Informe de Auditoría de Cuentas Anuales
emitido por un Auditor Independiente

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

Cuentas Anuales e Informe de Gestión
del ejercicio anual terminado
el 31 de diciembre de 2017

MAZARS

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas de
AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A

Informe sobre las cuentas anuales

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales de **AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.** (la Entidad), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de pérdidas y ganancias, el estado de cambios en el patrimonio propio, 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 Entidad a 31 de diciembre de 2017, 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 2.1 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 Entidad 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.

Cuestiones clave de la auditoría

Las cuestiones clave de la auditoría son aquellas cuestiones que, según nuestro juicio profesional, han sido de la mayor significatividad en nuestra auditoría de las cuentas anuales del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas 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 esas cuestiones.

Valoración de las provisiones técnicas

La actividad principal de la Entidad es la práctica de operaciones de seguros en los ramos vida, accidentes y enfermedad.

La Entidad registra las obligaciones asumidas con sus asegurados en el epígrafe de provisiones técnicas, que incluye los importes no devengados de las primas emitidas, las provisiones para prestaciones, las provisiones matemáticas, la provisión para participación en beneficios extornos y otras provisiones técnicas.

Las provisiones técnicas representan, a 31 de diciembre de 2017, un importe significativo (525.733 miles de euros) en el pasivo de la Entidad. Asimismo, su cálculo requiere por parte de los administradores de la Entidad, establecer juicios y estimaciones. En este sentido, el cálculo de las provisiones matemáticas derivado de los compromisos de los seguros de vida, es una estimación compleja que requiere la utilización de métodos y cálculos actuariales que implican el uso de hipótesis financieras y biométricas, tales como hipótesis de mortalidad, longevidad, invalidez, tipos de interés. Asimismo, las provisiones para prestaciones de los seguros no vida, se basan en las estimaciones efectuadas por la Entidad para atender los compromisos con origen en los siniestros ocurridos con anterioridad al cierre del ejercicio y pendientes de comunicación, liquidación o pago a dicha fecha, en función de las bases técnicas de los productos comercializados.

Por todo lo indicado anteriormente, la valoración de las provisiones técnicas se ha considerado clave en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría, realizados con la participación de nuestros especialistas actuariales, han incluido, entre otros:

- Revisión del diseño e implementación de los controles establecidos por la Entidad en los procesos de estimación de las provisiones técnicas que ha incluido una evaluación y validación del control interno relacionado con esta área.

- Evaluación de la idoneidad de la metodología empleada y las principales hipótesis aplicadas en el cálculo de las provisiones técnicas, así como el cumplimiento de la normativa vigente.

- Revisión de la integridad y conciliación de las bases de datos utilizadas para el cálculo de las provisiones con contabilidad.

- Procedimientos analíticos sustantivos sobre la evolución y estado de la suficiencia de la provisión para prestaciones.

- Validación de los importes correspondientes a costes medios y número de siniestros utilizados en el cálculo de la provisión de siniestros pendientes de declaración.

- Pruebas analíticas sobre la evolución de las provisiones matemáticas en el ejercicio.

- Para una muestra de productos seleccionados, recalculo de las provisiones matemáticas en base a las notas técnicas de dichos productos.

Asimismo, hemos verificado que en la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relativos a las provisiones técnicas que requiere el marco de información financiera aplicable (ver notas 4.10, 22 y 23).

Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF
INDEPENDENT FIRMS

Recuperación de Activos por impuesto diferido

A 31 de diciembre de 2017, la Entidad mantiene registrados en el balance adjunto activos por impuesto diferido por importe de 14.263 miles de euros, cuya recuperación está sujeta a la obtención de bases imponibles futuras. En este sentido, el plan de negocio elaborado por los administradores de la Entidad, prevé en sus proyecciones la generación de resultados positivos en cuantía suficiente para permitir la recuperación íntegra de los activos por impuesto diferido registrados.

La elaboración de estas proyecciones financieras requiere la aplicación de un elevado juicio y la asunción de hipótesis tales como evolución del negocio, caídas de cartera, tasas de siniestralidad y requerimientos de capital. En consecuencia, la recuperación de dichos activos fiscales dependerá, entre otros factores, del éxito de los planes de los Administradores y del cumplimiento efectivo de las hipótesis consideradas en dicho plan de negocio.

Por todo lo indicado anteriormente, la recuperación de los activos por impuesto diferido se ha considerado clave en nuestra auditoría.

Nuestros procedimientos de auditoría han incluido, entre otros:

- Revisión del diseño e implementación de los controles establecidos por la Entidad en la elaboración del plan de negocio y valoración de los activos por impuesto diferido.
- Análisis de las hipótesis clave empleadas, la evaluación de la razonabilidad de los criterios seguidos por los Administradores y su adecuación a la normativa fiscal aplicable en relación a la aplicación de los créditos fiscales incluidos en el plan de negocio.
- Evaluación de la coherencia entre los resultados reales obtenidos en comparación con los proyectados en el plan de negocio del ejercicio anterior.
- Verificación del cumplimiento de los requerimientos para el registro de los activos por impuesto diferido, establecido en la normativa contable vigente.
- Asimismo, hemos verificado que en la memoria adjunta se incluyen los desgloses de información relativos a los activos por impuesto diferido que requiere el marco de información financiera aplicable (ver notas 2.5, 4.9 y 12).

Otra información: Informe de gestión

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los administradores de la Entidad 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.

Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

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 2017 y su contenido y presentación son conformes a la normativa que resulta de aplicación.

Responsabilidad de los Administradores y de la Comisión de Auditoría 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 Entidad, 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 Entidad para continuar como empresa en funcionamiento, revelando, según corresponda, las cuestiones relacionadas con empresa en funcionamiento y utilizando el principio contable de empresa en funcionamiento excepto si los administradores tienen intención de liquidar la Entidad o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

La Comisión de Auditoría es responsable de la supervisión del proceso de elaboración y presentación de las cuentas anuales.

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.

Praxity MEMBER GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

- 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 Entidad 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 Entidad deje de ser una empresa en funcionamiento.

- Evaluamos la presentación global, la estructura y el contenido de las cuentas anuales, incluida la información revelada, y si las cuentas anuales representan las transacciones y hechos subyacentes de un modo que logran expresar la imagen fiel.

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría 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.

También proporcionamos a la Comisión de Auditoría de la Entidad una declaración de que hemos cumplido los requerimientos de ética aplicables, incluidos los de independencia, y nos hemos comunicado con la misma para informar de aquellas cuestiones que razonablemente puedan suponer una amenaza para nuestra independencia y, en su caso, de las correspondientes salvaguardas.

Entre las cuestiones que han sido objeto de comunicación a la Comisión de Auditoría de la Entidad, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales del periodo actual y que son, en consecuencia, las cuestiones clave de la auditoría.

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

Informe sobre otros requerimientos legales y reglamentarios

Informe adicional para la Comisión de Auditoría

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Entidad de fecha 13 de abril de 2018.

Praxity
MEMBER
GLOBAL ALLIANCE OF INDEPENDENT FIRMS

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de junio de 2015 nos nombró como auditores por un período de 3 años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2015.

Con anterioridad, fuimos designados por acuerdo de la Junta General de Accionistas para el periodo de 3 años y hemos venido realizando el trabajo de auditoría de cuentas de forma ininterrumpida desde el ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2012.

AUDITORES
INSTITUTO DE CENSORES JURADOS DE CUENTAS DE ESPAÑA

MAZARS AUDITORES, S.L.P.

Año 2018 Nº 20/18/02632
SELLO CORPORATIVO: 96,00 EUR

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

Barcelona, 13 de abril de 2018

MAZARS AUDITORES, S.L.P.
ROAC Nº S1189

María Isabel Velázquez Rivas
ROAC Nº 21.449

Praxity MEMBER GLOBAL ALLIANCE OF MANAGEMENT FIRMS

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

ON3215343

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTES AL EJERCICIO TERMINADO EL 31 DE DICIEMBRE DE 2017

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

ON3215344

ÍNDICE

Cuentas Anuales

- Balance al 31 de diciembre de 2017 y 2016
- Cuenta de pérdidas y ganancias correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016
- Estado de cambios en el patrimonio neto correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016
- Estado de flujos de efectivo correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017 y 2016
- Memoria correspondiente al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017

Informe de Gestión

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en euros)

ACTIVO	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016 (*)
A-1 Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	**7.215.697,32**	**3.222.292,57**
A-3 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias		**4.716.496,50**	**2.693.493,14**
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	9	4.716.496,50	2.693.493,14
A-4 Activos financieros disponibles para la venta	9	**589.593.514,56**	**555.045.404,65**
I. Instrumentos de patrimonio		30.725.292,13	25.966.343,34
II. Valores representativos de deuda		558.868.222,43	529.079.061,31
A-5 Préstamos y partidas a cobrar		**75.461.912,90**	**73.693.591,56**
II. Préstamos		62.489.724,84	62.008.679,04
1. Anticipos sobre pólizas	9	*7.336,80*	*22.855,34*
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	9 y 20.1	*62.482.388,04*	*61.985.823,70*
V. Créditos por operaciones de seguro directo		10.264.144,05	9.033.160,45
1. Tomadores de seguro	9	*10.264.100,89*	*9.033.160,45*
2. Mediadores	9	*43,16*	-
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	9	-	-
IX. Otros créditos		2.708.044,01	2.651.752,07
1. Créditos con las Administraciones Públicas	9 y 12	*55.132,44*	*54.632,00*
2. Resto de créditos	9	*2.652.911,57*	*2.597.120,07*
A-8 Participación del reaseguro en las provisiones técnicas		**1.289.872,68**	**522.988,97**
II. Provisión de seguros de vida		470.016,39	390.382,34
III. Provisión para prestaciones		819.856,29	132.606,63
A-9 Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		**55.614.933,49**	**70.538.279,70**
I. Inmovilizado material	6	21.390.522,80	21.735.811,42
II. Inversiones inmobiliarias	7	34.224.410,69	48.802.468,28
A-10 Inmovilizado intangible		**7.449.087,21**	**8.419.996,62**
I. Fondo de Comercio	5.2	7.427.165,60	8.355.561,30
III. Otro inmovilizado intangible	5.1	21.921,61	64.435,32
A-11 Participaciones en entidades del grupo y asociadas	**9 y 10**	**52.564.109,83**	**53.267.152,71**
I. Participaciones en empresas asociadas		114.841,85	830.858,03
III. Participaciones en empresas del grupo		52.449.267,98	52.436.294,68
A-12 Activos fiscales		**14.742.005,93**	**18.463.021,09**
I. Activos por impuesto corriente	12	479.402,85	1.310.391,33
II. Activos por impuesto diferido	12	14.262.603,08	17.152.629,76
A-13 Otros activos		**11.142.469,36**	**11.559.407,35**
I. Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	16	44.542,41	3.898,17
II. Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		9.096,54	11.065,75
III. Periodificaciones		10.802.206,27	11.359.041,53
IV. Resto de activos		286.624,14	185.401,90
A-14 Activos mantenidos para la venta	18	-	-
TOTAL ACTIVO		**819.790.099,78**	**797.425.628,36**

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2017.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215346

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

BALANCES AL 31 DE DICIEMBRE DE 2017 Y 2016

(Expresados en euros)

PASIVO Y PATRIMONIO NETO	Notas	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016 (*)
A) PASIVO			
A-3 Débitos y partidas a pagar		**10.536.244,10**	**10.634.807,36**
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	9	230.773,30	245.421,56
III. Deudas por operaciones de seguro		3.086.100,96	3.248.698,23
1.- Deudas con asegurados	9	*574.008,03*	*422.009,88*
2.- Deudas con mediadores	9	*1.516.336,99*	*1.563.165,01*
3.- Deudas condicionadas	9	*995.755,94*	*1.263.523,34*
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	9	620.171,18	641.148,46
IX. Otras deudas:		6.599.198,66	6.499.539,11
1.- Deudas con las administraciones públicas	9 y 12	*475.067,35*	*667.622,23*
2.- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	9	*66.739,70*	*2.295,78*
3.- Resto de otras deudas	9	*6.057.391,61*	*5.829.621,10*
A-5 Provisiones técnicas	**22**	**525.733.169,00**	**505.872.456,51**
I. Provisión para primas no consumidas		8.698.499,30	7.064.969,83
II. Provisión riesgo en curso		544.973,87	462.292,96
III. Provisión de seguros de vida		467.760.750,33	459.390.649,06
1.- Provisión para primas no consumidas		*1.342.989,87*	*1.005.479,33*
3.- Provisión matemática	23.1	*461.701.263,96*	*455.691.676,59*
4.- Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		*4.716.496,50*	*2.693.493,14*
IV. Provisión para prestaciones		47.303.330,60	37.427.014,00
V. Provisión para participación en beneficios y para extornos		39.105,41	67.430,98
VI. Otras provisiones técnicas		1.386.509,49	1.460.099,68
A-6 Provisiones no técnicas	**14**	**13.812.472,20**	**14.709.055,23**
II. Provisión para pensiones y obligaciones similares		9.895.824,64	10.181.179,51
IV. Otras provisiones no técnicas		3.916.647,56	4.527.875,72
A-7 Pasivos fiscales		**10.348.011,85**	**11.275.218,01**
II. Pasivos por impuesto diferido	12	10.348.011,85	11.275.218,01
A-8 Resto de pasivos		**10.921.499,28**	**10.485.142,11**
I. Periodificaciones		1.454.445,04	1.304.445,04
II. Pasivos por asimetrías contables		8.463.115,55	8.237.331,50
IV. Otros pasivos		1.003.938,69	943.365,57
A-9 Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	**18**	-	-
TOTAL PASIVO		**571.351.396,43**	**552.976.679,22**
B) PATRIMONIO NETO			
B-1 Fondos propios		**222.271.288,89**	**214.727.820,11**
I. Capital	11	200.000.000,00	200.000.000,00
1. Capital escriturado		*200.000.000,00*	*200.000.000,00*
IV. Reservas	11	14.312.343,52	11.962.837,60
1. Legal y Estatutarias		*12.806.239,53*	*12.529.741,28*
3. Otras reservas		*1.506.103,99*	*(566.903,68)*
VII. Resultado del ejercicio	3	7.958.945,37	2.764.982,51
B-2 Ajustes por cambios de valor	**9.7**	**26.167.414,46**	**29.721.129,03**
I. Activos financieros disponibles para la venta		32.367.570,15	35.670.468,14
IV. Corrección de asimetrías contables		(6.200.155,69)	(5.949.339,11)
TOTAL PATRIMONIO NETO		**248.438.703,35**	**244.448.949,14**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**819.790.099,78**	**797.425.628,36**

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del balance a 31 de diciembre de 2017.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215347

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCID'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016

(Expresadas en euros)

CUENTA TÉCNICA - SEGURO NO VIDA	Notas	2017	2016 (*)
I.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro	**23.2**	**119.224.415,16**	**112.830.642,51**
a) Primas devengadas		121.974.325,51	115.495.515,47
a1) Seguro directo		*122.542.964,12*	*116.498.419,09*
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro		*(568.638,61)*	*(1.002.903,62)*
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(1.033.699,97)	(928.358,44)
c) Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso		(1.716.210,38)	(1.736.514,52)
c1) Seguro directo		*(1.716.210,38)*	*(1.736.514,52)*
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido		-	-
I.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		**670.310,45**	**661.108,66**
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	7.2	-	-
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	9.6	670.310,45	661.108,66
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		-	-
d2) De inversiones financieras		-	-
I.4 Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro	**23.2**	**99.446.861,03**	**93.635.210,92**
a) Prestaciones y gastos pagados		88.278.313,97	88.036.336,05
a1) Seguro directo		*88.282.086,55*	*88.056.082,62*
a3) Reaseguro cedido (-)		*(3.772,58)*	*(19.746,57)*
b) Variación de la provisión para prestaciones		6.140.342,89	1.103.924,29
b1) Seguro directo		*6.146.788,46*	*1.088.871,90*
b3) Reaseguro cedido (-)		*(6.445,57)*	*15.052,39*
c) Gastos imputables a prestaciones		5.028.204,17	4.494.950,58
I.5 Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro	**23.2**	**(73.590,19)**	**(57.134,35)**
I.7 Gastos de Explotación Netos		**20.709.367,73**	**22.970.596,22**
a) Gastos de adquisición	23.2	18.234.380,00	17.000.570,00
b) Gastos de administración	23.2	2.545.081,60	6.042.701,24
c) Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	23.2	(70.093,87)	(72.675,02)
I.8 Otros Gastos Técnicos	**23.2**	**2.608.109,84**	**798.381,79**
d) Otros		2.608.109,84	798.381,79
I.9 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		**577.308,63**	**295.173,08**
a) Gastos de gestión de las inversiones		576.161,55	254.224,03
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		*221.331,36*	*45.014,98*
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	9.6	*354.830,19*	*209.209,05*
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		1.147,08	40.949,05
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		*1.147,08*	*40.949,05*
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones financieras		-	-
c2) De las inversiones financieras		-	-
I.10. Subtotal (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro No Vida)		**(3.373.331,43)**	**(4.150.476,49)**

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

(Continúa)

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016

(Expresadas en euros)

CUENTA TÉCNICA – SEGURO DE VIDA	Notas	2017	2016 (*)
II.1 Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro		**85.288.400,99**	**87.454.412,67**
a) Primas devengadas		86.269.501,43	88.318.739,66
a1) Seguro directo	23.1	*86.298.502,16*	*88.304.831,40*
a3) Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro		*(29.000,73)*	*13.908,26*
b) Primas del reaseguro cedido (-)		(691.992,06)	(569.546,01)
c) Variación provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso		(337.510,54)	(277.238,96)
c1) Seguro directo		*(337.510,54)*	*(277.238,96)*
d) Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido		(48.402,16)	17.542,02
II.2 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		**29.319.363,15**	**22.153.940,67**
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	7.2	1.120.986,00	1.313.501,68
b) Ingresos procedentes de inversiones financieras	9.6	16.236.738,27	15.396.573,53
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		1.198.659,90	-
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		*1.198.659,90*	-
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		10.762.978,98	5.443.865,46
II.3 Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		**477.664,97**	**682.121,38**
II.5 Siniestralidad del Ejercicio, Neto de Reaseguro		**80.591.070,28**	**57.911.336,19**
a) Prestaciones y gastos pagados		76.651.912,99	55.390.039,59
a1) Seguro directo		*77.048.934,48*	*55.649.496,01*
a3) Reaseguro cedido (-)		*(397.021,49)*	*(259.456,42)*
b) Variación de la provisión para prestaciones		3.048.724,05	1.775.161,95
b1) Seguro directo		*3.729.528,14*	*1.673.180,37*
b3) Reaseguro cedido (-)		*(680.804,09)*	*101.981,58*
c) Gastos imputables a prestaciones		890.433,24	746.134,65
II.6 Variaciones de otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro		**8.001.358,84**	**31.087.101,76**
a) Provisiones para seguros de vida		5.978.355,48	31.016.901,34
a1) Seguro directo		*6.009.587,37*	*31.006.207,93*
a3) Reaseguro cedido (-)		*31.231,89*	*(10.693,41)*
b) Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros		2.023.003,36	70.200,42
II.7 Participación de Beneficios y Extornos		**27.859,78**	**18.939,15**
a) Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		56.185,35	-
b) Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos		(28.325,57)	18.939,15
II.8 Gastos de Explotación Netos		**4.503.689,49**	**6.287.055,87**
a) Gastos de adquisición		3.706.639,82	3.192.799,27
b) Gastos de administración		808.127,96	3.106.366,58
c) Comisiones y participaciones del reaseguro cedido y retrocedido		(11.078,29)	(12.109,98)
II.9 Otros Gastos Técnicos		**844.264,76**	**412.634,85**
a) Variación del deterioro por insolvencias		-	(52.758,39)
c) Otros		844.264,76	465.393,24
II.10 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		**6.430.298,54**	**6.994.949,56**
a) Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones		5.796.873,66	4.508.664,67
a1) Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		*381.684,07*	*595.870,39*
a2) Gastos de inversiones y cuentas financieras	9.6	*5.415.189,59*	*3.912.794,28*
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		571.991,68	542.049,47
b1) Amortización inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		*384.244,79*	*542.049,47*
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		*187.746,89*	-
b3) Deterioro de inversiones financieras		-	-
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		61.433,20	1.944.235,42
c2) De las inversiones financieras	9.6	*61.433,20*	*1.944.235,42*
II.11 Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		**280.675,67**	**610.172,14**
II.12 Subtotal. (Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida)		**14.406.211,75**	**6.968.285,20**

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

(Continúa)

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215349

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016

(Expresadas en euros)

CUENTA NO TÉCNICA	Notas	2017	2016 (*)
III. Resultado de la cuenta técnica del seguro no vida		**(3.373.331,43)**	**(4.150.476,49)**
III. Resultado de la cuenta técnica del seguro de vida		**14.406.211,75**	**6.968.285,20**
III.1 Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		**4.613.671,72**	**8.157.153,32**
a) Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	7.2	2.122.823,78	1.541.766,92
b) Ingresos procedentes de las inversiones financieras	9.6	1.168.386,03	3.175.746,23
c) Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		534.784,45	274.696,88
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		487.475,51	-
c2) De inversiones financieras		47.308,94	*274.696,88*
d) Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		787.677,46	3.164.943,29
d1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
d2) De inversiones financieras	9.6 y 17	*787.677,46*	*3.164.943,29*
III.2 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		**3.387.375,42**	**5.592.112,22**
a) Gastos de gestión de las inversiones		1.095.935,25	1.906.263,88
a1) Gastos de inversiones y cuentas financieras	9.6	*372.513,44*	*1.906.263,88*
a2) Gatos de inversiones materiales		*723.421,81*	-
b) Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		1.504.485,93	1.828.881,85
b1) Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		*1.101.105,40*	*1.308.952,60*
b2) Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	-
b3) Deterioro de inversiones financieras	9.6	*403.380,53*	*519.929,25*
c) Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		786.954,24	1.856.966,49
c1) Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-	*19.680,56*
c2) De las inversiones financieras	9.6	*786.954,24*	*1.837.285,93*
III.3 Otros Ingresos	**13**	**9.632.575,91**	**8.266.886,01**
b) Resto de ingresos		9.632.575,91	8.266.886,01
III.4 Otros Gastos	**13**	**9.222.977,11**	**9.442.807,78**
b) Resto de gastos		9.222.977,11	9.442.807,78
III.5 Subtotal (Resultado de la cuenta no técnica)		**1.635.895,10**	**1.389.119,33**
III.6 Resultado antes de impuestos		**12.668.775,42**	**4.206.928,04**
III.7 Impuesto sobre sociedades	12.1	**(4.709.830,05)**	**(1.441.945,53)**
III.10 Resultado del ejercicio	**3**	**7.958.945,37**	**2.764.982,51**

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante de la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio 2017.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016

A) ESTADOS DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS

(Expresados en euros)

	Notas	2017	2016 (*)
I) RESULTADO DEL EJERCICIO	3	7.958.945,37	2.764.982,51
II) OTROS INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		(3.969.191,16)	(70.630,03)
II.1 Activos financieros disponibles para la venta	9.7	(4.403.862,61)	1.194.653,16
2.1 Ganancias y pérdidas por valoración		(3.350.839,07)	9.309.937,91
2.2 Importes transferidos a la cuenta de pérdidas y ganancias		(1.053.023,54)	(8.115.284,75)
II.5 Corrección de asimetrías contables	9.7	(334.422,29)	(606.341,85)
II.7 Ganancias/(pérdidas) actuariales por retribuciones a largo plazo al personal	16	(585.515,86)	(682.484,86)
II.9 Impuesto sobre beneficios	12.1	1.354.609,60	23.543,52
III) TOTAL DE INGRESOS Y GASTOS RECONOCIDOS		3.989.754,21	2.694.352,48

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2017.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

ESTADOS DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO PROPIO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016

CLASE 8.ª

B) ESTADOS TOTALES DE CAMBIOS EN EL PATRIMONIO NETO

(Expresados en euros)

	Capital (Nota 11)	Reservas (Nota 11)	Resultado del ejercicio (Nota 3)	Ajustes por cambio de valor (Nota 9.7)	Subvenciones donaciones y legados y recibidos	Total
A. SALDO, FINAL DEL AÑO 2015 (*)	**200.000.000,00**	**5.214.424,37**	**7.260.276,88**	**29.279.895,41**	**-**	**241.754.596,66**
B. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2016 (*)	**200.000.000,00**	**5.214.424,37**	**7.260.276,88**	**29.279.895,41**	-	**241.754.596,66**
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	(511.863,65)	2.764.982,51	441.233,62		2.694.352,48
III. Otras variaciones del patrimonio neto						
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	7.260.276,88	(7.260.276,88)	-	-	-
C. SALDO, FINAL DEL EJERCICIO 2016 (*)	**200.000.000,00**	**11.962.837,60**	**2.764.982,51**	**29.721.129,03**	**-**	**244.448.949,14**
D. SALDO AJUSTADO, INICIO DEL EJERCICIO 2017	**200.000.000,00**	**11.962.837,60**	**2.764.982,51**	**29.721.129,03**	-	**244.448.949,14**
I. Total ingresos y gastos reconocidos	-	(415.476,59)	7.958.945,37	(3.553.714,57)	-	3.989.754,21
III. Otras variaciones del patrimonio neto						
2. Traspasos entre partidas de patrimonio neto	-	2.764.982,51	(2.764.982,51)	-	-	-
E. SALDO, FINAL DEL AÑO 2017	**200.000.000,00**	**14.312.343,52**	**7.958.945,37**	**26.167.414,46**	**-**	**248.438.703,35**

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de cambios en el patrimonio neto del ejercicio 2017.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

ON3215351

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215352

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

ESTADOS DE FLUJOS DE EFECTIVO CORRESPONDIENTES A LOS EJERCICIOS 2017 Y 2016

(Expresados en euros)

	Notas	2017	2016 (*)
A) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN			
A.1) Actividad aseguradora			
1.- Cobros por primas seguro directo y coaseguro		204.109.036,02	198.836.506,01
2.- Pagos de prestaciones seguro directo y coaseguro		(161.640.539,61)	(139.295.813,07)
3.- Cobros por primas reaseguro aceptado		-	-
4.- Pagos de prestaciones reaseguro aceptado		-	-
5.- Recobro de prestaciones		26.375,70	10.252,55
6.- Pagos de retribuciones a mediadores		(17.533.732,64)	(16.688.918,54)
7.- Otros cobros de explotación		5.669.625,50	5.934.024,74
8.- Otros pagos de explotación		(6.223.413,24)	(6.295.558,81)
9.- Total cobros de efectivo de la actividad aseguradora (1+3+5+7) = I		**209.805.037,22**	**204.780.783,30**
10.- Total pagos de efectivo de la actividad aseguradora (2+4+6+8) = II		**(185.397.685,49)**	**(162.280.290,42)**
A.2) Otras actividades de explotación			
1.- Cobros de actividades de gestión de fondos de pensiones		-	-
2.- Pagos de actividades de gestión de fondos de pensiones		-	-
3.- Cobros de otras actividades		4.189.001,13	1.514.754,45
4.- Pagos de otras actividades		(28.689.382,71)	(25.334.506,34)
5.- Total cobros de efectivo de otras actividades de explotación (1+3) = III		**4.189.001,13**	**1.514.754,45**
6.- Total pagos de efectivo de otras actividades de explotación (2+4) = IV		**(28.689.382,71)**	**(25.334.506,34)**
7.- Cobros y pagos por impuesto sobre beneficios (V)		**(296.437,96)**	**(695.598,81)**
A.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de explotación (I-II+III-IV + - V)		**(389.467,81)**	**17.985.142,18**
B) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN			
B.1) Cobros de actividades de inversión			
1.- Inmovilizado material		-	-
2.- Inversiones inmobiliarias		32.634.863,85	3.329.949,96
3.- Activos intangibles		-	-
4.- Instrumentos financieros		737.891.346,31	293.520.464,21
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas		559.827,05	-
6.- Intereses cobrados		19.911.607,79	17.950.690,47
7.- Dividendos cobrados		606.138,57	4.139,71
8.- Unidad de negocio		-	-
9.- Otros cobros relacionados con actividades de inversión		-	-
10.- Total cobros de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7+8+9) = VI		**791.603.783,57**	**314.805.244,35**
B.2) Pagos de actividades de inversión			
1.- Inmovilizado material		(232.592,46)	(1.128.966,74)
2.- Inversiones inmobiliarias		(41.057,40)	(82.014,68)
3.- Activos intangibles			(4.099,73)
4.- Instrumentos financieros		(786.926.985,47)	(333.201.283,13)
5.- Participaciones en entidades del grupo, multigrupo y asociadas			-
6.- Unidad de negocio			-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de inversión		(20.275,68)	(21.458,44)
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de inversión (1+2+3+4+5+6+7) = VII		**(787.220.911,01)**	**(334.437.822,72)**
B.3) Total flujos de efectivo de actividades de inversión (VI - VII)		**4.382.872,56**	**(19.632.578,37)**

(Continúa)

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215353

CLASE 8.ª

	Notas	2017	2016 (*)
C) FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN			
C.1) Cobros de actividades de financiación			
1.- Pasivos subordinados		-	-
2.- Cobros por emisión de instrumentos de patrimonio y ampliación de capital		-	-
3.- Derramas activas y aportaciones de los socios o mutualistas		-	-
4.- Enajenación de valores propios		-	-
5.- Otros cobros relacionados con actividades de financiación		-	-
6.- Total cobros de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5) = VIII		-	-
C.2) Pagos de actividades de financiación			
1.- Dividendos a los accionistas		-	-
2.- Intereses pagados		-	-
3.- Pasivos subordinados		-	-
4.- Pagos por devolución de aportaciones a los accionistas		-	-
5.- Derramas pasivas y devolución de aportaciones a los mutualistas		-	-
6.- Adquisición de valores propios		-	-
7.- Otros pagos relacionados con actividades de financiación		-	-
8.- Total pagos de efectivo de las actividades de financiación (1+2+3+4+5+6+7) = IX		-	-
C.3) Total flujos de efectivo netos de actividades de financiación (VIII - IX)		-	-
Total aumento / disminuciones de efectivo y equivalentes (A.3 + B.3 + C.3)		**3.993.404,75**	**(1.647.436,19)**
Efectivo y equivalentes al inicio del periodo		3.222.292,57	4.869.728,76
Efectivo y equivalentes al final del periodo		7.215.697,32	3.222.292,57
		3.993.404,75	**(1.647.436,19)**
Componentes del efectivo y equivalentes al final del periodo			
1.- Caja y bancos	9	7.215.697,32	3.222.292,57
2.- Otros activos financieros	9	-	-
Total efectivo y equivalentes al final del periodo (1 + 2)		**7.215.697,32**	**3.222.292,57**

Las Notas 1 a 24 de la memoria adjunta forman parte integrante del estado de flujos de efectivo del ejercicio 2017.

