058884/20

In accordance with Regulation 32 of the Overseas Companies Regulations 2009.

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

Companies House

THURSDAY

A7I9NG9U
A17 08/11/2018 #69
COMPANIES HOUSE

WED

A7EUFFCP
A16 19/09/2018 #160
COMPANIES HOUSE

✓ What this form is for
You may use this form to accompany your accounts disclosed under parent law.

✗ What this form is NO
You cannot use this fo an alteration of manne with accounting requirements.

Part 1 Corporate company name

Corporate name of overseas company ❶	OCASO S.A., COMPAÑIA DE SEGUROS Y REASEGUROS
UK establishment number	B R 0 1 2 0 8 0

→ **Filling in this form**
Please complete in typescript or in bold black capitals.

*All fields are mandatory unless specified or indicated by **

❶ This is the name of the company in its home state.

Part 2 Statement of details of parent law and other information for an overseas company

A1 Legislation

Please give the legislation under which the accounts have been prepared and, if applicable, the legislation under which the accounts have been audited.

Legislation ❷ SPANISH LEGISLATION - PCEA

❷ This means the relevant rules or legislation which regulates the preparation and, if applicable, the audit of accounts.

A2 Accounting principles

Accounts

Have the accounts been prepared in accordance with a set of generally accepted accounting principles?

Please tick the appropriate box.

☐ **No.** Go to **Section A3.**

☑ **Yes.** *Please enter the name of the organisation or other body which issued those principles below, and then go to* **Section A3.**

Name of organisation or body ❸ PLAN CONTABLE PARA ENTIDADES. ASEGURADORES

❸ *Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.*

A3 Accounts

Accounts

Have the accounts been audited? Please tick the appropriate box.

☐ **No.** Go to **Section A5.**

☑ **Yes.** Go to **Section A4.**

A4 Audited accounts

Audited accounts	Have the accounts been audited in accordance with a set of generally accepted auditing standards? Please tick the appropriate box. ☐ **No.** Go to **Part 3 'Signature'**. ☑ **Yes.** Please enter the name of the organisation or other body which issued those standards below, and then go to **Part 3 'Signature'**.	❶ Please insert the name of the appropriate accounting organisation or body.
Name of organisation or body ❶	PCEA	

A5 Unaudited accounts

Unaudited accounts	Is the company required to have its accounts audited? Please tick the appropriate box. ☐ **No.** ☑ **Yes.**

Part 3 Signature

I am signing this form on behalf of the overseas company.

Signature	Signature **X** [signature] **X**

This form may be signed by:
Director, Secretary, Permanent representative.

OS AA01

Statement of details of parent law and other information for an overseas company

Presenter information

You do not have to give any contact information, but if you do it will help Companies House if there is a query on the form. The contact information you give will be visible to searchers of the public record.

Contact name	MARK JOHN POTTER
Company name	OCASO S.A. UK BRANCH
Address	3rd Floor, 110 Middlesex Street
Post town	LONDON
County/Region	
Postcode	E 1 7 H Y
Country	UNITED KINGDOM
DX	
Telephone	0207 3776465

Checklist

We may return forms completed incorrectly or with information missing.

Please make sure you have remembered the following:

- ☐ The company name and, if appropriate, the registered number, match the information held on the public Register.
- ☐ You have completed all sections of the form, if appropriate.
- ☐ You have signed the form.

Important information

Please note that all this information will appear on the public record.

Where to send

You may return this form to any Companies House address:

England and Wales:
The Registrar of Companies, Companies House, Crown Way, Cardiff, Wales, CF14 3UZ.
DX 33050 Cardiff.

Scotland:
The Registrar of Companies, Companies House, Fourth floor, Edinburgh Quay 2, 139 Fountainbridge, Edinburgh, Scotland, EH3 9FF.
DX ED235 Edinburgh 1
or LP - 4 Edinburgh 2 (Legal Post).

Northern Ireland:
The Registrar of Companies, Companies House, Second Floor, The Linenhall, 32-38 Linenhall Street, Belfast, Northern Ireland, BT2 8BG.
DX 481 N.R. Belfast 1.

Further information

For further information, please see the guidance notes on the website at www.companieshouse.gov.uk or email enquiries@companieshouse.gov.uk

This form is available in an alternative format. Please visit the forms page on the website at www.companieshouse.gov.uk

SAVILLE & Co

SCRIVENER NOTARIES

Saville Notaries LLP
One Carey Lane
London EC2V 8AE
Tel +44 (0)20 7776 9800
Fax +44 (0)20 7776 9801
www savillenotaries com
mail@savillenotaries com

Sophie Milburn
Nicholas Thompson
Robert Kerss
Andrew MacNab
Christopher Higgins
(General Notary)

Eleonora Ceolin
(General Notary)
Richard Saville
(Consultant)

TO ALL TO WHOM THESE PRESENTS SHALL COME, I CHRISTOPHER GERARD HIGGINS of the City of London NOTARY PUBLIC by royal authority duly admitted and sworn DO HEREBY CERTIFY that the document hereunto annexed marked "A" is a true and faithful translation into the English language of the document in the Spanish language marked "B" hereunto also annexed.

IN FAITH AND TESTIMONY WHEREOF I the said notary have subscribed my name and set and affixed my seal of office at London aforesaid this twentieth day of August two thousand and eighteen.

CERTIFIED AS A TRUE TRANSLATION OF SPANISH DOCUMENT INTO ENGLISH.

MARK POTTER
HEAD OF UK BRANCH
OCASO S.A. UK BRANCH

"A"

[Translated from Spanish]

KPMG

KPMG Auditors, S.L.
Torre Cristal
P de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Audit Report of Consolidated Financial Statements issued by an Independent Auditor

To the Shareholders of Grupo Ocaso

REPORT ON THE CONSOLIDATED FINANCIAL STATEMENTS

Opinion

We have audited the consolidated annual statements for OCASO S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (the parent company) and its subsidiaries (the Group), which consist of the balance sheet as at 31 December 2017, the profit and loss statement, the consolidated income statement, the statement of comprehensive income, the statement of changes in equity, the cash flow statement and annual report, all consolidated, corresponding to the year ended on that date.

In our opinion, the attached consolidated financial statements present fairly, in all material respects, the equity and financial position of the Group as at 31 December 2017, and its financial performance and cash flows, all consolidated, for the year ended on that date, in accordance with the applicable regulatory financial reporting standards (identified in Note 2 of the notes to the attached financial statements) and, in particular, the accounting principles and criteria contained therein.

Basis for Opinion

We conducted our audit in accordance with the rules governing auditing in Spain. Our responsibilities under those standards are described below in the *Auditor's responsibilities for the audit of the consolidated financial statements* section of our report.

We are independent of the Group in accordance with the ethical requirements, including independence, which are applicable to performing audits of consolidated annual statements in Spain, as required by the regulations applicable to performing audits of financial statements. In this regard, we have not provided services other than the audit of the accounts, neither have situations or circumstances occurred which, in accordance with the provisions of the aforementioned regulatory standards, have affected the necessary independence in such a way that it has been compromised.

We believe that the audit evidence we have obtained is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion.

KPMG Auditores S L – Spanish limited liability company and a member firm of the KPMG network of independent firms affiliated with KPMG International Cooperative ("KPMG International"), a Swiss company
Paseo de la Castellana, 259C 28046 Madrid

Registered with the Official Register of Auditors Accounts under no S0702, and the Registrar of Companies of the Institute of Chartered Accountants under no.10
Registrar of Companies Madrid, T 11961, F 90, Sec 8, H M 188 007, Registration 9
NIF (Tax No) B-78510153

Key audit issues

The key issues of the audit are those issues that, according to our professional judgement, have been of greater significance in our audit of the consolidated financial statements for the current period These issues have been addressed in the context of our audit of the consolidated financial statements as a whole, and in forming our opinion of the same, we do not express an opinion of these issues separately.

Assessment of other technical provisions (778,307 thousand euros) See Note 13 of the report on the attached annual financial statements	
Key audit issue	*How the issue was addressed in our audit*
The Group calculates other technical provisions for commitments to their policyholders regarding funeral insurance, which include obligations anticipated under a very long term These provisions are assessed using the actuarial methodology for life calculations, which requires the use of actuarial methods and calculations that use key assumptions with a high degree of judgement and uncertainty. Likewise, concerning provision for deaths, the inadequate application of the calculation methodology or assumptions about the future evolution of mortality, administrative fees, interest rate, etc in calculations can result in significant impacts on the Group's annual financial statements	As part of our audit procedures, we conducted tests on the design and implementation of key controls established by the Group in the process of estimating the provision for deaths Our procedures were carried out with the collaboration of our actuarial specialists and a representative sample of selected contracts based on our risk assessment and significance of the same, and consisted basically of the following: • Conducting tests on the integrity and accuracy of the databases used in actuarial calculations. • Evaluation of the methodology used by the Group to determine the main key assumptions used in the calculations, which consist of economic assumptions (interest rates used for discounts and administrative expenses, among others) and technical assumptions (mortality and rates of decline, among others). • Recalculation on a sample basis of the provision for funeral insurance, considering the technical and economic conditions contained in insurance contracts and established by current legislation. We also assessed the adequacy of the information disclosed in the consolidated annual statements concerning the provision for deaths, considering the requirements of the applicable financial reporting framework.

Assessment of the mathematical provisions (836,907 thousand euros) See Note 13 of the report on the attached annual financial statements	
Key audit issue	*How the issue was addressed in our audit*
The Group calculates the mathematical provisions for commitments to its policyholders, including very long-term commitments. The estimate of the mathematical provisions requires the use of actuarial methods and calculations that use key assumptions with a high degree of judgement and uncertainty, which include the future evolution of mortality and survival, morbidity, administration fees, interest rates, etc. Calculation of most of these assumptions is restricted by the regulatory framework that governs the technical provisions and that establishes distinctive models and methods for assessing these provisions, depending on the type of portfolios, deviations of assumptions since the product was issued, market situation, etc. The use of inadequate assumptions or calculation methodologies can result in significant impacts on the consolidated financial statements.	Within our audit approach, we conducted tests on the design and implementation of key controls established by the Group in the process of estimating the mathematical provisions, including controls on the determination of the key assumptions and on the completeness and accuracy of the databases used when estimating these provisions. Our substantive procedures in relation to mathematical reserves, which were carried out with the collaboration of our actuarial specialists and on a representative sample of contracts selected based on our risk assessment and significance of the same, have consisted basically of the following: • Testing the integrity and accuracy of the databases used in the actuarial calculations. • Evaluation of the methodology used by the Group for the determination of the main key assumptions used in the calculations of said provisions. • Recalculation of the mathematical provision considering the technical conditions contained in insurance contracts and established by current legislation. Furthermore, we assessed the adequacy of the information disclosed in the consolidated financial statements concerning mathematical provisions, considering the requirements of the applicable financial reporting framework

Other information: Consolidated Management Report

The other information consists exclusively of the consolidated management report for the year 2017, the preparation of which is the responsibility of the Directors of the Parent Company and is not an integral part of the consolidated annual financial statements.

Our audit opinion on the consolidated annual financial statements does not cover the consolidated management report. Our responsibility for the information contained in the consolidated management report is defined in the legislation regulating the performance of the audit of accounts, which establishes two different levels for the same:

a) A specific level applicable to the state of the consolidated non-financial information, which involves checking only that such information has been provided in the consolidated management report, or, if applicable, that the reference corresponding to the separate report on the non-financial information has been incorporated, and if it is not so, to report it.

b) A general level applicable to the rest of the information included in the consolidated management report. This consists of assessing and informing of the compliance of such information with the consolidated annual statements, apart from the knowledge of the Group obtained in the performance of the audit of the said financial statements and excluding information other than that obtained during the same, as well as assessing and reporting on whether the content and presentation of this part of the consolidated management report complies with the rules resulting from implementation. If, based on the work we have done, we conclude that there are material inaccuracies, we are obliged to report of it

Based on the work done, as described above, we found that the information referred to in paragraph a) above is provided in the consolidated management report and that the rest of the information contained in the annual consolidated management report for 2017 and its contents and presentation are consistent with the rules resulting from implementation.

