se corresponde con el precio de adquisición a la fecha de la combinación de negocios.

El valor razonable de los activos identificados neto de los pasivos asumidos asciende a 4.112 miles de euros.

En el ejercicio del PPA, no se han reconocido activos intangibles de las entidades adquiridas.

Desde el inicio del ejercicio 2018 hasta la fecha de los estados financieros intermedios, las entidades adquiridas han generado unos ingresos ordinarios de 4.414 Miles de Euros y un resultado después de impuestos de 151 Miles de Euros.

Los gastos incurridos en la transacción ascienden a 283 miles de euros y se han registrado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

La operación ha generado un fondo de comercio de 15.043 miles de euros (véase Nota 6.b.1)).

### **1.b.3) Fusión por absorción por parte de Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A. del negocio asegurador del Grupo Previsora Bilbaína**

Con fecha 21 de febrero de 2018, la Junta General de Accionistas de Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A. (la "sociedad absorbente" y participada al 99,81% por el Grupo), y el socio único de PB Cemer 2002, S.L.U., el accionista único de Previsora Bilbaína Seguros, S.A.U. y la Junta General de Accionistas de Previsora Bilbaína Vida Seguros, S.A. (las "sociedades absorbidas"), han aprobado la fusión por absorción de las sociedades absorbidas por parte de la sociedad absorbente en los términos establecidos en el proyecto común de fusión depositado en los Registros Mercantiles de Bizkaia y Madrid.

La fusión implica la transmisión en bloque del patrimonio de las sociedades absorbidas a la sociedad absorbente que adquirirá, por sucesión universal, todos los activos, pasivos, derechos, obligaciones y relaciones de todo tipo de las sociedades absorbidas y la disolución sin liquidación de las sociedades absorbidas, circunstancia que conllevará la extinción de las mismas.

Conforme a lo establecido en el proyecto común de fusión, la fusión aprobada queda condicionada, con carácter suspensivo, a la obtención de la preceptiva autorización previa del Ministro de Economía y Competitividad, de acuerdo con lo previsto en el artículo 91 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

### **1.b.4) Renuncia voluntaria a la condición de Sociedad de Inversión de Capital Variable por parte de Previsora Inversiones, SICAV, S.A.**

Con fecha 27 de marzo de 2018, el accionista único de Previsora Inversiones, SICAV, S.A., adoptó, entre otros acuerdos, la renuncia voluntaria a la condición de Sociedad de Inversión de Capital Variable ('SICAV'). Posteriormente, con fecha 5 de abril de 2018, la entidad gestora de Previsora Inversiones, SICAV, S.A., comunicó dicho acuerdo a la Comisión Nacional del Mercado de Valores ('CNMV').

La sociedad continúa desarrollando su actividad como sociedad anónima de régimen ordinario. Dicho cambio de régimen no ha generado un impacto significativo en los estados financieros consolidados.

## **2. Bases de presentación de los estados financieros semestrales resumidos consolidados**

### **2.a) Normativa aplicada**

De acuerdo con el Reglamento (CE) n° 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo del 19 de julio de 2002, todas las sociedades que se rijan por el Derecho de un estado miembro de la Unión Europea, y cuyos títulos valores coticen en un mercado regulado de alguno de los Estados que la conforman, deben presentar, desde los ejercicios iniciados a partir del 1 de enero de 2005, sus cuentas anuales consolidadas conforme a las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) que han sido previamente adoptadas por la Unión Europea.

Las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017 del Grupo fueron formuladas por el Consejo de Administración de la sociedad dominante, en su reunión del 22 de febrero de 2018 de acuerdo con lo establecido por las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea, aplicando los principios de consolidación, políticas contables y criterios de valoración descritos en las Notas 2 y 3 de la memoria de dichas cuentas anuales consolidadas, de forma que muestran la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo al 31 de diciembre de 2017 y de los resultados de sus operaciones, de los cambios en el patrimonio neto y de los flujos de efectivo, consolidados, que se produjeron en el ejercicio 2017.

Los presentes estados financieros semestrales resumidos consolidados (en adelante los estados financieros semestrales) se presentan de acuerdo con la NIC 34 - *Información Financiera Intermedia* y han sido formulados por los Administradores el 26 de julio de 2018, todo ello conforme a lo previsto en el artículo 12 del RD 1362/2007 y teniendo en cuenta lo referido por la Circular 3/2018, de 28 de junio, de la CNMV.

De acuerdo con lo establecido por la NIC 34, el Grupo ha elaborado los estados financieros semestrales únicamente con la intención de actualizar el contenido de las últimas cuentas anuales consolidadas, poniendo énfasis en las nuevas actividades, sucesos y circunstancias ocurridas durante el semestre y no duplicando la información publicada previamente en las últimas cuentas anuales consolidadas. Por lo anterior, para una adecuada comprensión de la información que se incluye en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados, los mismos deben leerse conjuntamente con las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio 2017.

Las políticas y métodos contables utilizados en la elaboración de los presentes estados financieros semestrales no han variado significativamente en relación a los aplicados en las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017.

### **2.b) Nuevos principios y políticas contables aplicadas en los estados financieros resumidos consolidados del Grupo**

#### **Normas nuevas, normas revisadas y enmiendas adoptadas en el ejercicio 2018**

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 han entrado en vigor nuevas normas contables y/o modificaciones que, por tanto, han sido tenidas en cuenta en la elaboración de los estados financieros resumidos consolidados adjuntos.

- NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes: Nueva norma de reconocimiento de ingresos que sustituye a la NIC 11, NIC 18, IFRIC 13, IFRIC 15, IFRIC 18 y SIC 31.
- NIIF 9 Instrumentos financieros: Sustituye a los requisitos de clasificación, valoración, reconocimiento y baja en cuentas de activos y pasivos financieros, la contabilidad de coberturas y deterioro de NIC 39.
- Modificación a la NIIF 4 Contratos de Seguro: Permite a las entidades dentro del alcance de la NIIF 4, la opción de aplicar la NIIF 9 o su exención temporal.

- Modificación a la NIC 40 Reclasificación de Inversiones Inmobiliaria: La modificación clarifica que una reclasificación de una inversión desde o hacia inversión inmobiliaria sólo está permitida cuando existe evidencia de un cambio en su uso.
- Modificación a la NIIF 2 Clasificación y valoración de pagos basados en acciones: Aclaraciones concretas relativas a los pagos basados en acciones.
- Modificación a la NIC 28 Inversiones en entidades asociadas y en negocios conjuntos: Valoración de una inversión en una asociada o un negocio conjunto a valor razonable.
- CINIIF 22 Transacciones y contraprestaciones anticipadas en moneda extranjera: Esta CINIIF aborda cómo determinar la fecha de la transacción cuando se aplica la norma sobre transacciones en moneda extranjera, NIC 21. La interpretación aplica cuando una entidad paga o recibe una contraprestación por anticipado para contratos denominados en moneda extranjera.

A continuación se desarrollan las principales normas de aplicación en el ejercicio 2018:

#### *NIIF 15 Ingresos procedentes de contratos con clientes*

Es la nueva norma que aborda el reconocimiento de ingresos con clientes, que aplica a todos los contratos con clientes excepto aquellos que están dentro del alcance de otras NIIF, tales como arrendamientos, contratos de seguros e instrumentos financieros. La norma establece un marco integral para determinar en qué momento e importe han de reconocerse los ingresos.