(*) Se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215354

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCI
D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

MEMORIA DEL EJERCICIO 2017

1. ACTIVIDAD

Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, Sociedad Anónima (en adelante la Sociedad), se constituyó el 18 de abril de 2012, con la denominación inicial de Serenidad de Seguros y Reaseguros, S.A., modificada posteriormente según los acuerdos de la Junta General Universal de Accionistas de 23 de mayo de 2012, por la actual denominación social, como una sociedad mercantil anónima y de nacionalidad española, al amparo del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, aprobado por Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio y modificada por la Ley 31/2014, por la que se modifica la Ley de sociedades de capital, para la mejora del gobierno corporativo, y demás disposiciones legales aplicables, en especial pero sin carácter limitativo, la normativa relativa a la ordenación y supervisión de seguros privados y, además, por sus Estatutos Sociales.

La Sociedad se constituyó con duración indefinida y su domicilio social radica en la Carretera de Rubí, número 72-74, Edificio Horizon, Sant Cugat del Vallès (Barcelona).

El ámbito de actuación de la Sociedad se extiende a todo el territorio español, cualquiera de los restantes países miembros del Espacio Económico Europeo y terceros países de acuerdo con las exigencias legales o reglamentarias que sean de aplicación.

La Sociedad se encuentra autorizada a operar en la actividad aseguradora de los ramos de vida, accidentes y enfermedad por medio de Orden Ministerial de 19 de septiembre de 2012.

Se halla inscrita en el Registro Administrativo de Entidades Aseguradoras de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones del Ministerio de Economía y Competitividad con la clave C-790.

Su objeto social principal es la realización de actividades de seguro directo en los ramos de vida, accidentes y enfermedad, así como la actividad de reaseguro, las operaciones de capitalización basadas en técnica actuarial que consistan en obtener compromisos determinados en cuanto a su duración y a su importe a cambio de desembolsos únicos o periódicos previamente fijados, las actividades preparatorias o complementarias de las de seguro y las encaminadas a la prevención de daños vinculadas a la actividad aseguradora; y la colaboración con entidades no aseguradoras para la distribución de los servicios prestados por la Sociedad.

Con efectos contables 30 de noviembre de 2012, se produjo la fusión por absorción por parte de la Sociedad (que actuó como sociedad absorbente) de Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija (Entidad absorbida). Dicha fusión por absorción se llevó a término al amparo de lo previsto en la Ley de Modificaciones Estructurales de las Sociedades Mercantiles, el artículo 24 del Real Decreto Legislativo 6/2004, de 29 de octubre, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados y los artículos 21 y 72 de su Reglamento, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, e implicó la extinción de la personalidad jurídica de la entidad absorbida, su consiguiente disolución sin liquidación y la transmisión en bloque de su patrimonio social a la sociedad absorbente.

Dicha operación fue autorizada por medio de Orden Ministerial de 21 de noviembre de 2012.

La distribución de sus productos se realiza a través de sus propias oficinas, la agencia de seguros exclusiva Amdif, S.L.U. (red propia), la red de oficinas de la entidad financiera Targobank, S.A. así como de otros canales profesionales de mediación.

Como se describe en la Nota 10, la Sociedad posee participaciones en sociedades dependientes, siendo la cabecera del conjunto de sociedades que forman el subgrupo asegurador Agrupació AMCI que, de acuerdo con la legislación vigente estaría obligado a formular y publicar separadamente cuentas anuales consolidadas. No obstante, de acuerdo con el artículo 43 del código de comercio, la Sociedad está eximida de formular cuentas anuales consolidadas dado que todas las sociedades que debería incluir en las mismas, se integran en las cuentas consolidadas del Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, cuya sociedad cabecera en España es GACM España, S.A.U.

Las cuentas anuales consolidadas del Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A., con domicilio en calle Wacken, 34, Estrasburgo (Francia) correspondientes al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2016 traducidas al castellano, así como los correspondientes informes de gestión y de auditoría serán depositados en el Registro Mercantil de Barcelona.

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

La moneda funcional de la Sociedad es el euro.

2. BASES DE PRESENTACIÓN DE LAS CUENTAS ANUALES

2.1 Marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad

Estas cuentas anuales se han formulado por los Administradores de acuerdo con el marco normativo de información financiera aplicable a la Sociedad, que es el establecido en:

a) El Código de Comercio y la restante legislación mercantil.

b) El Plan General de Contabilidad y, en particular, la Adaptación Sectorial del Plan General de Contabilidad de las entidades aseguradoras aprobado por el R.D. 1317/2008 y modificaciones posteriores.

c) Las normas de obligado cumplimiento aprobadas por el Instituto de Contabilidad y Auditoría de Cuentas en desarrollo del Plan General de Contabilidad y sus normas complementarias

d) A los efectos de la valoración de las provisiones técnicas se ha tenido en cuenta lo dispuesto en la Disposición adicional quinta del Real Decreto 1060/2015 de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante ROSSEAR) que establece que, para el cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables.

e) La Ley de ordenación y supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (LOSSEAR) y el Reglamento que desarrolla dicha ley, aprobado por el Real Decreto 1060/2015 de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (ROSSEAR).

El resto de la normativa contable española que resulte de aplicación.

Las cuentas anuales han sido formuladas por los Administradores de la Sociedad para su sometimiento a la aprobación de la Junta General de Accionistas, estimándose que serán aprobadas sin ninguna modificación.

Las cifras contenidas en las cuentas anuales están expresadas en euros, salvo que se indique lo contrario.

Las cuentas anuales de la Sociedad correspondientes al ejercicio 2016, fueron aprobadas por la Junta General de Accionistas de la Sociedad celebrada el día 27 de junio del 2017.

2.2 Imagen fiel

Las cuentas anuales se han preparado a partir de los registros auxiliares de contabilidad de la Sociedad, habiéndose aplicado las disposiciones legales vigentes en materia contable con la finalidad de mostrar la imagen fiel del patrimonio, de la situación financiera y de los resultados de la misma. El estado de flujos de efectivo se ha preparado con el fin de informar verazmente sobre el origen y la utilización de los activos monetarios representativos de efectivo y otros activos líquidos equivalentes de la Sociedad.

Las principales políticas contables adoptadas se presentan en la Nota 4, no existiendo ningún principio contable ni norma de registro y valoración que, teniendo un efecto significativo en las cuentas anuales, se haya dejado de aplicar en su elaboración.

2.3 Principios contables no obligatorios aplicados

La Sociedad no ha aplicado ningún principio contable no obligatorio.

2.4 Comparación de la información

De acuerdo con la legislación mercantil, se presenta, a efectos comparativos, con cada una de las partidas del balance, de la cuenta de pérdidas y ganancias, del estado de cambios en el patrimonio neto y del estado de flujos de efectivo, además de las cifras del ejercicio 2017, las correspondientes al ejercicio anterior. En la memoria también se incluye información cuantitativa del ejercicio anterior, salvo cuando una norma contable específicamente establece que no es necesario.

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

2.5 Aspectos críticos de la valoración y estimación de la incertidumbre

En la preparación de las cuentas anuales de la Sociedad, los Administradores han realizado estimaciones para determinar el valor contable de algunos de los activos, pasivos, ingresos y gastos y sobre los desgloses de los pasivos contingentes. Estas estimaciones se han realizado sobre la base de la mejor información disponible al cierre del ejercicio. Sin embargo, dada la incertidumbre inherente a las mismas, podrían surgir acontecimientos futuros que obliguen a modificarlas en los próximos ejercicios, lo cual se realizaría, en su caso, de forma prospectiva.

Los supuestos clave acerca del futuro, así como otros datos relevantes sobre la estimación de la incertidumbre en la fecha de cierre del ejercicio, que llevan asociados un riesgo importante de suponer cambios significativos en el valor de los activos o pasivos en el próximo ejercicio, son los siguientes:

Valoración del fondo de comercio

El fondo de comercio adquirido en el ejercicio 2012 se reconoce a su coste de adquisición, determinado éste como el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos y pasivos contingentes asumidos y que no es asignable a elementos patrimoniales o activos intangibles concretos.

A la fecha de cierre, los Administradores estiman si existen indicios de deterioro, en base a las estimaciones y proyecciones disponibles de las diferentes unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado el fondo de comercio. La Sociedad mantiene registrado un fondo de comercio al 31 de diciembre de 2017 por importe de 7.427.165,60 euros (Nota 5.2).

Activos por impuesto diferido

Los activos por impuesto diferido se registran para todas aquellas diferencias temporarias deducibles, bases imponibles negativas pendientes de compensar y deducciones pendientes de aplicar, para las que es probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos. Los Administradores tienen que realizar estimaciones significativas para determinar el importe de los activos por impuesto diferido que se pueden registrar, teniendo en cuenta los importes y las fechas en las que se obtendrán las ganancias fiscales futuras y el período de reversión de las diferencias temporarias imponibles. La Sociedad mantiene registrados activos por impuesto diferido al 31 de diciembre de 2017 por importe de 14.262.603,08 euros (Nota 12).

Pensiones

El coste de los compromisos de prestación definida se determina mediante valoraciones actuariales. Las valoraciones actuariales requieren la utilización de hipótesis sobre los tipos de descuento, la rentabilidad de los activos, los incrementos de los salarios, las tablas de mortalidad y los aumentos en las pensiones de la Seguridad Social. Estas estimaciones están sujetas a incertidumbres significativas debido al largo plazo de liquidación de estos compromisos. El pasivo neto correspondiente a estos compromisos al 31 de diciembre de 2017 asciende a 9.851.282,23 euros (Nota 16).

TIMBRE DEL ESTADO

CLASE 8.ª

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215358

Provisiones

La Sociedad reconoce provisiones sobre riesgos de acuerdo con la política contable indicada en la Nota 4, realizando juicios y estimaciones en relación con la probabilidad de ocurrencia de dichos riesgos, así como la cuantía de los mismos, y ha registrado una provisión cuando el riesgo ha sido considerado como probable, estimando el coste que le originaría dicha obligación.

Contingencias

La Sociedad realiza estimaciones, evaluando toda la información y los hechos relevantes, de la probabilidad de ocurrencia de las contingencias así como del importe del pasivo a liquidar a futuro.

En las combinaciones de negocios, en el caso de que el negocio adquirido incorpore obligaciones calificadas como contingencias, reconoce como pasivo el valor razonable de asumir tales obligaciones, siempre y cuando dicho pasivo sea una obligación presente que surja de sucesos pasados y su valor razonable pueda ser medido con suficiente fiabilidad, aunque no sea probable que para liquidar la obligación vaya a producirse una salida de recursos que incorporen beneficios económicos.

2.6 Criterios de imputación de gastos e ingresos

El Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras introduce la reclasificación de los gastos por naturaleza en función del destino al que se afecta cada uno de los gastos. Los ingresos y gastos imputables a los ramos de vida y no vida son los correspondientes a los activos y recursos asignados a cada una de estas actividades.

Los criterios de imputación de estos ingresos y gastos a los distintos ramos o modalidades de vida y no vida que no tengan una asignación específica, son los siguientes:

- Inversiones: En función de las provisiones técnicas de cada ramo, así como de las inversiones afectas a las mismas.

- Administración: En función del número de pólizas en cartera y de su valoración.

- Prestaciones: En base al número de siniestros tramitados y de su valoración.

- Adquisición: En base al número de pólizas vendidas de nueva producción y sus respectivos importes.

- Otros técnicos: En función del número de pólizas en cartera y de su valoración.

3. APLICACIÓN DEL RESULTADO

La propuesta de distribución del resultado del ejercicio 2017, formulada por los Administradores que se espera sea aprobada por la Junta General de Accionistas es la siguiente:

(Euros)	
Base de reparto	
Saldo de la cuenta de pérdidas y ganancias (beneficio)	7.958.945,37
Total	**7.958.945,37**
Aplicación	
A reserva legal	795.894,54
A reserva voluntaria	7.163.050,83
Total	**7.958.945,37**

4. NORMAS DE REGISTRO Y VALORACIÓN

A continuación, se describen las normas de registro y valoración más significativas aplicadas en la elaboración de estas cuentas anuales según lo establecido en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras:

4.1 Inmovilizado intangible

El inmovilizado intangible se valora inicialmente por su coste, ya sea éste el precio de adquisición o el coste de producción. El coste del inmovilizado intangible adquirido mediante combinaciones de negocios es su valor razonable en la fecha de adquisición.

Después del reconocimiento inicial, el inmovilizado intangible se valora por su coste, menos la amortización acumulada y, en su caso, el importe acumulado de las correcciones por deterioro registradas.

Los activos intangibles tienen vida útil definida y se amortizan sistemáticamente en función de la vida útil estimada de los bienes y de su valor residual. Los métodos y periodos de amortización aplicados son revisados en cada cierre de ejercicio y, si procede, ajustados de forma prospectiva. Al menos al cierre del ejercicio, se evalúa la existencia de indicios de deterioro, en cuyo caso se estiman los importes recuperables, efectuándose las correcciones valorativas que procedan.

Aplicaciones informáticas

Se valoran por los costes incurridos en relación con las aplicaciones informáticas desarrolladas por la propia Sociedad que cumplen las condiciones para la activación de los gastos de desarrollo, así como los costes de las adquiridas a terceros. Su amortización se realiza de forma lineal a largo de su vida útil estimada de 4 años.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los costes de mantenimiento son cargados en la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen.

Fondo de Comercio

Este epígrafe del balance adjunto recoge el valor del fondo de comercio adquirido en combinaciones de negocios.

El fondo de comercio se reconoce a su coste de adquisición, determinado éste como el exceso, en la fecha de adquisición, del coste de la combinación de negocios sobre el valor de los activos identificables adquiridos menos el de los pasivos y pasivos contingentes asumidos y que no es asignable a elementos patrimoniales o activos intangibles concretos.

Las pérdidas futuras o los demás costes en que se espere incurrir como consecuencia de la combinación de negocios no son pasivos incurridos o asumidos por el adquirente a cambio del control del negocio adquirido y, por tanto, no se incluyen como parte del coste de la combinación.

Los fondos de comercio sólo se registran cuando han sido adquiridos a título oneroso y representan, por tanto, pagos anticipados por los beneficios económicos futuros derivados del negocio adquirido que no sean individual y separadamente identificables y reconocibles.

El fondo de comercio a partir del 1 de enero de 2016 se amortiza en diez años y su recuperación es lineal. Adicionalmente se analiza su potencial deterioro de valor al menos anualmente, realizando este análisis con una frecuencia superior si los cambios en las circunstancias o los eventos así lo aconsejan.

De acuerdo con lo establecido en la legislación contable y con objeto de detectar una posible pérdida de su valor, la Dirección de la Sociedad analiza y evalúa las estimaciones y proyecciones disponibles de las diferentes unidades generadoras de efectivo a las que se han asignado los fondos de comercio, determinando si el importe recuperable que se deduce de las mismas justifica el valor registrado en libros. En concreto, para el fondo de comercio registrado durante el ejercicio 2012, dichas estimaciones y proyecciones se basan en la siguiente metodología, parámetros e hipótesis:

- El fondo de comercio se asigna a la unidad generadora de efectivo sobre la que se espera recaigan los beneficios de las sinergias de la combinación de negocios.

- El importe recuperable de cada unidad se determina en función de su valor en uso calculado mediante la metodología de descuento de los beneficios futuros de la misma y tomando en consideración las previsiones más prudentes del resultado ordinario después de impuestos que se generará en los próximos tres años así como en la ulterior perpetuidad.

- Las proyecciones del resultado ordinario reflejan la experiencia pasada y son uniformes con las fuentes de información externa, habiéndose considerado, en aras a una mayor prudencia valorativa, una tasa nula de crecimiento a partir del tercer año.

- El tipo de descuento aplicado a las proyecciones ha sido del 7,50% y se ha determinado, como coste de capital estimado para la Sociedad, atendiendo, entre otros, a la tasa de interés libre de riesgo y a la prima de riesgo consideradas.

En el caso de que se produjera una pérdida por deterioro del valor de los fondos de comercio, ésta se registraría en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se manifestara no pudiéndose revertir en periodos posteriores.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

4.2 Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias

Inmovilizado material

Los bienes comprendidos en el inmovilizado material se hallan valorados por su precio de adquisición, minorado por la amortización acumulada y por las posibles pérdidas por deterioro de su valor.

Se incluyen en el precio de adquisición los gastos financieros de financiación específica o genérica devengados antes de la puesta en condiciones de funcionamiento de aquellos activos que necesiten más de un año para estar en condiciones de uso.

Las reparaciones que no representan una ampliación de la vida útil y los gastos de mantenimiento son cargados a la cuenta de pérdidas y ganancias en el ejercicio en que se producen. Los costes de renovación, ampliación o mejora que dan lugar a un aumento de la capacidad productiva o a un alargamiento de la vida útil de los bienes, son incorporados al activo como mayor valor del mismo, dándose de baja, en su caso, el valor contable de los elementos sustituidos.

Los elementos del inmovilizado material son amortizados desde el momento en el que están disponibles para su puesta en funcionamiento. La amortización de los elementos del inmovilizado material se realiza sobre los valores de coste siguiendo el método lineal mediante la aplicación de los siguientes coeficientes:

	Coeficiente anual
Construcciones	2%
Mobiliario e instalaciones	10% - 15%
Equipos para procesos de información	25%

En cada cierre de ejercicio, la Sociedad revisa los valores residuales, las vidas útiles y los métodos de amortización del inmovilizado material y, si procede, se ajustan de forma prospectiva.

Inversiones inmobiliarias

Las inversiones inmobiliarias están compuestas por terrenos y construcciones destinadas a la obtención de rentas y plusvalías. La amortización se calcula de forma lineal mediante la aplicación de un porcentaje anual en función de su vida útil estimada, siendo el coeficiente aplicado el 2%, excepto en el caso de los anticipos e inversiones inmobiliarias en curso que no se amortizan hasta que se encuentran en condiciones de funcionamiento o uso.

Las normas de valoración del inmovilizado material son íntegramente aplicables a las inversiones inmobiliarias.

Se realizan traspasos de bienes a inversiones inmobiliarias cuando, y sólo cuando, hay un cambio en su uso.

Los anticipos e inversiones inmobiliarias en curso se valoran por el importe entregado.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

4.3 Deterioro del valor de los activos no financieros

El valor contable de los activos no financieros de la Sociedad se revisa a la fecha del balance a fin de determinar si hay indicios de la existencia de deterioro. En caso de existencia de estos indicios y, en cualquier caso, para cualquier intangible con vida útil ilimitada, si lo hubiere, se estima el valor recuperable de estos activos.

El importe recuperable es el mayor entre el valor razonable menos los costes de venta y el valor en uso. Cuando el valor contable es mayor que el importe recuperable se produce una pérdida por deterioro. El valor en uso es el valor actual de los flujos de efectivo futuros esperados, utilizando tipos de interés de mercado sin riesgo, ajustados por los riesgos específicos asociados al activo. Para aquellos activos que no generan flujos de efectivo, en buena medida, independientes de los derivados de otros activos o grupos de activos, el importe recuperable se determina para las unidades generadoras de efectivo a las que pertenecen dichos activos.

Las correcciones valorativas por deterioro y su reversión se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las correcciones valorativas por deterioro se revierten cuando las circunstancias que las motivaron dejan de existir, excepto las correspondientes a los fondos de comercio. La reversión del deterioro tiene como límite el valor contable del activo que figuraría si no se hubiera reconocido previamente el correspondiente deterioro del valor.

En el caso de que el valor neto contable de los inmuebles sea superior a su importe recuperable, se registra el correspondiente deterioro, según lo establecido en la Orden ECC 371/2013, minorando el valor contabilizado. Durante el ejercicio 2016 no se realizaron correcciones por deterioro (Nota 7.1). En el 2017 se han registrado reversiones de deterioros por 1.498 miles de euros.

4.4 Arrendamientos

Los contratos se califican como arrendamientos financieros cuando de sus condiciones económicas se deduce que se transfieren al arrendatario sustancialmente todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del activo objeto del contrato. En caso contrario, los contratos se clasifican como arrendamientos operativos.

Sociedad como arrendatario

Los activos adquiridos mediante arrendamiento financiero se registran de acuerdo con su naturaleza, por el menor entre el valor razonable del activo y el valor actual al inicio del arrendamiento de los pagos mínimos acordados, incluida la opción de compra, contabilizándose un pasivo financiero por el mismo importe. No se incluye en el cálculo de los pagos mínimos acordados las cuotas de carácter contingente, el coste de los servicios y los impuestos repercutibles por el arrendador. Los pagos realizados por el arrendamiento se distribuyen entre los gastos financieros y la reducción del pasivo. La carga financiera total del contrato se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se devenga, aplicando el método del tipo de interés efectivo. A los activos se les aplican los mismos criterios de amortización, deterioro y baja que al resto de activos de su naturaleza.

Los pagos por arrendamientos operativos se registran como gastos en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215363

CLASE 8.ª

Sociedad como arrendador

Los ingresos derivados de los arrendamientos operativos se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias cuando se devengan. Los costes directos imputables al contrato se incluyen como mayor valor del activo arrendado y se reconocen como gasto durante el plazo del contrato, aplicando el mismo criterio utilizado para el reconocimiento de los ingresos del arrendamiento.

4.5 Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados

Las comisiones anticipadas y los costes de adquisición del ramo de vida son activados cuando existe una proyección económica futura de los mismos y no son de carácter recurrente, por el importe técnicamente pendiente de amortizar.

Se amortizan durante el período de pago de las primas, en concreto con un criterio financiero-actuarial. En caso de anulación total o parcial del contrato anterior a la completa amortización de las comisiones o costes, estos se amortizan anticipadamente, total o parcialmente, dependiendo de la circunstancia, en el momento de su anulación o liberación.

La Sociedad, no ha activado comisiones anticipadas y costes de adquisición para los ramos distintos al de vida. A 31 de diciembre de 2017, el importe de las comisiones activadas y otros costes de adquisición ascienden a 9.096,54 euros. (A 31 de diciembre de 2016, el importe de las comisiones activadas y otros costes de adquisición ascendían a 11.065,75 euros).

4.6 Activos financieros

Clasificación y valoración

Se califican como activos financieros aquellos que corresponden a dinero en efectivo, instrumento de patrimonio de otra empresa, o suponga un derecho contractual a recibir efectivo u otro activo financiero, o cualquier intercambio de instrumentos financieros en condiciones potencialmente favorables.

La Sociedad ha clasificado los activos financieros en las siguientes categorías:

- Préstamos y partidas a cobrar

  Se incluyen en esta categoría los créditos por operaciones comerciales y no comerciales, que incluyen los activos financieros cuyos cobros son de cuantía determinada o determinable, que no se negocian en un mercado activo y para los que se estima recuperar todo el desembolso realizado por la Sociedad, salvo, en su caso, por razones imputables a la solvencia del deudor. Tras su reconocimiento inicial por su valor razonable, se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

  En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste amortizado.

En el caso de créditos por operaciones comerciales y otras partidas como anticipos, créditos al personal, o dividendos a cobrar con vencimiento no superior a un año sin tipo de interés contractual, se valoran por su valor nominal cuando el efecto de no actualizar los flujos de efectivo no es significativo.

Las correcciones valorativas por deterioro, y en su caso su reversión, se realizan reconociendo un gasto o ingreso, respectivamente, en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas

Incluyen las inversiones en el patrimonio de las empresas sobre las que se tiene control (empresas del grupo), se tiene control conjunto mediante acuerdo estatutario o contractual con uno o más socios (empresas multigrupo) o se ejerce una influencia significativa (empresas asociadas).

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Cuando una inversión pasa a calificarse como empresa del grupo, multigrupo o asociada, se considerará como coste de dicha inversión el valor contable que debiera tener la misma inmediatamente antes de que la empresa pase a tener dicha calificación. En su caso, los ajustes valorativos previos asociados a dicha inversión contabilizados directamente en el patrimonio neto, se mantendrán en éste hasta que dicha inversión se enajene o deteriore.
En el valor inicial se incluye el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, estos activos financieros se valoran a su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro.

En el caso de la venta de derechos preferentes de suscripción y similares o segregación de los mismos para ejercitarlos, el importe del coste de los derechos disminuirá el valor contable de los respectivos activos.

- Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias:

Se incluyen en esta categoría los activos financieros que así designa la Sociedad en el momento del reconocimiento inicial, debido a que dicha designación elimina o reduce de manera significativa asimetrías contables, o bien dichos activos forman un grupo cuyo rendimiento se evalúa, por parte de la Dirección de la Sociedad, sobre la base de su valor razonable y de acuerdo con una estrategia establecida y documentada.

De forma específica, la Sociedad ha clasificado en esta categoría las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión, determinándose las provisiones de seguros de vida para estas modalidades de seguros en función de los activos específicamente afectos o de los índices o activos que se han fijado como referencia para determinar el valor económico de sus derechos. De esta forma, tanto las variaciones en el valor razonable de los activos financieros afectos como de las provisiones asociadas se registran con cargo y/o abono a la cuenta de pérdidas y ganancias.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción. Los costes de transacción que les sean directamente atribuibles se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

Tras su reconocimiento inicial, los activos financieros mantenidos para negociar se valoran a su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en los que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se producen en el valor razonable se imputan en la cuenta de pérdidas y ganancias.

- Activos financieros disponibles para la venta

  En esta categoría se incluyen los valores representativos de deuda y los instrumentos de patrimonio que no se hayan clasificado en las categorías anteriores.

  En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación entregada más los costes de transacción que le sean directamente atribuibles. Para los instrumentos de patrimonio se incluye en el valor inicial el importe de los derechos preferentes de suscripción y similares que se han adquirido.

  Tras su reconocimiento inicial se valoran por su valor razonable, sin deducir los costes de transacción en que se pudiera incurrir en su enajenación. Los cambios que se produzcan en el valor razonable se registran directamente en el patrimonio neto, hasta que el activo financiero cause baja del balance o se deteriore, momento en que el importe así reconocido se imputa a la cuenta de pérdidas y ganancias.

  Los instrumentos de patrimonio cuyo valor razonable no se puede determinar con fiabilidad se valoran por su coste, menos, en su caso, el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro de su valor.

  Al menos al cierre del ejercicio se efectúan las correcciones valorativas necesarias cuyo importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias. La reversión de la corrección valorativa se abonará a la cuenta de pérdidas y ganancias a excepción de la correspondiente a los instrumentos de patrimonio, cuya recuperación se registra directamente contra patrimonio neto.

Intereses y dividendos recibidos de activos financieros

Los intereses y dividendos de activos financieros devengados con posterioridad al momento de la adquisición se reconocen como ingresos en la cuenta de pérdidas y ganancias. Los intereses se reconocen utilizando el método del tipo de interés efectivo, y los dividendos cuando se declara el derecho a recibirlos.

A estos efectos, en la valoración inicial de los activos financieros se registran de forma independiente, atendiendo a su vencimiento, el importe de los intereses explícitos devengados y no vencidos en dicho momento, así como el importe de los dividendos acordados por el órgano competente en el momento de la adquisición.

Asimismo, cuando los dividendos distribuidos proceden inequívocamente de resultados generados con anterioridad a la fecha de adquisición porque se hayan distribuido importes superiores a los beneficios generados por la participada desde la adquisición, no se reconocen como ingresos, y minoran el valor contable de la inversión.

Deterioro del valor de los activos financieros

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

Para determinar las pérdidas por deterioro de los activos financieros, la Sociedad evalúa las posibles pérdidas tanto de los activos individuales, como de los grupos de activos con características de riesgo similares.

a) Instrumentos de deuda

Existe una evidencia objetiva de deterioro en los instrumentos de deuda, entendidos como las cuentas a cobrar, los créditos y los valores representativos de deuda, cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento que supone un impacto negativo en sus flujos de efectivo estimados futuros.

La Sociedad considera como activos deteriorados (activos dudosos) aquellos instrumentos de deuda para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados o que se produzca un retraso en su cobro.