Responsibility of the Directors and the Audit Committee in relation to the consolidated annual financial statements

The Directors of the Parent Company are responsible for formulating the attached consolidated financial statements, so that they express the faithful image of the net worth, financial position and consolidated results of the Group, in accordance with the regulatory financial reporting framework applicable to the Group in Spain, and the internal controls they deem necessary to enable the preparation of consolidated financial statements free of material misstatement due to fraud or error

In preparing the consolidated annual financial statements, the Directors of the Parent Company are responsible for assessing the Group's ability to continue as a going concern, disclosing, as applicable, matters related to going concern and using the going concern basis of accounting, unless the Directors have the intention of liquidating the Group or ceasing its operations, or there is no other realistic alternative

The Audit Committee of the Parent Company is responsible for overseeing the process of preparation and presentation of the consolidated financial statements

Auditor's responsibilities in relation to the audit of the annual consolidated financial statements

Our objectives are to obtain reasonable assurance about whether the Consolidated Financial Statements as a whole are free from material misstatement, whether due to fraud or error, and issue an auditor's report that includes our opinion

Reasonable assurance is a high level of assurance, but is not a guarantee that an audit conducted in accordance with the standards on performing audits of accounts in Spain will always detect a material misstatement when it exists. Misstatements can arise from fraud or error and are considered material if, individually or taken together, they could reasonably be expected to influence the economic decisions of users made on the basis of these Consolidated Financial Statements

As part of an audit in accordance with the rules governing the performance of audits in Spain, we exercise professional judgement and maintain an attitude of professional scepticism throughout the audit We also:

- Identify and assess the risks of material misstatement of the Consolidated Financial Statements, whether due to fraud or error, design and perform audit procedures responsive to those risks, and obtain audit evidence that is sufficient and appropriate to provide a basis for our opinion. The risk of not detecting a material misstatement resulting from fraud is higher than one resulting from error, as fraud may involve collusion, forgery, intentional omissions, misrepresentations, or the override of internal control.
- Obtain an understanding of internal control relevant to the audit in order to design audit procedures that are appropriate in the circumstances, but not for the purpose of expressing an opinion on the effectiveness of the Group's internal control.
- Evaluate the appropriateness of accounting policies used and the reasonableness of accounting estimates and related disclosures made by the directors of the parent company.
- Conclude on the appropriateness of the use by the Directors of the Parent Company of the going concern basis of accounting Furthermore, based on the audit evidence obtained, we conclude whether a material uncertainty exists related to events or conditions that may cast significant doubt on the Group's ability to continue as a going concern If we conclude that a material uncertainty exists, we are required to draw attention in our auditor's report to the related disclosures in the Consolidated Financial Statements or, if such disclosures are inadequate, to modify our opinion Our conclusions are based on the audit evidence obtained up to the date of our auditor's report. However, future events or conditions may cause the company to cease to continue as a going concern.
- Evaluate the overall presentation, structure and content of the Consolidated Annual Statements including the disclosures, and whether the Consolidated Annual Statements represent the underlying transactions and events in a manner that achieves fair presentation
- Obtain sufficient appropriate evidence regarding the financial information of entities or business activities within the group to express an opinion on the Consolidated Annual Statements. We are responsible for the direction, supervision and performance of the audit of the group. We are solely responsible for our audit opinion.

We communicate with the Audit Committee of the Parent Company regarding, among other matters, the planned scope and timing of the audit and significant audit findings, including any significant deficiencies in internal control that we identify during our audit.

We also provide the Audit Committee of the Parent Company with a statement that we have fulfilled the applicable ethical requirements, including independence, and we have communicated with the same to report those issues that could reasonably pose a threat to our independence and, where appropriate, the relevant safeguards.

Among the issues that have been communicated to the Audit Committee of the Parent Company, we determined those that were of greater significance in the audit of the consolidated annual accounts for the current period and are therefore the key issues of the audit

We described these issues in our audit report, unless the laws or regulations prohibit publicly disclosing the matter

REPORT ON OTHER LEGAL AND REGULATORY REQUIREMENTS

Additional report to the Audit Committee of the Parent Company

The opinion expressed in this report is consistent with what is stated in our additional report to the Parent Company's Audit Report dated 20 April, 2018

Appointment period

The Ordinary General Shareholders Meeting held on 16 June, 2016 appointed us as auditors for a period of three years, counting from the year ended 31 December, 2016

KPMG Auditors, S.L.

Registered with the ROAC (Official Register of Accounting Auditors) no S0702

[signed]

Antonio Lechuga Campillo

Registered in the ROAC no. 3.811

20 April, 2018

[STAMP]
AUDITORS
CHARTERED ACCOUNTANTS
ASSOCIATION OF SPAIN
KPMG AUDITORES, S.L.

Year 2018 No 01/18/06440
CORPORATE SEAL: EUR 96 00
Chartered accountants report subject to the Spanish or international accounts audit regulatory framework

[Translated from Spanish]

GRUPO OCASO CONSOLIDADO
Balance sheet at 31st December 2017
ASSETS

	Memory Note	TOTAL AGGREGATE	TOTAL ELIMINATIONS	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2017	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2016 RESTATED
A-1) Cash and other equivalent liquid assets	9	**557,874,402.47**	**0.00**	**557,874,402.47**	**531,762,229.32**
A-2) Financial assets kept for trading		**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
I. Equity instruments		0.00	0.00	0.00	0.00
II. Securities representing debt		0.00	0 00	0.00	0 00
III. Derivates		0.00	0 00	0.00	0 00
IV. Others		0.00	0.00	0.00	0 00
A-3) Other financial assets at a reasonable value with changes in losses and profits	9	**54,293,273.69**	**0.00**	**54,293,273.69**	**28,315,186.50**
I. Equity securities		0.00	0 00	0.00	0.00
II. Securities representing debt		0.00	0 00	0.00	0 00
III. Hybrid securities		0.00	0.00	0.00	0.00
IV. Investments on account of takers of life insurance who underwrite the investment risk		54,293,273.69	0 00	54,293,273.69	28,315,186.50
V. Others		0.00	0 00	0.00	0.00
A-4) Financial assets available for sale	9	**1,183,471,660.79**	**0.00**	**1,183,471,660.79**	**857,448,954.34**
I. Equity securities		412,274,537 98	0 00	412,274,537.98	258,905,690 36
II. Securities representing debt		771,197,122 81	0 00	771,197,122.81	598,543,263.98
III. Investments on account of takers of life insurance who underwrite the investment risk		0.00	0 00	0.00	0 00
IV. Others		0.00	0.00	0.00	0.00
A-5) Loans and receivables	9	**140,649,790.88**	**-5,505,096.61**	**135,144,694.27**	**136,126,360.23**
I. Securities representing debt		45,676,691 35	0.00	45,676,691.35	50,275,302.82
II. Loans		5,098,096 57	0 00	5,098,096.57	5,130,313.01
1. Advances on policies		5,098,096 57	0.00	5,098,096.57	5,130,313 01
2 Loans to companies in the group and associates		0.00	0 00	0.00	0 00
2.1. Associate companies		0.00	0.00	0.00	0 00
2.2. Multigroup companies		0.00	0 00	0.00	0 00
2.3. Others		0.00	0 00	0.00	0.00
3. Loans to other related parties		0.00	0.00	0.00	0 00
III. Deposits in loan institutions		15,857,600 62	0 00	15,857,600.62	16,064,153.08
IV. Deposits constituted by accepted reinsurance		925,646.38	-726,225 51	199,420.87	132,438.93
V. Loans in direct insurance operations		60,504,169 26	0 00	60,504,169.26	57,055,753.36
1. Insurance takers		49,575,318.82	0 00	49,575,318.82	46,689,730.53
2. Brokers		10,928,850.44	0 00	10,928,850.44	10,366,022 83
VI. Loans in reinsurance operations		462,307.59	-148,475 79	313,831.80	604,102 16
VII. Loans in coinsurance operations		66,598.09	0 00	66,598.09	61,738.41
VIII. Disbursements required		0 00	0.00	0 00	0 00
IX Other credits		12,058,681.02	-4,630,395 31	7,428,285.71	6,802,558 46
1. Loans with the Public Administrations		107,442.13	0.00	107,442 13	173,423 07
2 Rest of credits		11,951,238.89	-4,630,395 31	7,320,843.58	6,629,135 39
A-6) Investments maintained up to maturity	9	**1,031,936,594.82**	**0.00**	**1,031,936,594.82**	**1,254,273,509.12**
A-7) Coverage derivatives		**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
A-8) Share of reinsurance in the technical provisions	13	**29,558,799.55**	**-726,225.51**	**28,832,574.04**	**24,557,686.97**
I. Provision for unconsumed premiums		7,054,185.27	-410,971.35	6,643,213 92	7,290,023 59
II. Provision for life insurance		216,430.43	0.00	216,430 43	327,099 46
III Provision for services		22,288,183.85	-315,254.16	21,972,929 69	16,940,563.92
IV. Other technical provisions		0 00	0.00	0 00	0 00
A-9) Tangible assets and real estate investments		**201,085,640.91**	**0.00**	**201,085,640.91**	**204,864,668.90**
I. Tangible fixed assets	5	183,221,117.60	0.00	183,221,117 60	187,516,673.42
II. Real estate investments	6	17,864,523.31	0.00	17,864,523 31	17,347,995 48
A-10) Intangible fixed assets	7	**26,317,844.19**	**0.00**	**26,317,844.19**	**23,365,786.33**
I. Goodwill		75,965.55	0.00	75,965.55	115,599 75
1. Consolidation goodwill		0 00	0.00	0 00	0.00
2. Others		75,965 55	0.00	75,965.55	115,599.75
II. Financial rights arising from policy portfolios acquired from mediators		5,335,686 06	0.00	5,335,686 06	6,747,583.02
III. Other intangible asset		20,906,192 58	0.00	20,906,192,58	16,502,603 56
A-11) Stakes in companies under the equivalence method	9	**37,516,883.75**	**-37,516,883.75**	**0.00**	**0.00**
I. Associated companies		37,516,282 74	-37,516,282 74	0.00	0.00
II. Others		601.01	-601 01	0 00	0.00
A-12) Tax assets	11	**14,490,808.50**	**0.00**	**14,490,808.50**	**12,991,029.23**
I. Current tax assets		956,210.47	0 00	956,210.47	818,557.00
II. Deferred tax assets		13,534,598 03	0 00	13,534,598 03	12,172,472.23
A-13) Other assets		**82,028,133.58**	**-927,015.62**	**81,101,117.96**	**85,649,891.50**
I. Reimbursement assets and fees for long term staff remunerations		803,900 02	-803,900 02	0.00	0.00
II Expenses of advanced commissions and other acquisition costs		0.00	0 00	0.00	0 00
III Timings		79,909,693 85	-123,115 60	79,786,578.25	84,227,190.50
IV. Rest of assets		1,314,539.71	0 00	1,314,539.71	1,422,701 00
A-14) Assets maintained for sale	14	**1,194,527.78**	**0.00**	**1,194,527.78**	**0 00**
TOTAL ASSETS		**3,360,418,360.91**	**-44,675,221.49**	**3,315,743,139.42**	**3,159,355,302.44**

(data in Euros)

[Translated from Spanish]