Esta norma establece un modelo de reconocimiento de ingresos ordinarios, diferentes de los procedentes de los instrumentos financieros, basado en la identificación de los contratos con clientes y las obligaciones de cada contrato, la determinación de su precio, la asignación de este a las obligaciones identificadas y, por último, el reconocimiento del ingreso en el momento en que se transfiere el control de los activos, incluyendo la prestación de servicios.

La Entidad ha aplicado el enfoque modificado, que supone no reexpresar la información comparativa. Teniendo en cuenta las actividades del Grupo, su entrada en vigor no tiene un efecto significativo en el negocio tradicional ni en el seguro de crédito (si bien, dada su naturaleza, han sido los servicios de información la tipología de ingresos donde la norma ha tenido una mayor incidencia).

#### *NIIF 9 Instrumentos financieros: Clasificación y valoración*

La NIIF 9 sustituirá a la NIC 39 y existen diferencias muy relevantes con la norma actual de reconocimiento y valoración de los instrumentos financieros, el deterioro de los activos financieros y las coberturas contables.

Respecto la clasificación y valoración de los activos financieros, el enfoque de la NIIF 9 se basa en considerar de forma conjunta tanto las características de los flujos de caja que se derivan de los instrumentos como el modelo de negocio bajo el cual se gestionan, reduciéndose en la práctica el número de carteras y los modelos de deterioro previstos actualmente en la NIC 39. Los activos financieros cuyos flujos de caja representan solo pagos de principal e intereses se registran a coste amortizado si se mantienen en un modelo de negocio cuyo objetivo es cobrar los anteriores flujos, mientras que se valoran a valor razonable, registrando los cambios de valoración en otros ingresos y gastos, si el objetivo es tanto cobrar los flujos como su venta. El resto de activos financieros, entre ellos los que incorporan derivados implícitos, deberán valorarse íntegramente a valor razonable con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Para todos los activos que no estén valorados a valor razonable con cambios registrados en la cuenta de pérdidas y ganancias, las entidades deben reconocer las pérdidas esperadas de crédito diferenciando entre los activos cuya calidad crediticia no ha empeorado de forma significativa desde su reconocimiento inicial de aquellos activos que sí lo han hecho.

En relación con los pasivos financieros, las categorías previstas en la NIIF 9 son similares a las previstas en la NIC 39 y su valoración no cambiará.

La fecha de entrada en vigor de la NIIF 9 ha sido la de 1 de enero de 2018. No obstante, el Grupo ha contemplado la aplicación del enfoque de diferimiento previsto para el sector asegurador (“Deferral approach”) para posponer la aplicación de la NIIF 9 hasta la fecha de entrada efectiva de la NIIF 17, prevista en principio para el 1 de enero de 2021. El Grupo puede aplicar la exención temporal de la NIIF 9 en cuanto a que sus actividades están predominantemente conectadas con seguros, como se describe en el párrafo 20D de la NIIF 4, en su fecha de presentación anual que preceda de forma inmediata al 1 de abril de 2016 (es decir, en el cierre de 31 de diciembre de 2015). El Grupo cumple dicho requisito en virtud de que el importe en libros de sus pasivos que surgen de contratos dentro del alcance de la NIIF 4 es significativo en comparación con el importe total de todos sus pasivos. El porcentaje del importe total de sus pasivos conectados con seguros (con respecto al importe total de todos sus pasivos), es mayor que el 80 por ciento y el Grupo no está implicado en una actividad significativa no conectada con seguros.

Se estima que en cuanto a los valores representativos de deuda, la mayor parte pasaría el test SPPI considerando la naturaleza de dichas inversiones.

Se espera que los nuevos requisitos de la NIIF 9 y NIIF 17 (que se desarrolla en el siguiente apartado), puedan tener un impacto significativo en los importes registrados en los estados financieros del Grupo y los Administradores están actualmente cuantificando dicho impacto potencial. No es factible proporcionar una estimación razonable del efecto financiero hasta que dicho análisis se encuentre más avanzado.

La entrada en vigor de las normas adoptadas en el ejercicio 2018 no ha supuesto ningún impacto significativo para el Grupo.

### Normas e interpretaciones emitidas no vigentes

A la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados, las siguientes son las normas e interpretaciones más significativas que habían sido publicadas por el IASB pero no habían entrado aún en vigor, bien porque su fecha de efectividad es posterior a la fecha de los estados financieros resumidos consolidados, o bien porque no han sido aún adoptadas por la Unión Europea (en este último caso, únicamente se incluyen las más significativas):

Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones		Aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir del
<b>Aprobadas para su uso en la Unión Europea:</b>		
<b>Nuevas normas</b>		
NIIF 16 Arrendamientos	Sustituye a la NIC 17 y las interpretaciones asociadas. La nueva norma propone un modelo contable único para los arrendatarios, que incluirán en el balance todos los arrendamientos con un impacto similar al de los arrendamientos financieros.	1 de enero de 2019
<b>Modificaciones y/o interpretaciones</b>		
Modificación a la NIIF 9 Características de cancelación anticipada por compensación negativa	Se permite la valoración a coste amortizado de algunos instrumentos financieros con características de pago anticipado permitiendo el pago de una cantidad menor que las cantidades no pagadas de capital e intereses	1 de enero de 2019

**Nuevas normas, modificaciones e interpretaciones****Aplicación obligatoria en ejercicios iniciados a partir del****No aprobadas para su uso en la Unión Europea:****Nuevas normas**

NIIF 17 Contratos de seguro	Reemplaza a la NIIF 4 y recoge los principios de registro, valoración, presentación y desglose de los contratos de seguros con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los usuarios de la información determinar el efecto que los contratos tienen en los estados financieros.	1 de enero de 2021
-----------------------------	--	--------------------

**Modificaciones y/o interpretaciones**

Modificación a la NIC 28 Interés a largo plazo en asociadas y negocios conjuntos	Clarifica que se debe aplicar la NIIF 9 a los intereses a largo plazo en una asociada o negocio conjunto si no se aplicase el método de puesta en equivalencia.	1 de enero de 2019
Modificación a la NIC 19 Beneficios a los empleados	Clarifica cómo calcular el coste del servicio para el periodo actual y el interés neto para el resto de un periodo anual cuando se produce una modificación, reducción o liquidación de un plan de prestación definida.	

El Grupo no ha considerado la aplicación anticipada de las Normas e interpretaciones antes detalladas y en cualquier caso su aplicación será objeto de consideración por parte del Grupo una vez aprobadas, en su caso, por la Unión Europea.

*NIIF 16 Arrendamientos*

Esta norma introduce un modelo de contabilización de los arrendamientos para arrendatarios, de forma que se reconozcan los activos y pasivos de todos los arrendamientos con una duración superior a 12 meses, a menos que el activo subyacente sea de bajo valor.

El principal cambio se deriva de la obligación a reconocer, por parte del arrendatario, un activo por derecho de uso, que representa su derecho a usar el activo arrendado subyacente, y un pasivo por arrendamiento, que representa su obligación en términos de valor presente para hacer pagos por arrendamiento. Mientras el activo se amortizará a lo largo de la vida del contrato, el pasivo generará un gasto financiero.

La fecha de entrada en vigor de la NIIF 16 está prevista para ejercicios iniciados a partir de 1 de enero de 2019. La Entidad aplicará el enfoque retrospectivo modificado, que supone no reexpresar la información comparativa y que permite el reconocimiento del efecto acumulado de la aplicación inicial de la norma como un ajuste al saldo de apertura de las ganancias acumuladas u otro componente de patrimonio según proceda.