En el caso de los activos financieros valorados a su coste amortizado, el importe de las pérdidas por deterioro es igual a la diferencia entre su valor en libros y el valor actual de los flujos de efectivo futuros que se estima van a generar, descontados al tipo de interés efectivo existente en el momento del reconocimiento inicial del activo. Para los activos financieros a tipo de interés variable se utiliza el tipo de interés efectivo a la fecha de cierre. La Sociedad considera para los instrumentos cotizados el valor de mercado de los mismos como sustituto del valor actual de los flujos de efectivo futuro, siempre que sea suficientemente fiable.

Para los "Activos financieros disponibles para la venta", cuando existen evidencias objetivas de que un descenso en el valor razonable se debe a su deterioro, las minusvalías latentes reconocidas como "Ajustes por cambios de valor" en el patrimonio neto se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias.

La reversión del deterioro se reconoce como un ingreso en la cuenta de pérdidas y ganancias y tiene como límite el valor en libros del activo financiero que estaría registrado en la fecha de reversión si no se hubiese registrado el deterioro de valor.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215367

CLASE 8.ª

b) Instrumentos de patrimonio

Existe una evidencia objetiva de que los instrumentos de patrimonio se han deteriorado cuando después de su reconocimiento inicial ocurre un evento o una combinación de ellos que suponga que no se va a poder recuperar su valor en libros debido a un descenso prolongado o significativo en su valor razonable. En este sentido, la Sociedad considera, en todo caso, que los instrumentos tienen una evidencia significativa de deterioro ante una caída de un año y medio o de un 40% de su cotización, sin que se haya producido la recuperación de su valor.

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

En el caso de instrumentos de patrimonio valorados al coste, incluidos en la categoría de "Activos financieros disponibles para la venta", y de las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas, la pérdida por deterioro se calcula como la diferencia entre su valor en libros y el importe recuperable, que es el mayor importe entre su valor razonable menos los costes de venta y el valor actual de los flujos de efectivo futuros derivados de la inversión. Salvo mejor evidencia, en la estimación del deterioro se toma en consideración el patrimonio neto de la entidad participada, corregido, en su caso, por las plusvalías tácitas existentes en la fecha de la valoración.

La reversión de las correcciones valorativas por deterioro se registra en la cuenta de pérdidas y ganancias, con el límite del valor en libros que tendría la inversión en la fecha de reversión si no se hubiera registrado el deterioro de valor, para las inversiones en el patrimonio de empresas del grupo, multigrupo y asociadas; mientras que para los activos financieros disponibles para la venta que se valoran al coste no es posible la reversión de las correcciones valorativas registradas en ejercicios anteriores.

Baja de activos financieros

La Sociedad da de baja un activo financiero, o parte del mismo, cuando expiran o se ceden los derechos contractuales sobre los flujos de efectivo del activo financiero, siendo necesario que se transfieran de manera sustancial los riesgos y beneficios inherentes a su propiedad.

Cuando el activo financiero se da de baja, la diferencia entre la contraprestación recibida neta de los costes de transacción atribuibles, considerando cualquier nuevo activo obtenido menos cualquier pasivo asumido, y el valor en libros del activo financiero transferido, más cualquier importe acumulado que se haya reconocido directamente en el patrimonio neto, determina la ganancia o pérdida surgida al dar de baja el activo financiero, y forma parte del resultado del ejercicio en que se produce.

4.7 Pasivos financieros

Clasificación y valoración

Se registran como pasivos financieros aquellos instrumentos emitidos, incurridos o asumidos, que suponen para la Sociedad una obligación contractual directa o indirecta atendiendo a su realidad económica, de entregar efectivo u otro activo financiero o intercambiar activos o pasivos financieros con terceros en condiciones potencialmente desfavorables.

Incluyen los pasivos financieros originados por operaciones de tráfico de la Sociedad y los débitos por operaciones no comerciales que no son instrumentos derivados.

En su reconocimiento inicial en el balance, se registran por su valor razonable, que, salvo evidencia en contrario, es el precio de la transacción, que equivale al valor razonable de la contraprestación recibida ajustado por los costes de transacción que les sean directamente atribuibles.

Tras su reconocimiento inicial, estos pasivos financieros se valoran por su coste amortizado. Los intereses devengados se contabilizan en la cuenta de pérdidas y ganancias, aplicando el método del tipo de interés efectivo.

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

Baja de pasivos financieros

Los pasivos financieros se dan de baja cuando la obligación se ha extinguido. La diferencia entre el valor en libros del pasivo financiero, o de la parte del mismo que se haya dado de baja, y la contraprestación pagada, incluidos los costes de transacción atribuibles, y en la que se recoge, asimismo, cualquier activo cedido diferente del efectivo o pasivo asumido, se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que tenga lugar.

4.8 Créditos por operaciones de seguro directo y reaseguro

Se contabilizan por el importe de las primas pendientes de cobro y por el correspondiente a la emisión de las fracciones no vencidas al cierre del periodo, valorados por su importe nominal, incluidos los intereses devengados al cierre del periodo y minorados, en su caso, por las correspondientes correcciones valorativas por deterioro.

El deterioro de las primas pendientes de cobro se calcula separadamente para cada ramo y está constituido por la parte de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio que previsiblemente no vayan a ser cobradas de acuerdo con la experiencia de la Sociedad, teniendo en cuenta la provisión para primas no consumidas y, en su caso, la incidencia del reaseguro. Su cálculo se realiza en función de la antigüedad de los recibos pendientes de cobro y la experiencia de la Sociedad en los 3 últimos ejercicios.

4.9 Impuesto sobre beneficios

El gasto por impuesto sobre beneficios del ejercicio se calcula mediante la suma del impuesto corriente, que resulta de la aplicación del correspondiente tipo de gravamen a la base imponible del ejercicio menos las bonificaciones y deducciones existentes, y de las variaciones producidas durante dicho ejercicio en los activos y pasivos por impuestos diferidos registrados. Se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto en aquellos casos en los que este impuesto está directamente relacionado con partidas directamente reflejadas en el patrimonio neto, en cuyo caso el impuesto correspondiente también se registra en el patrimonio neto.

Los impuestos diferidos se registran para las diferencias temporarias existentes en la fecha del balance entre la base fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables. Se considera como base fiscal de un elemento patrimonial el importe atribuido al mismo a efectos fiscales.

El efecto impositivo de las diferencias temporarias se incluye en los correspondientes epígrafes de "Activos por impuesto diferido" y "Pasivos por impuesto diferido" del balance.

La Sociedad reconoce un pasivo por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias imponibles, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

La Sociedad reconoce los activos por impuesto diferido para todas las diferencias temporarias deducibles, créditos fiscales no utilizados y bases imponibles negativas pendientes de compensar, en la medida en que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales futuras que permitan la aplicación de estos activos, salvo, en su caso, para las excepciones previstas en la normativa vigente.

En la fecha de cierre de cada ejercicio la Sociedad evalúa los activos por impuesto diferido reconocido y aquellos que no se han reconocido anteriormente. En base a tal evaluación, la Sociedad procede a dar de baja un activo reconocido anteriormente si ya no resulta probable su recuperación, o procede a registrar cualquier activo por impuesto diferido no reconocido anteriormente siempre que resulte probable que la Sociedad disponga de ganancias fiscales que permitan su aplicación.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se valoran a los tipos de gravamen esperados en el momento de su reversión, según la normativa vigente aprobada, y de acuerdo con la forma en que racionalmente se prevea recuperar o pagar el activo o pasivo por impuesto diferido.
Los activos y pasivos por impuesto diferido no se descuentan.

4.10 Provisiones técnicas

La valoración de las provisiones técnicas se efectúa conforme a lo dispuesto en la Disposición adicional quinta del Real Decreto 1060/2015 de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante ROSSEAR) que establece el régimen de cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables.

A continuación se detallan las principales hipótesis y métodos utilizados en la constitución de las provisiones técnicas:

Provisiones de seguros de vida

Representa el valor de las obligaciones de la Sociedad, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre la vida a la fecha de cierre del ejercicio.

La provisión de seguros de vida comprende:

- En los seguros cuyo período de cobertura sea inferior al año, la "provisión para primas no consumidas" y, en su caso, la "provisión para riesgos en curso". La provisión para primas no consumidas tiene por objeto la periodificación, a la fecha de cálculo, de las primas emitidas, reflejando su saldo la fracción de las primas devengadas en el ejercicio que deba imputarse al período comprendido entre la fecha de cierre y el término del período de cobertura. La Sociedad calcula estas provisiones para cada modalidad, por el método "póliza a póliza" tomando como base las primas de tarifa devengadas en el ejercicio de acuerdo con las Bases Técnicas.

  Las comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes a las primas emitidas se reconocen como gasto con el mismo criterio que se reconocen como ingreso las primas correspondientes a los contratos de seguro en vigor. En consecuencia, la parte de comisiones y otros gastos de adquisición correspondientes al período de cobertura no consumido de las pólizas de seguro en vigor se registra dentro del epígrafe "Periodificaciones" del activo de los balances de situación.

  La provisión para riesgos en curso complementa a la provisión para primas no consumidas en la medida en que su importe no sea suficiente para reflejar la valoración de todos los riesgos y gastos a cubrir por la Sociedad que se correspondan con el período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre del ejercicio. Su cálculo se efectúa de acuerdo con lo previsto en el artículo 31 del ROSSP, vigente en virtud de lo previsto en la Disposición adicional quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.

- En aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión, las provisiones técnicas reflejan el valor de mercado de los activos específicamente afectos o los resultantes de los índices o activos fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos de los tomadores.

- En los demás seguros, la provisión matemática, que representa la diferencia entre el valor actual actuarial de las obligaciones futuras de la Sociedad y las del tomador o, en su caso, del asegurado. La base de cálculo de esta provisión está formada por la prima de inventario devengada en el ejercicio, entendiendo por tal la prima pura o de riesgo incrementada en el recargo para gastos de administración previsto en las Bases Técnicas. El cálculo se realiza póliza a póliza, por un sistema de capitalización individual y mediante la aplicación de un método prospectivo.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª

Para el cálculo de la Provisión Matemática a 31 de diciembre de 2017, se ha tenido en consideración lo previsto en Disposición adicional quinta del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, por la que se establece el régimen de cálculo de las provisiones técnicas a efectos contables.

En lo referente al tipo de interés a utilizar en el cálculo de la provisión de seguros de vida para los contratos celebrados antes del 1 de enero de 2016, y cuyas provisiones técnicas se calcularon aplicando el tipo de interés contemplado en los apartados 1.a).1º y 1.b).1º del artículo 33 del Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre, por el que se aprueba el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, se ha tenido en consideración lo previsto en el punto segundo de la Disposición adicional quinta a la que se ha hecho referencia en el párrafo anterior. A tales efectos, la sociedad ha optado por adaptarse a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo previsto en el artículo 54, incluyendo el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57, del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, siguiendo un método de cálculo lineal.

El plazo elegido para la aplicación del citado método lineal es de 10 años, a contar desde el 31 de diciembre de 2015, no habiéndose producido modificación alguna en su planteamiento con posterioridad a dicha fecha. El plazo residual de aplicación del método lineal es de 8 años, finalizando el 31 de diciembre de 2025.

El tipo efectivo anual calculado a 31 de diciembre de 2017 es el 1,79 por 100, siendo el correspondiente al 31 de diciembre de 2016 en aplicación del método lineal del 1,84 por 100.

Asimismo, se está a lo previsto en la Orden EHA/339/2007, de 16 de febrero y sus posteriores disposiciones del 22 de febrero de 2012 "Orden ECC 335/2012" y de octubre "ECC/2125/2012" y la Resolución del 9 de marzo de 2015. No obstante, en aplicación de la Disposición Transitoria Segunda del Real Decreto 2486/1998 de 20 de Noviembre modificado por el Real Decreto 128/2015, de 27 de febrero y por el Real Decreto 239/2007, de 16 de febrero, y para los seguros contratados antes de la entrada en vigor del mencionado Reglamento, si la rentabilidad real obtenida de las inversiones afectas en el ejercicio fuese inferior al tipo técnico utilizado, la Sociedad calcularía la provisión matemática aplicando un tipo de interés igual a la rentabilidad realmente obtenida.

Para los contratos celebrados a partir del 1 de enero de 2016, sujetos a los apartados 1.a).1.º y 1.b).1.º del artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados se ha considerado como tipo de interés máximo el resultante de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo prevista en el artículo 54, incluyendo el componente relativo al ajuste por volatilidad previsto en el artículo 57, del Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre. Para el resto de contratos se ha seguido la guía técnica 2/2016 de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Las tablas de mortalidad, de supervivencia y de invalidez aplicadas en el cálculo de las provisiones de seguro de vida, están basadas en experiencias nacional y extranjera ajustada a tratamientos actuariales generalmente aceptados, recogiendo intervalos de confianza generalmente admitidos para la experiencia española y teniendo en cuenta que el final del período de observación en las tablas aplicadas no exceda en más de veinte años a la fecha de cálculo de la provisión según lo establecido en el artículo 34 del el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por el Real Decreto 2486/1998 establece, en su Disposición Transitoria Segunda.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

La valoración de las provisiones técnicas se efectúa conforme a lo dispuesto en el ROSSEAR y demás disposiciones de desarrollo así como el resto de normativa que les resulta de aplicación. A continuación se detallan las principales hipótesis y métodos utilizados en la constitución de las provisiones técnicas:

Provisión para prestaciones

Las provisiones para prestaciones incluyen el importe de los siniestros pendientes de liquidación o de pago al cierre del periodo y, además, los importes estimados o definitivos para cubrir todos aquellos siniestros que, a pesar de haber ocurrido durante el periodo, no han sido comunicados al cierre del mismo.

Adicionalmente, se incluye una provisión de gastos internos de liquidación de siniestros, que tiene como objetivo cubrir el gasto interno de administración y tramitación de siniestros en que se incurrirá en ejercicios futuros por siniestros declarados en años anteriores y pendientes al cierre del periodo.

Provisión para primas no consumidas

La provisión para primas no consumidas, se constituye por la fracción de las primas devengadas en el periodo que son imputables al período comprendido entre la fecha del cierre y el término del período de cobertura. Su cálculo se realiza póliza a póliza conforme a lo establecido en el artículo 30 del ROSSP.

Las comisiones y gastos de adquisición relativas a estas primas que quepa imputar al ejercicio siguiente de acuerdo con el periodo de cobertura de la póliza, se incluyen en el epígrafe "Otros activos – Periodificaciones" del activo del balance.

Provisión para riesgos en curso

La provisión para riesgos en curso se calcula según el ramo o producto comercial, y complementa a la provisión para primas no consumidas en el importe en que ésta no sea suficiente para reflejar la valoración de riesgos y gastos a cubrir que correspondan al período de cobertura no transcurrido a la fecha de cierre. Su cálculo se ha efectuado conforme con lo dispuesto en el artículo 31 del ROSSP. A 31 de diciembre de 2017 la Sociedad ha registrado una provisión por este concepto por importe de 544.973,87 euros (462.292,96 euros al 31 de diciembre de 2016).

Provisión para participación en beneficios y para extornos

La provisión para participación en beneficios y para extornos recoge el importe de los beneficios devengados a favor de los tomadores, asegurados o beneficiarios, en virtud del comportamiento experimentado por el riesgo asegurado y el importe de las primas que procede restituir o complementar a los mismos.

Otras provisiones técnicas

En este epígrafe la Sociedad registra la provisión correspondiente a la garantía de enfermedad del producto de vida. Su cálculo es análogo al de seguro de vida asociado al producto principal, el cual cubre garantías de supervivencia, fallecimiento e invalidez.

Provisiones técnicas del reaseguro cedido

En el activo del balance se presentan las provisiones técnicas por las cesiones a reaseguradores, calculadas con los mismos criterios utilizados para el seguro directo y en función de los contratos de reaseguro suscritos.

4.11 Corrección de asimetrías contables

En las operaciones de seguro de vida que:

- Utilicen las técnicas de inmunización financiera previstas en la normativa reguladora de ordenación y supervisión de los seguros privados.

- Referencien su valor de rescate al valor de los activos a ellas asignados.

- Asignen participación en beneficios financieros, siempre que exista una clara identificación de los activos a ella vinculados, en el importe reconocido a los tomadores.

- El tomador asuma el riesgo de la inversión o asimilados.

Cuando los instrumentos financieros asignados a dichas operaciones se valoren, conforme a lo previsto en la norma de registro y valoración relativa a los instrumentos financieros por su valor razonable y sus cambios se registren en el patrimonio neto o en la cuenta de pérdidas y ganancias, para reflejar la imagen fiel del patrimonio neto o de la cuenta de pérdidas y ganancias dicha variación es objeto de corrección, según corresponda, mediante:

- La provisión de seguros de vida, cuando así lo exija la normativa aplicable de ordenación y supervisión de los seguros privados; o,

- En una cuenta de pasivo, aunque su saldo sea negativo, por la variación de valor atribuible a los tomadores de seguros no registrada como provisión de seguros de vida.

4.12 Provisiones y contingencias

Los pasivos que resultan indeterminados respecto a su importe o a la fecha en que se cancelarán se reconocen en el balance como provisiones cuando la Sociedad tiene una obligación actual (ya sea por una disposición legal, contractual o por una obligación implícita o tácita), surgida como consecuencia de sucesos pasados, que se estima probable que suponga una salida de recursos para su liquidación y que es cuantificable.

Las provisiones se valoran por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir a un tercero la obligación, registrándose los ajustes que surjan por la actualización de la provisión como un gasto financiero conforme se van devengando. Cuando se trata de provisiones con vencimiento inferior o igual a un año, y el efecto financiero no es significativo, no se lleva a cabo ningún tipo de descuento. Las provisiones se revisan a la fecha de cierre de cada balance y son ajustadas con el objetivo de reflejar la mejor estimación actual del pasivo correspondiente a cada momento.

Por otra parte, se consideran pasivos contingentes aquellas posibles obligaciones, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, cuya materialización está condicionada a que ocurran eventos futuros que no están enteramente bajo el control de la Sociedad y aquellas obligaciones presentes, surgidas como consecuencia de sucesos pasados, para las que no es probable que haya una salida de recursos para su liquidación o que no se pueden valorar con suficiente fiabilidad. Estos pasivos no son objeto de registro contable, detallándose los mismos en la memoria, excepto cuando la salida de recursos es remota.

4.13 Compromisos por pensiones y obligaciones similares

La Sociedad tiene la obligación, respecto a los empleados con los que el 9 de junio de 1986 estuvieran vinculados con cualquier empresa de las comprendidas en el ámbito de aplicación del Convenio Colectivo de Entidades Aseguradoras, de complementar las percepciones que reciban de la Seguridad Social hasta llegar a la retribución reglamentaria que tengan asignada en el momento de alcanzar la edad de jubilación.

Además, de acuerdo con el convenio colectivo laboral vigente, si el empleado solicita la jubilación dentro del mes en que cumple la edad ordinaria de jubilación de la Seguridad Social, la Sociedad debe abonarle el importe correspondiente a una mensualidad por cada cinco años de servicio, con un máximo de diez mensualidades que se alcanzará a los 30 años de servicio.

Para cubrir estas obligaciones, la Sociedad realiza dotaciones anuales a la provisión para pensiones de acuerdo con las estimaciones realizadas mediante cálculos actuariales. Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se han constituido los pasivos necesarios para atender los derechos adquiridos por los empleados jubilados y la parte devengada de los empleados en activo, de acuerdo con lo establecido en el convenio colectivo. La provisión por compromisos por pensiones a 31 de diciembre de 2017 y 2016 engloba tanto a los trabajadores de la Sociedad como a otros empleados de sociedades del grupo con los que la Sociedad mantiene compromisos por pensiones en virtud de una anterior relación laboral directa.

Al tratarse de compromisos de prestación definida, la Sociedad reconoce en balance la diferencia entre el valor actual de las retribuciones comprometidas y el valor razonable de los activos afectos al plan y el importe procedente de costes por servicios pasados todavía no reconocidos. Si de esta diferencia se pone de manifiesto un activo, su valoración no puede superar el valor actual de las prestaciones económicas que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos directos o en forma de menores contribuciones futuras, más, en su caso, la parte pendiente de imputar a resultados de los costes por servicios pasados no reconocidos.

Todas las variaciones de estos importes se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias, excepto:

- Las pérdidas y ganancias actuariales, que se registran directamente en patrimonio neto, reconociéndose como reservas.
- El importe que no puede ser registrado como activo por exceder del valor actual de las prestaciones económicas que pueden retornar a la Sociedad en forma de reembolsos o menores contribuciones futuras, más la parte pendiente de imputar a resultados de costes por servicios pasados, que se registra directamente en reservas.

Los costes por servicios pasados surgidos por el establecimiento de un nuevo plan de prestación definida o por una mejora en las condiciones del plan existente, se reconocen como gasto en la cuenta de pérdidas y ganancias de la siguiente forma:

- Los derechos irrevocables se registran de forma inmediata.
- Los derechos revocables se registran de forma lineal en el periodo medio que resta hasta que sean irrevocables, salvo que surja un activo, en cuyo caso se registran de forma inmediata.

La Sociedad dispone de la aprobación de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para el mantenimiento de la mayor parte de los compromisos por pensiones en un fondo interno.

4.14 Negocios conjuntos

La Sociedad registra en el balance los negocios conjuntos que no se manifiestan a través de la constitución de una empresa, en función de su participación, contabilizando la parte proporcional de los activos controlados conjuntamente y de los pasivos incurridos conjuntamente, así como los activos afectos a la explotación conjunta que estén bajo su control y los pasivos incurridos como consecuencia del negocio conjunto.

En la cuenta de pérdidas y ganancias se registra la parte proporcional de los ingresos generados y de los gastos incurridos por el negocio conjunto que corresponden a la Sociedad, así como los gastos incurridos en relación con su participación en el negocio conjunto.

Igualmente, en el estado de cambios en el patrimonio neto y en el estado de flujos de efectivo se integra la parte proporcional de los importes de las partidas del negocio conjunto que corresponde a la Sociedad en función del porcentaje de participación.

Los resultados no realizados por transacciones entre la Sociedad y el negocio conjunto se eliminan en proporción a la participación. También se eliminan los importes de los activos, pasivos, ingresos, gastos y flujos de efectivo recíprocos.

4.15 Transacciones entre partes vinculadas

Las transacciones con partes vinculadas se contabilizan según las normas de valoración anteriormente detalladas.

4.16 Criterios de imputación de ingresos y gastos

Ambos conceptos son contabilizados en función de los importes efectivamente devengados, entendiendo por éstos los generados en función de la corriente real de bienes y servicios, con independencia del momento en que se produzca la corriente monetaria o financiera derivada de ellos.

Asimismo, en cumplimiento de lo dispuesto en el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, la Sociedad ha reclasificado dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias determinados gastos contabilizados originariamente por su naturaleza a los destinos para los cuales han sido aplicados.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215376

Los epígrafes más importantes de gasto objeto de reclasificación son los siguientes:

- Gastos de personal
- Servicios exteriores
- Tributos
- Gastos de amortización

Los destinos en los cuales es necesario ubicar los gastos contabilizados por naturaleza son:

- Gastos de adquisición
- Gastos de administración
- Gastos imputables a prestaciones
- Gastos imputables a las inversiones
- Otros gastos técnicos
- Otros gastos no técnicos

Los criterios utilizados por la Sociedad para la imputación de los gastos por destino se describen en la Nota 2.6.

4.17 Combinaciones de negocios

Las combinaciones de negocio se registran aplicando el método de adquisición.

Este método supone valorar y contabilizar, a la fecha de adquisición, todos los activos adquiridos y los pasivos y pasivos contingentes asumidos en la combinación así como, en su caso, la diferencia entre el valor razonable de dichos activos y pasivos y el coste de la combinación a dicha fecha.

4.18 Activos no corrientes mantenidos para la venta y operaciones interrumpidas

Los activos o grupos de activos no corrientes se clasifican como mantenidos para la venta cuando su valor en libros se va a recuperar fundamentalmente a través de su venta en lugar de por su uso continuado. Para que esto suceda, los activos o grupos de activos han de estar en sus condiciones actuales disponibles para la venta inmediata y que su venta sea altamente probable.

Las operaciones interrumpidas representan componentes de la Sociedad que han sido enajenados, se ha dispuesto de ellos por otros medios o que han sido clasificados como mantenidos para la venta. Estos componentes comprenden conjuntos de operaciones y flujos de efectivo que pueden ser distinguidos del resto, tanto desde un punto de vista operativo como de información financiera. Representan líneas de negocio o áreas geográficas que pueden considerarse separadas del resto e independientes en su funcionamiento.

Los activos, pasivos, ingresos y gastos de estos activos o grupos de activos se presentan separadamente en el balance y la cuenta de pérdidas y ganancias adjuntos y se mantienen valorados por su valor en libros corregido, en su caso, por la posible pérdida por deterioro calculada en la fecha de clasificación de los mismos en esta categoría, excepto aquellos activos que hubieran sido previamente clasificados como activos financieros disponibles para la venta, que se siguen valorando a valor razonable con cambios en patrimonio neto.

Mientras el activo o grupo de activos se mantengan en esta categoría no son objeto de amortización.

5. INMOVILIZADO INTANGIBLE

5.1 Otro Inmovilizado Intangible

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado intangible son los siguientes:

(Euros)	Otro activo intangible	Amortización acumulada	Total
Saldo a 1 de enero de 2017	**183.532,75**	**(119.097,43)**	**64.435,32**
Altas	-	(42.513,71)	(42.513,71)
Bajas	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	**183.532,75**	**(161.611,14)**	**21.921,61**

(Euros)	Otro activo intangible	Amortización acumulada	Total
Saldo a 1 de enero de 2016	**179.433,02**	**(75.266,46)**	**104.166,56**
Altas	4.099,73	(43.830,97)	(39.731,24)
Bajas	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	**183.532,75**	**(119.097,43)**	**64.435,32**

El valor de coste de los elementos totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se muestra a continuación:

(Euros)	2017	2016
Aplicaciones informáticas	52.502,22	7.559,86

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

5.2 Fondo de comercio

La composición del saldo del subepígrafe 'Fondo de comercio' del balance es el siguiente:

(Euros)	Fondo de comercio	Amortización acumulada	Total
Saldo a 1 de enero de 2017	**9.283.957,00**	**(928.395,70)**	**8.355.561,30**
Altas	-	(928.395,70)	(928.395,70)
Bajas	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	**9.283.957,00**	**(1.856.791,40)**	**7.427.165,60**

(Euros)	Fondo de comercio	Amortización acumulada	Total
Saldo a 1 de enero de 2016	**9.283.957,00**	**-**	**9.283.957,00**
Altas	-	(928.395,70)	(928.395,70)
Bajas	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	**9.283.957,00**	**(928.395,70)**	**8.355.561,30**

Durante el ejercicio 2012 la Sociedad generó un fondo de comercio por importe de 9.284 miles de euros como consecuencia de la fusión por absorción con la entidad Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija. En 2016, consecuencia de la modificación de la normativa contable se ha iniciado la amortización de este fondo en un periodo prospectivo de diez años.

La totalidad del importe registrado como Fondo de Comercio no es deducible fiscalmente.

A la fecha de cierre no existen indicios de deterioro, en base a las estimaciones y proyecciones disponibles de las diferentes unidades generadoras de efectivo a las que se ha asignado el fondo de comercio, determinando si el importe recuperable que se deduce de las mismas justifica el valor registrado en libros. Dichas estimaciones se basan en el plan de negocio de la Sociedad (véase Nota 4.1).

Los principales ejes del plan de negocio se constituyen con el objetivo estratégico del crecimiento en rentabilidad y se establecen a partir del modelo de negocio tradicional de Agrupació, en el que se incluye la actividad de las empresas de su grupo, mediante el desarrollo de las sinergias con las redes de distribución vinculadas a los accionistas, esto es, básicamente del Reial Automòbil Club de Catalunya, de la Sociedad bancaria Targobank así como de la sociedad especializada en el crédito al consumo Cofidis.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215379

CLASE 8.ª

6. INMOVILIZADO MATERIAL

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen el inmovilizado material son los siguientes:

(Euros)	Terrenos y Construcciones	Amortización acumulada	Correcciones valorativas por deterioro	Total	Resto de inmovilizado material	Amortización acumulada	Total
Saldo a 1 de enero de 2017	**18.504.208,84**	**(866.933,98)**	**(787.273,98)**	**16.850.000,88**	**6.466.824,37**	**(1.581.013,83)**	**4.885.810,54**
Altas	-	(241.131,11)		(241.131,11)	232.592,46	(585.889,28)	(353.296,82)
Bajas	-	-	787.273,98	787.273,98	-	-	-
Traspasos	-	-	(538.134,67)	(538.134,67)	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2017	**18.504.208,84**	**(1.108.065,09)**	**(538.134,67)**	**16.858.009,08**	**6.699.416,83**	**(2.166.903,11)**	**4.532.513,72**

(Euros)	Terrenos y Construcciones	Amortización acumulada	Correcciones valorativas por deterioro	Total	Resto de inmovilizado material	Amortización acumulada	Total
Saldo a 1 de enero de 2016	**11.749.599,64**	**(396.610,85)**	**-**	**11.352.988,79**	**5.467.303,72**	**(1.072.030,43)**	**4.395.273,29**
Altas	-	(152.820,40)		(152.820,40)	1.046.072,72	(535.854,91)	510.217,81
Bajas	-	-		-	(46.552,07)	26.871,51	(19.680,56)
Traspasos	6.754.609,20	(317.502,73)	(787.273,98)	5.649.832,49	-	-	-
Saldo a 31 de diciembre de 2016	**18.504.208,84**	**(866.933,98)**	**(787.273,98)**	**16.850.000,88**	**6.466.824,37**	**(1.581.013,83)**	**4.885.810,54**

El detalle del coste de los bienes incluidos en el epígrafe "Terrenos y Construcciones" del cuadro anterior es el siguiente:

	31.12.2017	31.12.2016
Terrenos	6.447.653,20	6.447.653,20
Construcciones	12.056.555,64	12.056.555,64
Total	**18.504.208,84**	**18.504.208,84**

Los traspasos del ejercicio 2016, corresponden principalmente al cambio de uso de un inmueble, cuyo valor neto contable ascendía a 6.437 miles de euros, destinado hasta 31 de diciembre de 2015 a la obtención de rentas, y que pasó a ser de uso propio durante el ejercicio 2016. Los traspasos del ejercicio 2017 corresponden principalmente a reversiones de correcciones valorativas de ejercicios anteriores.