GRUPO OCASO CONSOLIDADO

Balance sheet at 31st December 2017

LIABILITIES

	Memory Note	TOTAL AGGREGATE	TOTAL ELIMINATIONS	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2017	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2016 RESTATED
A-1) Financial liabilities kept for trading					**0.00**
A-2) Other financial liabilities at a reasonable value with changes in losses and profits					**0.00**
A-3) Debits and items payable	9	**61,607,758.90**	**-893,401.76**	**60,714,357.14**	**51,981,797.47**
I. Subordinated liabilities					0.00
II. Deposits received for reinsurance assigned		2,530,108.95	-726,225.51	1,803,883 44	2,093,148.99
III. Debts on insurance operations		9,508,659.33	0.00	9,508,659.33	9,440,371.09
1. Debts to the insured		4,769.75	0.00	4,769.75	3,619.64
2. Debts to brokers		647,937.85	0.00	647,937.85	775,225.35
3. Conditioned debts		8,855,951.73	0.00	8,855,951.73	8,661,526.10
IV Debts for reinsurance operations		4,332,525.76	-190,986.04	4,141,539.72	2,023,734.39
V. Debts on coinsurance operations		6,360.73	0 00	6,360.73	367.43
VI Bonds and other tradable securities					0.00
VII Debts to lending institutions					0.00
VIII. Debts for preparatory operations of insurance contracts					0.00
IX Other debts		45,230,104.13	23,809 79	45,253,913.92	38,424,175.57
1 Debts to Public Administrations		15,566,453.05	0 00	15,566,453.05	14,656,964.44
2 Other debts with companies in the group and associates		0.00	0 00	0.00	8,520.10
2.1. Associate companies					0.00
2.2. Multigroup companies					0.00
2.3. Others					8,520.10
3. Rest of other debts		29,663,651.08	23,809.79	29,687,460.87	23,758,691.03
A-4) Coverage derivatives					**0.00**
A-5) Technical provisions	13	**2,074,695,931.35**	**-6,141,820.38**	**2,068,554,110.97**	**1,969,103,916.65**
I Provision for unconsumed premiums		155,086,592.13	-410,971.35	154,675,620.78	150,417,634 31
II. Provision for ongoing risks		4,820,720.98	0.00	4,820,720.98	113,102 18
III. Provision for life insurance		900,014,395.84	-803,900.02	899,210,495.82	852,092,539.54
1. Provision for unconsumed premiums		7,740,701.47	0.00	7,740,701.47	7,483,800.77
2. Provision for ongoing risks		0.00	0.00	0.00	0.00
3 Mathematical provision		836,907,423.95	-803,900 02	836,103,523.93	817,297,022.55
4 Life insurance provision when the risk of the investment is borne by the policy holder		55,366,270.42	0 00	55,366,270.42	27,311,716.22
IV Provision for services		206,389,147.11	-4,926,949 01	201,462,198.10	185,298,788 14
V Provision for share in profit and returns		7,638,722.49	0 00	7,638,722.49	8,071,870.03
VI. Other technical provisions		800,746,352.80	0.00	800,746,352.80	773,109,982 45
A-6) Non technical provisions	13	**14,114,481.04**	**0.00**	**14,114,481.04**	**18,615,011.11**
I. Provisions for taxes and other legal contingencies					6,427,535 86
II. Provision for pensions and similar obligations		5,706,654 72	0.00	5,706,654.72	5,178,496 42
III. Provision for payments in liquidation agreements		50.11	0.00	50.11	12,743.54
IV. Other non technical provisions		8,407,776.21	0.00	8,407,776.21	6,996,235.29
A-7) Tax liabilities	11	**29,501,416.92**	**0.00**	**29,501,416.92**	**21,708,804.21**
I. Current tax liabilities		4,602,595.92	0.00	4,602,595.92	359,081.96
II. Defferred tax liabilities		24,898,821.00	0.00	24,898,821.00	21,349,722.25
A-8) Rest of liabilities		**1,214,379.22**	**-123,115.60**	**1,091,263.62**	**1,037,707.67**
I. Timings		990,887 79	-123,115.60	867,772.19	944,022.80
II. Accounting assymmetry liabilities					0.00
III. Commissions and other acquisition costs of assigned reinsurance					0.00
IV. Other liabilities		223,491 43	0.00	223,491.43	93,684.87
A-9) Liabilities linked to assets kept for sale	14				**0.00**
TOTAL LIABILITIES		**2,181,133,967.43**	**-7,158,337.74**	**2,173,975,629.69**	**2,062,447,237.11**
NET ASSETS					
B-1) Equity		**1,126,400,353.39**	**-62,852,334.00**	**1,063,548,019.39**	**1,026,849,601.65**
I. Mutual capital or fund		457,861,037.25	-57,861,037 25	400,000,000.00	310,000,000 00
1 Capital in deeds or mutual funds	9	457,861,037 25	-57,861,037.25	400,000,000.00	310,000,000.00
2. (Capital not called)		0 00	0.00	0.00	0.00
II. Issue premium		3,267,877.25	-3,267,877.25	0.00	0 00
III. Reserves		593,182,902.05	3,367,491.28	596,550,393.33	647,943,673 98
1. Legal and statutory		73,572,207.45	-11,572,207 45	62,000,000.00	62,000,000.00
2 Stabilisation reserve		10,221,637.12	0 00	10,221,637.12	10,221,637.12
3 Reserves in consolidated companies		-2,402,341.05	96,755,674.06	94,353,333.01	90,599,592.84
4. Reserves in equivalence accounting companies		0.00	0.00	0.00	0.00
5. Other reserves		511,791,398.53	-81,815,975.33	429,975,423.20	485,122,444.02
IV. (Own shares and those of the parent company)		0.00	0 00	0.00	0 00
V. Results of previous financial years applied to the parent company		0.00	0 00	0.00	0 00
1. Remainder		0 00	0.00	0.00	0.00
2. (Losses from previous financial years applied to the parent company)		0 00	0.00	0.00	0.00
VI. Other contributions by shareholders and mutual company members		0.00	0 00	0.00	0 00
VII. Result of the financial year applied to the parent company		72,088,536.84	-5,090,910 78	66,997,626.06	68,905,927 67
1. Consolidated profit and loss		72,088,536.84	-3,998,830.41	68,089,706.43	69,915,643.88
2. (External shareholder profit and loss)		0.00	1,092,080.37	1,092,080.37	1,009,716.21
VIII. (Interim dividend and stabilisation to account)		0.00	0 00	0.00	0 00
IX. Other networth securities		0 00	0 00	0.00	0 00
B-2) Adjustments due to value changes:		**52,884,040.09**	**0.00**	**52,884,040.09**	**44,848,550.73**
I. Financial assets available for sale		65,661,933 49	0.00	65,661,933.49	40,158,149.72
II. Coverage operations		0.00	0.00	0.00	0.00
III Exchange and conversion differences		-12,777,893.40	0.00	-12,777,893.40	4,690,401 01
IV. Correction of accounting assymmetries		0.00	0 00	0 00	0 00
V Companies under equivalence accounting		0 00	0 00	0 00	0.00
VI. Other adjustments		0 00	0.00	0.00	0.00
B-3) Subventions, donations and legacies received		**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
B-4) External partners		**0.00**	**25,335,450.25**	**25,335,450.25**	**25,209,912.95**
I Valuation adjustments		0 00	0.00	0.00	0.00
II Rest		0 00	25,335,450.25	25,335,450.25	25,209,912.95
TOTAL NET ASSETS		**1,179,284,393.48**	**-37,516,883.75**	**1,141,767,509.73**	**1,096,908,065.33**
TOTAL LIABILITIES AND NET ASSETS		**3,360,418,360.91**	**-44,675,221.49**	**3,315,743,139.42**	**3,159,355,302.44**

(data in Euros)

[Translated from Spanish]

GRUPO OCASO CONSOLIDADO
Balance sheet at 31st December 2017

TECHNICAL ACCOUNT - NON LIFE INSURANCE	Memory Note	TOTAL AGREGADO	TOTAL ELIMINATIONS	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2017	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2016
I. Premiums Applied to the Financial year, Net of Reinsurance					
1. Premiums accrued					
1 1 Direct insurance		830,579,127.90	-8,791.19	830,570,336.71	805,820,171.72
1 2 Accepted reinsurance		829,370.86	-825,770.19	3,600 67	4,610.73
1 3 Variation in correction due to deterioration of the premiums pending collection (+ or -)		9,091.50	0.00	9,091 50	437,497.55
2. Assigned reinsurance premiums (-)		29,624,567.78	-825,770 19	28,798,797 59	26,994,055.29
3. Variation in the provision for unconsumed premiums and for current risks(+ o -)			0.00	0.00	0.00
3.1. Direct insurance		-9,861,079.83	0.00	-9,861,079.83	-3,880,507.18
3.2. Accepted reinsurance		-79,052.36	71,132 12	-7,920 24	-28,571.10
4. Variation in the provision for unconsumed premiums, reinsurance assigned (+ or -)		537,759.41	71,132 12	608,891.53	-332,233.09
TOTAL PREMIUMS APPLIED NET OF REINSURANCE	20	**791,315,130.88**	**-8,791.19**	**791,306,339.69**	**775,691,379.52**
II. Revenue from tangible fixed assets and investments			0.00	0.00	0.00
1. Revenue from real estate investments	8	2,081,153.14	-156,346.59	1,924,806 55	1,624,874.09
2. Revenue from financial investments		31,624,300.51	-3,623.64	31,620,676 87	44,323,679.62
3. Applications of value corrections due to deterioration of the tangible fixed assets and investments			0.00	0 00	0.00
3.1. Of the tangible fixed assets and real estate investments		102,587.49	0.00	102,587.49	161,954.03
3.2. Of financial investments		0.00	0.00	0.00	0.00
4 Profit from disposal of tangible fixed assets and investments			0.00	0.00	0.00
4.1. Of the tangible fixed assets and real estate investments		440,197.01	0.00	440,197.01	0.00
4.2. Of financial investments		7,205,454.57	0.00	7,205,454 57	80,015.64
5. Revenue from companies included in the consolidation			0.00	0.00	0.00
5.1. Share in profit from equivalence companies		0.00	0.00	0.00	0.00
5.2. Profit from disposal of stakes in equivalence companies		0.00	0.00	0.00	0.00
5.3. Profit on disposal of stakes in consolidated companies		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL REVENUE FROM TANGIBLE FIXED ASSETS AND INVESTMENTS	20	**41,453,692.72**	**-159,970.23**	**41,293,722.49**	**46,190,523.38**
III. Other Technical Revenue		**46,486,817.96**	**-46,116,331.86**	**370,486.10**	**632,479.81**
IV. Claims Rate during the Financial Year, Net of Reinsurance			0.00	0 00	0 00
1 Compensation and expenses paid			0.00	0.00	0.00
1.1. Direct insurance		387,571,543.94	-43,838,763 24	343,732,780.70	309,934,823 92
1.2. Accepted reinsurance		584,690.36	-539,117.44	45,572.92	89,320.40
1.3 Reinsurance assigned (-)		5,157,991.04	-448,759.01	4,709,232.03	3,598,183.74
2 Variation in the provision for compensations (+ or -)			0.00	0.00	0.00
2.1. Direct insurance		19,208,819.24	-2,277,568 62	16,931,250 62	14,429,450.28
2.2. Accepted reinsurance		-640,234.37	372,950 49	-267,283.88	-91,874.89
2.3. Reinsurance assigned (-)		4,894,558.07	-30,936 96	4,863,621 11	-704,053 46
3. Expenses assignable to compensations		30,335,177.56	-11,420 49	30,323,757 07	30,681,978 12
TOTAL NET CLAIMS RATE IN REINSURANCE	20	**427,007,447.62**	**-45,814,223.33**	**381,193,224.29**	**352,149,567.55**
V. Variation in other Technical Provisions, Net of Reinsurance (+ or -)		**24,327,088.13**	0.00	24,327,088.13	58,718,082.62
VI . Share in Profit and Returns			0.00	0.00	0 00
1. Compensation and expenses by share in profit and returns		0.00	0.00	0.00	0.00
2 Variation in the provision for profit and returns (+ or -)		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL SHARE IN PROFIT AND RETURNS		**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
VII. Net Operating Expenses			0.00	0.00	0.00
1. Acquisition expenses		220,793,357.88	-284,487 02	220,508,870.86	216,421,751.72
2 Administration expenses		27,730,057.09	-15,833.89	27,714,223.20	27,126,947 18
3 Commissions and shares in reinsurance assigned and retrocession (-)		2,886,056.14	-254,204.23	2,631,851.91	3,797,521 83
TOTAL NET OPERATING EXPENSES	20	**245,637,358.83**	**-46,116.68**	**245,591,242.15**	**239,751,177.07**
VIII. Other Technical Expenses (+ or -)			0.00	0.00	0.00
1. Variation in deterioration due to insolvencies (+ or -)		90,715.85	0 00	90,715.85	214,633.84
2 Variation due to deterioration of the fixed assets (+ or -)		-491,383.65	0.00	-491,383.65	-3,910,062 94
3 Variation in provisions due to claim liquidation agreements (+ or -)		0.00	0.00	0.00	0 00
4. Others		76,599,670 65	-242,015.28	76,357,655.37	72,302,774.36
TOTAL OTHER TECHNICAL EXPENSES	20	**76,199,002.85**	**-242,015.28**	**75,956,987.57**	**68,607,345.26**
IX . Expenses of tangible fixed assets and investments			0 00	0.00	0.00
1 Management expenses of the investments			0.00	0.00	0 00
1 1 Expenses of tangible fixed assets and real estate investments	8	4,931,816 10	0.00	4,931,816.10	4,985,085 00
1.2. Expenses of financial investments and accounts		18,980,744 90	-1,441.28	18,979,303.62	25,260,671.34
2. Corrections in the value of tangible fixed assets and investments			0 00	0.00	0.00
2 1. Amortization of tangible fixed assets and real estate investments		2,663,535.26	0.00	2,663,535.26	2,649,348.43
2.2 Depreciation of tangible fixed assets and real estate investments		-2,722 89	0.00	-2,722.89	620,115.03
2.3. Depreciation of financial investments		5,467,035 16	0.00	5,467,035.16	765,235.83
3. Losses on tangible fixed assets and investments			0 00	0.00	0.00
3.1. Of the tangible fixed assets and real estate investments		8,737.55	0 00	8,737.55	4,813.53
3 2 Of financial investments		558,989 73	0.00	558,989.73	18,338 53
4. Expenses of the firms included in the consolidation			0.00	0.00	0 00
4.1. Share in losses of the equivalence companies		0.00	0 00	0.00	0.00
4 2 Losses on disposal of stakes in equivalence companies		0.00	0.00	0.00	0 00
4 3 Losses on disposal of stakes in consolidated companies		0 00	0.00	0.00	0 00
TOTAL EXPENSES OF TANGIBLE FIXED ASSETS AND INVESTMENTS		**32,608,135.81**	**-1,441.28**	**32,606,694.53**	**34,303,607.69**
RESULT OF THE TECHNICAL ACCOUNT OF NON LIFE INSURANCE (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII-IX)		**73,476,608.32**	**-181,296.71**	**73,295,311.61**	**68,984,602.52**