El Grupo ha estado trabajando internamente en la cuantificación de dicho impacto potencial y en la adaptación de los sistemas, si bien los Administradores consideran que su entrada en vigor no tendrá un impacto significativo en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Una evaluación preliminar indica que los acuerdos de arrendamiento en los cuales el Grupo actúa como arrendatario, cumplirían con la definición de arrendamiento recogida en la NIIF 16 y, por lo tanto, la Entidad reconocería un activo por el derecho de uso y el pasivo correspondiente a menos que se califiquen como arrendamientos de bajo valor o de corto plazo.

*NIIF 17 Contratos de seguros*

Esta norma reemplaza a la NIIF 4, norma de carácter temporal que permite continuar usando las prácticas contables locales y que ha dado lugar a que los contratos de seguro sean contabilizados de forma diferente entre jurisdicciones. Esta norma establece los principios de registro, presentación y desglose de los contratos de seguro con el objetivo de que la entidad proporcione información relevante y fiable que permita a los

usuarios de la información financiera determinar el efecto que estos contratos tienen en los estados financieros de la entidad.

La implementación de la NIIF 17 supondrá realizar una contabilización consistente para todos los contratos de seguro basada en un modelo de valoración que utilizará hipótesis de cálculo actualizadas a cada fecha de cierre (como el tipo de descuento, hipótesis actuariales, y respecto otras variables financieras).

Los efectos de los cambios en las anteriores hipótesis podrán quedar reconocidos tanto en la cuenta de resultados como en el patrimonio, en función de su naturaleza y si dichos cambios están asociadas a la prestación de un servicio que ya ha ocurrido o no, o suponer una reclasificación entre los componentes del pasivo de seguros registrados. Los ingresos o gastos podrán registrarse íntegramente en la cuenta de resultados o bien en el patrimonio.

Para todos aquellos contratos que no sean onerosos, las entidades reconocerán un margen de beneficio en la cuenta de pérdidas y ganancias (denominado 'margen contractual del servicio') a lo largo del periodo en que la entidad realiza el servicio. Sin embargo, si en el momento de reconocimiento inicial o bien durante el periodo en que la entidad realiza el servicio, el contrato es oneroso, la entidad deberá de reconocer la pérdida en la cuenta de pérdidas y ganancias inmediatamente.

La NIIF 17 será de aplicación en los ejercicios anuales que comiencen el 1 de enero de 2021 (fecha de primera aplicación), aunque es obligatoria la presentación de información comparativa (fecha de transición de 1 de enero de 2020).

El Grupo ha dado continuidad al proyecto de adaptación al nuevo marco normativo de los contratos de seguro NIIF 17 iniciado en septiembre de 2017, trabajando en el presente ejercicio en un análisis de impactos completo, el cual persigue obtener la modelización del balance y cuenta de resultados bajo IFRS17, con objeto de establecer, de forma preliminar, el conjunto de políticas y principios de valoración en la implantación de la norma. El objetivo principal es la realización de los trabajos preparatorios necesarios para la implementación de la NIIF 17, de forma que se garantice su cumplimiento en la fecha de primera aplicación, y evaluar los potenciales impactos cuantitativos y cualitativos, con la anticipación suficiente a efectos de adaptar su gestión así como para alinear los requerimientos de dicha norma con la NIIF 9.

## **2.c) Estimaciones realizadas**

Los resultados consolidados y la determinación del patrimonio consolidado son sensibles a los principios y políticas contables, criterios de valoración y estimaciones seguidas por los Administradores de la sociedad dominante para la elaboración de los estados financieros semestrales resumidos consolidados. Los principales principios y políticas contables y criterios de valoración se indican en la Nota 3 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas correspondientes al ejercicio 2017.

En los estados financieros semestrales se han utilizado ocasionalmente estimaciones realizadas por los Administradores y la Alta Dirección de la sociedad dominante y de las entidades consolidadas para cuantificar algunos de los activos, pasivos, ingresos, gastos y compromisos que figuran registrados en ellos. Básicamente, estas estimaciones, realizadas en función de la mejor información disponible, se refieren al valor razonable de determinados activos y pasivos financieros, las pérdidas por deterioro de ciertos activos, la vida útil de los activos materiales e intangibles, la valoración de los fondos de comercio de consolidación, las hipótesis actuariales para el cálculo de los compromisos por pensiones, las hipótesis empleadas en el cálculo del test de idoneidad de pasivos, las hipótesis empleadas para asignar parte de las plusvalías no realizadas de las carteras de inversiones financieras asignadas como 'disponible para la venta' y como 'a valor razonable con cambios en resultados' como mayor importe de las provisiones de seguros de vida así como al pasivo final que se derivará de los siniestros ocurridos. Asimismo también se refieren al gasto por impuesto sobre sociedades que, de acuerdo con la NIC 34, se reconoce en periodos intermedios sobre la base de la mejor estimación del tipo impositivo medio ponderado que el Grupo espera para el período anual.

A pesar de que las estimaciones anteriormente descritas se realizaron en función de la mejor información disponible a la fecha sobre los hechos analizados, es posible que acontecimientos que puedan tener lugar en el futuro obliguen a modificarlas (al alza o a la baja) al cierre del ejercicio 2018 o en ejercicios posteriores; lo que se haría, en el caso de ser preciso y conforme a lo establecido en la NIC 8, de forma prospectiva reconociendo

los efectos del cambio de estimación en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada de los ejercicios afectados.

Durante el período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018 no se han producido cambios significativos en las estimaciones realizadas en el primer semestre de 2017 ni en las realizadas al cierre del ejercicio 2017, distintas de las indicadas en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados.

#### **2.d) Activos y pasivos contingentes**

En las Notas 10 y 14 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se facilita información sobre los activos y pasivos contingentes a dicha fecha. Durante los seis primeros meses de 2018 no se han producido cambios significativos en los activos y pasivos contingentes del Grupo (véase Nota 6.i).

#### **2.e) Comparación de la información**

La información contenida en estos estados financieros semestrales resumidos consolidados referida a 31 de diciembre de 2017 y 30 de junio de 2017 se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos con la información relativa a 30 de junio de 2018.

#### **2.f) Estacionalidad de las transacciones del Grupo**

Dadas las actividades a las que se dedican las sociedades del Grupo, las transacciones del mismo no presentan un carácter fuertemente cíclico o estacional. Por este motivo no se incluyen desgloses específicos en las presentes notas explicativas a los estados financieros resumidos consolidados correspondientes al período de seis meses terminado el 30 de junio de 2018.

#### **2.g) Importancia relativa**

Al determinar la información a revelar sobre las diferentes partidas de los estados financieros u otros asuntos, el Grupo, de acuerdo con la NIC 34, ha tenido en cuenta la importancia relativa en relación con los estados financieros resumidos consolidados del semestre.

#### **2.h) Hechos posteriores**

Con posterioridad al cierre del período semestral y hasta la fecha de formulación de estos estados financieros resumidos consolidados no se han producido hechos que los afecten de forma significativa y que no estén ya explicados en el resto de notas de los mismos.

### **3. Información financiera por segmentos**

#### **3.a) Ingresos y gastos técnicos por segmentos – No Vida y Vida**

La norma NIIF 8 – *Segmentos Operativos* establece los principios que deben seguirse para preparar la información financiera por líneas de negocio y por áreas geográficas.