Durante los ejercicios 2017 y 2016, no se han adquirido elementos del inmovilizado material a empresas del grupo y asociadas.

El valor de coste de los elementos totalmente amortizados y en uso al 31 de diciembre, se muestra a continuación:

(Euros)	2017	2016
Resto de inmovilizado material	230.768,23	170.066,22

La Sociedad tiene suscritas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable del inmovilizado material.

A 31 de diciembre de 2017, no existen limitaciones al uso o disposición de los bienes ni compromisos firmes de compra y venta de inmovilizado material.

No existen elementos del inmovilizado material situados fuera del territorio español y no se han devengado gastos financieros susceptibles de capitalización como mayor valor del inmovilizado material.

Correcciones valorativas por deterioro

Se produce una pérdida por deterioro del valor de un elemento del inmovilizado material cuando su valor contable supera a su importe recuperable, entendido éste como el mayor entre su valor razonable menos los costes de venta y su valor en uso.

Los inmuebles de uso propio se encuentran afectos a cobertura de provisiones técnicas y las tasaciones se realizan con carácter periódico, conforme a lo establecido por los organismos supervisores de la actividad aseguradora para la revisión de la valoración a estos efectos.

En 2017 la Sociedad ha revertido deterioro de inmuebles clasificados en inmovilizado material por un importe total de 249.139,31 euros (en 2016 no hubo movimientos de deterioro ni de reversión).

A 31 de diciembre de 2017 el deterioro acumulado de inmuebles clasificados en inmovilizado material es de 538.134,67 euros (787.237,98 euros a 31 de diciembre de 2016).

7. INVERSIONES INMOBILIARIAS

El detalle y los movimientos de las distintas partidas que componen las inversiones inmobiliarias son los siguientes:

(Euros)	Terrenos	Construcciones	Amortización acumulada	Deterioro	Total
Saldo a 1 de enero de 2017	**34.080.436,86**	**21.440.079,25**	**(1.547.381,52)**	**(5.170.666,31)**	**48.802.468,28**
Altas	-	-	(424.398,10)	-	
Bajas	(14.198.315,50)	(1.320.898,24)	116.305,04	-	(15.402.908,70)
Traspasos	-	-	-	1.249.249,21	1.249.249,21
Saldo a 31 de diciembre de 2017	**19.882.121,36**	**20.119.181,01**	**(1.855.474,58)**	**(3.921.417,10)**	**34.224.410,69**

(Euros)	Terrenos	Construcciones	Amortización acumulada	Deterioro	Total
Saldo a 1 de enero de 2016	**36.419.510,46**	**25.855.614,85**	**(1.347.772,44)**	**(5.957.940,29)**	**54.969.412,58**
Altas	-	-	(517.111,81)	-	(517.111,81)
Bajas	-	-	-	-	-
Traspasos	(2.339.073,60)	(4.415.535,60)	317.502,73	787.273,98	(5.649.832,49)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	**34.080.436,86**	**21.440.079,25**	**(1.547.381,52)**	**(5.170.666,31)**	**48.802.468,28**

Con fecha 13 de noviembre de 2017, la sociedad ha realizado la venta de un inmueble situado en Barcelona, registrando una plusvalía de 9.563 miles de euros en el epígrafe de "Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias" en la cuenta técnica de vida.

Los traspasos del ejercicio 2017 corresponden a las reversiones de deterioros de ejercicios anteriores en base a las tasaciones realizadas durante el ejercicio (ver Nota 7.1). Respecto al ejercicio 2016 los traspasos corresponden al cambio de uso de edificios de la Sociedad, destinados a uso propio (ver Nota 6 Inmovilizado Material), que hasta el ejercicio anterior habían estado destinados a la obtención de rentas.

A 31 de diciembre de 2017, las inversiones inmobiliarias que mantiene la Sociedad corresponden a terrenos y construcciones destinados a la obtención de rentas y plusvalías.

7.1 Descripción de los principales movimientos

Durante el ejercicio 2017, en base a tasaciones, la Entidad registró las siguientes reversiones de deterioro:

(Euros)	Asignación	2017
Via Aurèlia, 35 (Bloque B), Local nº 5 y 5º-3ª (Sabadell)	V	18.017,06
Bofarull, 42, Sot. Bajo Dcha. (Barcelona)	V	(1.229,12)
Bofarull, 44, Sot. Tienda C	V	43.184,60
Laureà Miró, 266-274, Parkings (Esplugues de Llobregat)	V	9.175,52
Motors, 392 (Hospitalet de Llobregat)	V	(71.562,49)
Pedreguer, 9 (Denia - Alicante)	V	4.407,72
Gran Vía, 22, Locales 1º A, B, D (Zaragoza)	V	(9.979,49)
Comte Borrell, 228 (Barcelona)	V	162.095,68
Pza. Sta. Bárbara, 5, Local 3 (Madrid)	V	104.132,74
Santa Eulàlia, 41, Parkings (Vilassar de Mar)	V	7.725,80
Av. Sant Jordi, 17 - 19	V	10.829,21
Sta. Rita, 9 (Madrid)	V	466.291,46
Josep Tarradellas, 8-10 (Barcelona)	V	57.383,44
Pza. Miquel Coll i Alentorn, 1 -2	V	(45.922,23)
Rambla Vella, 22	V	(23.203,03)
Dr. Fleming, 15, Bajo L - 1	V	(16.691,03)
Dr. Fleming, 15, 1º L -1	V	(5.427,26)
Dr. Fleming, 15, 2º L -1	V	(5.427,26)
Pje. Llívia, 8, Bajos 1ª (Barcelona)	V	12.878,80
Agricultura, 96-116, Bloque 2 (Barcelona)	V	285.855,74
Valdecarrizo, 7, Nave Tres Cantos (Madrid)	V	16.682,13
Cosso Alto, 3-5, Ático (Huesca)	V	(8.304,98)
López de Hoyos, 145 (Madrid)	NT	221.911,42
Velilla, 4, Local (Vicálvaro - Madrid)	NT	16.101,78
Terreno Vila-Seca (Tarragona)	NT	323,00
Total		**1.249.249,21**

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

Durante el ejercicio 2017 y 2016, la Entidad mantiene las siguientes correcciones por deterioro:

(Euros)	Asignación	2017
Via Aurèlia, 35 (Bloque B), Local nº 5 y 5º-3ª (Sabadell)	V	(16.824,32)
Bofarull, 42, Sot. Bajo Dcha. (Barcelona)	V	(67.843,05)
Bofarull, 44, Sot. Tienda C	V	(32.458,50)
Laureà Miró, 266-274, Parkings (Esplugues de Llobregat)	V	(6.009,89)
Motors, 392 (Hospitalet de Llobregat)	V	(948.661,42)
Pedreguer, 9 (Denia - Alicante)	V	(72.361,06)
Gran Vía, 22, Locales 1º A, B, D (Zaragoza)	V	(97.709,18)
Pza. Sta. Bárbara, 5, Local 3 (Madrid)	V	(73.977,66)
Santa Eulàlia, 41, Parkings (Vilassar de Mar)	V	(3.226,30)
Av. Sant Jordi, 17 - 19	V	(33.125,07)
Sta. Rita, 9 (Madrid)	V	(111.216,93)
Josep Tarradellas, 8-10 (Barcelona)	V	(30.793,87)
Pza. Miquel Coll i Alentorn, 1 -2	V	(432.742,48)
Rambla Vella, 22	V	(56.521,96)
Dr. Fleming, 15, Bajo L - 1	V	(47.520,79)
Dr. Fleming, 15, 1º L -1	V	(24.907,05)
Dr. Fleming, 15, 2º L -1	V	(24.926,05)
Valdecarrizo, 7, Nave Tres Cantos (Madrid)	V	(1.734.119,85)
Cosso Alto, 3-5, Ático (Huesca)	V	(16.400,00)
López de Hoyos, 145 (Madrid)	NT	(88.526,21)
Terreno Vila-Seca (Tarragona)	NT	(1.545,46)
Total		**(3.921.417,10)**

(Euros)	Asignación	2016
Via Aurèlia, 35 (Bloque B), Local nº 5 y 5º-3ª (Sabadell)	V	(34.841,38)
Bofarull, 42, Sot. Bajo Dcha. (Barcelona)	V	(66.613,93)
Bofarull, 44, Sot. Tienda C	V	(75.643,10)
Laureà Miró, 266-274, Parkings (Esplugues de Llobregat)	V	(15.185,41)
Motors, 392 (Hospitalet de Llobregat)	V	(877.098,93)
Pedreguer, 9 (Denia - Alicante)	V	(76.768,78)
Gran Vía, 22, Locales 1º A, B, D (Zaragoza)	V	(87.729,69)
Comte Borrell, 228 (Barcelona)	V	(162.095,68)
Pza. Sta. Bárbara, 5, Local 3 (Madrid)	V	(178.110,40)
Santa Eulàlia, 41, Parkings (Vilassar de Mar)	V	(10.952,10)
Av. Sant Jordi, 17 - 19	V	(43.954,28)
Sta. Rita, 9 (Madrid)	V	(577.508,39)
Josep Tarradellas, 8-10 (Barcelona)	V	(88.177,31)
Pza. Miquel Coll i Alentorn, 1 -2	V	(386.820,25)
Rambla Vella, 22	V	(33.318,93)
Dr. Fleming, 15, Bajo L - 1	V	(30.829,76)
Dr. Fleming, 15, 1º L -1	V	(19.479,79)
Dr. Fleming, 15, 2º L -1	V	(19.498,79)
Pje. Llívia, 8, Bajos 1ª (Barcelona)	V	(12.878,80)
Agricultura, 96-116, Bloque 2 (Barcelona)	V	(285.855,74)
Valdecarrizo, 7, Nave Tres Cantos (Madrid)	V	(1.750.801,98)
Cosso Alto, 3-5, Ático (Huesca)	V	(8.095,02)
López de Hoyos, 145 (Madrid)	NT	(310.437,63)
Velilla, 4, Local (Vicálvaro - Madrid)	NT	(16.101,78)
Terreno Vila-Seca (Tarragona)	NT	(1.868,46)
Total		**(5.170.666,31)**

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215383

7.2 Clasificación de las inversiones inmobiliarias

El detalle de las inversiones inmobiliarias, la asignación de las mismas a las cuentas técnicas de los ramos de vida, de no vida y no técnica, así como los ingresos procedentes de estas inversiones y los gastos directamente imputables a su explotación en los ejercicios 2017 y 2016, es el siguiente:

Euros Tipos de inversiones inmobiliarias	Asignación	Ingresos	Gastos
Ejercicio 2017			
Edificios	V	764.483,10	226.083,47
Locales	V	91.445,13	15.738,83
Oficinas	V	234.173,13	39.107,88
Parking	V	4.188,12	4.568,22
Viviendas	V	26.696,52	12.932,05
Total inversiones asignadas a vida		**1.120.986,00**	**298.430,45**
Edificios	NT	1.826.763,85	820.995,48
Locales	NT	-	2.045,83
Oficinas (subarriendos)	NT	294.368,24	-
Solares	NT	-	1.090,83
Total inversiones asignadas a la cuenta no técnica		**2.121.132,09**	**824.132,14**

Euros Tipos de inversiones inmobiliarias	Asignación	Ingresos	Gastos
Ejercicio 2016			
Edificios	V	987.965,84	409.969,60
Locales	V	91.038,79	14.227,45
Oficinas	V	233.967,44	38.868,49
Parking	V	3.467,82	4.709,95
Viviendas	V	26.589,63	11.070,98
Total inversiones asignadas a vida		**1.343.029,52**	**478.846,47**
Edificios	NT	1.250.598,51	663.866,89
Locales	NT	-	1.825,11
Oficinas (subarriendos)	NT	261.640,57	-
Solares	NT	-	641,96
Total inversiones asignadas a la cuenta no técnica		**1.512.239,08**	**666.333,96**

Los inmuebles se clasifican entre inmovilizado material e inversiones inmobiliarias en función de si se destinan a uso propio o al alquiler y/u obtención de plusvalías.

Existen inversiones inmobiliarias por un valor neto contable de 5.415 miles de euros que no han generado ingresos durante el ejercicio 2017 (24.850 miles euros que no generaron ingresos durante el ejercicio 2016).

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

7.3 Otra información

No existen inversiones inmobiliarias totalmente amortizadas a 31 de diciembre de 2017 y 2016.

La Sociedad tiene suscritas pólizas de seguros que cubren el valor neto contable de las inversiones inmobiliarias.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016 no existen compromisos firmes de compra ni venta de las inversiones inmobiliarias.

No existen elementos de las inversiones inmobiliarias situados fuera del territorio español.

8. ARRENDAMIENTOS Y OTRAS OPERACIONES DE NATURALEZA SIMILAR

El cargo a los resultados del ejercicio 2017 en concepto de arrendamiento operativo ha ascendido a 477.895,29 euros (466.253,52 en 2016).

Los pagos futuros mínimos de los contratos de arrendamientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

Elemento	Fecha vencimiento	Pagos hasta 1 año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Ejercicio 2017				
Locales / Oficinas				
Arrendamientos con terceros	Entre 02/2020 y 04/2023	331.120,44	915.737,55	53.877,12
Arrendamientos con empresas del grupo	Anual renovable	14.021,16	-	-
Viviendas	Entre 06/2018 y 07/2020	86.124,00	102.924,00	-
Aparcamientos	Anual renovable	1.388,40	-	-
Consultorios médicos	Anual renovable	12.264,60	-	-
Total		**444.918,60**	**1.018.661,55**	**53.877,12**

Elemento	Fecha vencimiento	Pagos hasta 1 año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Ejercicio 2016				
Locales / Oficinas				
Arrendamientos con terceros	Entre 02/2020 y 04/2023	326.454,72	1.069.275,01	212.484,00
Arrendamientos con empresas del grupo	Anual renovable	13.453,56	-	-
Viviendas	Entre 05/2017 y 05/2020	63.941,00	72.250,00	-
Aparcamientos	Anual renovable	1.388,40	-	-
Consultorios médicos	Anual renovable	12.171,12	-	-
Total		**417.408,80**	**1.141.525,01**	**212.484,00**

Los ingresos por arrendamientos operativos durante el ejercicio 2017 han ascendido a 3.243.809,78 euros, los cuales incluyen 294.368,24 euros correspondientes a cuotas por subarrendamiento (en 2016 los ingresos por arrendamientos operativos ascendieron a 2.855.268,60 euros, de los cuales se incluían 261.640,57 euros correspondientes a cuotas por subarrendamiento).

Los cobros futuros mínimos de los contratos de arrendamientos al 31 de diciembre de 2017 y 2016, se detallan a continuación:

Elemento	Fecha vencimiento	Cobros hasta 1 año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Ejercicio 2017				
Edificios				
	En 04/2037	524.271,72	1.724.677,64	3.268.000,00
Locales				
	Entre 05/2019 y 10/2026	129.030,48	401.346,53	301.538,28
	Anual renovable	115.191,36	-	-
Oficinas				
	Entre 03/2018 y 09/2022	1.926.818,16	1.084.620,81	-
	Anual renovable	223.032,12	-	-
Plazas de parking				
	Anual renovable	36.958,44	-	-
Viviendas				
	Entre 05/2018 y 05/2020	46.694,84	26.188,65	-
	Indefinido	20.581,08	-	-
TOTAL		**3.022.578,20**	**3.236.833,63**	**3.569.538,28**

Elemento	Fecha vencimiento	Cobros hasta 1 año	Entre uno y cinco años	Más de cinco años
Ejercicio 2016				
Edificios				
	En 03/2022	584.363,52	1.322.124,48	51.233,40
Locales				
	Entre 07/2017 y 10/2016	120.966,58	402.848,30	374.323,30
	Anual renovable	134.808,00	-	-
Oficinas				
	Entre 09/2017 y 12/2021	1.910.798,25	2.266.786,77	-
	Anual renovable	261.181,44	-	-
Plazas de parking				
	Anual renovable	36.771,72	-	-
Viviendas				
	Entre 05/2017 y 12/2019	64.974,23	49.347,63	-
	Indefinido	20.274,60	-	-
TOTAL		**3.134.138,34**	**4.041.107,18**	**425.556,70**

9. INSTRUMENTOS FINANCIEROS

9.1 Categorías de activos y pasivos financieros

Activos financieros

El detalle del valor en libros de los activos financieros a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Ejercicio 2017

31 de diciembre de 2017 (Euros)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	TOTAL
		Instrumentos financieros híbridos	Instrumentos gestionados según estrategia del valor razonable	Valor razonable	Coste			
Instrumentos de patrimonio:								
- Inversiones financieras en capital	-	-	-	26.566.245,84	2.785.271,78	-	52.564.109,83	81.915.627,45
- Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	1.373.774,51	-	-	-	1.373.774,51
Valores representativos de deuda:								
- Valores de renta fija	-	-	-	558.868.222,43	-	-	-	558.868.222,43
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	4.716.496,50	-	-	-	-	4.716.496,50
Préstamos:								
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	7.336,80	-	7.336,80
- Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	62.482.388,04	-	62.482.388,04
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:								
- Tomadores de seguro:								
- Recibos pendientes	-	-	-	-	-	13.082.720,30	-	13.082.720,30
- Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	(2.818.619,41)	-	(2.818.619,41)
- Mediadores:								
- Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-	-	74.866,87	-	74.866,87
- Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-	-	-	(74.823,71)	-	(74.823,71)
Créditos por operaciones de reaseguro:								
- Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-	-	-	-	-
Otros créditos:								
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	55.132,44	-	55.132,44
- Resto de créditos	-	-	-	-	-	2.652.911,57	-	2.652.911,57
Tesorería	7.215.697,32	-	-	-	-	-	-	7.215.697,32
Total	**7.215.697,32**	**-**	**4.716.496,50**	**586.808.242,78**	**2.785.271,78**	**75.461.912,90**	**52.564.109,83**	**729.551.731,11**

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215386

Ejercicio 2016

31 de diciembre de 2016 (Euros)	Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	Otros Activos financieros a valor razonable con cambios en Pérdidas y Ganancias		Activos financieros disponibles para la venta		Préstamos y partidas a cobrar	Participaciones en entidades del grupo y asociadas	TOTAL
		Instrumentos financieros híbridos	Instrumentos gestionados según estrategia del valor azonable	Valor razonable	Coste			
Instrumentos de patrimonio:								
- Inversiones financieras en capital	-	-	-	23.021.767,83	974.657,73	-	53.267.152,71	77.263.578,27
- Participaciones en fondos de inversión	-	-	-	1.969.917,78	-	-	-	1.969.917,78
Valores representativos de deuda:								
- Valores de renta fija	-	-	-	529.079.061,31	-	-	-	529.079.061,31
Inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo de la inversión	-	-	2.693.493,14	-	-	-	-	2.693.493,14
Préstamos:								
- Préstamos y anticipos sobre pólizas	-	-	-	-	-	22.855,34	-	22.855,34
- Préstamos a entidades del grupo	-	-	-	-	-	61.985.823,70	-	61.985.823,70
Depósitos en entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-	-
Créditos por operaciones de seguro directo:								
- Tomadores de seguro:								
- Recibos pendientes	-	-	-	-	-	11.254.140,52	-	11.254.140,52
- Provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-	-	(2.220.980,07)	-	(2.220.980,07)
- Mediadores:								
- Saldos pendientes con mediadores	-	-	-	-	-	74.823,71	-	74.823,71
- Provisión por deterioro de saldo con mediadores	-	-	-	-		(74.823,71)		(74.823,71)
Créditos por operaciones de reaseguro:								
- Saldos pendientes con reaseguradores	-	-	-	-		-		-
Otros créditos:								
- Créditos con las Administraciones Públicas	-	-	-	-	-	54.632,00	-	54.632,00
- Resto de créditos	-	-	-	-	-	2.597.120,07	-	2.597.120,07
Tesorería	3.222.292,57	-	-	-	-	-	-	3.222.292,57
Total	**3.222.292,57**	**-**	**2.693.493,14**	**554.070.746,92**	**974.657,73**	**73.693.591,56**	**53.267.152,71**	**687.921.934,63**

CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215387

Pasivos financieros

El detalle del valor en libros de los pasivos financieros clasificados en la categoría "Débitos y partidas a pagar" al 31 de diciembre, es el siguiente:

(Euros)	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	230.773,30	245.421,56
Deudas por operaciones de seguro:		
- Deudas con asegurados	574.008,03	422.009,88
- Deudas con mediadores	1.516.336,99	1.563.165,01
- Deudas condicionadas	995.755,94	1.263.523,34
Deudas por operaciones de reaseguro	620.171,18	641.148,46
Otras deudas:		
- Deudas fiscales y sociales	475.067,35	667.622,23
- Deudas con entidades del grupo	66.739,70	2.295,78
- Resto de deudas	6.057.391,61	5.829.621,10
Total	**10.536.244,10**	**10.634.807,36**

9.2 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias

El coste de adquisición y el valor razonable al 31 de diciembre eran los siguientes:

(Euros)	Coste de adquisición	Valor razonable
Ejercicio 2017		
Instrumentos de patrimonio	2.673.616,16	3.015.745,93
Valores representativos de deuda	1.602.790,01	1.640.362,55
Recibos pendientes de emitir y tesorería	60.388,02	60.388,02
Total	**4.336.794,19**	**4.716.496,50**

(Euros)	Coste de adquisición	Valor razonable
Ejercicio 2016		
Instrumentos de patrimonio	1.962.068,96	2.179.264,28
Valores representativos de deuda	413.104,00	440.509,66
Recibos pendientes de emitir y tesorería	73.719,20	73.719,20
Total	**2.448.892,16**	**2.693.493,14**

El valor razonable de los activos financieros a valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, el cual se calcula en base a su cotización, ha registrado un beneficio de 196.989,3 euros (71.949,24 en 2016), siendo las plusvalías acumuladas a fecha de cierre de 379.702,31 euros (244.600,98 en 2016). Dichos activos corresponden a operaciones de seguros de ahorro en que los tomadores asumen el riesgo de la inversión. Igualmente, la Sociedad clasifica en esta categoría 60.388,02 euros (73.719,20 en 2016), correspondientes a recibos pendientes de emitir y tesorería del mencionado tipo de operaciones de seguros.

9.3 Reclasificaciones

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no se han producido reclasificaciones de activos financieros entre categorías.

9.4 Clasificación por vencimientos

El detalle por vencimientos de los activos financieros, excluidas las inversiones financieras en capital y fondos de inversión, a 31 de diciembre, es el siguiente:

Ejercicio 2017

(Euros)	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y siguientes	Total
A-3 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias							
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	-	-	-	-	100.870,48	1.539.492,08	1.640.362,56
A-4 Activos financieros disponibles para la venta							
II. Valores representativos de deuda	44.733.036,00	17.733.588,50	37.631.773,90	73.913.481,40	18.152.296,20	366.704.046,43	558.868.222,43
A-5 Préstamo y partidas a cobrar							
II. Préstamos							
1. Anticipos sobre pólizas	7.336,80	-	-	-	-	-	7.336,80
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	62.305.256,04	-	-	-	177.132,00	-	62.482.388,04
V. Créditos por operaciones de seguro directo							
1. Tomadores de seguro	10.264.100,89	-	-	-	-	-	10.264.100,89
VI. Créditos por operaciones de reaseguro	-	-	-	-	-	-	-
IX. Otros créditos							
1. Créditos con las Administraciones Públicas	55.132,44	-	-	-	-	-	55.132,44
2. Resto de créditos	2.320.566,42	58.035,64	36.096,83	69.010,39	62.379,57	106.822,72	2.652.911,57
Total	**119.685.428,59**	**17.791.624,14**	**37.667.870,73**	**73.982.491,79**	**18.492.678,25**	**368.350.361,23**	**635.970.454,73**

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215389

Ejercicio 2016

(Euros)	2017	2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
A-3 Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias							
IV. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión	-	-	-	-	-	440.509,66	440.509,67
A-4 Activos financieros disponibles para la venta							
II. Valores representativos de deuda	12.938.258,00	46.316.658,00	18.376.763,00	38.894.406,90	81.729.208,20	330.823.767,21	529.079.061,31
A-5 Préstamo y partidas a cobrar							
II. Préstamos							
1. Anticipos sobre pólizas	372,63	-	-	-	877,48	21.605,24	22.855,35
2. Préstamos a entidades del grupo y asociadas	61.808.691,70	-	-	-	-	177.132,00	61.985.823,70
V. Créditos por operaciones de seguro directo							
1. Tomadores de seguro	9.033.160,45	-	-	-	-	-	9.033.160,45
VI. Créditos por operaciones de reaseguro		-	-	-	-	-	
IX. Otros créditos							
1. Créditos con las Administraciones Públicas	54.632,00	-	-	-	-	-	54.632,00
2. Resto de créditos	2.214.682,17	110.883,71	61.184,09	30.457,30	72.560,80	107.352,00	2.597.120,07
Total	**80.617.569,17**	**46.427.541,71**	**18.437.947,09**	**38.924.864,20**	**81.802.646,48**	**331.570.366,11**	**597.780.934,77**

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215390

El importe de los intereses devengados y no cobrados de las inversiones financieras a 31 de diciembre de 2017, registrados en el epígrafe "Otros activos – Periodificaciones" del activo del balance, asciende a 10.419.209,29 euros (11.027.540,23 euros en 2016). En el mismo epígrafe la Sociedad tiene registrados gastos anticipados por importe de 22.847,71 euros (53.148,32 euros en 2016) y comisiones y otros gastos de adquisición por importe de 347.224,21 euros (262.186,60 en 2016).

El detalle por vencimientos de los pasivos financieros a 31 de diciembre es como sigue:

Ejercicio 2017

(Euros)	2018	2019	2020	2021	2022	2023 y siguientes	Total
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	230.773,30	-	-	-	-	-	230.773,30
III. Deudas por operaciones de seguro:							
1.- Deudas con asegurados	574.008,03	-	-	-	-	-	574.008,03
2.- Deudas con mediadores	1.516.336,99	-	-	-	-	-	1.516.336,99
3.- Deudas condicionadas	995.755,94	-	-	-	-	-	995.755,94
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	620.171,18	-	-	-	-	-	620.171,18
VII. Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
IX. Otras deudas:							
1.- Deudas con las Administraciones públicas	475.067,35	-	-	-	-	-	475.067,35
2.- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	66.739,70	-	-	-	-	-	66.739,70
3.- Resto de otras deudas	5.723.685,89	67.881,14	21.274,64	76.547,34	79.094,90	88.907,70	6.057.391,61
Total	10.202.538,38	67.881,14	21.274,64	76.547,34	79.094,90	88.907,70	10.536.244,10

Ejercicio 2016

(Euros)	2017	2018	2019	2020	2021	2022 y siguientes	Total
II. Depósitos recibidos por reaseguro cedido	245.421,56	-	-	-	-	-	245.421,56
III. Deudas por operaciones de seguro:							
1.- Deudas con asegurados	422.009,88	-	-	-	-	-	422.009,88
2.- Deudas con mediadores	1.563.165,01	-	-	-	-	-	1.563.165,01
3.- Deudas condicionadas	1.263.523,34	-	-	-	-	-	1.263.523,34
IV. Deudas por operaciones de reaseguro	641.148,46	-	-	-	-	-	641.148,46
VII. Deudas con entidades de crédito	-	-	-	-	-	-	-
IX. Otras deudas:							
1.- Deudas con las Administraciones públicas	667.622,23	-	-	-	-	-	667.622,23
2.- Otras deudas con entidades del grupo y asociadas	2.295,78	-	-	-	-	-	2.295,78
3.- Resto de otras deudas	5.447.493,24	132.787,04	67.881,14	20.524,64	76.547,34	84.387,70	5.829.621,10
Total	10.252.679,50	132.787,04	67.881,14	20.524,64	76.547,34	84.387,70	10.634.807,36

9.5 Correcciones por deterioro del valor originadas por el riesgo de crédito

El detalle de las provisiones por deterioro a 31 de diciembre, se muestra a continuación:

(Euros)	2017	2016
Créditos por operaciones de seguro directo:		
- Tomadores de seguro	(2.818.619,41)	(2.220.980,07)
- Mediadores	(74.823,71)	(74.823,71)
Otros créditos	(4.105.881,20)	(4.089.891,86)
Total	**(6.999.324,32)**	**(6.385.695,64)**

9.6 Información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias

En el siguiente cuadro se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias de los ejercicios 2017 y 2016:

Ejercicio 2017	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros netos	Deterioro	
(Euros)			Pérdida registrada	Ganancias por reversión
Instrumentos de patrimonio no grupo	705.455,27	809.270,64	(214.439,93)	-
Instrumentos de patrimonio grupo y asociadas	-	-	(188.940,60)	47.308,94
Valores representativos de deuda	434.150,47	11.585.535,10	-	-
Depósitos bancarios	-	108.038,79	-	-
Depósitos reaseguro	-	(5.300,28)	-	-
Préstamos	-	2.898,82	-	-
Tesorería	-	9,84	-	-
Otros	-	(119.091,40)	-	-
Gastos imputables a inversiones	-	(448.459,98)	-	-
Total	**1.139.605,74**	**11.932.901,53**	**(403.380,53)**	**47.308,94**

Ejercicio 2016	Pérdidas o ganancias netas	Ingresos o gastos financieros netos	Deterioro	
(Euros)			Pérdida registrada	Ganancias por reversión
Instrumentos de patrimonio no grupo	902.288,79	478.633,44	(519.929,25)	-
Instrumentos de patrimonio grupo y asociadas	-	-	-	274.696,88
Valores representativos de deuda	3.924.998,61	12.988.667,35	-	-
Depósitos bancarios	-	283.122,98	-	-
Depósitos reaseguro	-	(4.776,58)	-	-
Préstamos	-	7.779,51	-	-
Tesorería	-	16.793,01	-	-
Otros	-	(294.194,44)	-	-
Gastos imputables a inversiones	-	(270.864,06)	-	-
Total	**4.827.287,40**	**13.205.161,21**	**(519.929,25)**	**274.696,88**

Las correcciones por deterioro registradas durante el ejercicio 2017, han correspondido principalmente a correcciones registradas sobre instrumentos de patrimonio correspondientes a las participaciones en empresas del grupo y asociadas por importe de 141 miles de euros y no grupo por importe de 214 miles de euros.