(data in Euros)

[Translated from Spanish]

GRUPO OLASO CONSOLIDADO
Balance sheet at 31st December 2017

TECHNICAL ACCOUNT- LIFE INSURANCE	Memory Note	TOTAL AGREGADO	TOTAL ELIMINATIONS	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2017	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2016
I. Premiums Applied to the Financial year, Net of Reinsurance					
1 Premiums accrued					
1.1. Direct insurance		161,441,079 63	-115,765.77	161,325,313 86	157,348,813.51
1 2. Accepted reinsurance		0.00	0.00	0.00	0.00
1.3. Variation in the correction due to depreciation of premiums pending collection (+ -)		0.00	0.00	0.00	0.00
2. Reinsurance premiums assigned (-)		1,045,539 20	0.00	1,045,539 20	1,338,677.07
3. Variation in the provision for unconsumed premiums and for current risks(+ or -)			0.00		
3.1. Direct insurance		-256,900 70	0.00	-256,900.70	-299,146 52
3.2. Accepted reinsurance		0 00	0 00	0 00	0.00
4. Variation in the provision for unconsumed premiums, reinsurance assigned (+ or -)		110,669.03	0.00	110,669.03	-6,727 95
TOTAL PREMIUMS APPLIED NET OF REINSURANCE	19	**160,027,970.70**	**-115,765.77**	**159,912,204.93**	**155,717,717.87**
II. Revenue from tangible fixed assets and investments			0.00		
1. Revenue from real estate investments		0.00	0 00	0 00	0.00
2. Revenue from financial investment		35,557,852.72	0.00	35,557,852.72	35,792,627 36
3. Applications of value corrections due to deterioration of the tangible fixed assets and investments			0 00		
3.1. Of the tangible fixed assets and real estate investments		0 00	0 00	0.00	0 00
3.2. In financial investments		0.00	0 00	0 00	0.00
4. Profit from disposal of tangible fixed assets and investments			0.00		
4.1. Of the tangible fixed assets and real estate investments		0.00	0.00	0 00	0.00
4 2. In financial investments		0 00	0 00	0.00	0 01
5. Revenue from companies included in the consolidation			0.00		
5 1 Share in profit from equivalence companies		0 00	0 00	0.00	0.00
5.2. Profit from disposal of stakes in equivalence companies		0.00	0.00	0 00	0.00
5 3. Profit from disposal of stakes in consolidated companies		0 00	0 00	0.00	0 00
TOTAL REVENUE FROM TANGIBLE FIXED ASSETS AND INVESTMENTS		**35,557,852.72**	**0.00**	**35,557,852.72**	**35,792,627.37**
III. Revenue from investments assigned to insurance in which the policy holder bears the risk of the investm		**2,304,093.33**	**0.00**	**2,304,093.33**	**1,579,274.19**
IV. Other Technical Revenue		**18,500.12**	**0.00**	**18,500.12**	**17,560.06**
V. Claims Rate during the Financial Year, Net of Reinsurance			0.00		
1 Compensation and expenses paid			0.00		
1.1. Direct insurance		116,900,722.46	-20,092.51	116,880,629 95	94,494,698.09
1.2. Accepted reinsurance		0 00	0.00	0.00	0.00
1.3. Reinsurance assigned (-)		583,263.73	0.00	583,263 73	658,547.99
2 Variation in the provision for compensations (+ or -)			0.00		
2.1. Direct insurance		1,558,436.49	0.00	1,558,436.49	570,653.40
2.2. Accepted reinsurance		0.00	0.00	0.00	0.00
3.3. Reinsurance assigned (-)		217,401.56	0.00	217,401.56	128,600.21
3. Expenses due to compensations		1,108,052.98	0.00	1,108,052.98	1,068,979.22
TOTAL NET CLAIMS RATE IN REINSURANCE		**118,766,546.64**	**-20,092.51**	**118,746,454.13**	**95,347,182.51**
VI. Variation in other Technical Provisions, Net of Reinsurance (+ or -)			0.00		
1. Provisions for life insurance			0.00		
1.1. Direct insurance		18,770,791.39	35,710.17	18,806,501.56	43,354,274.77
1 2 Accepted reinsurance		0.00	0.00	0.00	0 00
1 3 Reinsurance assigned (-)		0.00	0 00	0.00	0.00
2 Provisions for life insurance when the investment risk is borne by the insurance takers		28,054,554.20	0.00	28,054,554.20	18,198,328 13
3. Other technical provisions		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL VARIATION OF OTHER TECHNICAL PREVISIONS NET OF REINSURANCE	13	**46,825,345.59**	**35,710.17**	**46,861,055.76**	**61,552,602.90**
VII . Share in Profit and Returns			0 00		
1 Compensations and expenses by share in profit and returns		104,017.71	-11,135.84	92,881.87	23,378 30
2 Variation in the provision for share in profit and returns (+ or -)		-433,147.54	0 00	-433,147.54	-439,359 79
TOTAL SHARE IN PROFIT AND RETURNS		**-329,129.83**	**-11,135.84**	**-340,265.67**	**-415,981.49**
VIII. Net Operating Expenses			0 00		
1. Acquisition expenses		22,678,440.03	0.00	22,678,440.03	22,336,508.24
2 Administration expenses		1,617,771 14	0 00	1,617,771.14	1,538,625 83
3. Commissions and stakes in the reinsurance assigned and retrocession (-)		42,966.54	0.00	42,966.54	41,355.31
TOTAL NET OPERATING EXPENSES		**24,253,244.63**	**0.00**	**24,253,244.63**	**23,833,778.76**
IX. Other Technical Expenses (+ or -)			0.00		
1. Variation in depreciation due to insolvencies (+ or -)		**-5,274.43**	0 00	-5,274.43	-6,238.32
2. Variation due to depreciation of fixed assets (+ or -)		0.00	0.00	0.00	0.00
3. Others		1,801,077 06	0 00	1,801,077 06	1,726,104.97
TOTAL OTHER TECHNICAL EXPENSES		**1,795,802.63**	**0.00**	**1,795,802.63**	**1,719,866.65**
X . Expenses of tangible fixed assets and investments			0 00		
1. Expenses of management of the tangible fixed assets and investments			0.00		
1.1 Expenses of tangible fixed assets and real estate investments		0.00	0.00	0.00	0.00
1 2 Expenses of investments and financial accounts		8,968,149 18	0.00	8,968,149.18	8,949,370.53
2. Corrections in the value of tangible fixed assets and investments			0.00		
2.1. Amortization of tangible fixed assets and the real estate investments		22,635 87	0.00	22,635 87	22,096.49
2.2. Depreciation of the tangible fixed assets and real estate investments		0.00	0.00	0.00	0.00
2.3. Depreciation of financial investments		0.00	0.00	0 00	0.00
3 Losses on tangible fixed assets and investments			0.00		
3 1 Of the tangible fixed assets and real estate investments		0.00	0.00	0.00	0.00
3.2. Of the financial investments		0.00	0.00	0 00	0.00
4 Expenses of the firms included in the consolidation			0.00		
4.1. Share in losses by equivalence companies		0.00	0.00	0.00	0.00
4 2 Losses due to disposal of stakes in equivalence companies		0.00	0.00	0.00	0 00
4.3 Losses due to disposal of stakes in consolidated companies		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL EXPENSES OF TANGIBLE FIXED ASSETS AND INVESTMENTS		**8,990,785.05**	**0.00**	**8,990,785.05**	**8,971,467.02**
XI. Investment expenses applied to insurance in which the policy holder bears the risk of the investment		**1,638,756.21**	**0.00**	**1,638,756.21**	**638,824.71**
RESULT OF THE TECHNICAL ACCOUNT OF LIFE INSURANCE (I+II+III+IV-V-VI-VII-VIII-IX-X-XI)		**-4,032,934.05**	**-120,247.59**	**-4,153,181.64**	**1,459,438.43**

(Data in Euros)

[Translated from Spanish]