La información por segmentos se estructura en función del control, el seguimiento y la gestión interna de la actividad aseguradora y los resultados del Grupo, y se construye, en función de los diferentes ramos y subramos de seguro operados por el Grupo, influenciados por la estructura y organización del mismo.

De acuerdo con los requisitos de la norma NIC 34, a continuación se detallan los ingresos ordinarios y resultados de los segmentos de negocio principales según la anterior definición hecha por el Grupo, relativo al primer semestre del ejercicio 2018, así como la misma información relativa al período comparativo del ejercicio precedente:

Segmento de negocio	Ingresos ordinarios		Resultado antes de impuestos	
	1er. semestre 2017	1er. semestre 2018	1er. semestre 2017	1er. semestre 2018
No Vida (*)	1.812.431	1.853.973	263.731	270.587
Vida (*)	400.417	381.374	22.950	27.432
Otras actividades (**)	12.766	11.241	(31.963)	(23.122)
<b>Total</b>	<b>2.225.614</b>	<b>2.246.588</b>	<b>254.718</b>	<b>274.897</b>

(\*) Los ingresos ordinarios de los segmentos de No Vida y Vida incluyen las primas devengadas del seguro directo y otros ingresos técnicos, respectivamente.

(\*\*) Los ingresos ordinarios del segmento de Otras Actividades del primer semestre 2018 incluyen los ingresos del negocio funerario.

Adicionalmente al volumen de ingresos ordinarios, el Grupo ha gestionado unas aportaciones a planes de pensiones y fondos de inversión, no reflejadas en la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, por importe de 27.917 miles de euros durante el periodo (28.253 miles de euros en el periodo comparativo anterior).

Tanto los activos y pasivos de los segmentos como los ingresos y los gastos se han determinado antes de la eliminación de los saldos y las transacciones intra-grupo practicadas en el proceso de consolidación, salvo en la medida en que estos saldos o transacciones hayan sido realizados entre empresas de un mismo segmento. Esta última casuística resulta ser la predominante en el Grupo realizándose todas las operaciones intra-grupo con referencia a los precios de mercado vigentes en cada momento.

### 3.b) Primas por segmentos geográficos

Los segmentos secundarios definidos por el Grupo responden, básicamente, a la localización de los clientes asegurados en la Unión Europea y el resto de países, pertenecientes o no a la OCDE:

Área geográfica	Distribución de las primas imputadas al período, netas de reaseguro por área geográfica							
	Primer semestre ejercicio 2017				Primer semestre ejercicio 2018			
	Segmento No Vida			Segmento Vida	Segmento No Vida			Segmento Vida
Negocio Tradicional	Negocio Crédito	Total No Vida	Negocio Tradicional		Negocio Crédito	Total No Vida		
Mercado interior	812.297	85.369	<b>897.666</b>	<b>391.427</b>	836.664	92.738	<b>929.402</b>	<b>370.025</b>
Exportación:								
a) Unión Europea	-	284.705	<b>284.705</b>	-	-	302.107	<b>302.107</b>	-
b) Países O.C.D.E.	-	59.895	<b>59.895</b>	-	-	61.619	<b>61.619</b>	-
c) Resto de países	5.913	20.321	<b>26.234</b>	<b>2.059</b>	6.785	25.469	<b>32.254</b>	<b>1.923</b>
<b>Total</b>	<b>818.210</b>	<b>450.290</b>	<b>1.268.500</b>	<b>393.486</b>	<b>843.449</b>	<b>481.933</b>	<b>1.325.382</b>	<b>371.948</b>



## 4. Dividendos pagados y beneficio por acción

### 4.a) Dividendos pagados por la sociedad dominante

A continuación se muestran los dividendos acordados por la sociedad dominante durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 y su fecha de pago, los cuales corresponden a dividendos acordados a cuenta del resultado del 2018, 2017 y 2016 según el caso:

Órgano de Gobierno	Fecha del acuerdo	Fecha de Pago	Tipo dividendo	Por acción en Euros	Total (miles de euros)
Consejo de Administración	25/01/2018	14/02/2018	3er. Dividendo a cuenta 2017	0,1440	17.280
Junta General	26/04/2018	09/05/2018	Complementario 2017	0,3431	41.172
Consejo de Administración	28/06/2018	11/07/2018	1er. Dividendo a cuenta 2018	0,1512	18.144
<b>Total 1er Semestre 2018</b>					<b>76.596</b>

Órgano de Gobierno	Fecha del acuerdo	Fecha de Pago	Tipo dividendo	Por acción en Euros	Total (miles de euros)
Consejo de Administración	26/01/2017	15/02/2017	3er. Dividendo a cuenta 2016	0,1371	16.452
Junta General	27/04/2017	10/05/2017	Complementario 2016	0,3119	37.428
Consejo de Administración	29/06/2017	12/07/2017	1er. Dividendo a cuenta 2017	0,1440	17.280
<b>Total 1er Semestre 2017</b>					<b>71.160</b>

Los estados contables provisionales formulados por la sociedad dominante de acuerdo con los requisitos legales, poniendo de manifiesto la existencia de los recursos suficientes para la distribución de los dividendos a cuenta, son los siguientes:

	Miles de Euros			
	26 de enero de 2017	29 de junio de 2017	25 de enero de 2018	28 de junio de 2018
Suma activos disponibles y realizables	57.891	78.302	97.069	90.807
Suma pasivos exigibles (*)	39.399	56.844	69.625	46.445
Superávit estimado de liquidez	18.492	21.458	27.444	44.362

(\*) Se incluye el dividendo a cuenta propuesto en cada fecha.

Las distribuciones de dividendos realizadas, detalladas en los cuadros superiores, cumplen con los requisitos y limitaciones establecidos en la normativa legal y en los Estatutos Sociales vigentes.

### 4.b) Beneficio básico por acción en actividades ordinarias e interrumpidas

El beneficio básico por acción se determina dividiendo el resultado neto atribuible al Grupo entre el promedio ponderado de acciones ordinarias en circulación durante el período, excluido el número medio de las acciones propias mantenidas a lo largo del mismo.

El beneficio por acción básico de operaciones continuadas e interrumpidas al 30 de junio de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<b>Primer semestre ejercicio 2017</b>	<b>Primer semestre ejercicio 2018</b>
<b>De operaciones continuadas e interrumpidas:</b>		
Resultado neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante (miles de euros)	172.122	187.247
Número medio ponderado de acciones emitidas (miles de acciones)	120.000	120.000
Menos: Acciones propias ponderadas (miles de acciones) (*)	(2.036)	(2.132)
Número medio ponderado de acciones en circulación (miles de acciones)	117.964	117.868
<b>Beneficio básico por acción (Euros)</b>	<b>1,46</b>	<b>1,59</b>
<b>De operaciones interrumpidas:</b>		
Resultado neto atribuido a los accionistas de la sociedad dominante de operaciones interrumpidas (miles de euros)	-	-
<b>Beneficio básico por acción (Euros)</b>	<b>1,46</b>	<b>1,59</b>

(\*) Se refiere a las acciones propias mantenidas en autocartera en los diferentes periodos.

Dado que no existen opciones sobre acciones, *warrants* u otros equivalentes que puedan causar un posible efecto dilutivo sobre las acciones de la sociedad dominante, el beneficio básico por acción coincide con el beneficio diluido por acción en los diferentes periodos presentados.