Las correcciones por deterioro registradas durante el ejercicio 2016, correspondieron principalmente a correcciones registradas sobre instrumentos de patrimonio correspondientes a las participaciones en empresas no grupo por importe de 520 miles de euros negativos.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

9.7 Ajustes por cambio de valor

El importe de las variaciones en el valor razonable de los activos financieros disponibles para la venta, neto de efecto impositivo generadas en el ejercicio, reconocidas como parte integrante del patrimonio neto de la Sociedad, es el siguiente:

(Euros)	2017	2016
Instrumentos de patrimonio	755.669,20	1.470.535,54
Valores representativos de deuda	(5.493.954,10)	(882.224,23)
Efecto impositivo	1.184.570,33	(147.077,69)
Ajustes por cambios de valor	**(3.553.714,57)**	**441.233,62**

El valor razonable se ha calculado en base a su valor de cotización.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, los ajustes por cambio de valor han sido registrados en el patrimonio neto, netos de su efecto impositivo.

9.8 Otra información

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 la Sociedad no mantiene deudas con entidades de crédito.

A 31 de diciembre de 2017, la Sociedad mantiene un compromiso frente a una entidad financiera en relación con un préstamo concedido por esta última a la entidad del grupo Club Natació Premia – Pool Gestora Esportiva, S.L.; Unión Temporal de Empresas, el cual a 31 de diciembre de 2017 asciende a 3,5 millones de euros (3,6 millones de euros a 31 de diciembre de 2016). De acuerdo con dicho compromiso, la Sociedad se compromete a no reducir su participación en dicha entidad del grupo mientras no se cancelen todas las obligaciones asumidas con dicha entidad financiera, salvo autorización expresa de la misma, y a prestar la asistencia financiera necesaria del grupo para asegurar el cumplimiento de las obligaciones contraídas con la mencionada entidad financiera.

9.9 Información sobre la naturaleza y el nivel de riesgo procedente de instrumentos financieros

La gestión del riesgo consiste en un proceso de toma de decisiones basado en la expectativa última de beneficios futuros, ponderando las posibilidades de pérdidas inesperadas y evaluando los resultados de forma homogénea según la posición o exposición asumida. El gestor de riesgos debe tener como objetivo garantizar el cumplimiento de la normativa y niveles de riesgo definidos por la Sociedad, en su caso obtener un buen rating o consideración de solvencia financiera, proteger la compañía contra eventos desfavorables y la optimización del intercambio entre riesgo y rendimientos de la cartera.

Dicha gestión es un proceso dinámico y continuo, que se inicia con la identificación de todos los riesgos potenciales, su evaluación y puesta en marcha de las acciones regulatorias que permitan evitarlos o minorarlos. De ahí la necesidad de adoptar métodos y procedimientos para el control de riesgos cada vez más completos.

El patrimonio de una Sociedad está expuesto a diferentes tipos de riesgos, legales, operativos y financieros. Estos últimos comprenden los riesgos de crédito, de liquidez y de mercado (de tipo de interés, de precio y de tipo de cambio).

Las estrategias de inversión de la Sociedad tienen como objetivo la necesaria adecuación entre el activo y el pasivo, de acuerdo con las técnicas normativamente exigibles sobre inmunización del riesgo de *mismatching* (adecuación entre activos financieros y los compromisos determinados por los pasivos técnicos) y las prácticas generalmente aceptadas sobre el seguimiento y control de los riesgos financieros.

Los riesgos financieros que la Sociedad está dispuesta a asumir en cada momento según las directrices adoptadas en materia de inversiones financieras, son las que se exponen a continuación.

a) Riesgo de crédito

El riesgo de crédito es el que se corresponde con la eventual insolvencia de las Sociedades emisoras o garantes de los activos financieros suscritos por la Sociedad. A efectos de controlar este riesgo, se definen una serie de mandatos de inversión por cartera gestionada que limitan la exposición máxima por cada tramo de calidad crediticia, así como la concentración máxima en un único emisor en función de su calidad crediticia.

La gestión del riesgo de crédito sólo puede realizarse sobre la base de la suficiente diversificación de los emisores en cartera.

La política de inversión estratégica del Grupo GACM España establece determinados límites para las inversiones de renta fija y mercado monetario con vencimiento superior a los doce meses siempre considerando el valor de mercado de los activos y teniendo como base de referencia la suma de las provisiones técnicas y los fondos propios de la entidad. Estos límites no son de aplicación a las inversiones en títulos de deuda pública del Estado español o francés:

- En cuanto a la distribución geográfica se establece que el total de activos de renta fija o asimilable por país emisor no superará el 30%, exceptuando España y Francia que no tendrán límite. Al cierre del ejercicio 2017, al margen de las mencionadas excepciones a los límites de concentración geográfica, el país con mayor representación era EE.UU. con un 4,61%.

- El máximo de inversión en títulos de renta fija de un mismo emisor incluidas las empresas de su grupo no superará el porcentaje establecido en la siguiente tabla en función del rating del emisor en el momento de la adquisición del activo:

Rating S&P	Límite individual
AAA	5,00%
AA+	5,00%
AA	3,50%
AA-	2,00%
A+	1.00%
A	0,70%
A-	0,40%
BBB+	0,20%
BBB	0,15%
BBB-	0,10%

Las inversiones realizadas en el marco de la nueva política de inversión estratégica no superan los límites anteriores. Considerando las adquisiciones anteriores al nuevo marco inversor, a cierre de 2017 las posiciones excedidas y mantenidas ascienden a un total de 9.214 miles de euros en valor efectivo y cuentan con un rating medio de "BBB+"(5.471 miles de euros y un rating medio de "BBB" en el ejercicio 2016).

A su vez se establece un máximo del 5% en emisores que, posteriormente a la adquisición, hayan visto rebajado su rating por debajo de Investment Grade esto es con categoría especulativa o High Yield (inferior a BBB-). A cierre del ejercicio 2017 no existen inversiones en cartera cuyo rating esté por debajo de BBB-.

El rating objetivo medio de la cartera de renta fija deberá ser superior o igual a BBB sin considerar la exposición a la deuda pública de los estados español y francés. La cartera de renta fija sin considerar la deuda de los estados francés y español concluye el año 2017 con un rating medio total ponderado de A-.

La distribución de los activos financieros de la Sociedad por rating (sin incluir las participaciones en entidades del grupo y asociadas) es la siguiente:

Rating S&P	% sobre la cartera 2017	% sobre la cartera 2016
AAA	0,09%	0,00%
AA+	0,56%	0,60%
AA	1,41%	1,55%
AA-	0,35%	2,70%
A+	0,61%	0,20%
A	3,70%	1,79%
A-	1,14%	1,10%
B-	0,00%	0,00%
BB+	0,00%	0,00%
BB	0,00%	0,00%
BB-	0,00%	0,00%
BBB+	75,61%	75,38%
BBB	2,02%	1,78%
BBB-	0,08%	0,71%
D	0,00%	0,00%
Resto (*)	14,42%	14,20%

(*) Corresponden principalmente a instrumentos de patrimonio, préstamos y depósitos en entidades de crédito

A continuación se detalla la calificación crediticia de los emisores de valores de renta fija:

Ejercicio 2017

Rating S&P	% sobre la cartera	Euros
AAA	0,11%	630.502,45
AA+	0,66%	3.724.840,00
AA	1,64%	9.208.528,00
AA-	0,42%	2.358.174,00
A+	0,72%	4.008.177,00
A	4,29%	24.052.696,00
A-	1,32%	7.398.202,50
BBB+	88,39%	495.410.808,06
BBB	2,36%	13.204.366,98
BBB-	0.09%	512.290,00
	100,00%	**560.508.584,99**

Ejercicio 2016

Rating S&P	% sobre la cartera	Euros
AAA	0,00%	-
AA+	0,71%	3.745.525,00
AA	1,81%	9.565.444,00
AA-	3,09%	16.360.185,00
A+	0,24%	1.262.930,00
A	2,12%	11.217.614,00
A-	1,28%	6.768.763,00
BBB+	87,87%	465.270.961,48
BBB	2,07%	10.942.355,97
BBB-	0,83%	4.385.792,53
	100,00%	**529.519.570,98**

b) Riesgo de liquidez

Contempla eventuales pérdidas de valor de las inversiones derivadas de una liquidación inmediata y repentina.

Se controla de forma recurrente, con las técnicas disponibles y corrientemente aceptadas, el riesgo de liquidez implícito en el balance y, particularmente, a fin de garantizar un término razonable de confianza que el importe de las cancelaciones anticipadas de su pasivo en ningún caso superará las cuantías líquidas en que se puedan realizar activos financieros en un lapso de tiempo trimestral.

Los activos líquidos a mantener se fijan en un 3% de las provisiones técnicas de la entidad. En el caso de la entidad al cierre del 2017 la liquidez exigida asciende a 15.771 euros mientras que los activos líquidos de la entidad son 69.518 miles de euros.

c) Riesgo de mercado

El riesgo de mercado deriva de la eventual pérdida de valor de los activos financieros como consecuencia de las variaciones experimentadas por los mercados en sus cotizaciones, tipos de interés o tipos de cambio.

El riesgo de mercado se encuentra íntimamente vinculado al llamado riesgo de *mismatching* o riesgo de inadecuación entre las estructuras del activo y del pasivo de una entidad aseguradora. El riesgo de *mismatching* consiste en el potencial quebranto en el valor patrimonial de una compañía como consecuencia de un desigual efecto en los valores del activo financiero y del pasivo técnico producidos por variaciones en las condiciones de mercado.

Se evalúan sistemáticamente los riesgos de mercado y de *mismatching* para la corrección de eventuales desviaciones.

c.1.) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo de tipo de cambio es el que deriva de la incongruencia entre la divisa de denominación de los activos y de los pasivos del balance de la Sociedad.

Según objetivos de inversión, en ningún caso el importe conjunto de los activos no congruentes superará el 1% de las provisiones técnicas y de los fondos propios de la entidad.
La Sociedad tiene todos sus activos y pasivos financieros en euros.

c.2.) Riesgo de tipo de interés

Las variaciones de los tipos de interés modifican el valor razonable de aquellos activos y pasivos que devengan un tipo de interés fijo, así como los flujos futuros de los activos referenciados a un tipo de interés variable.

La "Duración" es un instrumento comúnmente utilizado para medir la sensibilidad o elasticidad de un instrumento financiero (activo y pasivo técnico) ante variaciones del tipo de interés. Se han establecido distintos diferenciales máximos de duración entre activos y pasivos, dependiendo del ramo de las provisiones técnicas. Para el resto de activos de renta fija se establece una duración máxima de 5 años.

Se realiza un seguimiento continuo del gap de duraciones entre activo y pasivo de las carteras de productos de vida situándose al cierre del ejercicio 2017 en 2,94 años (5,02 para el activo y 7,97 para el pasivo técnico), 2,56 años (5,71 para el activo y 8,28 para el pasivo técnico) en el ejercicio 2016. Para el cálculo de la duración del pasivo se ha tenido en consideración hipótesis de rescate como escenario más realista y según datos históricos de la entidad de los últimos años en contraste con la información que es objeto de reporte al organismo supervisor (sin hipótesis de rescate). Para el cálculo de la duración del activo se considera la duración de la renta fija y de los activos del mercado monetario y se presume una duración de los inmuebles de 10 años y nula para la renta variable e instrumentos de inversión colectiva.

En el cuadro siguiente se detalla la información significativa a 31 de diciembre relativa al nivel de exposición al riesgo de tipo de interés de los activos financieros:

	Importe del activo expuesto al riesgo de tipo de interés		
(Euros)	Tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Total
Ejercicio 2017			
Valores representativos de deuda	-	560.508.584,99	560.508.584,99
Créditos a empresas grupo	177.132,00	-	177.132,00
	177.132,00	**560.508.584,99**	**560.685.716,99**

	Importe del activo expuesto al riesgo de tipo de interés		
(Euros)	Tipo de interés variable	Tipo de interés fijo	Total
Ejercicio 2016			
Valores representativos de deuda	-	529.519.570,98	529.519.570,98
Créditos a empresas grupo	177.132,00	-	177.132,00
	177.132,00	**529.519.570,98**	**529.696.702,98**

Asimismo, la distribución de la cartera de títulos de renta fija y préstamos por vencimientos es un factor a tener en consideración para una correcta adecuación de activos y pasivos técnicos, siendo ésta la siguiente:

Vencimiento	% sobre la cartera 2017	% sobre la cartera 2016
<1 año	7,93%	2,45%
1 a 3 años	9,86%	12,15%
3 a 5 años	16,69%	22,85%
5 a 10 años	56,15%	56,04%
>10 años	9,37%	6,51%

c.3.) Riesgo de precio de mercado

Se entiende por riesgo de precio de mercado, la pérdida que puede presentar un activo financiero originada en cambios y/o movimientos adversos en los factores de riesgo que afectan a su precio o valor final lo cual puede significar una disminución del patrimonio que puede afectar la viabilidad financiera de una compañía y la percepción que tiene el mercado sobre su estabilidad.

Es bien conocido que las volatilidades y las correlaciones de los activos financieros evolucionan en el tiempo. Existen técnicas para la predicción de las variaciones en ambos elementos para medir las fluctuaciones en los rendimientos de los activos financieros.

En este sentido, la utilización de medidas tipo como el VaR (Valor en Riesgo) permite conocer la exposición o pérdida máxima esperada en una cartera durante un período de tiempo determinado. Esta pérdida potencial puede interpretarse como el precio del riesgo soportado por la cartera.

Al cierre del ejercicio de 2017, el VaR a un año de la cartera de renta variable ascendía a 8,16 millones de euros con un 95% de probabilidad

10. ENTIDADES DEL GRUPO, MULTIGRUPO Y ASOCIADAS

El detalle de las entidades del grupo, multigrupo y asociadas a 31 de diciembre se muestra a continuación:

Ejercicio 2017

Empresas del grupo que consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros)						Valor en Bolsa	
Denominación	Valor de coste	Domicilio	Actividad	Método Consolidación	Cotización en Bolsa	Media del último trimestre	Cotización a cierre
Amdif, S.L.U.	2.369.047,71	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Agencia de Seguros	Integración Global	No	-	-
Amsyr Agrupació Seguros y Reaseguros, S.A.U.	46.545.956,55	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Compañía de Seguros	Integración Global	No	-	-
Agrupación Pensiones EGFP S.A.	2.165.289,31	Calle Claudio Coello, 123, 28006 Madrid	Gestora de Fondos de Pensiones	Integración Global	No	-	-
Agrupació Serveis Administratius, A.I.E.	-	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Servicios Administrativos	Integración Global	No	-	-
Assistència Avançada BCN, S.L.	1.263.492,88	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Asistencia Sanitaria	Integración Global	No	-	-
	52.343.786,45						

Ejercicio 2016

Empresas del grupo que consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros)						Valor en Bolsa	
Denominación	Valor de coste	Domicilio	Actividad	Método Consolidación	Cotización en Bolsa	Media del último trimestre	Cotización a cierre
Amdif, S.L.U.	2.369.047,71	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Agencia de Seguros	Integración Global	No	-	-
Amsyr Agrupació Seguros y Reaseguros, S.A.U.	46.545.956,55	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Compañía de Seguros	Integración Global	No	-	-
Agrupación Pensiones EGFP S.A.	2.165.289,31	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Gestora de Fondos de Pensiones	Integración Global	No	-	-
Agrupació Serveis Administratius, A.I.E.	-	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Servicios Administrativos	Integración Global	No	-	-
Assistència Avançada BCN, S.L.	1.263.492,88	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Asistencia Sanitaria	Integración Global	No	-	-
	52.343.786,45						

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
ON3215399

Ejercicio 2017

Empresas del grupo que no consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Valor de coste	Domicilio	Actividad	Método Consolidación	Cotización en Bolsa	Valor en Bolsa	
						Media del último trim.	Cotización a cierre
Amci Habitat, S.A.	-	Conde de Salvatierra, 10 4º 1ª, Barcelona	Inmobiliaria	No consolida	Suspendida	-	-
IPME 2012, S.A.	702.613,83	Av. Mare de Deu de Bellvitge, 3, L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	Inactiva	No consolida	No	-	-
Inverpyme, S.A.	140.824,57	Av. Diagonal, 626 4-2 A, Barcelona 08021	Servicios de Inversión	No consolida	Suspendida	-	-
Funeuropa Chile, S.A.	-	Euclides, 1169 Comuna de San Miguel, Santiago de Chile	Servicios Funerarios	No consolida	No	-	-
Funespaña Chile, S.A.	-	Euclides, 1169 Comuna de San Miguel, Santiago de Chile	Servicios Funerarios	No consolida	No	-	-
Grupo Ars XXI de Comunicación, S.L.	-	Passeig de Gràcia, 84 1ª, Barcelona	Editorial	No consolida	No	-	-
Cartersport, S.L.U.	264.673,73	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Gestión Deportiva	No consolida	No	-	-
Pool Gestora Esportiva, S.L.	41.311,30	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Explotación de Instalaciones Deportivas	No consolida	No	-	-
Lab Dos Análisis, S.L.	164.355,58	Amigó, 12	Análisis Clínicos	No consolida	No	-	-
Tait España, S.L.	43.500,00	Pl. de La Pau, s/n, Edif. WTC (AP8), 08940 Cornellà de Llobregat	Servicios informáticos	No consolida	No	-	-
	1.357.279,01						

Ejercicio 2016

Empresas del grupo que no consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Valor de coste	Domicilio	Actividad	Método Consolidación	Cotización en Bolsa	Valor en Bolsa	
						Media del último trim.	Cotización a cierre
Amci Habitat, S.A.	-	Conde de Salvatierra, 10 4º 1ª, Barcelona	Inmobiliaria	No consolida	Suspendida	-	-
Amci BD 2008, S.L.	-	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Inmobiliaria	No consolida	No	-	-
IPME 2012, S.A	702.613,83	Av. Mare de Deu de Bellvitge, 3, L'Hospitalet de Llobregat (Barcelona)	Inactiva	No consolida	No	-	-
Inverpyme, S.A.	577.235,79	Av. Diagonal, 626 4-2 A, Barcelona 08021	Servicios de Inversión	No consolida	Suspendida	-	-
Çabira, S.L.	-	Rambla Catalunya, 98, Barcelona	Vivienda Social	No consolida	No	-	-
Funeuropa Chile, S.A.	-	Euclides, 1169 Comuna de San Miguel, Santiago de Chile	Servicios Funerarios	No consolida	No	-	-
Funespaña Chile, S.A.	-	Euclides, 1169 Comuna de San Miguel, Santiago de Chile	Servicios Funerarios	No consolida	No	-	-
Grupo Ars XXI de Comunicación, S.L.	-	Passeig de Gràcia, 84 1ª, Barcelona	Editorial	No consolida	No	-	-
Cartersport, S.L.U.	264.673,73	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Gestión Deportiva	No consolida	No	-	-
Pool Gestora Esportiva, S.L.	41.311,30	Carretera de Rubí, 72-74,08174-Sant Cugat	Explotación de Instalaciones Deportivas	No consolida	No	-	-
Lab Dos Análisis, S.L.	289.355,58	Amigó, 12	Análisis Clínicos	No consolida	No	-	-
Tait España, S.L.	43.500,00	Pl. de La Pau, s/n, Edif. WTC (AP8), 08940 Cornellà de Llobregat	Servicios informáticos	No consolida	No	-	-
	1.918.690,23						

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
TRES CÉNTIMOS DE EURO
0,03 EUROS
ON3215400

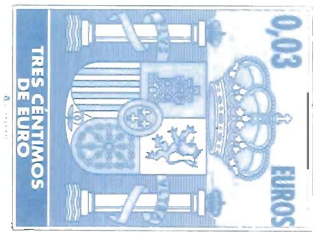
La última información disponible relativa a las entidades del grupo, multigrupo y asociadas al 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:

CLASE 8.ª

Ejercicio 2017

Empresas del grupo que consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Valor de coste	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Otras partidas patrimonio neto	Beneficio (Pérdidas ejercicio)	Total patrimonio neto	Resultado explotación	Dividendos recibidos en el ejercicio
		Directa	Indirecta							
Amdif, S.L.U.	2.369.047,71	100,00%	-	1.500.096,00	2.197.776,90	-	682.336,20	4.380.209,10	733.058,34	-
Amsyr Agrupación Seguros y Reaseguros, S.A.U.	46.545.956,55	100,00%	-	9.054.485,70	29.833.132,55	429.200,35	4.706.450,22	44.023.268,82	1.111.828,69	-
Agrupación Pensiones EGFP S.A.	2.165.289,31	100,00%	-	1.472.450,00	855.959,98	12.323,35	46.190,61	2.386.923,94	44.420,62	-
Agrupación Servicios Administrativos, A.I.E.	-	77,74%	22,26%	-	5.468,29	-	-	5.468,29	221,26	-
Assistència Avançada BCN, S.L.	1.263.492,88	94,98%	5,02%	1.116.600,00	64.307,19	32.986,45	6.860,82	1.220.754,46	7.873,90	-
	52.343.786,45									



Ejercicio 2016

Empresas del grupo que consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Valor de coste	Porcentaje de participación		Capital	Reservas	Otras partidas patrimonio neto	Beneficio (Pérdidas ejercicio)	Total patrimonio neto	Resultado explotación	Dividendos recibidos en el ejercicio
		Directa	Indirecta							
Amdif, S.L.U.	2.369.047,71	100,00%	-	1.500.096,00	1.020.362,10	-	1.129.906,25	3.650.364,35	1.135.811,16	-
Amsyr Agrupación Seguros y Reaseguros, S.A.U.	46.545.956,55	100,00%	-	9.054.485,70	29.175.080,02	666.461,07	652.938,80	39.548.965,59	593.990,58	-
Agrupación Pensiones EGFP S.A.	2.165.289,31	100,00%	-	1.472.450,00	766.526,94	24.797,64	87.537,20	2.351.311,78	79.968,87	-
Agrupación Servicios Administrativos, A.I.E.	-	77,74%	22,26%	-	(43.460,57)	-	-	(43.460,57)	(984,05)	-
Assistència Avançada BCN, S.L.	1.263.492,88	94,98%	5,02%	1.116.600,00	64.307,19	(3.529,28)	36.515,73	1.213.893,64	38.731,76	-
	52.343.786,45									

ON3215401

Ejercicio 2017

Empresas del grupo que no consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Valor de coste	Porcentaje de participación Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas patrimonio neto	Beneficio (Pérdidas ejercicio)	Total patrimonio neto	Resultado explotación	Dividendos recibidos en el ejercicio
Amci Habitat, S.A. en liquidación**	-	70,46%	-	16.773.444,00	92.960,00	(107.674.258,00)	615.562,00	(90.192.202,00)	615.478,00	-
IPME 2012, S.A***	702.613,83	33,55%	-	2.094.000,00	4.175.000,00	(7.891.000,00)	2.639.000,00	1.017.000,00	1.774.000,00	-
Inverpyme, S.A.***	140.824,57	25,91%	10,06%	7.554.378,00	(7.223.829,59)	-	(330.548,41)	-	(330.548,41)	-
Funeuropa Chile, S.A.*	-	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Funespaña Chile, S.A.*	-	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupo Ars XXI de Comunicación, S.L.*	-	29,80%	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartersport, S.L.U.	264.673,73	100,00%	-	255.000,00	43.431,23	(89.483,30)	545,62	209.493,55	78,23	-
Pool Gestora Esportiva, S.L.	41.311,30	50,00%	-	60.000,00	157.154,70	(4.859,88)	18.765,46	231.060,28	50.224,22	-
Lab Dos Análisis, S.L.	164.355,58	50,00%	-	3.005,06	110.241,26	-	4.296,41	117.542,73	5.728,86	-
Tait España, S.L.	43.500,00	29,00%	-	150.000,00	130.641,96	-	96.303,21	376.945,17	126.308,05	-
	1.357.279,01									

* No se dispone de información actualizada
** Información al cierre de 30/09/14
*** Cuentas anuales de 2016
**** Balance liquidación 20/06/17

Ejercicio 2016

Empresas del grupo que no consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Valor de coste	Porcentaje de participación Directa	Indirecta	Capital	Reservas	Otras partidas patrimonio neto	Beneficio (Pérdidas ejercicio)	Total patrimonio neto	Resultado explotación	Dividendos recibidos en el ejercicio
Amci Habitat, S.A. en liquidación**	-	70,46%	-	16.773.444,00	92.960,00	(107.674.258,00)	615.562,00	(90.192.202,00)	615.478,00	-
IPME 2012, S.A***	702.613,83	33,55%	-	2.094.000,00	4.176.000,00	-	(7.891.000,00)	(1.621.000,00)	(1.258.000,00)	-
Inverpyme, S.A.***	577.235,79	25,91%	10,06%	7.554.378,00	3.087.340,01	(346.718,01)	(17.000,00)	10.278.000,00	(92.000,00)	-
Çabira, S.L.*	-	33,33%	-	-	-	-	-	-	-	-
Funeuropa Chile, S.A.*	-	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Funespaña Chile, S.A.*	-	50,00%	-	-	-	-	-	-	-	-
Grupo Ars XXI de Comunicación, S.L.*	-	29,80%	-	-	-	-	-	-	-	-
Cartersport, S.L.U.	264.673,73	100,00%	-	255.000,00	43.525,30	(60.969,98)	1.624,16	239.179,48	702,37	-
Pool Gestora Esportiva, S.L.	41.311,30	50,00%	-	60.000,00	157.154,70	(7.856,56)	20.439,97	229.738,11	51.818,67	-
Lab Dos Análisis, S.L.	289.355,58	50,00%	-	3.005,06	351.703,78	-	8.537,48	363.246,32	6.726,26	-
Tait España, S.L.	43.500,00	29,00%	-	150.000,00	(735,16)	-	(2.755,92)	146.508,92	(2.755,92)	-
	1.918.690,23									

* No se dispone de información actualizada
** Infrormación al cierre de 30/09/14
*** Información al cierre de 31/12/14
**** Información al cierre de 30/06/15

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215402

El detalle y movimiento de las correcciones por deterioro de las participaciones en las empresas del grupo, multigrupo y asociadas durante los ejercicios 2017 y 2016, son los siguientes:

Ejercicio 2017 – Empresas del grupo que consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Traspaso a activos mantenidos para la venta	Saldo a 31 de diciembre de 2017
Assistència Avançada BCN, S.L.	(145.160,46)	-	41.201,20	-	(103.959,26)
Total	**(145.160,46)**	-	**41.201,20**	-	**(103.959,26)**

Ejercicio 2016 – Empresas del grupo que consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Traspaso a activos mantenidos para la venta	Saldo a 31 de diciembre de 2016
Amsyr Agrupación Seguros y Reaseguros, S.A.U.	(274.696,88)	-	274.696,88	-	-
Assistència Avançada BCN, S.L.	(145.160,46)	-	-	-	(145.160,46)
Total	**(419.857,34)**	-	**274.696,88**	-	**(145.160,46)**

Ejercicio 2017 – Empresas del grupo que no consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Traspaso a activos mantenidos para la venta	Saldo a 31 de diciembre de 2017
IPME 2012, S.A. (en liquidación)	(702.613,83)	-	-	-	(702.613,83)
Inverpyme, S.A.(en liquidación)	-	(140.824,57)	-	-	(140.824,57)
Cartersport, S.L.U.	(27.005,03)	(28.227,90)	-	-	(55.232,93)
Lab Dos Análisis, S.L.	(114.436,90)	(19.888,13)	-	-	(134.325,03)
Pool Gestora Esportiva, S.L.	(6.107,74)	-	6.107,74	-	-
Total	**(850.163,50)**	**(188.940,60)**	**6.107,74**	-	**(1.032.996,36)**

Ejercicio 2016 – Empresas del grupo que no consolidan en Groupe des Assurances du Crédit Mutuel

(Euros) Denominación	Saldo al inicio del ejercicio	Altas	Bajas	Traspaso a activos mantenidos para la venta	Saldo a 31 de diciembre de 2016
IPME 2012, S.A.(en liquidación)	(702.613,83)	-	-	-	(702.613,83)
Cartersport, S.L.U.	(27.005,03)	-	-	-	(27.005,03)
Lab Dos Análisis, S.L.	(114.436,90)	-	-	-	(114.436,90)
Pool Gestora Esportiva, S.L.	(6.107,74)	-	-	-	(6.107,74)
Total	**(850.163,50)**	-	-	-	**(850.163,50)**

La sociedad AMCI Habitat, S.A., cabecera de un subgrupo inmobiliario participado en un 70,46% por Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, se encuentra en situación de concurso desde noviembre de 2011 a consecuencia de las pérdidas acumuladas. Con fecha 19 de noviembre de 2012 se iniciaba el proceso de liquidación según el auto judicial. El 23 de octubre de 2014 se declaró el concurso como fortuito, en forma coincidente con lo expuesto por el Administrador Concursal. El 29 de diciembre de 2014 la Generalitat de Catalunya comunicó la resolución de exclusión de las acciones representativas del capital social de AMCI Habitat S.A. que se negociaban en el mercado secundario de la Bolsa de Valores de Barcelona. Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, S.A. mantiene la inversión y los préstamos otorgados a la sociedad AMCI Habitat, S.A. totalmente deteriorados.