GRUPO OCASO CONSOLIDADO
Balance sheet at 31st December 2017

NON TECHNICAL ACCOUNT	Memory Note	TOTAL AGGREGATE	TOTAL ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2017	TOTAL CONSOLIDATED YEAR 2016
A. Result of the technical account of non life insurance		**73,476,608.32**	**-181,296.71**	**73,295,311.61**	**68,984,602.52**
B. Result of the technical account of life insurance		**-4,032,934.05**	**-120,247.59**	**-4,153,181.64**	**1,459,438.43**
I. Revenue from tangible fixed assets and investments		0 00	0.00	0.00	0.00
1. Revenue from real estate investments		80,803 94	0 00	80,803.94	0.00
2. Revenue from financial investments		23,492,386 01	-4,006,342 61	19,486,043.40	28,891,884.39
3. Applications of value corrections due to deterioration of the tangible fixed assets and investments		0 00	0 00	0 00	0.00
3 1. Of the tangible fixed assets and real estate investments		0.00	0.00	0 00	0 00
3 2. Of financial investments		113,211.70	0.00	113,211 70	114,240.98
4 Profit from disposal of tangible fixed assets and investments		0.00	0.00	0 00	0 00
4 1. Of the tangible fixed assets and real estate investments		14,852.07	0.00	14,852 07	5,371 90
4.2. Of financial investments		10,577,149 30	0.00	10,577,149.30	6,279,370.31
5 Revenue from companies included in the consolidation		0.00	0.00	0 00	0 00
5.1. Share in profit of equivalence companies		0.00	0.00	0 00	0.00
5.2. Profit from disposal of stakes in equivalence companies		0.00	0.00	0 00	0.00
5.3. Profit from disposal of stakes in consolidated companies		0 00	0 00	0.00	0.00
6. Consolidation losses		0 00	0 00	0.00	0.00
6.1. Consolidated companies		0 00	0 00	0.00	0.00
6.2. Companies with equivalence accounting		0 00	0 00	0.00	0.00
TOTAL REVENUE FROM TANGIBLE FIXED ASSETS AND INVESTMENTS	9	**34,278,403.02**	**-4,006,342.61**	**30,272,060.41**	**35,290,867.58**
II . Expenses of tangible fixed assets and investments		0 00	0 00	0.00	0.00
1. Management expenses of the investments		0.00	0.00	0 00	0 00
1.1 Expenses of investments and financial accounts		7,642,691.37	0.00	7,642,691.37	13,965,015.41
1.2. Tangible investment expenses		0.00	0.00	0.00	0.00
2. Corrections in the value of tangible fixed assets and investments		0.00	0.00	0.00	0.00
2.1. Amortization of tangible fixed assets and of real estate investments		936,850.35	0.00	936,850.35	884,619.22
2.2. Depreciation of tangible fixed assets and real estate investments		0.00	0.00	0.00	0.00
2.3. Depreciation of financial investments		335,451.09	0.00	335,451.09	25,302.35
3. Losses on tangible fixed assets and investments		0.00	0.00	0.00	0.00
3.1. Of the tangible fixed assets and real estate investments		5,279 42	0 00	5,279.42	4,038.87
3.2. Of financial investments		36,779 16	0 00	36,779.16	504,792.48
4. Expenses of the firms included in the consolidation		0.00	0.00	0.00	0.00
4.1. Share in losses of equivalence companies		0.00	0.00	0.00	0.00
4.2. Losses due to disposal of stakes in equivalence companies		0 00	0.00	0.00	0.00
4.3. Loses due to disposal of stakes in consolidated companies		0 00	0 00	0.00	0 00
TOTAL EXPENSES OF TANGIBLE FIXED ASSETS AND INVESTMENTS	9	**8,957,051.39**	**0.00**	**8,957,051.39**	**15,383,768.33**
III. Other revenue		0 00	0 00	0.00	0.00
1 Revenue from administration of pension funds		0 00	0 00	0.00	0.00
2 Rest of revenue		22,153,446.08	-106,580.62	22,046,865.46	19,381,982.34
TOTAL OTHER REVENUE		**22,153,446.08**	**-106,580.62**	**22,046,865.46**	**19,381,982.34**
IV. Other expenses		0.00	0 00	0.00	0.00
1 Expenses of pension fund administration		0.00	0 00	0.00	0.00
2. Rest of expenses		21,223,994.35	-102,108 10	21,121,886.25	19,071,116.91
TOTAL OTHER EXPENSES		**21,223,994.35**	**-102,108.10**	**21,121,886.25**	**19,071,116.91**
V. Sub-total (result of the non technical account) (I - II + III - IV)		**26,250,803.36**	**-4,010,815.13**	**22,239,988.23**	**20,217,964.68**
VI. Result before tax (A + B + V)		**95,694,477.63**	**-4,312,359.43**	**91,382,118.20**	**90,662,005.63**
VII. Tax on profit		**23,972,086.42**	**0.00**	**23,972,086.42**	**21,781,144.31**
VIII. Result from ongoing operations (VI + VII)		**71,722,391.21**	**-4,312,359.43**	**67,410,031.78**	**68,880,861.32**
IX. Result from interrupted operations net of taxes (+ /-)	14	**366,145.63**	**313,529.02**	**679,674.65**	**1,034,782.56**
X. RESULT OF THE FINANCIAL YEAR (VIII + IX)		**72,088,536.84**	**-3,998,830.41**	**68,089,706.43**	**69,915,643.88**
1. Result applied to the parent company		**72,088,536.84**	**-5,090,910.78**	**66,997,626.06**	**68,905,927.67**
2. Result attributed to external shareholders		0.00	1,092,080 37	**1,092,080.37**	**1,009,716.21**

(Data in Euros)

"B"

KPMG

KPMG Auditores, S.L.
Torre Cristal
Pº de la Castellana, 259 C
28046 Madrid

Informe de Auditoría de Cuentas Anuales Consolidadas emitido por un Auditor Independiente

A los Accionistas del Grupo OCASO

INFORME SOBRE LAS CUENTAS ANUALES CONSOLIDADAS

Opinión

Hemos auditado las cuentas anuales consolidadas de OCASO S.A., Compañía de Seguros y Reaseguros (la Sociedad dominante) y sus sociedades dependientes (el Grupo), que comprenden el balance a 31 de diciembre de 2017, la cuenta de resultados, el estado del resultado global, el estado de cambios en el patrimonio neto, el estado de flujos de efectivo y la memoria, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha.

En nuestra opinión, las cuentas anuales consolidadas adjuntas expresan, en todos los aspectos significativos, la imagen fiel del patrimonio y de la situación financiera del Grupo a 31 de diciembre de 2017, así como de sus resultados y flujos de efectivo, todos ellos consolidados, correspondientes al ejercicio terminado en dicha fecha, de conformidad con el marco normativo de información financiera que resulta de aplicación (que se identifica en la nota 2 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas) 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 consolidadas* de nuestro informe.

Somos independientes del Grupo de conformidad con los requerimientos de ética, incluidos los de independencia, que son aplicables a nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas del periodo actual. Estas cuestiones han sido tratadas en el contexto de nuestra auditoría de las cuentas anuales consolidadas en su conjunto, y en la formación de nuestra opinión sobre éstas, y no expresamos una opinión por separado sobre esas cuestiones.

Valoración de otras provisiones técnicas (778.307 miles de euros)

Véase Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas

Cuestión clave de la auditoría

El Grupo calcula otras provisiones técnicas para los compromisos adquiridos con sus asegurados en materia del seguro de decesos, las cuales incluyen obligaciones previstas a muy largo plazo. La estimación de estas provisiones se realiza con metodología actuarial de vida, lo que requiere el uso de métodos y cálculos actuariales en los que se usan hipótesis clave con un elevado grado de juicio e incertidumbre.

De la misma forma, en el caso de la provisión de decesos, la aplicación inadecuada de la metodología de cálculo o hipótesis sobre la evolución futura de la mortalidad, gastos de administración, tipos de interés, etc, en los cálculos puede resultar en impactos significativos en las cuentas anuales del Grupo.

Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría

Como parte de nuestros procedimientos de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño y la implementación de los controles clave establecidos por el Grupo en el proceso de la estimación de la provisión para decesos.

Nuestros procedimientos que fueron realizados con la colaboración de nuestros especialistas actuariales y para una muestra representativa de contratos seleccionada en base a nuestra evaluación de riesgos y significatividad de los mismos, han consistido, básicamente, en los siguientes:

- Realización de pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en los cálculos actuariales.
- Evaluación de la metodología empleada por el Grupo para la determinación de las principales hipótesis clave utilizadas en los cálculos, las cuales consisten en hipótesis económicas (tipos de interés utilizados para el descuento, gastos de administración, entre otros) e hipótesis técnicas (mortalidad, tasas de caída, entre otros).
- Recálculo en base muestral de la provisión para seguros de decesos, considerando las condiciones técnicas y económicas contenidas en los contratos de seguro y las establecidas por la normativa vigente.

Asimismo, evaluamos la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas relativa a la provisión de decesos, considerando los requerimientos del marco de información financiera aplicable.

Valoración de las provisiones matemáticas (836.907 miles de euros)

Véase Nota 13 de la memoria de las cuentas anuales adjuntas

Cuestión clave de la auditoría

El Grupo calcula las provisiones matemáticas para los compromisos adquiridos con sus asegurados, incluyendo compromisos a muy largo plazo. La estimación de las provisiones matemáticas requiere el uso de métodos y cálculos actuariales en los que se usan hipótesis clave con un elevado grado de juicio e incertidumbre, entre las cuales se encuentran la evolución futura de la mortalidad y supervivencia, morbilidad, gastos de administración, tipos de interés, etc.

El cálculo de la mayoría de dichas hipótesis viene delimitado por el marco regulatorio que rige las provisiones técnicas, y que fija distintos modelos y métodos para valorar dichas provisiones en función de la tipología de carteras, desviaciones de hipótesis desde la emisión del producto, situación del mercado, etc.

El uso de hipótesis o metodologías de cálculo inadecuadas puede resultar en impactos significativos en las cuentas anuales consolidadas.

Cómo se abordó la cuestión en nuestra auditoría

Dentro de nuestro enfoque de auditoría hemos realizado pruebas sobre el diseño e implementación de los controles clave establecidos por el Grupo en el proceso de estimación de las provisiones matemáticas, incluyendo los controles sobre la determinación de las hipótesis clave, así como sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en la estimación de estas provisiones.

Nuestros procedimientos sustantivos en relación a las provisiones matemáticas, que fueron realizados con la colaboración de nuestros especialistas actuariales y para una muestra representativa de contratos seleccionada en base a nuestra evaluación de riesgos y significatividad de los mismos, han consistido, básicamente, en los siguientes:

- Realización de pruebas sobre la integridad y exactitud de las bases de datos utilizadas en los cálculos actuariales.
- Evaluación de la metodología empleada por el Grupo para la determinación de las principales hipótesis claves utilizadas en los cálculos de dichas provisiones.
- Recálculo de la provisión matemática considerando las condiciones técnicas contenidas en los contratos de seguro y las establecidas por la normativa vigente.

Asimismo, evaluamos la adecuación de la información desglosada en las cuentas anuales consolidadas relativa a las provisiones matemáticas, considerando los requerimientos del marco de información financiera aplicable.

Otra información: Informe de gestión consolidado

La otra información comprende exclusivamente el informe de gestión consolidado del ejercicio 2017, cuya formulación es responsabilidad de los Administradores de la Sociedad dominante y no forma parte integrante de las cuentas anuales consolidadas.

Nuestra opinión de auditoría sobre las cuentas anuales consolidadas no cubre el informe de gestión consolidado. Nuestra responsabilidad sobre la información contenida en el informe de gestión consolidado se encuentra definida en la normativa reguladora de la actividad de auditoría de cuentas, que establece dos niveles diferenciados sobre la misma:

a) Un nivel específico que resulta de aplicación al estado de la información no financiera consolidado, que consiste en comprobar únicamente que la citada información se ha facilitado en el informe de gestión consolidado, o en su caso, que se haya incorporado en éste la referencia correspondiente al informe separado sobre la información no financiera, y en caso contrario, a informar sobre ello.

b) Un nivel general aplicable al resto de la información incluida en el informe de gestión consolidado, que consiste en evaluar e informar sobre la concordancia de la citada información con las cuentas anuales consolidadas, a partir del conocimiento del Grupo obtenido en la realización de la auditoría de las citadas cuentas y sin incluir información distinta de la obtenida como evidencia durante la misma, así como evaluar e informar de si el contenido y presentación de esta parte del informe de gestión consolidado son conformes a la normativa que resulta de aplicación. Si, basándonos en el trabajo que hemos realizado, concluimos que existen incorrecciones materiales, estamos obligados a informar de ello.

Sobre la base del trabajo realizado, según lo descrito anteriormente, hemos comprobado que la información mencionada en el apartado a) anterior se facilita en el informe de gestión consolidado y que el resto de la información que contiene el informe de gestión consolidado concuerda con la de las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas

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

En la preparación de las cuentas anuales consolidadas, los Administradores de la Sociedad dominante son responsables de la valoración de la capacidad del Grupo 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 citados Administradores tienen intención de liquidar el Grupo o de cesar sus operaciones, o bien no exista otra alternativa realista.

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

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

Nuestros objetivos son obtener una seguridad razonable de que las cuentas anuales consolidadas 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 consolidadas.

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 consolidadas, debida a fraude o error, diseñamos y aplicamos procedimientos de auditoría para responder a dichos riesgos y obtenemos evidencia de auditoría suficiente y adecuada para proporcionar una base para nuestra opinión. El riesgo de no detectar una incorrección material debida a fraude es más elevado que en el caso de una incorrección material debida a error, ya que el fraude puede implicar colusión, falsificación, omisiones deliberadas, manifestaciones intencionadamente erróneas, o la elusión del control interno.