## **5. Retribuciones y otras prestaciones al Consejo de Administración de la sociedad dominante y a la Alta Dirección**

En la Nota 20 de la memoria de las cuentas anuales consolidadas del Grupo correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 se detallan las retribuciones y otras prestaciones percibidas por los miembros del Consejo de Administración de la sociedad dominante durante el ejercicio 2017 de las sociedades dependientes.

En la Junta General de Accionistas celebrada el 26 de abril de 2018 se acordó la retribución para el conjunto de los Consejeros, en su condición de tales para el ejercicio 2018, se fijó las dietas de asistencia a las reuniones del Consejo, y se sometió a votación consultiva de la Junta General el Informe Anual sobre Remuneraciones de los Consejeros en el ejercicio 2017.

A continuación se incluye un resumen de los datos más significativos de dichas remuneraciones y prestaciones correspondientes a los periodos de seis meses terminados el 30 de junio de 2018 y 2017:

### Remuneraciones a Miembros del Consejo de Administración

Miembros del Consejo de Administración	Miles de Euros	
	Primer semestre ejercicio 2017	Primer semestre ejercicio 2018
Concepto retributivo-		
Retribución fija	852	867
Retribución variable	-	-
Dietas	334	340
Atenciones estatutarias	-	-
Operaciones sobre acciones y/u otros instrumentos financieros	-	-
Otros	52	63
	<b>1.238</b>	<b>1.270</b>

Adicionalmente, la retribución variable diferida no consolidada asciende a 98 miles de euros.

### Otras prestaciones a Miembros del Consejo de Administración

Miembros del Consejo de Administración	Miles de Euros	
	Primer semestre ejercicio 2017	Primer semestre ejercicio 2018
Otros beneficios-	-	-
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	-	-
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguros de vida	69	84
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	-	-

### Remuneraciones a la Alta Dirección, excluidos los miembros del Consejo de Administración

Alta Dirección	Miles de Euros	
	Primer semestre ejercicio 2017	Primer semestre ejercicio 2018
Total remuneraciones recibidas por la Alta Dirección	938	937

Adicionalmente, la retribución variable diferida no consolidada asciende a 233 miles de euros.

En la elaboración de estos estados financieros intermedios resumidos consolidados y a los efectos del cuadro anterior, se han considerado 6 personas como personal de Alta Dirección al 30 de junio de 2018 (6 personas al 30 de junio de 2017).

Al 30 de junio de 2018 y 2017 no existen anticipos ni se han concedido créditos por la sociedad dominante a los miembros de su Consejo de Administración, ni se han asumido obligaciones por cuenta de éstos a título de garantía.

## 6. Información sobre ciertas partidas de los estados financieros resumidos consolidados

### 6.a) Inversiones inmobiliarias e inmuebles de uso propio

El desglose de acuerdo con su naturaleza, de las partidas que integran el saldo de este epígrafe y subepígrafe del balance de situación resumido consolidado al 30 de junio de 2018 es el siguiente (en miles de euros):

<b>Detalle del Valor Neto Contable al 30 de junio de 2018:</b>		
	<b>Inmuebles de uso propio</b>	<b>Inversiones inmobiliarias uso terceros</b>
Coste al 30 de junio de 2018	312.211	582.765
Amortización Acumulada al 30 de junio de 2018	(81.518)	(108.307)
Pérdidas por deterioro	(7.318)	(3.068)
Valor neto contable al 30 de junio de 2018	223.375	471.390
Valor de mercado	366.495	807.801
Plusvalías al 30 de junio de 2018	143.120	336.411

El desglose al 31 de diciembre de 2017 es el siguiente (en miles de euros):

<b>Detalle del Valor Neto Contable al 31 de diciembre de 2017:</b>		
	<b>Inmuebles de uso propio</b>	<b>Inversiones inmobiliarias uso terceros</b>
Coste al 31 diciembre de 2017	311.003	489.877
Amortización Acumulada al 31 diciembre de 2017	(78.965)	(103.479)
Pérdidas por deterioro	(7.373)	(3.612)
Valor neto contable al 31 diciembre de 2017	224.665	382.786
Valor de mercado	366.994	717.064
Plusvalías al 31 diciembre de 2017	142.329	334.278

Al 30 de junio de 2018, el Grupo dispone de la plena titularidad sobre estos inmuebles, no estando ninguno de ellos afecto como garantía de ningún tipo. Asimismo, el Grupo no tiene compromiso alguno para adquirir nuevos inmuebles.

Durante los seis primeros meses de 2018 y 2017 no se han producido pérdidas por deterioro de elementos del inmovilizado material y de inversiones materiales de importe significativo.

El valor de mercado de los inmuebles se ha obtenido de los informes de tasación efectuados por expertos independientes, que con arreglo a la normativa actual, disponen de una antigüedad máxima de 2 años a 30 de junio de 2018. Para los inmuebles situados en el territorio español, el anterior valor de mercado se ha determinado conforme a lo establecido en la Orden ECO/805/2003, de 27 de marzo, modificada parcialmente por la Orden EHA 3011/2007, de 4 de octubre, sobre normas de valoración de bienes inmuebles y de determinados derechos para ciertas finalidades financieras.

Adicionalmente, al 30 de junio de 2018, el saldo correspondiente al inmovilizado material de uso propio recoge 91.995 miles de euros en concepto de mobiliario e instalaciones, equipos para el proceso de datos y mejoras en edificios propios, entre otros.

## 6.b) Inmovilizado intangible

El Grupo dispone de un fondo de comercio de consolidación de 803.301 miles de euros al 30 de junio de 2018 que se ha visto incrementado respecto a 31 de diciembre de 2017 por las nuevas adquisiciones descritas en la Nota 1.b).

Adicionalmente, este epígrafe recoge otros activos intangibles por importe de 141.725 miles de euros, en el que se incluyen, principalmente, los programas informáticos generados internamente, procedentes de Atradius N.V., por importe de 76.512 miles de euros y los activos intangibles derivados del proceso de asignación del coste de adquisición de Plus Ultra. Actualmente, el valor neto contable de la marca y la red de distribución asciende a 13.650 y 13.719 miles de euros, respectivamente.

### 6.b.1) Fondo de comercio

El desglose del fondo de comercio del balance consolidado, en función de las sociedades que lo originaron, es el siguiente:

Sociedades	Miles de Euros	
	31/12/2017	30/06/2018
<b>Consolidadas por integración global:</b>		
Seguros Catalana Occidente, S.A. de Seguros y Reaseguros (*)	6.012	6.012
Nortehispana de Seguros y Reaseguros, S.A. (**)	25.945	25.945
Bilbao Compañía Anónima de Seguros y Reaseguros, S.A.	94.398	94.398
Plus Ultra Seguros Generales y Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros	118.186	118.186
Grupo PB Cemer	12.451	12.451
Grupo Asistea (***)	25.139	40.182
Grupo Catalana Occidente Activos Inmobiliarios, S.L.	-	13.464
Atradius N.V.	461.503	461.503
Graydon Holding N.V.	30.920	30.920
Otros	240	240
<b>Total Bruto</b>	<b>774.794</b>	<b>803.301</b>
<b>Menos: Pérdidas por deterioro</b>	-	-
<b>Valor neto contable</b>	<b>774.794</b>	<b>803.301</b>

(\*) Corresponde al fondo de Cosalud y Aseq.

(\*\*) Corresponde al fondo de comercio residual que fue determinado de forma conjunta, en el momento de la adquisición, para las sociedades Lepanto y Nortehispana. En el cierre del ejercicio 2006 la sociedad Lepanto fue absorbida por Seguros Catalana Occidente.