El desglose de los instrumentos financieros en sociedades del grupo, multigrupo y asociadas a 31 de diciembre de 2017 y 2016 se detalla a continuación:

(Euros)	Empresas del grupo	Empresas multigrupo	Empresas asociadas	Total
Ejercicio 2017				
Instrumentos de patrimonio:				
- Inversiones financieras en capital	52.449.267,98	-	114.841,85	52.564.109,83
Préstamos	-	-	177.132,00	177.132,00
Otros créditos	1.438.840,47	15.439,50	57.632,53	1.511.912,50
Otros activos financieros	62.303.701,16	-	7.919,26	62.311.620,42
Total	**116.191.809,61**	**15.439,50**	**357.525,64**	**116.564.774,75**

(Euros)	Empresas del grupo	Empresas multigrupo	Empresas asociadas	Total
Ejercicio 2016				
Instrumentos de patrimonio:				
- Inversiones financieras en capital	52.436.294,68	-	830.858,03	53.267.152,71
Préstamos	-	-	177.132,00	177.132,00
Otros créditos	1.438.840,47	15.439,50	57.632,53	1.511.912,50
Otros activos financieros	61.105.134,98	-	5.020,44	61.110.155,42
Total	**114.980.270,13**	**15.439,50**	**1.070.643,00**	**116.066.352,63**

Los "Otros créditos" corresponden principalmente al importe a cobrar en concepto de alquiler por parte de las sociedades del grupo.

El importe registrado en otros activos financieros en el ejercicio 2017 y 2016 corresponden principalmente a depósitos bancarios en la entidad del grupo Targobank, S.A.

11. FONDOS PROPIOS

a) Capital Social

Al 31 de diciembre de 2017 el capital social de la Sociedad asciende a 200.000.000,00 euros, representado por 1.000.000.000 acciones nominativas, acumulables e indivisibles, de 0,20 euros de valor nominal cada una de ellas, 977.172.699 de la clase A y 22.827.301 de la Clase B. Las acciones están íntegramente suscritas y se encuentran totalmente desembolsadas.

Tras las operaciones del año 2015, el accionista mayoritario de la Sociedad al cierre del ejercicio es GACM España, S.A.U., sociedad de cartera participada en un 100% por Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A.

Las sociedades accionistas con una participación superior al 3%, son las siguientes:

2017 y 2016

(Euros)	Número de participaciones	Capital suscrito	% Participación
GACM España, S.A.U.	952.172.699	190.434.540	95%
Total	**952.172.699**	**190.434.540**	**95%**

Las acciones de la Sociedad no cotizan en bolsa.

b) Reservas

El detalle de las reservas a 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	31 de diciembre de 2017	31 de diciembre de 2016
Reserva legal	12.806.239,53	12.529.741,28
Reservas por pérdidas y ganancias actuariales	(924.561,24)	(509.084,65)
Reservas voluntarias	2.430.665,23	(57.819,03)
Total	**14.312.343,52**	**11.962.837,60**

La Reserva por pérdidas y ganancias actuariales surge del reconocimiento de pérdidas y ganancias actuariales por retribuciones de prestación definida.

12. SITUACIÓN FISCAL

El detalle de los saldos relativos a activos y pasivos a 31 de diciembre con Administraciones Públicas es el siguiente:

(Euros)	2017	2016
Activos por impuesto corriente	479.402,85	1.310.391,33
Activos por impuesto diferido	14.262.603,08	17.152.629,76
Otros créditos con las Administraciones Públicas	55.132,44	54.632,00
Retenciones y pagos a cuenta	-	-
Otros	*55.132,44*	*54.632,00*
Total	**14.797.138,37**	**18.517.653,09**
Pasivos por impuesto corriente	418.350,64	272.299,43
Pasivos por impuesto diferido	9.929.661,21	11.002.918,58
Otras deudas con las Administraciones Públicas	475.067,35	667.622,23
IRPF	*297.853,43*	*339.842,88*
Seguridad Social	*94.062,83*	*114.771,19*
IPS	*48.824,32*	*84.924,20*
Consorcio de Compensación de Seguros	*28.085,32*	*27.124,12*
IVA	-	-
Otros	*6.241,45*	*100.959,84*
Total	**10.823.079,20**	**11.942.840,24**

El saldo de pasivo por impuesto corriente incluye el importe pendiente de pagar por impuesto de sociedades del ejercicio 2017 por importe de 218 miles de euros (Nota 12.1).

En el ejercicio 2013 se procedió a la formación de un grupo de consolidación fiscal de IVA incluido en el Régimen Especial de Grupo de Empresas en su modalidad avanzada establecido en el artículo 163.sexies.cinco de la Ley 37/1992 del Impuesto sobre el Valor Añadido. Dicho Grupo estaba formado por las siguientes sociedades:

- Entidad dominante: Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, S.A. Esta sociedad ostentaba la representación del Grupo de consolidación ante la Administración Tributaria, y es quién realizaba los ingresos ante ésta a través del modelo 353.

- Entidades dependientes: eran las sociedades Amsyr Agrupació de Seguros y Reaseguros S.A.U., Agrupació Serveis Administratius AIE, Amdif S.L.U., Targopensiones, E.G.F.P., S.A.U. (anteriormente denominada Agrupación Pensiones E.G.F.P., S.A.U.) y Assistència Avançada BCN S.L. Estas sociedades presentaban sus declaraciones sin ingresos a través del modelo 322.

Dicho Grupo de IVA se mantuvo vigente durante el ejercicio fiscal 2015, disolviéndose con fecha 31/12/2015.

Con fecha de efectos de 1 de enero de 2016 se procedió a la formación de un nuevo grupo de consolidación fiscal del IVA incluido en el Régimen Especial de Grupo de Empresas en su modalidad avanzada establecido en el artículo 163 sexies.cinco de la Ley 37/1992 del Impuesto sobre el Valor Añadido. Dicho nuevo Grupo está formado por las siguientes sociedades:

- Entidad dominante: GACM España, S.A.U. Esta sociedad ostenta la representación del Grupo de consolidación IVA ante la Administración Tributaria, y es quien realiza los ingresos ante ésta a través del modelo 353.

- Entidades dependientes: son las sociedades Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, S.A, Amsyr Agrupació de Seguros y Reaseguros S.A.U., Agrupació Serveis Administratius AIE, Amdif S.L.U., Targopensiones E.G.F.P., S.A.U. (antes denominada Agrupación Pensiones E.G.F.P., S.A.U.), Assistència Avançada BCN S.L., Cartersport, S.L.U., Amgen Seguros Generales, Cia de Seguros y Reaseguros, S.A.U. (antes RACC Seguros, S.A.), Atlantis Vida Cia de Seguros y Reaseguros, S.A., Atlantis Asesores, S.L., ASP Atlantis, S.L., y Atlantis Correduría de Seguros y Consultoría Actuarial, S.A. Estas sociedades presentan sus declaraciones sin ingresos a través del modelo 322.

Según las disposiciones legales vigentes, las liquidaciones de impuestos no pueden considerarse definitivas hasta que no hayan sido inspeccionadas por las autoridades fiscales o haya transcurrido el plazo de prescripción, actualmente establecido en cuatro años. La Sociedad tiene abiertos a inspección los cuatro últimos ejercicios para todos los impuestos que le son aplicables. En opinión de los administradores de la Sociedad, no existen contingencias fiscales de importes significativos que pudieran derivarse, en caso de inspección, de posibles interpretaciones diferentes de la normativa fiscal aplicable a las operaciones realizadas por la Sociedad.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO

12.1 Cálculo del Impuesto sobre Sociedades

La conciliación entre el importe neto de los ingresos y gastos del ejercicio y la base imponible (resultado fiscal) del Impuesto sobre Sociedades es la siguiente:

(Euros)	2017 Cuenta de pérdidas y ganancias			2016 Cuenta de pérdidas y ganancias		
	Aumento	Disminución	Total	Aumento	Disminución	Total
Ingresos y gastos del ejercicio			**7.958.945,35**			**2.764.982,51**
Impuesto sobre sociedades			**4.709.830,06**			**1.441.945,53**
Diferencias permanentes	5.357.682,96	(441.530,97)	**4.916.151,99**	2.093.832,35	(102.870,60)	**1.990.961,75**
Diferencias temporarias						
Con origen en el ejercicio	1.679.338,97	-	**1.679.338,97**	1.464.321,83	-	**1.464.321,83**
Con origen ejercicios anteriores	5.748.400,51	(3.334.416,94)	**2.413.983,57**	5.760.074,04	(3.885.542,64)	**1.874.531,40**
Compensación bases imponibles			**(5.419.562,49)**			**(2.384.185,76)**
Base imponible (resultado fiscal)	**12.785.422,44**	**(3.775.947,91)**	**16.258.687,45**	**9.318.228,22**	**(3.988.413,24)**	**7.152.557,26**
Cuota íntegra			**4.064.671,87**			**1.788.139,32**
Deducciones fiscales aplicadas			(1.569.494,96)			(637.589,90)
Cuota líquida			**2.495.176,91**			**1.150.549,42**
Retenciones y pagos a cuenta			(2.276.826,27)			(878.249,98)
Importe a ingresar (a devolver)			**218.350,64**			**272.299,43**

La conciliación entre el gasto por impuesto sobre beneficios de los ejercicios 2017 y 2016 y el resultado contable es el siguiente:

(Euros)	Ejercicio 2017	Ejercicio 2016
Impuesto corriente (cuota íntegra)	4.064.671,87	1.788.139,32
Ajuste Impuesto sobre Sociedades ejercicio anterior	(1.417.405,00)	295.700,55
Deducciones	(1.569.494,96)	(637.589,90)
Variación de Activos por impuesto diferido	(912.567,09)	(302.897,97)
Variación de Pasivos por impuesto diferido	-	-
Activación Bases imponibles	1.751.946,06	(297.452,91)
Compensación Bases imponibles	2.792.679,18	596.046,44
Activación diferencias temporarias ejercicios anteriores	-	-
Efecto variación tipo impositivo Impuesto Sociedades	-	-
Gasto por impuesto sobre sociedades	**4.709.830,06**	**1.441.945,53**

Las principales diferencias permanentes del ejercicio 2017 corresponden la obligación de revertir en el plazo máximo de 5 años las provisiones por deterioro de valor de las participaciones que hubieran resultado deducibles antes de 2013 así como a la reversión de los deterioros fiscales por incremento de Fondos Propios de las sociedades Amsyr Agrupacio Seguros y Reaseguros, S.A.U., AMDIF, S.L.U y Assistència Avançada BCN, S.L. (4 millones de euros), a la amortización del Fondo de Comercio generado en la absorción en 2012 de Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija por importe de 0,9 millones de euros y a las donaciones a entidades sin fines lucrativos por importe de 354 miles de euros.

Los aumentos por diferencias temporarias del ejercicio 2017, corresponden principalmente a:

a) Las correcciones por deterioro registradas durante 2017 de las primas pendientes de cobro (954 miles de euros).

b) Efecto del gasto contable derivado de retribuciones a largo plazo, que no reúne los requisitos para su deducción fiscal a cierre de ejercicio (184 miles de euros).

c) Registro de provisiones por responsabilidad vinculadas al personal (185 miles de euros).

d) Reversión imputada en la base imponible del ejercicio, en virtud de lo establecido en el Real Decreto 3/2016, de provisiones por deterioro de valor de participaciones que fueron deducibles antes de 2013, al considerar probable su deducibilidad en 2018, por importe de 5,8 millones de euros.

e) Registro del deterioro por inversiones en empresas del grupo (356 miles de euros).

Las disminuciones por diferencias temporarias del ejercicio con origen a ejercicios anteriores, corresponden principalmente a:

a) Reversión a efectos fiscales, por importe de 1.828 miles de euros, del fondo de comercio asociado a la compra por parte de la sociedad Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija (Entidad absorbida en 2012) de una cartera de seguros (AGB Seguros de Vida, S.A.) deteriorada contablemente en su totalidad en el año 2007, y cuyo plazo de reversión finaliza en el año 2024.

b) Reversión de la corrección por deterioro registrada durante 2016 de las primas pendientes de cobro por 861 miles de euros.

c) Reversión de la corrección por provisiones por responsabilidad vinculadas al personal (313 miles de euros).

d) Reversión del ajuste realizado en ejercicios anteriores por retribuciones a largo plazo, que no reunieron los requisitos para su deducción fiscal (280 miles de euros).

e) Reversión ajuste de la amortización por 50 miles de euros.

12.2 Activos y pasivos por impuesto diferido

El detalle del origen de los activos netos por impuesto diferido registrados a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

(Euros)	Saldo al 31.12.16	Ajustes liquidación definitiva	Reclasific.	Adiciones registradas en patrimonio neto	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.17
					Adiciones	Retiros	
Activos por impuesto diferido							
Por diferencias temporarias							
Por provisiones jubilación	**1.108.659,67**	-	-	199.216,85	-	-	**1.307.876,52**
Por contingencias	**546.168,47**	-	-		-	(110.382,74)	**435.785,73**
Por diferencias amortización	**101.642,26**	-	-		-	(14.865,90)	**86.776,36**
Por Otras provisiones	-	-	-		-	-	-
Por Otros	**7.698.463,83**	-	-	-	1.041.318,94	(2.209.328,84)	**6.530.453,92**
Por deducciones pendientes	**1.355.983,29**	260.916,11	-	-		(1.016.167,97)	**600.731,43**
Créditos por pérdidas a compensar	**6.341.712,25**	-	-	-	1.751.946,06	(2.792.679,18)	**5.300.979,13**
Pasivos por impuesto diferido							
Por diferencias temporarias							
Por Libertad de amortización	-	-	-	-	-	-	-
Por jubilación	**705.772,29**	-	-	29.177,58	-	-	**734.949,87**
Ajustes de valor	**10.297.146,29**	-	-	(1.102.434,95)	-	-	**9.194.711,34**

(Euros)	Saldo al 31.12.15	Ajustes liquidación definitiva	Reclasific.	Adiciones registradas en patrimonio neto	Registrado en la cuenta de resultados		Saldo al 31.12.16
					Adiciones	Retiros	
Activos por impuesto diferido							
Por diferencias temporarias							
Por provisiones jubilación	**936.267,66**	-	-	172.392,01	-	-	**1.108.659,67**
Por contingencias	**546.168,47**	-	-	-	-	-	**546.168,47**
Por diferencias amortización	**105.316,48**	13.760,77	-	-	-	(17.434,99)	**101.642,26**
Por Otras provisiones	-	-	-	-	-	-	-
Por Otros	**7.408.112,52**	(248.295,12)	-	(241.597,78)	1.440.018,51	(659.774,30)	**7.698.463,83**
Por deducciones pendientes	**1.815.894,54**	-	-	-	-	(459.911,25)	**1.355.983,29**
Créditos por pérdidas a compensar	**6.689.463,57**	(49.157,79)	-	-	297.452,91	(596.046,44)	**6.341.712,25**
Pasivos por impuesto diferido							
Por diferencias temporarias							
Por Libertad de amortización	-	-	-	-	-	-	-
Por jubilación	**704.001,49**	-	-	1.770,80	-	-	**705.772,29**
Ajustes de valor	**10.391.666,38**	-	-	(94.520,09)	-	-	**10.297.146,29**

A 31 de diciembre de 2017, el saldo de activos por impuesto diferido asciende a 14.263 miles de euros (17.153 miles de euros en 2016) euros, cuya recuperación se sustenta en el plan de negocio de la Sociedad.

La Ley 27/2014 de 27 de noviembre, del Impuesto de Sociedades establece el tipo impositivo general para el año 2016 y 2017 en el 25 por 100.

La imputación a resultados por la disminución de los activos por impuestos diferidos se realizó con cargo a la cuenta "Ajustes negativos por imposición sobre beneficios" y la disminución de los pasivos por impuestos diferidos con abono a la cuenta "Ajustes positivos en la imposición sobre beneficios". En caso de imputación de los ajustes a patrimonio neto, estos se realizaron con cargo o abono a la cuenta "Ajustes por cambio de valor", según correspondiera.

El 3 de diciembre de 2016 fue publicado el Real Decreto-Ley 3/2016 por el que se adoptaron medidas tributarias para la consolidación de las finanzas públicas que introdujo modificaciones relevantes en el ámbito del Impuesto sobre Sociedades. Entre otras, se estableció, con efectos desde 1 de enero de 2016, la obligación de revertir en el plazo máximo de 5 años las provisiones por deterioro de valor de las participaciones que hubieran resultado deducibles antes de 2013, se limitó la compensación de bases imponibles negativas para las grandes empresas al 25% de la base imponible previa y se limitó la aplicación de la deducción por doble imposición interna o internacional generada o pendiente de aplicación al 50% de la cuota íntegra previa. Adicionalmente, con efectos desde 1 de enero de 2017 las pérdidas en la transmisión de participaciones no son deducibles.

La Sociedad considera que las medidas indicadas anteriormente, tan sólo tienen efecto significativo sobre los deterioros registrados en ejercicios anteriores por la sociedad absorbida en 2012 Agrupació Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija sobre la participación en las sociedades Amsyr Agrupació Seguros y Reaseguros, S.A.U., Assistència Avançada BCN, S.L. y Amdif, S.L.U.

En el cálculo del Impuesto sobre Sociedades, incluido en las cuentas anuales del ejercicio 2017 y 2016 las reversiones fiscales sobre los deterioros de las tres participaciones anteriores han sido imputadas como mayor base imponible del ejercicio, y se ha considerado como diferencias permanentes generando una carga fiscal de 1.006 miles de euros (1.042 miles de euros en 2016).

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

Al 31 de diciembre de 2017, el importe agregado de deterioros sobre las participaciones en las sociedades Amsyr Agrupació Seguros y Reaseguros, S.A.U., Assistència Avançada BCN, S.L. y AMDIF, S.L.U., cuya reversión automática se integrará en la base imponible en los próximos tres ejercicios, y que no ha supuesto el registro de pasivo por impuesto diferido en virtud de lo establecido en las disposiciones contables vigentes, asciende a 10.478 miles de euros y, en su caso, supondrá una carga fiscal futura por importe de 2.619 miles de euros.

Adicionalmente, la Sociedad al cierre de los ejercicios 2017 y 2016 mantiene deterioros contables registrados en ejercicios anteriores (por importe de 28,8 millones de euros) por la sociedad absorbida Agrupació Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija sobre la participación en la sociedad IPME 2012, S.A. (anteriormente denominada Banco de la Pequeña y Mediana Empresa, S.A.).

La Sociedad, tomando en consideración que es probable la liquidación efectiva de la sociedad IPME 2012, S.A. durante el ejercicio 2018, ha registrado un activo por impuesto diferido por importe de 1,4 millones de euros (1,4 millones en 2016), correspondiente a la reversión fiscal incluida en la base imponible del ejercicio 2017 al considerar que una vez se haya producido la liquidación de la sociedad se consolidará el carácter deducible del gasto, asciendo el activo por impuesto diferido por este concepto a 31 de diciembre de 2017 a 2,8 millones de euros.

A 31 de diciembre, el importe de los principales activos por impuesto diferido no registrados, se detalla a continuación:

(Euros)	Base	Activo fiscal
Ejercicio 2017		
Deterioro participaciones grupo	5.775.680,40	1.443.920,10
Deterioro préstamos grupo	-	-
Bases Imponibles negativas	58.095.061,87	14.523.765,47
Deducciones pendientes de aplicar	9.439.221,84	2.359.805,46
	73.309.964,11	**18.327.491,03**

(Euros)	Base	Activo fiscal
Ejercicio 2016		
Deterioro participaciones grupo	5.775.680,40	1.443.920,10
Deterioro préstamos grupo	74.783.046,23	18.695.761,56
Bases imponibles negativas	-	-
	80.558.726,63	**20.139.681,66**

Durante el ejercicio 2017 han finalizado actuaciones de comprobación por parte de la administración fiscal de carácter parcial sobre las declaraciones del Impuesto sobre Sociedades de los ejercicios 2012 y 2014, abiertas por razón de las dos declaraciones sustitutivas presentadas por la sociedad. Se han firmado actas en conformidad con una propuesta de liquidación provisional al coincidir completamente con las mencionadas declaraciones sustitutivas presentadas, dichas actuaciones de inspección no han tenido efectos significativos en el patrimonio de la Sociedad,

Como consecuencia de la rectificación de las liquidaciones de dichos ejercicios, se han modificado las bases imponibles negativas pendientes de compensar correspondientes al ejercicio 2009 en 5.370 miles de euros, se han generado en el ejercicio 2012 bases imponibles negativas por importe de 63.234 miles de euros y se han modificado diferentes incentivos fiscales pendientes de aplicar por importe de 2.373 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2017, el detalle de las bases imponibles pendientes de compensar, es el siguiente:

Año de origen	Año límite de deducción	Generadas en ej. Anteriores	Actas por revisión impugnación IS'12 y IS'14	Generadas en el ejercicio	Ajuste liquidación definitiva	Aplicadas en el ejercicio	Pendientes de aplicación
Ejercicio 2017							
2009	-	18.801.820,46	5.370.469,11	-	(947,51)	(5.419.562,49)	18.751.779,57
2012	-	3.064.449,15	63.233.902,88	-	-	-	66.298.352,03
Total							**85.050.131,60**

Año de origen	Año límite de deducción	Generadas en ej. Anteriores	Actas por revisión impugnación IS'12 y IS'14	Generadas en el ejercicio	Ajuste liquidación definitiva	Aplicadas en el ejercicio	Pendientes de aplicación
Ejercicio 2016							
2009	-	21.247.292,70		-	(61.286,48)	(2.384.185,76)	18.801.820,46
2012	-	3.064.449,15		-	-	-	3.064.449,15
Total							**21.866.269,61**

De acuerdo con la legislación vigente, las bases imponibles negativas podrán ser compensadas a partir de 1 de enero de 2015 sin límite temporal.

El detalle de las deducciones pendientes de aplicar a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Incentivos fiscales (en miles de €)	Año límite aplicación	Pendientes de aplicación al inicio del ejercicio *	Actas por revisión impugnación IS'12 y IS'14	Ajuste liquidación definitiva	Generadas en el ejercicio	Aplicadas en el ejercicio	Pendientes de aplicación
Deducciones por doble imposición	-	-	1495,14	-	-	-	1495,14
Deducciones por formación	2023	-	-	9,97	-	-	9,97
Deducciones por formación	2024	0,76	2,12	-	-	-	2,88
Deducciones por formación	2025	0,73	-	-	-	-	0,73
Deducciones por donaciones a fundaciones	2024	-	142,37	-	-	(142,37)	0,00
Deducciones por donaciones a fundaciones	2025	-	96,50	91,00	-	(187,5)	0,00
Deducciones por donaciones a fundaciones	2026	-	-	96,78	-	(96,78)	0,00
Deducciones por donaciones a fundaciones	2027	-	-	-	124,10	(124,1)	0,00
Deducciones por reinversión	2023	1089,62	115,62	260,92	-	(1.016,17)	449,99
Deducciones por reinversión	2024	231,61	-	-	-	-	231,61
Deducciones por reinversión	2025	37,93	-	-	-	-	37,93
Deducciones por reinversión	2026	19,38	-	-	-	-	19,38
Deducciones por doble imposición internacional	-	-	207,71	-	-	-	207,71
Deducciones por doble imposición internacional	-	-	84,42	-	-	-	84,42
Deducciones por doble imposición internacional	-	-	174,05	-	-	-	174,05
Deducciones por doble imposición internacional	-	-	5,31	-	-	-	5,31
Deducciones por doble imposición internacional	-	-	49,76	-	-	-	49,76
Deducciones por IT	-	80,18	-	-	-	-	80,18
Deducciones por IT	-	111,48	-	-	-	-	111,48
							2.960,54

Régimen especial de fusiones, escisiones y aportaciones de activos

Durante el ejercicio 2012 se produjo la fusión por absorción de la entidad Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija (Entidad absorbida) por parte de Agrupació AMCI d'Assegurances i Reassegurances, S.A (Sociedad absorbente).

Esta operación se realizó parcialmente al amparo del régimen especial establecido por el Capítulo VIII del Título VII del Texto Refundido de la Ley del Impuesto sobre sociedades, aprobado en virtud del Real Decreto Legislativo 4/2004 de 5 de Marzo.

Conforme a lo establecido en el artículo 90 del citado Texto Refundido, se transmitió a la entidad absorbente los derechos y obligaciones tributarias correspondientes de la entidad absorbida, asumiendo el cumplimiento de los requisitos necesarios para continuar en el goce de beneficios fiscales o consolidar los disfrutados por la entidad transmitente.

Los datos más significativos de dicha operación pueden consultarse en la memoria correspondiente al ejercicio 2012 de la sociedad.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª

Así mismo, en el ejercicio 2007 se efectuó una cesión global de activos y pasivos de la sociedad Agrupació Bankpyme Seguros de Vida y Salud, S.A.U. (ABSVS) a Agrupación Mutua del Comercio y de la Industria, Mutua de Seguros y Reaseguros a Prima Fija acogida al régimen especial de la LIS, en relación a esta operación, nos remitimos a la memoria del 2007 de esta sociedad.

13. INGRESOS Y GASTOS

El desglose de la partida "Cargas sociales", distribuidas en la cuenta de pérdidas y ganancias en función de su destino, es el siguiente:

(Euros)	2017	2016
Seguridad social a cargo de la empresa	1.119.765,53	1.199.672,32
Contribución anual retribución a largo plazo al personal (Nota 16)	78.597,32	83.240,16
Gastos financieros actualización de provisiones a largo plazo del personal (Nota 16)	105.379,32	206.668,20
Otras cargas sociales	827.620,15	649.351,56
	2.131.362,32	**2.138.932,24**

En los epígrafes de la cuenta no técnica "Otros ingresos" y "Otros Gastos" se incluye los ingresos (5.497 miles de euros) y gastos (4.985 miles de euros) derivados de servicios pagados por cuenta del asegurado que no forman parte de las coberturas sanitarias (5.573 miles de euros y 5.035 miles de euros, respectivamente, a 31 de diciembre de 2016).

14. PROVISIONES NO TÉCNICAS

En los siguientes cuadros se reflejan los movimientos producidos en las provisiones no técnicas en los ejercicios 2017 y 2016:

(Euros)	Provisión para pensiones y obligaciones similares (Nota 16)	Otras provisiones no técnicas	Total
Saldo al 1 de enero de 2017	**10.181.179,51**	**4.527.875,72**	**14.709.055,23**
Dotación	881.751,79	185.000,00	1.066.751,79
Aplicación	(1.167.106,66)	(796.228,16)	(1.963.334,82)
Saldo a 31 de diciembre de 2017	**9.895.824,64**	**3.916.647,56**	**13.812.472,20**

(Euros)	Provisión para pensiones y obligaciones similares (Nota 16)	Otras provisiones no técnicas	Total
Saldo al 1 de enero de 2016	**10.485.451,79**	**4.445.079,72**	**14.930.531,51**
Dotación	916.612,77	312.796,00	1.229.408,77
Aplicación	(1.220.885,05)	(230.000,00)	(1.450.885,05)
Saldo a 31 de diciembre de 2016	**10.181.179,51**	**4.527.875,72**	**14.709.055,23**

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

A 31 de diciembre de 2017, el importe registrado en Otras provisiones no técnicas, corresponde principalmente al valor razonable de las obligaciones asumidas por la entidad absorbida, calificadas como contingencias, en el marco de la combinación de negocios realizada en el ejercicio 2012, y que asciende a 1.743 miles de euros, derivado de varios contenciosos abiertos en la fecha de toma de control de la Sociedad de la entidad absorbida y que concernía a distintas sociedades participadas y, en particular, las contingencias derivadas de la participación de la entidad absorbida en la sociedad AMCI BD 2008, S.L., la cual se encuentra liquidada y extinguida a la fecha.

Las principales variaciones del ejercicio 2017 corresponden principalmente a la recuperación de provisiones por litigios y responsabilidades por 796 miles de euros y la dotación de 185 miles de euros correspondientes a indemnizaciones que la entidad pagará durante el primer trimestre del ejercicio 2018.