- Obtenemos conocimiento del control interno relevante para la auditoría con el fin de diseñar procedimientos de auditoría que sean adecuados en función de las circunstancias, y no con la finalidad de expresar una opinión sobre la eficacia del control interno del Grupo.

- Evaluamos si las políticas contables aplicadas son adecuadas y la razonabilidad de las estimaciones contables y la correspondiente información revelada por los Administradores de la Sociedad dominante.

- Concluimos sobre si es adecuada la utilización, por los Administradores de la Sociedad dominante, 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 del Grupo 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 consolidadas 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 el Grupo deje de ser una empresa en funcionamiento.

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

- Obtenemos evidencia suficiente y adecuada en relación con la información financiera de las entidades o actividades empresariales dentro del grupo para expresar una opinión sobre las cuentas anuales consolidadas. Somos responsables de la dirección, supervisión y realización de la auditoría del Grupo. Somos los únicos responsables de nuestra opinión de auditoría.

KPMG

Nos comunicamos con la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante 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 Sociedad dominante 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 Sociedad dominante, determinamos las que han sido de la mayor significatividad en la auditoría de las cuentas anuales consolidadas 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 de la Sociedad dominante

La opinión expresada en este informe es coherente con lo manifestado en nuestro informe adicional para la Comisión de Auditoría de la Sociedad dominante de fecha 20 de abril de 2018.

Periodo de contratación

La Junta General Ordinaria de Accionistas celebrada el 16 de Junio de 2016 nos nombró como auditores por un período de tres años, contados a partir del ejercicio finalizado el 31 de diciembre de 2016.

KPMG Auditores, S.L.
Inscrito en el R.O.A.C. nº S0702

AUDITORES

KPMG AUDITORES, S.L.

Año 2018 Nº 01/18/06440
96,00 EUR

Antonio Lechuga Campillo
Inscrito en el R.O.A.C. nº 3.811

20 de abril de 2018

GRUPO OCASO CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

ACTIVO	Nota a la Memoria	TOTAL AGREGADO	TOTAL ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2017	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2016 REEXPRESADO
A-1) Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	9	**557,874,402.47**	**0 00**	557,874,402 47	**531,762,229.32**
A-2) Activos financieros mantenidos para negociar		**0.00**	**0 00**	**0.00**	**0 00**
I Instrumentos de patrimonio		0 00	0 00	0 00	0 00
II Valores representativos de deuda		0 00	0 00	0 00	0 00
III. Derivados		0 00	0 00	0 00	0 00
IV Otros		0 00	0 00	0 00	0 00
A-3) Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	9	**54,293,273.69**	**0 00**	**54,293,273.69**	**28,315,186 50**
I Instrumentos de patrimonio		0 00	0 00	0 00	0 00
II Valores representativos de deuda		0 00	0 00	0 00	0 00
III. Instrumentos híbridos		0 00	0 00	0 00	0 00
IV Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		54,293,273 69	0 00	54,293,273 69	28,315,186 50
V Otros		0 00	0 00	0 00	0 00
A-4) Activos financieros disponibles para la venta	9	**1,183,471,660.79**	**0.00**	**1,183,471,660.79**	**857,448,954.34**
I Instrumentos de patrimonio		412,274,537 98	0 00	412,274,537 98	258,905,690 36
II Valores representativos de deuda		771,197,122 81	0 00	771,197,122 81	598,543,263 98
III. Inversiones por cuenta de los tomadores de seguros de vida que asuman el riesgo de la inversión		0 00	0 00	0 00	0 00
IV *Otros*		0 00	0 00	0.00	0 00
A-5) Préstamos y partidas a cobrar	9	**140,649,790 88**	**-5,505,096 61**	**135,144,694.27**	**136,126,360.23**
I Valores representativos de deuda		45,676,691 35	0 00	45,676,691 35	50,275,302 82
II Préstamos		5,098,096 57	0 00	5,098,096 57	5,130,313 01
1 Anticipos sobre pólizas		5,098,096 57	0 00	5,098,096 57	5,130,313 01
2 Prestamos a entidades del grupo y asociadas		0 00	0 00	0 00	0 00
2 1 Entidades asociadas		0 00	0 00	0 00	0 00
2 2 Entidades multigrupo		0 00	0 00	0 00	0 00
2 3 Otros		0 00	0 00	0 00	0 00
3 Préstamos a otras partes vinculadas		0 00	0 00	0 00	0 00
III Depósitos en entidades de credito		15,857,600 62	0 00	15,857,600 62	16,064,153 08
IV Depósitos constituidos por reaseguro aceptado		925,646 38	-726,225 51	199,420 87	132,438 93
V Créditos por operaciones de seguro directo		60,504,169 26	0 00	60,504,169 26	57,055,753 36
1 Tomadores de seguro		49,575,318 82	0 00	49,575,318 82	46,689,730 53
2 Mediadores		10,928,850 44	0 00	10,928,850 44	10,366,022 83
VI Creditos por operaciones de reaseguro		462,307 59	-148,475 79	313,831 80	604,102 16
VII Créditos por operaciones de coaseguro		66,598 09	0 00	66,598 09	61,738 41
VIII Desembolsos exigidos		0 00	0 00	0 00	0 00
IX Otros créditos		12,058,681 02	-4,630,395 31	7,428,285 71	6,802,558 46
1. Créditos con las Administraciones Públicas		107,442 13	0 00	107,442 13	173,423 07
2 Resto de créditos		11,951,238 89	-4,630,395 31	7,320,843 58	6,629,135 39
A-6) Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	9	**1,031,936,594.82**	**0 00**	**1,031,936,594.82**	**1,254,273,509.12**
A-7) Derivados de cobertura		**0 00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
A-8) Participación del reaseguro en las provisiones técnicas	13	**29,558,799.55**	**-726,225 51**	**28,832,574.04**	**24,557,686.97**
I Provisión para primas no consumidas		7,054,185 27	-410,971 35	6,643,213 92	7,290,023 59
II Provisión de seguros de vida		216,430 43	0 00	216,430 43	327,099 46
III. Provisión para prestaciones		22,288,183 85	-315,254 16	21,972,929 69	16,940,563 92
IV Otras provisiones técnicas		0 00	0 00	0 00	0 00
A-9) Inmovilizado material e inversiones inmobiliarias		**201,085,640.91**	**0 00**	**201,085,640.91**	**204,864,668.90**
I Inmovilizado material	5	183,221,117 60	0 00	183,221,117 60	187,516,673 42
II Inversiones inmobiliarias	6	17,864,523 31	0 00	17,864,523 31	17,347,995 48
A-10) Inmovilizado intangible	7	**26,317,844 19**	**0 00**	**26,317,844.19**	**23,365,786.33**
I Fondo de comercio		75,965 55	0 00	75,965 55	115,599 75
1 Fondo de comercio de consolidación		0 00	0 00	0 00	0 00
2 Otros		75,965 55	0 00	75,965 55	115,599 75
II Derechos económicos derivados de carteras de pólizas adquiridas a mediadores		5,335,686 06	0 00	5,335,686 06	6,747,583 02
III Otro activo intangible		20,906,192 58	0 00	20,906,192 58	16,502,603 56
A-11) Participaciones en sociedades puestas en equivalencia	9	**37,516,883.75**	**-37,516,883.75**	**0.00**	**0 00**
I Entidades asociadas		37,516,282 74	-37,516,282 74	0 00	0 00
II Otras		601 01	-601 01	0 00	0 00
A-12) Activos fiscales	11	**14,490,808 50**	**0.00**	**14,490,808.50**	**12,991,029 23**
I. Activos por impuesto corriente		956,210 47	0 00	956,210 47	818,557 00
II Activos por impuesto diferido		13,534,598 03	0 00	13,534,598 03	12,172,472 23
A-13) Otros activos		**82,028,133.58**	**-927,015.62**	**81,101,117.96**	**85,649,891 50**
I Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal		803,900 02	-803,900 02	0 00	0 00
II Gastos por comisiones anticipadas y otros costes de adquisición		0 00	0 00	0 00	0 00
III Periodificaciones		79,909,693 85	-123,115 60	79,786,578 25	84,227,190 50
IV Resto de activos		1,314,539 71	0 00	1,314,539 71	1,422,701 00
A-14) Activos mantenidos para venta	14	**1,194,527.78**	**0 00**	**1,194,527.78**	**0.00**
TOTAL ACTIVO		**3,360,418,360.91**	**-44,675,221 49**	**3,315,743,139.42**	**3,159,355,302 44**

(Datos en Euros)