(\*\*\*) Anteriormente Grupo Arroita.

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2018 no se han registrado pérdidas por deterioro de valor que afecten al fondo de comercio de consolidación. El Grupo ha revisado los fondos de comercio de consolidación por indicios de deterioro, concluyendo que no se observan los mismos.

### 6.c) Inversiones financieras

A continuación se indica el desglose de los activos financieros del Grupo, distintos de los saldos incluidos en los epígrafes de 'Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación' y de ciertas cuentas a cobrar que se presentan en diferentes epígrafes y subepígrafes del balance resumido consolidado, al 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017, presentados por naturaleza y categorías a efectos de valoración:

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	30/06/2018				Total a 30/06/2018
	Activos financieros mantenidos para negociar (MPN)	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros Disponibles Para la Venta (DPV)	Préstamos y Partidas a Cobrar (PyPC)	
<b>INVERSIONES FINANCIERAS:</b>	<b>27</b>	<b>349.502</b>	<b>8.209.521</b>	<b>583.130</b>	<b>9.142.180</b>
Instrumentos de patrimonio					
- Inversiones financieras en capital	-	-	1.033.295	-	<b>1.033.295</b>
- Participaciones en fondos de inversión	-	99	394.407	-	<b>394.506</b>
Valores representativos de deuda	-	-	6.601.376	-	<b>6.601.376</b>
Derivados	27	-	-	-	<b>27</b>
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	349.403	-	24.139	<b>373.542</b>
Préstamos	-	-	-	126.506	<b>126.506</b>
Otros activos financieros sin publicación de precios	-	-	-	7.617	<b>7.617</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	180.443	397.467	<b>577.910</b>
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	27.401	<b>27.401</b>
<b>CRÉDITOS:</b>	-	-	-	<b>831.377</b>	<b>831.377</b>
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	-	-	-	389.059	<b>389.059</b>
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	53.359	<b>53.359</b>
Otros créditos	-	-	-	388.959	<b>388.959</b>
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>349.502</b>	<b>8.209.521</b>	<b>1.414.507</b>	<b>9.973.557</b>

Inversiones clasificadas por categoría de activos financieros y naturaleza	31/12/2017				Total a 31/12/2017
	Activos financieros mantenidos para negociar (MPN)	Otros activos financieros a Valor Razonable con cambios en PyG (CVRPyG)	Activos financieros Disponibles Para la Venta (DPV)	Préstamos y Partidas a Cobrar (PyPC)	
<b>INVERSIONES FINANCIERAS:</b>	<b>27</b>	<b>380.581</b>	<b>8.148.187</b>	<b>344.278</b>	<b>8.873.073</b>
Instrumentos de patrimonio					
- Inversiones financieras en capital	-	6.765	1.035.079	-	<b>1.041.844</b>
- Participaciones en fondos de inversión	-	933	399.465	-	<b>400.398</b>
Valores representativos de deuda	-	33.786	6.522.649	-	<b>6.556.435</b>
Derivados	27	-	-	-	<b>27</b>
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	339.097	-	17.736	<b>356.833</b>
Préstamos	-	-	80	99.312	<b>99.392</b>
Otros activos financieros sin publicación de precios	-	-	-	6.293	<b>6.293</b>
Depósitos en entidades de crédito	-	-	190.914	191.444	<b>382.358</b>
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	-	-	-	29.493	<b>29.493</b>
<b>CRÉDITOS:</b>	-	-	-	<b>817.018</b>	<b>817.018</b>
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	-	-	-	345.753	345.753
Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	59.709	59.709
Otros créditos	-	-	-	411.556	411.556
<b>Total</b>	<b>27</b>	<b>380.581</b>	<b>8.148.187</b>	<b>1.161.296</b>	<b>9.690.091</b>

Durante los primeros seis meses del ejercicio 2018 se han reconocido pérdidas por deterioro de valor por importe de 5.034 miles de euros, principalmente de instrumentos de patrimonio. En el primer semestre del 2017 se reconocieron pérdidas por deterioro de valor por importe de 16.489 miles de euros, principalmente de instrumentos de patrimonio.

La mayor parte de las revalorizaciones reconocidas con abono o cargo a reservas y a la cuenta de pérdidas y ganancias resumida consolidada, netas del correspondiente efecto fiscal y de la imputación a los socios externos, se ha originado por instrumentos financieros cotizados en mercados organizados (Nivel 1 de valor razonable). El importe restante se ha originado por instrumentos financieros cuyo valor razonable se ha calculado con técnicas de valoración basadas en datos de mercado observables directa o indirectamente (Nivel 2 de valor razonable).

El detalle de los activos financieros en función de los inputs utilizados para la determinación de su valor razonable a 30 de junio de 2018 y 31 de diciembre de 2017 es el siguiente (en Miles de Euros):

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 30/06/2018
<b>Activos Financieros Mantenidos para negociar</b>	-	27	-	27
Derivados	-	27	-	27
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG</b>	<b>349.502</b>	-	-	<b>349.502</b>
Inversiones Financieras en capital	-	-	-	-
Participaciones en fondos de inversión	99	-	-	99
Valores representativos de deuda	-	-	-	-
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	349.403	-	-	349.403
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>8.118.962</b>	<b>90.559</b>	-	<b>8.209.521</b>
Inversiones Financieras en capital	1.012.609	20.686	-	1.033.295
Participaciones en fondos de inversión	394.407	-	-	394.407
Valores representativos de deuda	6.548.393	52.983	-	6.601.376
Préstamos	-	-	-	-
Depósitos en entidades de crédito	163.553	16.890	-	180.443
<b>Total a 30 de junio de 2018</b>	<b>8.468.464</b>	<b>90.586</b>	-	<b>8.559.050</b>

	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3	Total a 31/12/2017
<b>Activos Financieros Mantenidos para negociar</b>	-	27	-	27
Derivados	-	27	-	27
<b>Otros activos financieros a valor razonable con cambios en PyG</b>	<b>380.581</b>	-	-	<b>380.581</b>
Inversiones Financieras en capital	6.765	-	-	6.765
Participaciones en fondos de inversión	933	-	-	933
Valores representativos de deuda	33.786	-	-	33.786
Inversiones por cuenta de los tomadores que asumen el riesgo de la inversión	339.097	-	-	339.097
<b>Activos financieros disponibles para la venta</b>	<b>8.050.837</b>	<b>97.350</b>	-	<b>8.148.187</b>
Inversiones Financieras en capital	1.014.155	20.924	-	1.035.079
Participaciones en fondos de inversión	399.465	-	-	399.465
Valores representativos de deuda	6.469.492	53.157	-	6.522.649
Préstamos	-	80	-	80
Depósitos en entidades de crédito	167.725	23.189	-	190.914
<b>Total a 31 de diciembre de 2017</b>	<b>8.431.418</b>	<b>97.377</b>	-	<b>8.528.795</b>

Durante el ejercicio 2018 no se han producido transferencias o reclasificaciones significativas de instrumentos financieros entre las diferentes metodologías de valoración.

Respecto a los instrumentos clasificados en el Nivel 2, para los cuales no existe un precio de mercado (cotización observable), su valor razonable se estima mediante la utilización de técnicas de valoración donde



todas las variables significativas están basadas en datos observables en el mercado, principalmente tipos de interés y primas de riesgo.