Las principales variaciones del ejercicio 2016 corresponden a la reclasificación del deterioro de la participación en Hera por 230 miles de euros y la dotación de 313 miles de euros correspondientes a indemnizaciones que la entidad pagó durante el primer trimestre del ejercicio 2017.

15. INFORMACIÓN SOBRE MEDIO AMBIENTE

La Sociedad no tiene activos ni ha incurrido en gastos destinados a la minimización del impacto medioambiental y a la protección y mejora del medio ambiente. Asimismo, no existen provisiones para riesgos y gastos ni contingencias relacionadas con la protección y mejora del medio ambiente.

16. RETRIBUCIONES A LARGO PLAZO AL PERSONAL

Tal y como se indica en la Nota 4.13, la Sociedad dispone de la aprobación de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para el mantenimiento de la mayor parte de los compromisos por pensiones con el personal en un fondo interno.

El detalle de los compromisos por pensiones y los activos afectos al mismo al 31 de diciembre es el siguiente:

(Euros)	2017	2016
Compromisos por pensiones causadas	8.294.894,90	8.433.852,37
Compromisos devengados por pensiones no causadas	1.911.397,03	2.104.079,23
Valor actual de las retribuciones comprometidas	10.206.291,93	10.537.931,60
Valor razonable de los activos afectos al plan (*)	(355.009,70)	(360.650,26)
	9.851.282,23	**10.177.281,34**

(*) Los activos afectos corresponden a los compromisos externalizados.

Los movimientos en el valor actual de las retribuciones comprometidas son los siguientes:

(Euros)	2017	2016
Saldo inicial	**10.537.931,60**	**10.783.239,61**
Coste financiero por actualización de provisiones (Nota 13)	105.379,32	206.668,28
Coste de los servicios del ejercicio corriente (pensiones devengadas) (Nota 13)	78.597,30	83.240,15
Liquidación de planes	(279.649,98)	(365.236,87)
Beneficios actuariales	(113.888,73)	-
Pérdidas actuariales	702.226,18	689.568,05
Pensiones pagadas	(824.303,75)	(859.547,62)
Saldo final	**10.206.291,93**	**10.537.931,60**

Los movimientos en el valor razonable de los activos afectos al plan son los siguientes:

(Euros)	2017	2016
Saldo inicial	**360.650,26**	**304.659,84**
Rendimiento financiero esperado	180,33	639,79
Aportaciones netas	(8.642,60)	48.267,32
Ganancias actuariales	2.821,71	7.083,31
Pérdidas actuariales	-	-
Saldo final	**355.009,70**	**360.650,26**

El gasto total reconocido en la cuenta de pérdidas y ganancias es el siguiente:

(Euros)	2017	2016
Coste financiero por actualización de provisiones	105.379,32	206.668,28
Rendimiento financiero esperado de los activos afectos al plan	(180,33)	(639,79)
Coste de los servicios del ejercicio corriente (pensiones devengadas)	78.597,30	83.240,15
Liquidación de planes	(279.650,02)	(365.236,87)
Total	**(95.853,73)**	**(75.968,23)**

La valoración actuarial realizada por actuarios cualificados sobre el valor de las retribuciones comprometidas se ha hecho bajo la metodología de "acreditación proporcional año a año". Las principales hipótesis financieras y actuariales utilizadas en dicho análisis a cierre del ejercicio 2017 y 2016 son las siguientes:

	Fondo interno	Fondo externalizado
Ejercicio 2017		
Tablas de mortalidad	PER2000P	PER 2000 P
Tasas de incapacidad permanente absoluta	No considerado - PEAI 2007 G	PEAI 2007 G
Tasa de rotación	0% - 3,00% (hasta los 50 años)	0% - 3,00% (hasta los 50 años)
Tasa de inflación prevista	1,50%	1,50%
Tipo esperado de incremento en los salarios	1,50%	1,50%
Incremento de pensiones	0,25%	0,25%
Tasa anual de crecimiento bases de cotización Seg.Social	1,50%	1,50%
Tasa de descuento	1,20% - 1,70%	1,70%
Tasa esperada de rendimiento de los activos	4,16%	0,20%

	Fondo interno	Fondo externalizado
Ejercicio 2016		
Tablas de mortalidad	PER 2000 P	No considerado
Tasa de inflación prevista	0,75%	0,75%
Tipo esperado de incremento en los salarios	0,75%	0,75%
Incremento de pensiones	0,25%	0,25%
Tasa anual de crecimiento de las bases de cotización a la Seguridad Social	0,75%	0,75%
Tasa de descuento	1,00%	1,00%
Tasa esperada de rendimiento de los activos	4,14%	0,05%

17. NEGOCIOS CONJUNTOS

Al 31 de diciembre de 2017, la Sociedad participa en el siguiente negocio conjunto:

Nombre de la U.T.E.	Socio	Porcentaje de participación 2017
Agrupació-Asispa	Asociación Integral y sectorial para ancianos	40%

El efecto que la integración de la unión temporal de empresas, antes señalada, ha tenido en las cuentas anuales a 31 de diciembre es el siguiente:

Ejercicio 2017 y 2016

(Euros)	Agas
Balance	
Tesorería	2.449,15
Total	**2.449,15**

La UTE Agrupació-Asispa se encuentra actualmente en proceso de liquidación.

18. ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Al cierre del ejercicio 2017 y 2016 no existen activos clasificados como mantenidos para la venta.

19. HECHOS POSTERIORES AL CIERRE

Con el objetivo de racionalizar y simplificar la estructura jurídica y operativa de las entidades integradas en el grupo español del accionista francés Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A., obteniendo sinergias internas y nuevas capacidades de desarrollo de la actividad aseguradora basada en una entidad especialista en seguros diversos (Amgen) y otra entidad en seguros personales, ya se trate de vida, enfermedad o accidentes (Agrupació Amci), en la misma fecha de formulación de estas cuentas anuales, está previsto incluir en el orden del día de los Consejos de Administración de la Sociedad y de su participada Amsyr Agrupació de Seguros y Reaseguros S.A.U. la aprobación de la fusión de ambas sociedades.

20. OPERACIONES CON PARTES VINCULADAS

Las partes vinculadas con las que la Sociedad ha realizado transacciones durante el ejercicio 2017 y 2016, así como la naturaleza de dicha vinculación, son las siguientes:

	Naturaleza de la vinculación
Ejercicio 2017	
GACM España, S.A.U.	Empresa del Grupo y dominante directa
Amgen Seguros Generales, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Empresa del Grupo
Amsyr Agrupació Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Empresa del Grupo
Atlantis Vida compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	Empresa del Grupo
Amdif, S.L.U.	Empresa del Grupo
Targopensiones E.G.F.P., S.A.U. (antes denominada Agrupación Pensiones E.G.F.P., S.A.U.)	Empresa del Grupo
Agrupació Serveis Administratius, A.I.E.	Empresa del Grupo
Assitència Avançada Bcn, S.L.	Empresa del Grupo
Atlantis Asesores, S.L.	Empresa del Grupo
Atlantis Correduría y consultoría actuarial, S.A.	Empresa del Grupo
Asesoramiento en Seguros y Previsión Atlantis, S.L.	Empresa del Grupo
Cartersport, S.L.U.	Empresa del Grupo
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A.	Empresa del Grupo
Fundació de l'Agrupació AMCI	Empresa del Grupo
Pool Gestora Esportiva, S.L.	Empresa Asociada
Lab Dos Análisis, S.L.	Empresa Asociada
Eurogds España, A.I.E.	Empresa del Grupo
UTE Premià	Empresa Asociada
TAIT España, S.L.	Empresa del Grupo
Cemcice Servicios España, S.A.	Empresa del Grupo
VOY Mediación, S.A.	Empresa del Grupo
Cofidis, S.A.	Empresa del Grupo
Targobank, S.A.	Empresa del Grupo
ACM Vie, S.A., Sucursal en España	Empresa del Grupo
CM-CIC BAIL, S.A., Sucursal en España	Empresa del Grupo
Société Civile Immobilière La Tréflière	Empresa del Grupo
Euro Information, S.A.S.	Empresa del Grupo
CM-CIC Centre de services et traitement, S.A.S.	Empresa del Grupo
Consejo de Administración	Administrador
Alta Dirección	Directivos

Dentro de la relación no se incluyen las UTE'S, aunque haya habido operaciones

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

	Naturaleza de la vinculación
Ejercicio 2016	
GACM España, S.A.U.	Empresa del Grupo y dominante directa
Amgen Seguros Generales, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Empresa del Grupo
Amsyr Agrupació Seguros y Reaseguros, S.A.U.	Empresa del Grupo
Atlantis Vida compañía de Seguros y Reaseguros S.A.	Empresa del Grupo
Amdif, S.L.U.	Empresa del Grupo
Targopensiones E.G.F.P., S.A.U. (antes denominada Agrupación Pensiones E.G.F.P., S.A.U.)	Empresa del Grupo
Agrupació Serveis Administratius, A.I.E.	Empresa del Grupo
Assitència Avançada Bcn, S.L.	Empresa del Grupo
Atlantis Asesores, S.L.	Empresa del Grupo
Atlantis Correduría y consultoría actuarial, S.A.	Empresa del Grupo
Asesoramiento en Seguros y Previsión Atlantis, S.L.	Empresa del Grupo
Cartersport, S.L.U.	Empresa del Grupo
Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A.	Empresa del Grupo
Fundació de l'Agrupació AMCI	Empresa del Grupo
Pool Gestora Esportiva, S.L.	Empresa Asociada
Lab Dos Análisis, S.L.	Empresa Asociada
Eurogds España, A.I.E.	Empresa del Grupo
UTE Premià	Empresa Asociada
TAIT España, S.L.	Empresa del Grupo
Cemcice Servicios España, S.A.	Empresa del Grupo
VOY Mediación, S.A.	Empresa del Grupo
Cofidis, S.A.	Empresa del Grupo
Targobank, S.A.	Empresa del Grupo
ACM Vie, S.A., Sucursal en España	Empresa del Grupo
CM-CIC BAIL, S.A., Sucursal en España	Empresa del Grupo
Société Civile Immobilière La Tréflière	Empresa del Grupo
Consejo de Administración	Administrador
Alta Dirección	Directivos

Dentro de la relación no se incluyen las UTE'S, aunque haya habido operaciones

Los gastos repercutidos por Agrupació Serveis Administratius, A.I.E. corresponden a gastos incurridos de forma centralizada, los cuales son imputados a cada sociedad partícipe de la agrupación de interés económico, en base a unos parámetros modelizados por la Sociedad, siendo uno de los principales el volumen de negocio. En el ejercicio 2017 estos gastos se han imputado en la Sociedad de acuerdo con su naturaleza.

Los gastos repercutidos por Amdif, S.L.U. corresponden a las comisiones devengadas por la red de agentes propios de la Sociedad.

Cabe mencionar también los servicios corporativos de apoyo a la gestión entre diversas empresas del Grupo GACM España.

El resto de transacciones realizadas con partes vinculadas corresponden a operaciones de tráfico normal de la Sociedad.

TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
CLASE 8.ª

20.1 Entidades vinculadas

El detalle de los saldos con partes vinculadas a 31 de diciembre se indica a continuación:

	2017	
(Euros)	Saldos deudores	Saldos acreedores
Empresa del Grupo y dominante directa	**-**	**61.053,64**
Préstamos (Nota 9)	-	**61.053,64**
Empresa del Grupo	**70.528.555,34**	**3.701.770,41**
	-	160.981,17
Fianzas	1.308,70	3.390,28
Préstamos (Nota 9)	62.300.000,00	-
Deudores	1.007.848,16	-
Reaseguro cedido	-	422.212,11
Acreedores	-	831.593,19
Provisión matemática	-	1.149.738,92
Provisión prestaciones pendientes pago	-	752.897,45
Depósitos en entidades crédito (Nota 9)	-	380.957,29
Intereses a cobrar	3.701,16	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	7.215.697,32	-
Empresas asociadas	**260.617,19**	**59.031,34**
Fianzas	-	-
Préstamos (Nota 9)	181.079,34	2.295,78
Acreedores	-	56.735,56
Intereses a cobrar	7.919,26	-
Deudores	71.618,59	-
Total	**70.789.172,53**	**3.821.855,39**

	2016	
(Euros)	Saldos deudores	Saldos acreedores
Empresa del Grupo y dominante directa	**-**	**69.381,96**
Préstamos (Nota 9)	-	69.381,96
Empresa del Grupo	**65.283.277,23**	**3.582.366,60**
Fianzas	-	149.754,05
Préstamos (Nota 9)	783.175,34	8.980,20
Deudores	1.214.618,03	-
Reaseguro cedido	-	390.848,44
Acreedores	-	1.946.006,64
Provisión matemática	-	766.701,56
Provisión prestaciones pendientes pago	-	320.075,71
Depósitos en entidades crédito (Nota 9)	61.100.000,00	-
Intereses a cobrar	5.134,98	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	2.180.348,88	-
Empresas asociadas	**445.120,41**	**2.467,98**
Fianzas	-	2.467,98
Préstamos (Nota 9)	181.010,52	-
Acreedores	-	-
Intereses a cobrar	5.020,44	-
Deudores	259.089,45	-
Total	**65.728.397,64**	**3.654.216,54**

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215420

Los depósitos en entidades de crédito corresponden a operaciones con la entidad Targobank, sociedad participada por Crédit Mutuel.

Las transacciones realizadas con partes vinculadas durante el ejercicio se indican a continuación:

	2017		
(Euros)	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Prestaciones	(1.674.631,25)	-	(1.674.631,25)
Comisiones	(13.771.433,22)	-	(13.771.433,22)
Gastos por arrendamientos	(13.234,81)	-	(13.234,81)
Servicios recibidos	(6.009.653,88)	-	(6.009.653,88)
Otros gastos	(3.210.394,66)	-	(3.210.394,66)
Primas seguro directo y reaseguro	(563.292,57)	-	(563.292,57)
Ingresos por arrendamientos	1.961.309,05	-	1.961.309,05
Otros ingresos	2.992.785,79	21.336,00	3.014.121,79
Ingresos financieros – Intereses préstamos	108.038,79	2.898,82	110.937,61
Gastos financieros	(173.576,22)	-	(173.576,22)
Total	**(20.354.082,98)**	**24.234,82**	**(20.329.848,16)**

	2016		
(Euros)	Empresas del grupo	Empresas asociadas	Total
Prestaciones	(1.771.434,52)	-	(1.771.434,52)
Comisiones	(15.533.430,83)	-	(15.533.430,83)
Gastos por arrendamientos	(12.863,76)	-	(12.863,76)
Servicios recibidos	(3.711.490,50)	-	(3.711.490,50)
Otros gastos	(4.839.717,92)	-	(4.839.717,92)
Primas seguro directo y reaseguro	(662.975,67)	-	(662.975,67)
Ingresos por arrendamientos	1.702.597,99	-	1.702.597,99
Otros ingresos	1.554.273,48	3.000,00	1.557.273,48
Ingresos financieros – Intereses préstamos	299.885,41	5.011,58	304.896,99
Total	**(22.975.156,32)**	**8.011,58**	**(22.967.144,74)**

Durante los ejercicios 2017 y 2016 no ha habido transacciones con la sociedad (del grupo) dominante directa.

20.2 Administradores y alta dirección

El detalle de las remuneraciones devengadas por los Administradores y la alta dirección de la Sociedad durante el ejercicio 2017 y 2016 es el siguiente:

(Euros)	2017	2016
Alta dirección		
Sueldos	1.248.152,46	1.159.137,92
	1.248.152,46	**1.159.137,92**

Durante el ejercicio 2017 y 2016, los Administradores de la Sociedad no han percibido retribución alguna por su condición de miembros del consejo de administración de la Sociedad.

En cumplimiento de lo establecido en los artículos 229 y siguientes del texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad han confirmado que ni ellos ni las personas vinculadas a los mismos, según se definen en el artículo 231 de la citada ley, se hallan en situación alguna de conflicto, directo o indirecto, con el interés de la Sociedad.

Al 31 de diciembre de 2017, la Entidad no tiene obligaciones contraídas en materia de pensiones o pagos de primas de seguros de vida ni de responsabilidad civil respecto a los anteriores o actuales miembros del órgano de administración, ni tiene obligaciones asumidas por cuenta de ellos a título de garantía.

GACM España, S.A.U, sociedad cabecera del Grupo GACM España, ha contratado una única póliza de responsabilidad civil de todos los administradores de las diferentes sociedades que conforman el Grupo GACM España. En las cuentas anuales de GACM España, S.A.U. se incluye la información relativa al importe de primas satisfecho.

21. OTRA INFORMACIÓN

21.1 Estructura del personal

El número medio de personas empleadas durante los ejercicios 2017 y 2016, que no difiere del de cierre, distribuido por géneros y categorías, es el siguiente:

Ejercicio 2017	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	6	2	8
Comercial	3	3	5
Técnico/a	20	43	63
Mandos Intermedios	8	9	17
Administración	1	8	9
	38	**64**	**102**

Ejercicio 2016	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	6	2	8
Comercial	10	10	20
Técnico/a	5	2	7
Mandos Intermedios	25	45	70
Administración	1	7	8
	47	**66**	**113**

A continuación se detalla el número medio de personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33 por 100, indicando categorías a las que pertenecen:

Ejercicio 2017	Hombres	Mujeres	Total
Dirección	-	1	1
	-	**1**	**1**

Al cierre del ejercicio 2016 no había personas empleadas con discapacidad mayor o igual al 33 por 100.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

21.2 Honorarios de auditoría

Los honorarios por los servicios profesionales prestados por Mazars Auditores, S.L.P correspondientes a la auditoría de las cuentas anuales individuales han ascendido a 73,5 miles de euros (70,7 miles de euros en el ejercicio 2016). Asimismo los honorarios cargados a la Entidad por trabajos relacionados con el Informe especial de revisión del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia del ejercicio 2016 han ascendido a 18 miles de euros,

Adicionalmente, Mazars Auditores ha prestado a entidades vinculadas a la Sociedad por una relación de control, servicios distintos a los de auditoría de la misma naturaleza a los descritos en el párrafo anterior.

21.3 Servicio de atención al cliente

Con la entrada en vigor de la orden ECO/31/2004 de 11 de marzo que hace referencia a los Servicios de Atención al Cliente y Defensor del Cliente de las entidades financieras, se define el proceso que debe seguir la entidad para atender las quejas y reclamaciones planteadas.

En la siguiente tabla se han agrupado los principales motivos que han sido objeto de insatisfacción por parte de los clientes en el año 2017, y cuyos escritos han sido dirigidos al Servicio de Atención al Cliente.

Datos estadísticos

Resumen de los principales motivos que ha sido objeto de reclamación por parte de clientes en el ejercicio 2017:

Motivos de las reclamaciones	2017
Rechazo del siniestro	43
Disconformidad valoración indemnización	36
Disconformidad franquicias.	40
Retraso de tramitación/indemnización	37
Denegación/limitación de coberturas	43
Solicitud de no renovación contrato	181
Alta/Modificación sin autorización del cliente	18
Incremento prima	90
Denegación contratación/rehabilitación	4
Atención incorrecta del personal	20
Falta de información o información incorrecta	22
Falta de accesibilidad/horarios	2
Actuación proveedores	43
Retrasos documentación recibida por el cliente	7
Extorno prima no consumida	5
Cuadro insuficiente	3
Otros	4
Total	**598**

Las 598 reclamaciones contestadas se han resuelto de la siguiente manera:

Sentido de la resolución	Expedientes	%
Resolución a favor del cliente	207	35%
Resolución a favor de la entidad	262	44%
Resolución parcial	13	2%
No ha requerido resolución vinculada	116	19%
Total	**822**	**100%**

21.4 Información sobre los aplazamientos de pago a proveedores en operaciones comerciales

En relación a las medidas de lucha contra la morosidad en las operaciones comerciales, se incluye a continuación un detalle con el importe total de los pagos realizados a los proveedores comerciales en el ejercicio, el importe de pago pendiente, el plazo medio de pago, el ratio de operaciones pagadas y el ratio de operaciones pendientes de pago al cierre del ejercicio:

	2017 Días	2016 Días
Periodo medio de pago a proveedores	15,26	12,30
Ratio de operaciones pagadas	15,36	12,40
Ratio de operaciones pendientes de pago	13,99	11,21
	Importe (euros)	**Importe (euros)**
Total pagos realizados	97.188.002,61	98.062.566,03
Total pagos pendientes	7.982.618,23	9.312.427,75

22. INFORMACIÓN SEGMENTADA

En el cuadro siguiente se reflejan los ingresos por primas devengadas y las provisiones técnicas correspondientes al seguro directo a 31 de diciembre de 2017 y 2016. La Sociedad no tiene negocio de reaseguro aceptado y únicamente opera en el territorio nacional.

(Euros)	No vida	Vida	Total
Ejercicio 2017			
Volumen de primas - Seguro directo	122.542.964,12	86.298.502,16	208.841.466,28
Provisiones técnicas	45.160.372,89	480.572.796,11	525.733.169,00

(Euros)	No vida	Vida	Total
Ejercicio 2016			
Volumen de primas - Seguro directo	116.498.419,09	88.304.831,40	204.803.250,49
Provisiones técnicas	37.370.964,24	468.501.492,27	505.872.456,51

23. INFORMACIÓN TÉCNICA

23.1 Información relativa al seguro de vida

23.1.1 Composición del negocio de vida, por volumen de primas

El detalle de la composición del negocio de vida por volumen de primas de seguro directo a 31 de diciembre se detalla a continuación:

(Euros)	2017	2016
Primas por contratos individuales	78.024.455,17	79.212.097,71
Primas por contratos de seguros colectivos	8.274.046,99	9.092.733,69
	86.298.502,16	**88.304.831,40**
Primas periódicas	85.843.505,16	88.038.277,13
Primas únicas	454.997,00	266.554,27
	86.298.502,16	**88.304.831,40**
Primas de contratos sin participación en beneficios	66.952.705,70	71.240.888,84
Primas de contratos con participación en beneficios	16.297.922,72	16.635.422,19
Primas de contratos en que el riesgo de inversión recae en los tomadores de las pólizas	3.047.873,74	428.520,37
	86.297.502,16	**88.304.831,40**

23.1.2 Condiciones técnicas de las principales modalidades del seguro de vida

Las principales modalidades que la Sociedad distribuye para el ramo de vida son las siguientes:

Modalidad	Tipo de cobertura	Tipo de contrato	Tipo de primas	Tablas	Interés técnico	Participación en beneficios	Forma de distribución
Grupo Básico - Defunción	Seguro Vida Entera	Colectivo	Periódica	AMCI1985	1,79%	No	-
Grupo Básico - Invalidez	Renta vitalicia de invalidez	Colectivo	Periódica	AMCI2006	1,79%	No	-
Patrimonio	Ahorro	Individual	Periódica y extraordinaria	PASEM2010	0,25% (revisable trimestralmente[1])	No	-
CAI +	Ahorro	Individual	Periódica y extraordinaria	GRM80	1,02%	Sí	Incluida en el tipo de interés técnico[3]
INTEGRA5+	Ahorro	Individual	Periódica y extraordinaria	PASEM2010	0,25% (revisable trimestralmente[1])	No	-
AGB Pensiones	Ahorro	Individual	Periódica	GRM80	4,24% (tipo medio[2])	No	-

1. Tipo vigente para el primer trimestre del próximo ejercicio.
2. Tipo medio al final del ejercicio.
3. Tipo de interés técnico mínimo garantizado del 0%.

23.1.3 Duraciones financieras de los activos/pasivos

La información relativa a las duraciones financieras de los activos y pasivos de la Sociedad, de las principales provisiones matemáticas, calculados conforme a los criterios de reporting para el órgano supervisor es la siguiente:

(Euros)	ACTIVOS				PASIVOS		
Cartera	Valor contable de los activos asignados	Rentabilidad real de los activos asignados (RRAC)	Duración financiera de los activos asignados	Porcentaje de exclusión de activos asignados en duración financiera	Provisión Matemática (neta de PDNE)	Interés medio de la provisión matemática (IMPM)	Duración financiera de la provisión matemática
Ejercicio 2017							
Artículo 33.2 ROSSSP	23.811.790,14	4,44%	7,91	0,00%	19.260.777,94	3,64%	9,77
Disposición Transitoria 2ª ROSSP	101.672.308,00	4,91%	6,55	0,00%	78.897.535,07	4,73%	11,65
Artículo 33.1. a).1 ROSSP	181.382.758,03	8,36%	5,57	3,29%	171.208.728,73	1,52%	10,40
Artículo 33.1. a).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1. b).1 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1. b).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1. c) ROSSP	241.797.756,81	2,28%	3,68	4,68%	192.334.222,22	0,35%	4,11
Total	**548.664.612,98**	**4,87%**	**5,02**	**3,15%**	**461.701.263,96**	**1,67%**	**7,97**

(Euros)	ACTIVOS				PASIVOS		
Cartera	Valor contable de los activos asignados	Rentabilidad real de los activos asignados (RRAC)	Duración financiera de los activos asignados	Porcentaje de exclusión de activos asignados en duración financiera	Provisión Matemática (neta de PDNE)	Interés medio de la provisión matemática (IMPM)	Duración financiera de la provisión matemática
Ejercicio 2016							
Artículo 33.2 ROSSSP	25.712.013,67	4,73%	8,27	0,00%	20.800.418,10	3,42%	10,02
Disposición Transitoria 2ª ROSSP	103.620.955,00	4,87%	7,29	0,00%	77.224.201,00	4,74%	11,34
Artículo 33.1. a).1 ROSSP	181.034.556,29	2,53%	5,49	2,58%	167.594.850,42	1,78%	11,08
Artículo 33.1. a).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1. b).1 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1. b).2 ROSSP	-	-	-	-	-	-	-
Artículo 33.1. c) ROSSP	198.073.913,60	4,08%	4,76	4,20%	190.072.257,07	0,42%	4,37
Total	**508.441.438,56**	**3,72%**	**5,71**	**2,55%**	**455.691.726,59**	**1,79%**	**8,28**

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215425

23.2 Información relativa al seguro de no vida

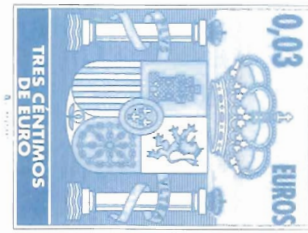
23.2.1 Ingresos y gastos técnicos por ramos

Ejercicio 2017	Enfermedad	Accidentes	Asist. Sanitaria	Total
I. Primas imputadas (Directo y aceptado)	17.561.762,18	5.180.694,65	97.515.658,30	120.258.115,13
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	17.577.891,41	5.235.742,01	99.160.692,09	121.974.325,51
2. +/- variación provisión para primas no consumidas	(16.129,23)	(55.047,36)	(1.562.352,88)	(1.633.529,47)
3. +/- variación provisión para riesgos en curso	-	-	(82.680,91)	(82.680,91)
4. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro	-	-	-	-
II. Primas reaseguro (Cedido y Retrocedido)	7.327,26	592.127,58	434.245,13	1.033.699,97
1. Primas devengadas netas de anulaciones	7.327,26	592.127,58	434.245,13	1.033.699,97
2. +/- variación provisión para primas no consumidas	-	-	-	-
A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I-II)	**17.554.434,92**	**4.588.567,07**	**97.081.413,17**	**119.224.415,16**
III. Siniestralidad (Directo y aceptado)	12.817.185,36	1.869.511,32	84.770.382,50	99.457.079,18
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	13.331.568,10	2.199.420,94	77.779.301,68	93.310.290,72
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	(514.382,74)	(329.909,62)	6.991.080,82	6.146.788,46
IV. Siniestralidad del reaseguro (Cedido y Retrocedido)	-	12.090,13	(1.871,98)	10.218,15
1. Prestaciones y gastos pagados	-	1.841,04	1.931,54	3.772,58
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-	10.249,09	(3.803,52)	6.445,57
B. Total siniestralidad neta reaseguro (III-IV)	**12.817.185,36**	**1.857.421,19**	**84.772.254,48**	**99.446.861,03**
V. +/- variación otras provisiones técnicas netas de reaseguro	(73.590,19)	-	-	(73.590,19)
VI. Gastos de adquisición (Directo y aceptado)	2.186.568,03	1.212.429,85	14.835.382,12	18.234.380,00
VII. Gastos de administración (Directo y aceptado)	574.636,57	169.005,73	1.801.439,30	2.545.081,60
VIII. Otros gastos técnicos (Directo y aceptado)	560.134,14	160.696,85	1.887.278,85	2.608.109,84
IX. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	(1.879,64)	-	(68.214,23)	(70.093,87)
C. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V+VI+VII+VIII+IX)	**3.245.868,91**	**1.542.132,43**	**18.455.886,04**	**23.243.887,38**