GRUPO OCASO CONSOLIDADO

BALANCE DE SITUACIÓN A 31 DE DICIEMBRE DE 2017

PASIVO	Nota a la Memoria	TOTAL AGREGADO	TOTAL ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2017	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2016 REEXPRESADO
A-1) Pasivos financieros mantenidos para negociar					**0.00**
A-2) Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias					**0.00**
A-3) Débitos y partidas a pagar	9	**61,607,758.90**	**-893,401.76**	**60,714,357 14**	**51,981,797.47**
I Pasivos subordinados					0 00
II Depósitos recibidos por reaseguro cedido		2,530,108 95	-726,225 51	1,803,883 44	2,093,148 99
III Deudas por operaciones de seguro.		9,508,659 33	0 00	9,508,659 33	9,440,371 09
1 Deudas con asegurados		4,769 75		4,769 75	3,619 64
2 Deudas con mediadores		647,937 85		647,937 85	775,225 35
3 Deudas condicionadas		8,855,951 73		8,855,951 73	8,661,526 10
IV Deudas por operaciones de reaseguro		*4,332,525 76*	*-190,986 04*	*4,141,539 72*	*2,023,734 39*
V Deudas por operaciones de coaseguro		6,360 73		6,360 73	367 43
VI Obligaciones y otros valores negociables					0 00
VII Deudas con entidades de crédito					0 00
VIII Deudas por operaciones preparatorias de contratos de seguro					0 00
IX Otras deudas		45,230,104 13	23,809 79	45,253,913 92	38,424,175 57
1 Deudas con las Administraciones públicas		15,566,453 05		15,566,453 05	14,656,964 44
2 Otras deudas con entidades del grupo y asociadas		0 00	0 00	0 00	8,520 10
2 1 Entidades asociadas					0 00
2 2 Entidades multigrupo					0 00
2 3 Otros					8,520 10
3 Resto de otras deudas		29,663,651 08	23,809 79	29,687,460 87	23,758,691 03
A-4) Derivados de cobertura					**0 00**
A-5) Provisiones técnicas	13	**2,074,695,931.35**	**-6,141,820.38**	**2,068,554,110.97**	**1,969,103,916.65**
I Provisión para primas no consumidas		155,086,592 13	-410,971 35	154,675,620 78	150,417,634 31
II Provisión para riesgos en curso		4,820,720 98		4,820,720 98	113,102 18
III. Provisión de seguros de vida		900,014,395 84	-803,900 02	899,210,495 82	852,092,539 54
1. Provisión para primas no consumidas		7,740,701 47		7,740,701 47	7,483,800 77
2 Provisión para riesgos en curso					0 00
3. Provisión matemática		836,907,423 95	-803,900 02	836,103,523 93	817,297,022 55
4. Provisión de seguros de vida cuando el riesgo de la inversión lo asume el tomador		55,366,270 42		55,366,270 42	27,311,716 22
IV Provision para prestaciones		206,389,147 11	-4,926,949 01	201,462,198 10	185,298,788 14
V Provisión para Participación en Beneficios		7,638,722 49		7,638,722 49	8,071,870 03
VI Otras provisiones técnicas		800,746,352 80		800,746,352 80	773,109,982 45
A-6) Provisiones no técnicas	13	**14,114,481.04**	**0.00**	**14,114,481.04**	**18,615,011.11**
I Provisiones para impuestos y otras contingencias legales					6,427,535 86
II Provisión para pensiones y obligaciones similares		5,706,654 72		5,706,654 72	5,178,496 42
III Provision para pagos por convenios de liquidación		50 11		50 11	12,743 54
IV. Otras provisiones no tecnicas		8,407,776 21		8,407,776 21	6,996,235 29
A-7) Pasivos fiscales	11	**29,501,416.92**	**0.00**	**29,501,416.92**	**21,708,804 21**
I Pasivos por impuesto corriente		*4,602,595 92*		*4,602,595 92*	*359,081 96*
II. Pasivos por impuesto diferido		24,898 821 00		24,898,821 00	21,349,722 25
A-8) Resto de pasivos		**1,214,379.22**	**-123,115.60**	**1,091,263.62**	**1,037,707 67**
I Periodificaciones		990,887 79	-123,115 60	867,772 19	944,022 80
II Pasivos por asimetrías contables					0 00
III Comisiones y otros costes de adquisición del reaseguro cedido					0 00
IV. Otros pasivos		223,491 43		223,491 43	93,684 87
A-9) Pasivos vinculados con activos mantenidos para la venta	14				**0.00**
TOTAL PASIVO		**2,181,133,967.43**	**-7,158,337.74**	**2,173,975,629.69**	**2,062,447,237.11**
PATRIMONIO NETO					
B-1) Fondos propios		**1,126,400,353.39**	**-62,852,334.00**	**1,063,548,019.39**	**1,026,849,601.65**
I Capital o fondo mutual		**457,861,037.25**	**-57,861,037.25**	**400,000,000.00**	310,000,000 00
1 Capital escriturado o fondo mutual	9	**457,861,037.25**	**-57,861,037.25**	**400,000,000.00**	310,000,000 00
2 (Capital no exigido)		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
II Prima de emisión		**3,267,877.25**	**-3,267,877.25**	**0.00**	0 00
III Reservas		**593,182,902.05**	**3,367,491.28**	**596,550,393.33**	647,943,673 98
1 Legal y estatutarias		**73,572,207.45**	**-11,572,207 45**	**62,000,000.00**	62,000,000 00
2 Reserva de estabilización.		**10,221,637.12**	**0.00**	**10,221,637.12**	10,221,637 12
3 Reservas en sociedades consolidadas		**-2,402,341.05**	**96,755,674.06**	**94,353,333.01**	90,599,592 84
4 Reservas en sociedades puestas en equivalencia		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
5 Otras reservas		**511,791,398.53**	**-81,815,975.33**	**429,975,423.20**	485,122,444 02
IV (Acciones propias y de la sociedad dominante)		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
V Resultados de ejercicios anteriores atribuidos a la sociedad dominante		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
1 Remanente		**0.00**	**0 00**	**0.00**	0 00
2 (Resultados negativos de ejercicios anteriores atribuidos a la sociedad dominante)		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
VI Otras aportaciones de socios y mutualistas		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
VII Resultado del ejercicio atribuido a la sociedad dominante		**72,088,536.84**	**-5,090,910.78**	**66,997,626.06**	68,905,927 67
1 Pérdidas y ganancias consolidadas		**72,088,536.84**	**-3,998,830.41**	**68,089,706.43**	69,915,643 88
2 (Pérdidas y ganancias socios externos)		**0.00**	**1,092,080.37**	**1,092,080.37**	1,009,716 21
VIII (Dividendo a cuenta y reserva de estabilización a cuenta)		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
IX Otros instrumentos de patrimonio neto		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
B-2) Ajustes por cambios de valor:		**52,884,040.09**	**0 00**	**52,884,040.09**	**44,848,550 73**
I Activos financieros disponibles para la venta		**65,661,933 49**	**0.00**	**65,661,933.49**	40,158,149 72
II Operaciones de cobertura		**0.00**	**0 00**	**0.00**	0 00
III Diferencias de cambio y conversión		**-12,777,893.40**	**0.00**	**-12,777,893.40**	4,690,401 01
IV Corrección de asimetrias contables		**0.00**	**0.00**	**0.00**	0 00
V Sociedades puestas en equivalencia		**0 00**	**0.00**	**0.00**	0 00
VI Otros ajustes		**0.00**	**0 00**	**0.00**	0 00
B-3) Subvenciones, donaciones y legados recibidos		**0.00**	**0 00**	**0.00**	**0.00**
B-4) Socios externos		**0 00**	**25,335,450.25**	**25,335,450.25**	**25,209,912.95**
I Ajustes por valoración		**0 00**	**0 00**	**0 00**	0 00
II Resto		**0 00**	**25,335,450 25**	**25,335,450.25**	25,209,912 95
TOTAL PATRIMONIO NETO		**1,179,284,393 48**	**-37,516,883 75**	**1,141,767,509 73**	**1,096,908,065.33**
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO		**3,360,418,360 91**	**-44,675,221 49**	**3,315,743,139.42**	**3,159,355,302 44**

(Datos en Euros)

GRUPO OCASO CONSOLIDADO

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DICIEMBRE 2017

CUENTA TÉCNICA - SEGURO NO VIDA	Nota a la Memoria	TOTAL AGREGADO	TOTAL ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2017	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2016
I. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro					
1 Primas devengadas					
1.1. Seguro directo		830,579,127 90	-8,791 19	830,570,336 71	805,820,171 72
1 2 Reaseguro aceptado		829,370 86	-825,770 19	3,600 67	4,610 73
1.3. Variación de la correccion por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ ó -)		9,091 50	0 00	9,091 50	437,497 55
2 Primas del reaseguro cedido (-)		29,624,567 78	-825,770 19	28,798,797 59	26,994,055 29
3 Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso(+ o -)			0 00	0 00	0 00
3 1. Seguro directo		-9,861,079 83	0 00	-9,861,079 83	-3,880,507 18
3 2. Reaseguro aceptado		-79,052 36	71,132 12	-7,920 24	-28,571 10
4. Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		537,759 41	71,132 12	608,891 53	-332,233 09
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS NETAS DE REASEGURO	20	**791,315,130.88**	**-8,791.19**	**791,306,339.69**	**775,691,379.52**
II. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones			0 00	0 00	0 00
1 Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias	8	2,081,153 14	-156,346 59	1,924,806 55	1,624,874 09
2. Ingresos procedentes de inversiones financieras		31,624,300 51	-3,623 64	31,620,676 87	44,323,679 62
3 Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones			0 00	0 00	0 00
3.1 Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		102,587 49	0 00	102,587 49	161,954 03
3 2 De inversiones financieras		0 00	0 00	0 00	0 00
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones			0 00	0 00	0 00
4 1 Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		440,197 01	0 00	440,197 01	0 00
4.2 De inversiones financieras		7,205,454 57	0 00	7,205,454.57	80,015 64
5 Ingresos de entidades incluidas en la consolidación			0 00	0 00	0 00
5.1 Participación en beneficios de entidades puestas en equivalencia		0 00	0 00	0 00	0 00
5.2 Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia		0 00	0 00	0 00	0 00
5.3 Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		0 00	0 00	0 00	0 00
TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	20	**41,453,692.72**	**-159,970.23**	**41,293,722.49**	**46,190,523.38**
III. Otros Ingresos Técnicos		**46,486,817.96**	**-46,116,331.86**	**370,486.10**	**632,479 81**
IV. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro			0 00	0 00	0 00
1. Prestaciones y gastos pagados			0 00	0 00	0 00
1.1. Seguro directo		387,571,543 94	-43,838,763 24	343,732,780 70	309,934,823 92
1 2 Reaseguro aceptado		584,690 36	-539,117 44	45,572 92	89,320 40
1.3. Reaseguro cedido (-)		5,157,991 04	-448,759 01	4,709,232 03	3,598,183 74
2 Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)			0.00	0 00	0 00
2.1 Seguro directo		19,208,819.24	-2,277,568 62	16,931,250 62	14,429,450 28
2.2 Reaseguro aceptado		-640,234 37	372,950 49	-267,283 88	-91,874 89
2.3 Reaseguro cedido (-)		4,894,558 07	-30,936.96	4,863,621 11	-704,053 46
3 Gastos imputables a prestaciones		30,335,177 56	-11,420 49	30,323,757 07	30,681,978 12
TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO	20	**427,007,447.62**	**-45,814,223.33**	**381,193,224.29**	**352,149,567.55**
V. Variación de otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)		**24,327,088.13**	0 00	24,327,088 13	58,718,082 62
VI . Participación en Beneficios y Extornos			0 00	0 00	0 00
1. Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		0 00	0 00	0 00	0 00
2 Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)		0 00	0 00	0 00	0 00
TOTAL PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS		**0.00**	**0.00**	**0.00**	**0.00**
VII. Gastos de Explotación Netos			0 00	0 00	0 00
1 Gastos de adquisición		220,793,357 88	-284,487 02	220,508,870 86	216,421,751 72
2 Gastos de administración		27,730,057 09	-15,833 89	27,714,223 20	27,126,947 18
3 Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)		2,886,056 14	-254,204 23	2,631,851 91	3,797,521 83
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS	20	**245,637,358.83**	**-46,116.68**	**245,591,242 15**	**239,751,177.07**
VIII. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)			0 00	0 00	0 00
1 Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		90,715 85	0 00	90,715 85	214,633 84
2. Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		-491,383 65	0 00	-491,383 65	-3,910,062 94
3 Variación de prestaciones por convenios de liquidacion de siniestros (+ ó -)		0 00	0 00	0 00	0 00
4 Otros		76,599,670 65	-242,015 28	76,357,655 37	72,302,774 36
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS	20	**76,199,002.85**	**-242,015 28**	**75,956,987.57**	**68,607,345.26**
IX . Gastos del inmovilizado material y de las inversiones			0 00	0 00	0 00
1 Gastos de gestión de las inversiones			0 00	0 00	0 00
1 1 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias	8	4,931,816 10	0 00	4,931,816 10	4,985,085 00
1.2. Gastos de inversiones y cuentas financieras		18,980,744 90	-1,441 28	18,979,303 62	25,260,671 34
2 Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones			0 00	0 00	0 00
2.1. Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		2,663,535 26	0 00	2,663,535 26	2,649,348 43
2 2. Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		-2,722 89	0 00	-2,722 89	620,115.03
2 3. Deterioro de inversiones financieras		5,467,035 16	0 00	5,467,035 16	765,235 83
3 Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones			0 00	0 00	0 00
3 1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		8,737 55	0 00	8,737.55	4,813 53
3.2. De las inversiones financieras		558,989 73	0 00	558,989.73	18,338.53
4 Gastos de entidades incluidas en la consolidación			0 00	0 00	0 00
4 1. Participación en pérdidas de entidades puestas en equivalencia		0 00	0 00	0 00	0 00
4 2 Pérdidas por la enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia		0 00	0 00	0 00	0 00
4 3. Pérdidas por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		0 00	0 00	0 00	0 00
TOTAL GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		**32,608,135.81**	**-1,441.28**	**32,606,694.53**	**34,303,607.69**
RESULTADO DE LA CUENTA TÉCNICA DEL SEGURO NO VIDA (I+II+III-IV-V-VI-VII-VIII-IX)		**73,476,608 32**	**-181,296.71**	**73,295,311.61**	**68,984,602.52**

(Datos en Euros)