#### 6.d) Inversiones contabilizadas aplicando el método de la participación (entidades asociadas puestas en equivalencia)

A continuación se detalla la composición y el movimiento producido durante los seis primeros meses del ejercicio 2018 para aquellas participaciones en el capital de sociedades en que el Grupo tiene influencia significativa:

Sociedad	Miles de Euros					Saldos 30/06/2018
	Saldos 31/12/2017	Entradas y salidas perímetro consolidación	Incrementos por resultado no distribuido	Otras variaciones por valoración	Pérdidas por deterioro	
Asitur Asistencia, S.A.	5.634	-	88	99	-	5.821
Calboquer, S.L.	71	-	1	12	-	84
Gesiuris, S.A. S.G.I.I.C. (1)	3.652	-	160	9	-	3.821
Inversiones Credere, S.A.	-	-	-	-	-	-
CLAL Credit Insurance (2) (6)	12.494	-	749	(322)	-	12.921
Compañía de Seguros de Crédito Continental, S.A. (3) (6)	38.805	-	387	(727)	-	38.465
The Lebanese Credit Insurer, S.A.L. (4) (6)	1.938	-	(92)	40	-	1.886
Credit Guarantee Insurance Corporation of Africa Limited (5) (6)	22.243	-	229	(1.412)	-	21.060
<b>Total</b>	<b>84.837</b>	-	<b>1.522</b>	<b>(2.301)</b>	-	<b>84.058</b>

(1) Incluye un fondo de comercio por importe de 1.836 miles de euros.

(2) Incluye un fondo de comercio por importe de 2.127 miles de euros.

(3) Incluye un fondo de comercio por importe de 11.366 miles de euros.

(4) Incluye un fondo de comercio por importe de 478 miles de euros.

(5) Incluye un fondo de comercio por importe de 6.927 miles de euros.

(6) Participadas a través de la sociedad Atradius N.V.

A 30 de junio de 2018, el Grupo ha revisado los fondos de comercio implícitos en las participaciones en el capital de las entidades asociadas por indicios de deterioro, concluyendo que no se observan los mismos.

## 6.e) Provisiones técnicas

El detalle de las provisiones constituidas al 30 de junio de 2018 y su movimiento respecto al 31 de diciembre de 2017, se muestra a continuación junto con la participación del reaseguro en las mismas:

Provisión	Miles de Euros			
	Saldos 31/12/2017	Dotaciones con cargo a resultados	Aplicaciones con abono a resultados	Saldos 30/06/2018
<b>Provisiones técnicas:</b>				
Primas no consumidas	1.262.816	1.426.991	(1.262.816)	1.426.991
Provisión riesgo en curso	5.361	5.361	(5.361)	5.361
Seguros de vida:				
- Relativas al seguro de vida (*)	5.142.280	5.158.943	(5.142.280)	5.158.943
- Relativas al seguro de vida cuando el riesgo lo asumen los tomadores	356.833	373.542	(356.833)	373.542
Prestaciones	2.600.591	2.595.515	(2.600.591)	2.595.515
Participación en beneficios y extornos	5.933	5.086	(5.933)	5.086
Otras provisiones técnicas	51.369	53.401	(51.369)	53.401
	<b>9.425.183</b>	<b>9.618.839</b>	<b>(9.425.183)</b>	<b>9.618.839</b>
<b>Participación del reaseguro en las provisiones técnicas (cedido):</b>				
Provisiones para primas no consumidas	190.237	217.129	(190.237)	217.129
Provisión para seguros de vida	1.913	2.215	(1.913)	2.215
Provisión para prestaciones	648.912	640.297	(648.912)	640.297
Otras provisiones técnicas	1.466	-	(1.466)	-
	<b>842.528</b>	<b>859.641</b>	<b>(842.528)</b>	<b>859.641</b>

(\*) Al 30 de junio de 2018, incluye 28.501 miles de euros correspondientes a provisiones para primas no consumidas para los productos con cobertura inferior al año.

Los traspasos de la provisión para participación en beneficios a la provisión matemática no han sido significativos durante el primer semestre del ejercicio 2018, de forma similar al mismo período del ejercicio anterior.

## 6.f) Pasivos subordinados

Los pasivos subordinados recogen las emisiones subordinadas realizadas por Atradius Finance B.V. y Atradius Reinsurance DAC, filiales de Atradius N.V.

Con fecha 23 de septiembre de 2014, Atradius Finance B.V. emitió bonos subordinados por un importe nominal agregado de 250.000 miles de euros con vencimiento a 30 años, pudiendo ser objeto de recompra a partir del décimo año, con carácter trimestral. Los bonos están garantizados de forma irrevocable, incondicional y subordinada por Atradius N.V., empresa del Grupo. Durante los 10 primeros años, los bonos tienen un tipo de interés fijo nominal anual del 5,250% pagadero por anualidades vencidas, y a partir de esa fecha tendrán un tipo de interés variable nominal del Euribor- 3 meses más 5,031%, pagadero por trimestres vencidos. Los bonos cotizan en la Bolsa de Valores de Luxemburgo.

A la fecha de la emisión, Plus Ultra suscribió 40.000 miles de euros de los mencionados bonos subordinados. Posteriormente, durante el ejercicio 2016, Seguros Catalana Occidente y Seguros Bilbao suscribieron 11.291 y 2.000 miles de euros de valor nominal, respectivamente. Adicionalmente, durante el ejercicio 2017, Seguros

Catalana Occidente y Seguros Bilbao suscribieron 2.000 y 1.000 miles de euros de valor nominal, respectivamente. Dichas operaciones han sido eliminadas en el proceso de consolidación.

Con fecha 20 de abril de 2016, Atradius Reinsurance DAC recibió un préstamo subordinado, principalmente de las filiales del Grupo, por importe nominal de 75.000 miles de euros con vencimiento a 10 años, pudiendo ser objeto de recompra a partir del quinto año, con carácter anual. El préstamo tiene un tipo de interés fijo nominal anual del 5,0% pagadero por anualidades vencidas hasta la fecha de vencimiento.

Los prestamistas del Grupo son Seguros Bilbao, Seguros Catalana Occidente y Nortehispana, habiendo concedido 40.000, 23.000 y 6.000 miles de euros, respectivamente, del mencionado préstamo subordinado, que han sido eliminados en el proceso de consolidación.

A 30 de junio de 2018, el Grupo estima el valor razonable del 100% de los pasivos subordinados en 361.761 miles de euros, basado en cotizaciones vinculantes de expertos independientes. Durante los primeros seis meses del ejercicio 2018, se han abonado intereses de pasivos subordinados por importe de 8.450 miles de euros.

## **6.g) Provisiones para riesgos y gastos**

Al margen de lo indicado en la Nota 6.i) y de los riesgos propios del negocio asegurador que se encuentran debidamente valorados y recogidos, en su caso, en las provisiones para prestaciones, el Grupo no tiene reclamaciones, juicios o litigios de carácter significativo, que individualmente impliquen daños o puedan afectar a los estados financieros semestrales, así como tampoco pasivos contingentes que puedan involucrar al Grupo en litigios o suponer la imposición de sanciones o penalidades, con efecto significativo, en el patrimonio del mismo (véase Nota 2.d).

## **6.h) Patrimonio neto**

### **6.h.1) Capital**

El capital escriturado de la sociedad dominante al 30 de junio de 2018 asciende a 36.000 miles de euros, totalmente suscrito y desembolsado, dividido en 120.000.000 acciones, de 0,30 euros de valor nominal cada una de ellas, representadas en anotaciones en cuenta. Todas las acciones gozan de iguales derechos y la sociedad dominante puede emitir acciones sin voto.