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215426

Ejercicio 2016	Enfermedad	Accidentes	Asist. Sanitaria	Total
I. Primas imputadas (Directo y aceptado)	17.963.398,53	4.987.549,48	90.808.052,94	113.759.000,95
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	18.008.214,51	5.035.306,64	93.454.897,94	116.498.419,09
2. +/- variación provisión para primas no consumidas	(28.314,98)	(42.804,93)	(1.665.394,61)	(1.736.514,52)
3. +/- variación provisión para riesgos en curso	-	-	-	-
4. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro	(16.501,00)	(4.952,23)	(981.450,39)	(1.002.903,62)
II. Primas reaseguro (Cedido y Retrocedido)	7.725,89	496.915,60	423.716,95	928.358,44
1. Primas devengadas netas de anulaciones	7.725,89	496.915,60	423.716,95	928.358,44
2. +/- variación provisión para primas no consumidas	-	-	-	-
A. Total de primas imputadas netas de reaseguro (I-II)	**17.955.672,64**	**4.490.633,88**	**90.384.335,99**	**112.830.642,51**
III. Siniestralidad (Directo y aceptado)	13.019.847,28	1.921.925,09	78.698.132,73	93.639.905,10
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	13.416.466,87	1.357.339,35	77.777.226,98	92.551.033,20
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	(396.619,59)	564.585,74	920.905,75	1.088.871,90
IV. Siniestralidad del reaseguro (Cedido y Retrocedido)	-	(3.810,84)	8.505,02	4.694,18
1. Prestaciones y gastos pagados	-	11.181,95	8.564,62	19.746,57
2. +/- variación provisiones técnicas para prestaciones	-	(14.992,79)	(59,60)	(15.052,39)
B. Total siniestralidad neta reaseguro (III-IV)	**13.019.847,28**	**1.925.735,93**	**78.689.627,71**	**93.635.210,92**
V. +/- variación otras provisiones técnicas netas de reaseguro	(57.134,35)	-	-	(57.134,35)
VI. Gastos de adquisición (Directo y aceptado)	1.850.875,30	1.151.723,03	13.997.971,67	17.000.570,00
VII. Gastos de administración (Directo y aceptado)	1.092.569,35	367.173,17	4.582.958,72	6.042.701,24
VIII. Otros gastos técnicos (Directo y aceptado)	143.493,62	128.672,71	526.215,46	798.381,79
IX. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido	(1.948,85)	-	(70.726,17)	(72.675,02)
C. Total gastos explotación y otros gastos técnicos netos (V+VI+VII+VIII+IX)	**3.027.855,07**	**1.647.568,91**	**19.036.419,68**	**23.711.843,66**

CLASE 8.ª



ON3215427

23.2.2 Resultado técnico por año de ocurrencia

Para el seguro de no vida, el resultado técnico por año de ocurrencia correspondiente al ejercicio 2017 y 2016 es el que se muestra a continuación:

Ejercicio 2017	Enfermedad	Accidentes	Asist. Sanitaria
I. Primas adquiridas (Directo y aceptado)	17.582.031,64	5.180.694,65	98.115.500,97
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	17.610.795,54	5.241.490,46	100.310.790,25
2. +/- variación provisión para primas no consumidas	(16.129,23)	(55.047,36)	(1.645.033,79)
3. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro	(12.634,67)	(5.748,45)	(550.255,49)
II. Primas periodificadas de reaseguro	7.327,26	592.127,58	434.245,13
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	7.327,26	592.127,58	434.245,13
2. +/- variación provisión para primas no consumidas	-	-	-
A. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I-II)	**17.574.704,38**	**4.588.567,07**	**97.681.255,84**
III. Siniestralidad (Directo y aceptado)	11.935.765,47	1.777.555,11	85.754.585,87
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	8.197.831,79	1.197.560,38	61.988.411,62
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	3.811.523,87	579.994,73	23.766.174,25
3. Variación de otras provisiones técnicas	(73.590,19)	-	-
IV. Siniestralidad del reaseguro (Cedido)	-	-	6.820,62
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurrido en el ejercicio	-	-	1.931,54
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	-	4.889,08
B. Total siniestralidad neta reaseguro (III-IV)	**11.935.765,47**	**1.777.555,11**	**85.747.765,25**
V. Gastos de adquisición (Directo)	2.189.087,60	1.212.429,85	14.924.629,04
VI. Gastos de administración (Directo)	574.636,57	169.005,73	1.801.439,30
VII. Otros gastos técnicos (Directo)	560.134,14	160.696,85	1.887.278,85
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (Cedido)	(1.879,64)	-	(68.214,23)
IX. Ingresos financieros técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza	106.466,99	(9.562,99)	(3.902,41)
Resultado técnico por año de ocurrencia	**2.423.427,23**	**1.259.316,54**	**(6.615.544,78)**

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215428

Ejercicio 2016	Enfermedad	Accidentes	Asist. Sanitaria
I. Primas adquiridas (Directo y aceptado)	17.985.512,93	5.002.097,94	91.157.464,85
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	18.030.328,91	5.049.855,10	93.804.309,85
2. +/- variación provisión para primas no consumidas	(28.314,98)	(42.804,93)	(1.665.394,61)
3. +/- variación provisión para primas pendientes de cobro	(16.501,00)	(4.952,23)	(981.450,39)
II. Primas periodificadas de reaseguro	7.725,89	496.915,60	423.716,95
1. Primas devengadas netas de anulaciones y extornos	7.725,89	496.915,60	423.716,95
2. +/- variación provisión para primas no consumidas	-	-	-
A. Total de primas adquiridas netas de reaseguro (I-II)	**17.977.787,04**	**4.505.182,34**	**90.733.747,90**
III. Siniestralidad (Directo y aceptado)	12.397.330,32	2.130.021,36	79.232.066,02
1. Prestaciones y gastos imputables a prestaciones	8.892.778,44	1.077.528,36	62.607.195,58
2. Provisión técnica para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	3.504.551,88	1.052.493,00	16.624.870,44
IV. Siniestralidad del reaseguro (Cedido)	-	(2.260,86)	6.526,28
1. Prestaciones y gastos pagados de siniestros ocurrido en el ejercicio	-	8.521,51	6.585,78
2. Provisiones técnicas para prestaciones de siniestros ocurridos en el ejercicio	-	(10.782,37)	(59,50)
B. Total siniestralidad neta reaseguro (III-IV)	**12.397.330,32**	**2.132.282,22**	**79.225.539,74**
V. Gastos de adquisición (Directo)	1.850.875,30	1.151.723,03	13.997.971,67
VI. Gastos de administración (Directo)	1.092.569,35	367.173,17	4.582.958,72
VII. Otros gastos técnicos (Directo)	143.317,62	128.302,01	524.255,36
VIII. Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (Cedido)	(1.946,46)	-	(70.462,72)
IX. Ingresos financieros técnicos netos de los gastos de la misma naturaleza	14.088,85	167.875,24	183.971,49
Resultado técnico por año de ocurrencia	**2.509.729,76**	**893.577,15**	**(7.342.543,38)**

La evolución de los ejercicios 2017 y 2016 de las provisiones para prestaciones del seguro directo y reaseguro aceptado constituidas al cierre del ejercicio anterior, es la siguiente:

	31 de diciembre 2017	31 de diciembre 2016
Provisión para prestaciones constituida al comienzo del ejercicio	27.356.883,88	26.115.759,58
Pagos del ejercicio por los siniestros pendientes al comienzo del ejercicio	(20.367.991,32)	(18.829.724,80)
Provisión para prestaciones constituida al final del ejercicio por los siniestros pendientes	(6.126.765,91)	(6.175.159,07)
Desviación	**862.126,65**	**1.110.875,71**

A 31 de diciembre de 2017, la desviación global positiva de las provisiones constituidas en el ejercicio anterior es del 3,15% (4,25% positiva en el ejercicio 2016) sobre las provisiones al comienzo del ejercicio.

CLASE 8.ª
TIMBRE DEL ESTADO
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215429

23.3 Gestión y exposición al riesgo

Políticas Contables relativas a los contratos de seguros

En la valoración de los activos, pasivos e ingresos y gastos derivados de contratos de seguro, se utilizan las hipótesis que sirvieron de base para la emisión de dichos contratos, especificadas en las notas técnicas.

Las estimaciones e hipótesis utilizadas se revisan de forma periódica y están basadas en la experiencia histórica y en otros factores que hayan podido considerarse más razonables en cada momento. Si como consecuencia de estas revisiones se produjese un cambio de estimación en un periodo determinado, su efecto se aplicaría en ese periodo y en su caso en los sucesivos.

Gestión de riesgos por contratos de Seguros

La sociedad ha implantado un Sistema de Control Interno y Gestión de Riesgos, que identifica evalúa, controla y gestiona los riesgos, clasificándose en base a las categorías de riesgos generalmente aceptados (suscripción, mercado, contraparte y operacional) que afectan a la compañía en el desarrollo de su actividad.

La política de riesgos se traduce en el negocio mediante una serie de límites, siempre sujetos a la normativa local, establecidos en las siguientes materias:

- Riesgo de suscripción.
  - Proceso de aprobación de productos que se basa en una metodología de valor consistente con el mercado y ajustada al nivel de riesgo.
  - Establecimiento de límites de suscripción establecidos por las distintas unidades de negocio.
  - Establecimiento de normas de gestión y límites de autorización en la tramitación, autorización y liquidación de prestaciones.

- Riesgo Operacional:
  - Continuidad del negocio, mediante una política y procedimientos establecidos en materia de continuidad del negocio.
  - Seguridad Informática, mediante el establecimiento de una política y procedimientos en esa materia.
  - Política y procedimiento en materia de externalización de servicios.

Seguimiento y control de los riesgos

Para asegurar el cumplimiento de que dichos límites se cumplen, se hacen determinados controles y seguimientos en una serie de indicadores clave, entre los que destacan:

- Riesgos de suscripción
  - Seguimiento del valor intrínseco del negocio

- Seguimiento del Capital Económico sobre riesgos técnicos: Se analiza el impacto en los fondos propios de forma realista ante escenarios de riesgos técnicos agravados correspondientes a la fórmula estándar.
- Cálculo y seguimiento de las provisiones técnicas, que si bien tienen un elevadísimo nivel de mecanización son supervisados y contrastados por los equipos actuariales y el equipo de gestión de riesgos.
- Seguimiento de las cuentas por márgenes, al objeto de identificar posibles desviaciones en los resultados respecto de las hipótesis tomadas en la tarificación y plantear acciones correctivas.
- Cálculo del requerimiento de capital ligado con el riesgo de suscripción bajo una visión económica (a corto y a largo plazo) mediante la utilización de la fórmula estándar.
- Seguimiento del Reaseguro (resultados, saldos y exposiciones a riesgos de contraparte sobre contratos en vigor).

- Riesgo operacional

  - Valoraciones cualitativas y cuantitativas del riesgo operacional, elaboradas una vez al año sobre los principales riesgos de la Sociedad.
  - Cálculo del requerimiento de capital ligado con el riesgo operacional bajo la metodología de la fórmula estándar de Solvencia II.

Política de reaseguro:

El objetivo de la política del reaseguro establecida por la Sociedad es minimizar la posibilidad de pérdida técnica en cada línea de producto mediante la transferencia de riesgos a partir de un nivel determinado, formalizándose a través de contratos de reaseguro. La eficiencia en la consecución del objetivo señalado se logra mediante la optimización de tres aspectos combinados:

- Retención óptima
- Minimización del coste
- Minimización del riesgo de crédito

La política del reaseguro que sigue la Sociedad es prudente, manteniendo unos plenos de conservación acordes con el nivel de sus recursos propios.

24. REQUISITOS MARCO NORMATIVO SOLVENCIA II

La Sociedad mantiene implementados los requisitos de Solvencia II que incluyen el cálculo del capital de Solvencia obligatorio, requerimientos cualitativos en materia de gobernanza y requerimientos de comunicación de información al supervisor y al mercado. La Sociedad tiene procedimientos implantados para definir y evaluar adecuadamente los riesgos a los que está expuesta en función de su naturaleza, volumen y complejidad. A la fecha de formulación de las presentes cuentas anuales, los Administradores de la Sociedad confirman que se ha realizado una evaluación interna de los riesgos y solvencia y cumplen con las necesidades globales de solvencia teniendo en cuenta su perfil de riesgo, los límites de tolerancia de riesgo aprobados así como la estrategia de negocio.

Los Administradores de la Sociedad ratifican que la Sociedad cumple con las necesidades globales de capital en el marco normativo vigente y dicha información será suministrada en el Informe de Situación Financiera y de Solvencia.

TIMBRE DEL ESTADO

ON3215432

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN CORRESPONDIENTE AL EJERCICIO 2017

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

0N3215433

CLASE 8.ª

AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.

INFORME DE GESTIÓN DEL EJERCICIO 2017

ENTORNO ECONÓMICO

Las economías de los principales países desarrollados han experimentado en 2017 un crecimiento económico moderado, del 2,2%, combinado con la ausencia de tensiones inflacionistas, 1,7%. El optimismo en las buenas perspectivas económicas ha reducido la volatilidad y ha empujado al alza a las principales bolsas mundiales.

Los principales organismos internacionales han mejorado la previsión de crecimiento económico global para el año 2018, una mejora generalizada en las diferentes áreas geográficas. Podría afirmarse que, por primera vez desde 2007, la economía mundial se encuentra en una fase de aceleración del crecimiento general. Así, los riesgos protagonistas en los últimos años: gran recesión, crisis del euro, crecimiento débil, deflación, China, materias primas, emergentes, etc., han ido desapareciendo. No obstante, la recuperación no se está trasladando en forma de incrementos salariales por lo que las expectativas de inflación de los países desarrollados se mantienen estancadas.

España ha completado un ejercicio 2017 con un crecimiento del PIB del 3,1%, destacando dentro Europa, al consolidar tres años consecutivos de crecimiento superior al 3%. La inflación, aunque relativamente elevada dentro de la zona euro se sitúa en el 2%. El entorno de bajos tipos de interés y la evolución económica han permitido a España cumplir con el objetivo de déficit público, El paro, aunque mejora en el entorno favorable hasta el 17% sigue siendo de los más elevados de la zona comunitaria. El Ibex 35 se ha revalorizado un 7,4%.

En la Zona Euro el crecimiento en 2017 ha sido del 2,4% con una inflación del 1,6% mientras que el principal índice paneuropeo, Euro Stoxx 50 se ha revalorizado un 6,5%. En Europa, el Banco Central Europeo recalca que la economía europea está experimentando una recuperación robusta, pero mantiene sin cambios su política monetaria, con el tipo de referencia en el 0,0% siendo la baja inflación el argumento para mantener su política monetaria. Los tipos se mantendrán bajos durante un prolongado periodo de tiempo una vez terminada la política de compra de activos, lo que atrasará el primer movimiento de tipos hasta el año 2019.

En Estados Unidos, el ciclo económico va más avanzado y la Reserva Federal ha continuado subiendo los tipos hasta situarlos en 1,50%. La economía norteamericana ha crecido a una tasa del 2,2% con una inflación del 2,1% que justifica el cambio de sesgo en la política monetaria. El Congreso de EEUU aprobó la reforma fiscal impulsada por Donald Trump que implica una reducción significativa en el tipo impositivo de las empresas. En este entorno, se han revisado al alza las previsiones de crecimiento para los próximos años lo que ha llevado a la bolsa de EEUU a máximos históricos, dentro de un ciclo positivo iniciado el 2009, situando el índice S&P 500 ha subido un 20% en el año 2017.

TIMBRE DEL ESTADO

0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

ON3215434

CLASE 8.ª

SECTOR ASEGURADOR

El volumen de primas estimado del Sector Asegurador español en el ejercicio 2017 alcanzó los 63.392 millones de euros, lo que supone **una caída del 0,7%** que contrasta con el crecimiento del 12,4% registrado en 2016, aunque con un comportamiento diferente entre vida y no vida.

Las primas de **vida** del sector se sitúan en 29.400 millones de euros, volumen un **5,6% inferior** al de diciembre 2016. Por el contrario, el **patrimonio** gestionado de vida ha ascendido a 183.519 millones de euros en 2017, lo que supone un crecimiento del **3,2%** respecto a diciembre 2016, inferior al 6% de incremento registrado en el ejercicio anterior. La evolución se debe en gran parte a una coyuntura de tipos de interés persistentemente bajos y a la buena marcha del mercado de la vivienda que ha condicionado en gran parte el desarrollo del mercado de ahorro actuando como instrumento de inversión alternativo.

En los ramos de **no vida**, el volumen de primas asciende a 33.992 millones de euros, experimentando un crecimiento del **3,9%** que supone una ligera desaceleración frente al incremento del 4,7% que registró en 2016.

Los datos de la evolución seguida en los principales ramos No Vida son de un aumento del 3,4%, frente al 5,1% registrado en 2016 en Automóviles, debido a la ralentización en el ritmo de matriculaciones y también relacionado con la no renovación del Plan PIVE; un crecimiento del 2,2% frente al 3,2% registrado en 2016 en Multirriesgos, reflejo de la buena marcha del sector inmobiliario pero bajadas en las primas medias del ramo; y de un crecimiento del 4,2% frente al 4,6% registrado en 2016 en Salud como consecuencia del creciente desarrollo del segmento de colectivos en detrimento del de particulares.

Los volúmenes de primas a diciembre de 2017 en los principales ramos no Vida, así como su evolución respecto al mismo período de 2016, ha sido la siguiente:

(millones de €)	dic-16	dic-17	% Crec.
Automóviles	10.566	10.922	3,4%
Salud	7.730	8.058	4,2%
Multirriesgos	6.734	6.881	2,2%
Resto No Vida	7.673	8.131	6,0%
Primas No Vida	**32.703**	**33.992**	**3,9%**

Fuente: ICEA. Avance Estadístico 2017

EVOLUCIÓN DE LAS ACTIVIDADES DEL GRUPO ACM ESPAÑA

El accionista mayoritario de la Sociedad es GACM España, S.A., sociedad de cartera participada en un 100% por Groupe des Assurances du Crédit Mutuel, S.A.

En 2017 el perímetro societario del Grupo se ha ampliado con la adquisición, por parte de la entidad Amgen, del 60% de Fleet Care & Innovation, S.L., sociedad dedicada a taller de mecánica especializada en plancha y pintura de automóviles siniestrados. Con esta adquisición, la participación total ha alcanzado el 90% del capital social.

A su vez, en 2017 se ha llevado a cabo una cesión parcial de cartera entre las sociedades del grupo Amsyr (cedente) y Amgen (cesionaria), en el marco del proceso de concentración de las actividades aseguradoras que debe contribuir a la mejora de la eficiencia operativa.

En el contexto del actual plan estratégico 2016-2020, el ejercicio se ha visto marcado por la continuidad del proyecto "Magallanes", cuyos ejes principales son:

- **Efectividad multicanal**: potenciando la aportación de cada uno de los canales y redes de distribución
- **Gestión activa de clientes**: estableciendo sistemáticas proactivas para la retención y fidelización mediante una oferta puntualmente adaptada a las necesidades del cliente integral
- **Propuesta de valor completa:** ampliando la gama de productos y servicios según la evolución de los estándares de mercado y de las especificidades de los canales de distribución y del perfil del cliente
- **Agilidad y servicio omnicanal**: adaptando los procesos internos a las expectativas actuales de los clientes en términos de simplicidad e inmediatez a través de cualquier canal de relación
- **Integración cultural** de las distintas estructuras que han dado lugar al grupo GACM España
- **Digitalización**: a la vez como fórmula de relación con el cliente omnicanal y como requerimiento de eficiencia

Este proyecto, con multitud de iniciativas de amplio alcance todavía en curso, ha permitido como resultados más significativos con impacto en los clientes y redes de distribución:

- Consolidar una estructura de gestión única e integrada para todas las sociedades operativas del grupo sin perjuicio de las especificidades del servicio a los distintos canales de distribución
- Lanzamiento del nuevo "Welcome Pack" en automóviles y salud, con vídeo personalizado para los clientes
- Lanzamiento de un nuevo producto de automóviles como primer producto común para todas las redes de distribución del grupo
- Configurar un único Contact Center del Grupo que reúne, en una única unidad, una potente plataforma orientada al cliente y que contribuirá tanto a la mejora de la calidad de servicio como de la efectividad comercial.
- Lanzar la iniciativa "Contigo France", destinada al colectivo francófono en España y que aúna de forma global la oferta de banca, seguros, servicios y asistencia para dichos clientes.

El desarrollo del grupo asegurador viene convergiendo con la evolución del grupo Crédit Mutuel en España en su vertiente bancaria. Así, el grupo Crédit Mutuel ha adquirido en 2017 la totalidad de la participación en Targobank España, entidad bancaria en la que ya ejercía el control desde el ejercicio precedente.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO

En el marco del vigente plan estratégico, para el próximo ejercicio resultarán prioritarias las siguientes líneas de actuación:

- Nueva oferta de productos y migración operativa de los productos residentes en los sistemas operativos integrados
- Consolidación del lanzamiento del nuevo producto de automóviles para todas las redes de distribución
- Desarrollo de los modelos de gestión, con especial énfasis en los sistemas tecnológicos de soporte a la relación con los clientes
- Acompañamiento a los principales distribuidores

Visión proforma de las principales magnitudes del Grupo Asegurador ACM en España en el ejercicio 2017.

El Grupo ha conseguido compatibilizar los esfuerzos de base para mejorar la eficiencia y construcción de bases de futuro con unas prestaciones de calidad para los clientes y el crecimiento de la cifra de negocio y los beneficios.

El volumen de negocio **No Vida** del Grupo ha crecido el 5,1% en 2017 superando al mercado que en su conjunto lo ha hecho al 3,9%.

La dinámica de los principales negocios de riesgo ha sido positiva, destacando particularmente la evolución de los seguros de Decesos (+ 18,2%) y Asistencia en Viaje (+16,1%). También las líneas más consolidadas en el grupo experimentan crecimientos en línea o por encima de las medias del mercado. Automóviles crece el 3,3%, salud el 5,3% y multirriesgos del hogar lo hace al 9,6%

En el ámbito de los seguros de **Vida** la línea seguida por el Grupo ha sido paralela –aunque ligeramente mejor- a la del mercado, con una disminución de la cifra de negocio y una ralentización en el crecimiento del patrimonio gestionado.

Dinámica positiva en Vida Riesgo (+8,6%) que no alcanza a compensar la evolución en la facturación en Vida Ahorro (-3,3%), penalizado por la sensible disminución de los seguros tradicionales con tipo de interés garantizado.

A pesar de la reducción en la facturación bruta en Vida Ahorro, a cierre de 2017 el patrimonio de ahorro y fondos de pensiones gestionado por el grupo alcanza los 457,3 millones de €, de los que 73,1 millones de € corresponden a la actividad de la gestora de fondos de pensiones y 384,2 millones a las entidades aseguradoras que conforman el grupo. En conjunto, supone un incremento respecto el cierre de 2016 del 3,8%. El patrimonio de los fondos de pensiones gestionados evolucionan al alza en un + 24,3%, impulsados por la red bancaria de Targobank y mostrando un comportamiento claramente diferencial respecto al mercado (+ 6,1%).

En su conjunto la cifra de negocio del Grupo ha alcanzado los 429,7 millones de €, lo que conlleva un incremento del 3,0% respecto a las cifras obtenidas el año anterior.

TIMBRE DEL ESTADO
CLASE 8.ª
0,03 EUROS
TRES CÉNTIMOS DE EURO
ON3215437

A continuación se muestra el detalle de la distribución del negocio por las principales líneas de negocio, comparadas con el año anterior:

En miles de €	ACUMULADO 2017_12	2016_12	Δ% AA / AA-1
Seguros de bienes	170.083	160.085	6,2%
Previsión Personal	38.987	38.691	0,8%
Salud	115.949	110.103	5,3%
Seguros de Riesgo	325.020	308.879	5,2%
Vida Ahorro y Pensiones	104.725	108.267	(3,3%)
TOTAL CIFRA DE NEGOCIO	429.745	417.146	3,0%
Prov. Matemática	457.308	440.644	3,8%

En cuanto a la evolución del margen técnico comercial (concepto que incluye primas, siniestralidad, reaseguro y comisiones) su evolución para el conjunto del negocio de riesgo (Vida y No Vida) ha sido positiva en términos absolutos (pasando de 43,5 millones de € en 2016 a 44,8 millones en 2017) aunque en porcentaje sobre primas se ha reducido ligeramente, pasando del 14,1% al 13,8% de las primas. Por el contrario, el margen técnico-financiero comercial del negocio de ahorro se reduce significativamente de 4,0 a 1,1 millones de euros, acusando el contexto bajista de los tipos de interés en la dotación de las provisiones matemáticas de estos seguros.

Los otros gastos de gestión correspondientes al perímetro de entidades aseguradoras (excluidas las sociedades auxiliares de distribución y prestación de servicios) se reducen desde los 43,6 millones de euros del ejercicio anterior hasta los 40,8 millones de euros de 2017 expresando las sinergias del proceso de integración de sociedades en una estructura de gestión única y compartida.

RESUMEN EJECUTIVO

El volumen de primas adquiridas para el ejercicio 2017 ha ascendido a 206.190 miles de euros, lo que supone un crecimiento del 2,2% respecto al ejercicio precedente. Dentro de negocio de no vida, el volumen de primas adquiridas ha alcanzado los 120.258 miles de euros, con un crecimiento del 5,7% respecto al año anterior.

En vida, el volumen de primas disminuye el 2,4%, siguiendo la evolución del mercado aunque de forma menos acusada, mientras que las provisiones para los seguros de vida crecen de 458.385 miles de euros en 2016 a 466.417 miles de euros al cierre de 2017.

La evolución en la facturación total del ramo de vida obedece a la contracción en la captación de nuevas primas de ahorro a pesar de lo cual el patrimonio de los seguros de ahorro gestionados por la sociedad asciende a 344.311 miles de euros en 2017, lo que supone un crecimiento del 3,5% respecto a diciembre 2016.

A continuación, se muestra el detalle de la distribución del negocio por las principales líneas de negocio, comparadas con el año anterior:

Primas adquiridas (Directo + Aceptado)	2017	2016	Δ %
Accidentes	5.181	4.988	3,9%
Asistencia Sanitaria	97.516	90.808	7,4%
Enfermedad	17.562	17.963	-2,2%
No Vida	120.258	113.759	5,7%
Vida	85.932	88.042	-2,4%
Total	**326.448**	**315.560**	**3,5%**
Provisión Matemática Ahorro	**344.311**	**332.722**	**3,5%**

(miles de €)

El ratio de siniestralidad en no vida se ha incrementado ligeramente, pasando al 79,13%. La mejoría en los ratios de gestión y comisiones ha permitido disminuir la pérdida de la cuenta técnica no Vida hasta los 3.373 miles de euros.

El resultado del ramo de vida se ha beneficiado excepcionalmente de la realización de activos vinculados a dicha actividad, particularmente del inmueble sito en el Paseo de Gracia número 30 de Barcelona, situándose el beneficio técnico en 14.406 miles de euros, tal como se indica en el cuadro siguiente.

(miles de euros)	2016	2017	VAR
Primas imputadas	112.831	119.224	5,7%
Coste siniestralidad	89.083	94.345	5,9%
% Siniestralidad	78,95%	79,13%	0,18%
Comisiones	14.959	14.517	-3,0%
% Comisiones	13,26%	12,18%	-1,08%
Gastos	13.377	13.898	3,9%
% Gastos	11,86%	11,66%	-0,20%
Resultado cta. Técnica No Vida	-4.150	-3.373	-18,7%
% Rtdo s/primas	-3,68%	-2,83%	0,85%
Resultado cta. Técnica Vida	6.968	14.406	106,7%

Con la adición del resultado de la cuenta no técnica, que se sitúa en 1.636 miles de euros, la sociedad obtiene en el ejercicio un beneficio antes de impuestos de 12.669 miles de euros. El beneficio después de impuestos asciende a 7.959 miles de euros.

En relación a 2018 la Sociedad continuará sus planes de desarrollo, mejora de la calidad de servicio y de la eficiencia dentro del Plan Estratégico del Grupo.

ACCIONES PROPIAS

A cierre del ejercicio de 2017 la Sociedad no tiene acciones propias.

INVESTIGACIÓN Y DESARROLLO

Durante el ejercicio 2017 no se han realizado actividades significativas en materia de investigación y desarrollo.

RIESGOS FINANCIEROS

Se contempla en la nota 9.9 de la memoria de las cuentas anuales la situación, control y gestión de los riesgos financieros asumidos por la entidad.

HECHOS POSTERIORES

No existen otros hechos posteriores al cierre del ejercicio distintos a los referidos en la nota 19 de la memoria de estas cuentas anuales.

INFORMACIÓN SOBRE APLAZAMIENTO A PROVEEDORES

En virtud de lo estipulado en el artículo 262 de la Ley de Sociedades de Capital, modificado por la Ley 31/2014 de 3 de diciembre, se informa que el periodo medio de pago proveedores del ejercicio 2017 es de 15,26 días.

TIMBRE DEL ESTADO

ON3215440

CLASE 8.ª

FORMULACIÓN DE CUENTAS ANUALES E INFORME DE GESTIÓN

En cumplimiento de la normativa mercantil vigente, los Administradores de **AGRUPACIÓ AMCI D'ASSEGURANCES I REASSEGURANCES, S.A.** formulan las cuentas anuales e informe de gestión correspondientes al ejercicio anual terminado el 31 de diciembre de 2017, que se componen de las hojas adjuntas en papel timbrado del Estado, con numeración correlativa a la presente hoja.

Sant Cugat del Vallès, 22 de marzo de 2018

GACM España, S.A.U,
Presidente del Consejo de Administración representada por el
Sr. François Martin

Amgen Seguros Generales Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.U., representada por el
Sr. Juan José Loscos Sesén

Reial Automòbil Club de Catalunya representada por el
Sr. Josep Mateu Negre

Assurances du Crédit Mutuel IARD, Société Anonyme representada por el
Sr. Etienne Depeyre

Assurances du Crédit Mutuel Vie, Société Anonyme representada por el
Sr. Francisco Tomás Bellido

Serenis Assurance, Société Anonyme representada por el
Sr. Ferran Gonzalvo Martí

Sr. Laurent Didier Klein