GRUPO OCASO CONSOLIDADO

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DICIEMBRE 2017

CUENTA TÉCNICA - SEGURO VIDA	Nota a la Memoria	TOTAL AGREGADO	TOTAL ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2017	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2016
I. Primas Imputadas al Ejercicio, Netas de Reaseguro					
1. Primas devengadas					
1 1. Seguro directo		161,441,079 63	-115,765 77	161,325,313 86	157,348,813 51
1 2 Reaseguro aceptado		0 00	0 00	0 00	0 00
1 3 Variación de la corrección por deterioro de las primas pendientes de cobro (+ -)		0 00	0 00	*0 00*	*0 00*
2. Primas del reaseguro cedido (-)		1,045,539 20	0 00	1,045,539 20	1,338,677 07
3. Variación de la provisión para primas no consumidas y para riesgos en curso(+ ó -)			0 00		
3 1 Seguro directo		-256,900 70	0 00	-256,900 70	-299,146 52
3.2. Reaseguro aceptado		0 00	0 00	0 00	0 00
4 Variación de la provisión para primas no consumidas, reaseguro cedido (+ ó -)		110,669 03	0 00	110,669 03	-6,727 95
TOTAL PRIMAS IMPUTADAS NETAS DE REASEGURO	19	**160,027,970.70**	**-115,765 77**	**159,912,204 93**	**155,717,717 87**
II. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones			0 00		
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		0 00	0 00	0 00	0 00
2. Ingresos procedentes de inversiones financieras		35,557,852 72	0 00	35,557,852 72	35,792,627 36
3. Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones			0 00		
3 1 Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0 00	0 00	0 00	0 00
3.2. De inversiones financieras		0 00	0 00	0 00	0 00
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones			0 00		
4 1 Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0 00	0 00	0 00	0 00
4 2 De inversiones financieras		0 00	0 00	0 00	0 01
5. Ingresos de entidades incluidas en la consolidación			0 00		
5.1. Participación en beneficios de entidades puestas en equivalencia		0 00	0 00	0 00	0 00
5.2. Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia		0 00	0 00	0 00	0 00
5 3. Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		0 00	0 00	0 00	0 00
TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		**35,557,852 72**	**0 00**	**35,557,852 72**	**35,792,627.37**
III. Ingresos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		**2,304,093.33**	**0.00**	**2,304,093.33**	**1,579,274.19**
IV. Otros Ingresos Técnicos		**18,500.12**	**0.00**	**18,500.12**	**17,560.06**
V. Siniestralidad del Ejercicio, Neta de Reaseguro			0 00		
1 Prestaciones y gastos pagados			0 00		
1 1. Seguro directo		*116,900,722 46*	*-20,092 51*	*116,880,629 95*	*94,494,698 09*
1 2. Reaseguro aceptado		0 00	0 00	0 00	0 00
1 3. Reaseguro cedido (-)		583,263 73	0 00	583,263 73	658,547 99
2 Variación de la provisión para prestaciones (+ ó -)			0 00		
2 1. Seguro directo		1,558,436 49	0 00	1,558,436 49	570,653 40
2 2. Reaseguro aceptado		0 00	0 00	0 00	0 00
2 3. Reaseguro cedido (-)		217,401 56	0 00	217,401 56	128,600 21
3 Gastos imputables a prestaciones		1,108,052 98	0 00	1,108,052 98	1,068,979.22
TOTAL SINIESTRALIDAD NETA DE REASEGURO		**118,766,546.64**	**-20,092 51**	**118,746,454.13**	**95,347,182.51**
VI. Variación de Otras Provisiones Técnicas, Netas de Reaseguro (+ ó -)			0 00		
1 Provisiones para seguros de vida			0 00		
1 1. Seguro directo		18,770,791 39	35,710 17	18,806,501 56	43,354,274.77
1 2. Reaseguro aceptado		0 00	0 00	0 00	0 00
1.3. Reaseguro cedido (-)		0 00	0 00	0 00	0 00
2 Provisiones para seguros de vida cuando el riesgo de inversión lo asuman los tomadores de seguros		28,054,554 20	0 00	28,054,554 20	18,198,328 13
3. Otras provisiones técnicas		0 00	0 00	0 00	0 00
TOTAL VARIACION DE OTRAS PROVISIONES TECNICAS NETAS DE REASEGURO	13	**46,825,345.59**	**35,710 17**	**46,861,055.76**	**61,552,602.90**
VII . Participación en Beneficios y Extornos			0 00		
1 Prestaciones y gastos por participación en beneficios y extornos		104,017 71	-11,135 84	92,881 87	23,378 30
2. Variación de la provisión para participación en beneficios y extornos (+ ó -)		-433,147 54	0 00	-433,147 54	-439,359 79
TOTAL PARTICIPACIÓN EN BENEFICIOS Y EXTORNOS		**-329,129.83**	**-11,135.84**	**-340,265.67**	**-415,981.49**
VIII. Gastos de Explotación Netos			0 00		
1 Gastos de adquisición		22,678,440 03	0 00	22,678,440 03	22,336,508 24
2 Gastos de administración		1,617,771 14	0 00	1,617,771 14	1,538,625 83
3 Comisiones y participaciones en el reaseguro cedido y retrocedido (-)		42,966 54	0 00	42,966 54	41,355 31
TOTAL GASTOS DE EXPLOTACIÓN NETOS		**24,253,244.63**	**0 00**	**24,253,244.63**	**23,833,778.76**
IX. Otros Gastos Técnicos (+ ó -)			0 00		
1 Variación del deterioro por insolvencias (+ ó -)		-5,274 43	0 00	-5,274 43	-6,238 32
2. Variación del deterioro del inmovilizado (+ ó -)		0 00	0 00	0 00	0 00
3. Otros		1,801,077 06	0 00	1,801,077 06	1,726,104 97
TOTAL OTROS GASTOS TÉCNICOS		**1,795,802.63**	**0 00**	**1,795,802.63**	**1,719,866.65**
X . Gastos del inmovilizado material y de las inversiones			0 00		
1 Gastos de gestión del inmovilizado material y de las inversiones			0 00		
1 1 Gastos del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0 00	0 00	0 00	0 00
1 2. Gastos de inversiones y cuentas financieras		8,968,149 18	0 00	8,968,149 18	8,949,370 53
2 Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones			0 00		
2 1. Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		22,635 87	0 00	22,635 87	22,096 49
2 2. Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0.00	0 00	0 00	0 00
2 3. Deterioro de inversiones financieras		0 00	0 00	0 00	0 00
3 Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones			0 00		
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0 00	0 00	0 00	0 00
3 2. De las inversiones financieras		0 00	0 00	0 00	0 00
4 Gastos de entidades incluidas en la consolidación			0 00		
4.1. Participación en pérdidas de entidades puestas en equivalencia		0 00	0 00	0 00	0 00
4 2. Pérdidas por la enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia		0 00	0 00	0 00	0 00
4 3. Pérdidas por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		0 00	0 00	0 00	0 00
TOTAL GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES		**8,990,785.05**	**0.00**	**8,990,785.05**	**8,971,467.02**
XI. Gastos de inversiones afectas a seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión		**1,638,756.21**	**0.00**	**1,638,756.21**	**638,824 71**
RESULTADO DE LA CUENTA TECNICA DEL SEGURO DE VIDA (I+II+III+IV-V-VI-VII-VIII-IX-X-XI)		**-4,032,934.05**	**-120,247.59**	**-4,153,181.64**	**1,459,438.43**

(Datos en Euros)

GRUPO OCASO CONSOLIDADO
CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS A 31 DICIEMBRE 2017

CUENTA NO TÉCNICA	Nota a la Memoria	TOTAL AGREGADO	TOTAL ELIMINACIONES	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2017	TOTAL CONSOLIDADO ANUAL 2016
A. Resultado de la cuenta técnica del seguro no vida		**73,476,608.32**	**-181,296.71**	**73,295,311.61**	**68,984,602.52**
B. Resultado de la cuenta técnica del seguro de vida		**-4,032,934.05**	**-120,247.59**	**-4,153,181.64**	**1,459,438.43**
I. Ingresos del inmovilizado material y de las inversiones		0.00	0.00	0.00	0.00
1. Ingresos procedentes de las inversiones inmobiliarias		80,803.94	0.00	80,803.94	0.00
2. Ingresos procedentes de las inversiones financieras		23,492,386.01	-4,006,342.61	19,486,043.40	28,891,884.39
3. Aplicaciones de correcciones de valor por deterioro del inmovilizado material y de las inversiones		0.00	0.00	0.00	0.00
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0.00	0.00	0.00	0.00
3.2. De inversiones financieras		113,211.70	0.00	113,211.70	114,240.98
4. Beneficios en realización del inmovilizado material y de las inversiones		0.00	0.00	0.00	0.00
4.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		14,852.07	0.00	14,852.07	5,371.90
4.2. De inversiones financieras		10,577,149.30	0.00	10,577,149.30	6,279,370.31
5. Ingresos de entidades incluidas en la consolidacion		0.00	0.00	0.00	0.00
5.1. Participación en beneficios de entidades puestas en equivalencia		0.00	0.00	0.00	0.00
5.2. Beneficios por la enajenacion de participaciones en sociedades puestas en equivalencia		0.00	0.00	0.00	0.00
5.3. Beneficios por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		0.00	0.00	0.00	0.00
6. Diferencias negativas de consolidación		0.00	0.00	0.00	0.00
6.1. Sociedades consolidadas		0.00	0.00	0.00	0.00
6.2. Sociedades puestas en equivalencia		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL INGRESOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	9	**34,278,403.02**	**-4,006,342.61**	**30,272,060.41**	**35,290,867.58**
II. Gastos del inmovilizado material y de las inversiones		0.00	0.00	0.00	0.00
1. Gastos de gestión de las inversiones		0.00	0.00	0.00	0.00
1.1. Gastos de inversiones y cuentas financieras		7,642,691.37	0.00	7,642,691.37	13,965,015.41
1.2. Gastos de inversiones materiales		0.00	0.00	0.00	0.00
2. Correcciones de valor del inmovilizado material y de las inversiones		0.00	0.00	0.00	0.00
2.1. Amortización del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		936,850.35	0.00	936,850.35	884,619.22
2.2. Deterioro del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		0.00	0.00	0.00	0.00
2.3. Deterioro de inversiones financieras		335,451.09	0.00	335,451.09	25,302.35
3. Pérdidas procedentes del inmovilizado material y de las inversiones		0.00	0.00	0.00	0.00
3.1. Del inmovilizado material y de las inversiones inmobiliarias		5,279.42	0.00	5,279.42	4,038.87
3.2. De las inversiones financieras		36,779.16	0.00	36,779.16	504,792.48
4. Gastos de entidades incluidas en la consolidacion		0.00	0.00	0.00	0.00
4.1. Participación en perdidas de entidades puestas en equivalencia		0.00	0.00	0.00	0.00
4.2. Perdidas por la enajenación de participaciones en sociedades puestas en equivalencia		0.00	0.00	0.00	0.00
4.3. Perdidas por la enajenación de participaciones en sociedades consolidadas		0.00	0.00	0.00	0.00
TOTAL GASTOS DEL INMOVILIZADO MATERIAL Y DE LAS INVERSIONES	9	**8,957,051.39**	**0.00**	**8,957,051.39**	**15,383,768.33**
III. Otros ingresos		0.00	0.00	0.00	0.00
1. Ingresos por la administracion de fondos de pensiones		0.00	0.00	0.00	0.00
2. Resto de ingresos		22,153,446.08	-106,580.62	22,046,865.46	19,381,982.34
TOTAL OTROS INGRESOS		**22,153,446.08**	**-106,580.62**	**22,046,865.46**	**19,381,982.34**
IV. Otros gastos		0.00	0.00	0.00	0.00
1. Gastos por la administración de fondos de pensiones		0.00	0.00	0.00	0.00
2. Resto de gastos		21,223,994.35	-102,108.10	21,121,886.25	19,071,116.91
TOTAL OTROS GASTOS		**21,223,994.35**	**-102,108.10**	**21,121,886.25**	**19,071,116.91**
V. Subtotal (resultado de la cuenta no técnica) (I - II + III - IV)		**26,250,803.36**	**-4,010,815.13**	**22,239,988.23**	**20,217,964.68**
VI. Resultado antes de impuestos (A + B + V)		**95,694,477.63**	**-4,312,359.43**	**91,382,118.20**	**90,662,005.63**
VII. Impuesto sobre beneficios		**23,972,086.42**	**0.00**	**23,972,086.42**	**21,781,144.31**
VIII. Resultado procedente de operaciones continuadas (VI - VII)		**71,722,391.21**	**-4,312,359.43**	**67,410,031.78**	**68,880,861.32**
IX. Resultado procedente de operaciones interrumpidas neto de impuestos (+ /-)	14	**366,145.63**	**313,529.02**	**679,674.65**	**1,034,782.56**
X. RESULTADO DEL EJERCICIO (VIII + IX)		**72,088,536.84**	**-3,998,830.41**	**68,089,706.43**	**69,915,643.88**
1. Resultado atribuido a la sociedad dominante		**72,088,536.84**	**-5,090,910.78**	**66,997,626.06**	**68,905,927.67**
2. Resultado atribuido a socios externos		**0.00**	**1,092,080.37**	**1,092,080.37**	**1,009,716.21**

(Datos en Euros)