Los accionistas de la sociedad dominante con participación igual o superior al 10% del capital social al 30 de junio de 2018 son los siguientes:

	<b>Porcentaje de participación</b>
Corporación Catalana Occidente, S.A.	29,40%
La Previsión 96, S.A.	25,00%

El porcentaje de participación de Corporación Catalana Occidente, S.A. ha disminuido un 1,75% respecto al porcentaje a 31 de diciembre de 2017 (31,15%).

La sociedad Inoc, S.A., que posee el 100% de Corporación Catalana Occidente, S.A. y el 72,25% de La Previsión 96, S.A., ostenta directa e indirectamente el 53,94% de la sociedad dominante al 30 de junio de 2018 y pertenece a un grupo cuya cabecera es CO Sociedad de Gestión y Participación, S.A.

### **6.h.2) Reservas y Otras reservas por cambios en criterios contables**

En el estado de cambios en el patrimonio neto resumido consolidado, adjunto en los presentes estados financieros semestrales, han quedado detallados los saldos de las reservas por ganancias acumuladas al inicio del ejercicio 2017 y al 30 de junio de 2018, así como los movimientos producidos durante los períodos y las

conciliaciones entre los importes para cada clase de patrimonio aportado y para cada clase de reservas, informando por separado de cada movimiento habido en los mismos.

### **6.i) Situación fiscal**

El cálculo del gasto por el impuesto sobre beneficios del primer semestre del ejercicio 2018 se basa en la mejor estimación del tipo impositivo medio efectivo que sería aplicable sobre el resultado esperado para el ejercicio 2018. Por ello, los importes calculados para el gasto por el impuesto para el presente periodo intermedio pueden ser ajustados en periodos posteriores en caso de que las estimaciones del tipo anual cambien.

En relación con el acta de inspección incoada en 2011 y recurrida por el grupo de consolidación fiscal, el 20 de diciembre de 2016 la Audiencia Nacional resolvió el recurso interpuesto, acordando declarar prescrito el derecho de la Administración a practicar liquidación por el ejercicio 2006 y confirmando la deducción por doble imposición aplicada con respecto a los dividendos percibidos en los ejercicios 2006 y 2007.

El 20 de febrero de 2017, la Audiencia Nacional declaró la firmeza de la resolución, al no constar la interposición de recurso alguno en el plazo establecido al efecto. Posteriormente, con fecha 13 de junio de 2017, se dictó el acto de ejecución de la sentencia.

En relación con el acta de inspección incoada en 2013, referente al impuesto sobre sociedades del ejercicio 2008, la Sociedad mantiene activada una cuenta a cobrar por importe de 14.047 miles de euros por el importe compensado y reclamado a la administración tributaria porque, aunque el 14 de mayo de 2018 el Tribunal Económico-Administrativo Central ha dictado resolución favorable respecto de los dividendos del impuesto sobre sociedades del ejercicio 2008, la Administración Tributaria aún no ha ejecutado la citada resolución, ordenando la devolución de la deuda tributaria.

Como consecuencia de posibles diferentes interpretaciones de la normativa fiscal aplicable para los ejercicios abiertos a inspección, podrían derivarse obligaciones fiscales de carácter contingente, que no son susceptibles de cuantificación objetiva. No obstante, los Administradores de la Sociedad opinan que la deuda tributaria que, en su caso, pudiera materializarse, no tendría un efecto significativo sobre los estados financieros semestrales (véase Nota 10.f de las cuentas anuales consolidadas del ejercicio 2017).

### **6.j) Transacciones con partes vinculadas**

Se consideran “partes vinculadas” al Grupo, adicionalmente a las entidades dependientes y asociadas, el “personal clave” de la Dirección del Grupo (miembros de su Consejo de Administración y los Directores Generales, junto a sus familiares cercanos), así como los accionistas que puedan ejercer, directa o indirectamente, el control del Grupo. En el primer semestre del 2018 no se han producido nuevas transacciones con partes vinculadas.

#### *Operaciones entre empresas del Grupo consolidado*

Durante el primer semestre del ejercicio 2018 no se han realizado operaciones relevantes entre empresas del Grupo que no sean eliminadas en el proceso de elaboración de los estados financieros consolidados y no formen parte del tráfico habitual del Grupo.

Todas las transacciones recíprocas significativas han sido debidamente eliminadas en el proceso de consolidación.

### **6.k) Acciones y participaciones en patrimonio propias**

El saldo de este subepígrafe, que se presenta minorando el patrimonio atribuido a los accionistas de la sociedad dominante del balance consolidado al 30 de junio de 2017 y al 31 de diciembre de 2016, de acuerdo con los requisitos de presentación establecidos en la NIC 32, se corresponde con las acciones de Grupo Catalana Occidente, S.A. propiedad de la sociedad dependiente consolidada Sociedad Gestión Catalana Occidente, S.A. Estas acciones se reflejan a su coste de adquisición.

La totalidad de las acciones del Grupo propiedad de la sociedad dependiente Sociedad Gestión Catalana Occidente, S.A. al 30 de junio de 2018 representan el 1,77% del capital emitido a dicha fecha (1,68% al 31 de diciembre de 2017). Estas acciones se encuentran disponibles para su venta con la finalidad de mantener la liquidez. No existen más acciones de Grupo Catalana Occidente, S.A. en poder de otras sociedades del grupo o de un tercero que obre por cuenta de ellas. Adicionalmente, al 30 de junio de 2018 ni la sociedad dominante ni las sociedades dependientes disponen de compromisos basados en el pago mediante acciones de la sociedad dominante.

La evolución de los movimientos de compras y ventas realizados durante el primer semestre del ejercicio 2018 y el periodo comparativo anterior ha sido la siguiente:

	Miles de Euros		Número de Acciones
	Coste de adquisición	Valor Nominal	
<b>Saldo al 1 de enero de 2017</b>	<b>18.293</b>	<b>612</b>	<b>2.039.537</b>
Adiciones	-	-	-
Retiros (*)	(185)	(6)	(20.646)
<b>Saldo al 30 de junio de 2017</b>	<b>18.108</b>	<b>606</b>	<b>2.018.891</b>
Adiciones	-	-	-
Retiros	-	-	-
<b>Saldo al 1 de enero de 2018</b>	<b>18.108</b>	<b>606</b>	<b>2.018.891</b>
Adiciones (*)	4.353	36	120.000
Retiros (*)	(202)	(6)	(19.193)
<b>Saldo al 30 de junio de 2018</b>	<b>22.259</b>	<b>636</b>	<b>2.119.698</b>

(\*) Compras y ventas realizadas por Sociedad Gestión Catalana Occidente, S.A.

## 7. Otra información

El número de empleados medio a tiempo completo (o su equivalente) de la sociedad dominante y de las sociedades dependientes al 30 de junio de 2018 y 2017, distribuido por sexos, es el siguiente:

	Número de personas	
	30/06/2017 (*)	30/06/2018
Hombres	3.913	3.876
Mujeres	3.446	3.445
<b>Total</b>	<b>7.359</b>	<b>7.321</b>

(\*) La información publicada en 2017 fue de 7.269 personas al no incorporar la información de las entidades de nueva adquisición.

El Consejo de Administración de la sociedad dominante está formado por 9 consejeros personas físicas, 8 hombres y una mujer, y 7 consejeros personas jurídicas, que a la vez se encuentran representadas físicamente por 7 hombres.