

**Informe Especial de Revisión Independiente del Informe
sobre la Situación Financiera y de Solvencia**

**BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A.
DE SEGUROS Y REASEGUROS
Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia
correspondiente a 31 de diciembre de 2023**

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A los administradores de BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “Valoración a efectos de solvencia”, “Gestión del capital” y las plantillas de información cuantitativa, incluidas en el “Anexo”, contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS a 31 de diciembre de 2023, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

Este trabajo no constituye una auditoría de cuentas ni se encuentra sometido a la normativa reguladora de la actividad de la auditoría vigente en España, por lo que no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Responsabilidad de los administradores de BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

Los administradores de BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia, de conformidad con la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, y su normativa de desarrollo y con la normativa de la Unión Europea de directa aplicación.

Los administradores también son responsables de definir, implantar, adaptar y mantener los sistemas de gestión y control interno de los que se obtiene la información necesaria para la preparación del citado informe. Estas responsabilidades incluyen el establecimiento de los controles que consideren necesarios para permitir que la preparación de los apartados “Valoración a efectos de solvencia”, “Gestión del capital” y “Anexo” del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

Nuestra independencia y control de calidad

Hemos realizado nuestro trabajo de acuerdo con las normas de independencia y control de calidad requeridas por la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y por la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados "Valoración a efectos de solvencia", "Gestión del capital" y "Anexo" contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS correspondiente al 31 de diciembre de 2023 y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

Nuestro trabajo de revisión depende de nuestro juicio profesional, e incluye la evaluación de los riesgos debidos a errores significativos.

Nuestro trabajo de revisión se ha basado en la aplicación de los procedimientos dirigidos a recopilar evidencias que se describen en la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se fija el contenido del informe especial de revisión de la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración, y en la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Los responsables de la revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia han sido los siguientes:

- Revisor principal: ERNST & YOUNG, S.L. quien ha revisado los aspectos de índole financiero contable, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: EY TRANSFORMA SERVICIOS DE CONSULTORÍA, S.L. quien ha revisado todos los aspectos de índole actuarial.

Los revisores asumen total responsabilidad por las conclusiones por ellos manifestadas en el informe especial de revisión.

Consideramos que la evidencia que hemos obtenido proporciona una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

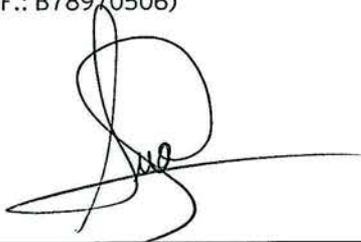
Conclusión

En nuestra opinión, los apartados "Valoración a efectos de solvencia", "Gestión del capital" y "Anexo" contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de BANSABADELL SEGUROS GENERALES, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS a 31 de diciembre de 2023, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

Madrid, 8 de abril de 2024

Revisor principal

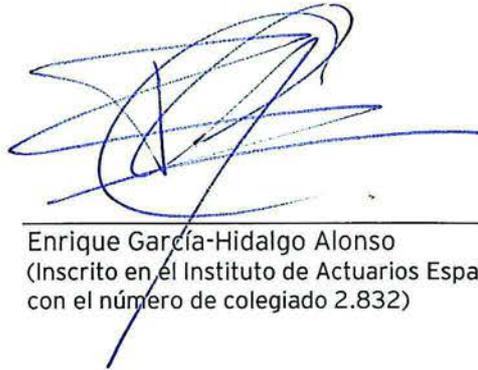
ERNST & YOUNG, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el Nº S0530
C.I.F.: B78970506)



Ana Belén Hernández Martínez
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el Nº 21.602)

Revisor profesional

EY TRANSFORMA SERVICIOS DE
CONSULTORÍA, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)
(C.I.F.: B88428404)



Enrique García-Hidalgo Alonso
(Inscrito en el Instituto de Actuarios Españoles
con el número de colegiado 2.832)

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2024 Núm. 01/24/02277
SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR
.....
Sello distintivo de otras actuaciones
.....

Informe sobre la situación financiera y de solvencia 2023

BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros

Tabla de contenidos

Términos y Abreviaciones	4	C. Perfil de riesgo	23
Nota sobre auditabilidad	5	C.1 Riesgo de suscripción	23
A. Actividad y resultados	6	C.2 Riesgo de mercado	25
A.1 Actividad	6	C.3 Riesgo de contraparte	28
A.2 Resultados en materia de suscripción	7	C.4 Riesgo de liquidez	29
A.3 Rendimiento de las inversiones	9	C.5 Riesgo operacional	30
A.4 Resultados de otras actividades	9	C.6 Otros riesgos significativos	31
A.5 Cualquier otra información	9	C.7 Cualquier otra información	31
B. Sistema de gobierno	10	D. Valoración a efectos de solvencia	32
B.1 Información general sobre el sistema de gobierno	10	D.1 Activos	32
B.2 Aptitud y honorabilidad	14	D.2 Provisiones técnicas	35
B.3 Sistema de gestión de riesgos	16	D.3 Otros pasivos	37
B.4 Evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA)	17	D.4 Métodos de valoración alternativos	38
B.5 Sistema de control interno	18	D.5 Cualquier otra información	38
B.6 Función de Auditoría Interna	20	E. Gestión del capital	39
B.7 Función Actuarial	21	E.1 Fondos propios	39
B.8 Externalización	22	E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio	40
B.9 Cualquier otra información	22	E.3 Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio	43
		E.4 Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	43
		E.5 Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio	43
		E.6 Cualquier otra información	43
		Anexo	44

Todos los importes del Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia se presentan en miles euros, redondeados al millar más cercano, con la consecuencia de que, en algunos casos, los importes redondeados pueden no sumar el total redondeado. Todas las ratios y desviaciones se han calculado utilizando las cantidades subyacentes en lugar de los importes redondeados.

BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros (continúa)

Resumen Ejecutivo

Perfil de negocio

BanSabadell Seguros Generales opera en los ramos de no vida, en el mercado español, a través de la red de distribución del Banco de Sabadell S.A.

BanSabadell Seguros Generales tiene por objeto social la práctica de las actividades de seguro directo distinto del seguro de vida, las actividades de reaseguro y las actividades de prevención de daños vinculadas a la actividad aseguradora. Comercializa seguros de protección del hogar, protección de pagos, automóviles, seguros de incendios, comercios, salud y decesos, en el territorio español y esencialmente a través de la red de distribución del Banco de Sabadell S.A.

Sistema de gobierno

BanSabadell Seguros Generales está regida y administrada por el Consejo de Administración y sometida al control y supervisión de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Los órganos de gobierno de la Entidad son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración. El Consejo de Administración es el responsable del sistema de gobierno y de las políticas de la Entidad. Para ello, cuenta con el apoyo de la Comisión de Auditoría, que tiene encomendada, entre otras, la función de asistir al Consejo de Administración en el cumplimiento de sus responsabilidades en relación con la supervisión y control de los procesos de elaboración y presentación de la información financiera requerida legalmente, el mantenimiento de un sistema de control y gestión del riesgo interno robusto, la efectividad de la auditoría interna y del gobierno de la Entidad. El marco de gobierno de la Entidad se basa en el modelo de las tres líneas de defensa y tiene implementadas las funciones fundamentales del sistema de gobierno: Gestión de Riesgos, Cumplimiento Normativo, Auditoría Interna y Actuarial, que reportan sus conclusiones y recomendaciones a la Comisión de Auditoría, al Consejo de Administración y a otros comités relevantes.

Perfil de riesgo

BanSabadell Seguros Generales tiene un perfil de riesgo característico de una Entidad aseguradora y reaseguradora de no vida, siendo el riesgo de suscripción el riesgo más significativo.

Entre sus principales riesgos se incluyen el riesgo de suscripción de no vida, el riesgo de mercado, el riesgo de contraparte y el riesgo operacional, siendo el riesgo de suscripción el más significativo. La Entidad gestiona y monitoriza sus riesgos con el objetivo de obtener un rendimiento sostenible en línea con su estrategia de negocio y apetito al riesgo, y tiene en cuenta dichos riesgos en sus necesidades globales de solvencia.

Situación financiera

Con una ratio de solvencia del 163% a 31 de diciembre de 2023, BanSabadell Seguros Generales está por encima de la ratio de solvencia requerida.

163%

Ratio de Solvencia bajo Solvencia II
(a 31 de diciembre de 2023)

Eur 66 millones

Fondos Propios bajo Solvencia II
(a 31 de diciembre de 2023)

Eur 41 millones

Requerimiento de Capital de Solvencia (SCR)
calculado con la Fórmula Estándar de Solvencia II
(a 31 de diciembre de 2023)

Términos y Abreviaciones

AFR	Actuarial Function Report o Informe de la Función Actuarial
ALCO	Asset and Liabilities Committee o Comité de activos y pasivos
BEL	Best Estimate Liabilities o Mejor estimación de los pasivos/obligaciones derivadas de los seguros
BIA	Business Impact Analysis
BSCR	Basic Solvency Capital Requirement o Capital de Solvencia Básico
CFO	Chief Financial Officer o director financiero
CIFA	Critical or Important Function Activities o Funciones o Actividades operativas críticas o importantes
CRO	Chief Risk Officer o director de Riesgos
DGSyFP	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones
EIOPA	European Insurance and Occupational Pensions Authority o Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación
EMIR	European Market Infrastructure Regulation
FFPP	Fondos Propios según Solvencia II
IDD	Insurance Distribution Directive o Directiva de Distribución de Seguros
IFRS	International Financial Reporting Standards o Normas Internacionales de Información Financiera
LOSSEAR	Ley de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras
MBS	Mortgage Backed Securities o Valores respaldados por hipotecas
MCR	Minimum Capital Requirement o Capital Mínimo Obligatorio
ODRAD	Órgano de Dirección Responsable de la Actividad de Distribución
ORSA	Own Risk and Solvency Assessment o Evaluación Interna de los Riesgos y de la Solvencia
QRT	Quantitative Reporting Templates o Plantillas de información cuantitativa
ROSSEAR	Reglamento de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras
SCR	Solvency Capital Requirement o Capital de Solvencia Obligatorio
TRP	Total Risk Profiling o Perfil Total de Riesgos

Nota sobre auditabilidad

Nota sobre importancia relativa

La información que se divulga en el informe sobre la situación financiera y de solvencia se considerará significativa si su omisión o inexactitud pudiera influir en la toma de decisiones o el criterio de los usuarios de este documento, incluidas las autoridades de supervisión.

La Entidad dispone de sistemas y estructuras adecuados para cumplir los requisitos exigidos en relación con las obligaciones de información y publicación del informe sobre la situación financiera y de solvencia, y cuenta con una política escrita de información a efectos de supervisión, aprobada por el Consejo de Administración de la Entidad, que garantiza la adecuación de toda la información publicada en dicho informe.

Resumen de normativa

El informe sobre la situación financiera y de solvencia se ha preparado en virtud del Artículo 51 de la Directiva 2009/138/CE, los Artículos 290 a 297 y el Anexo XX del Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión, el Reglamento Delegado (UE) 2019/981 de la Comisión de 8 de marzo de 2019 por el que se modifica el Reglamento Delegado (UE) 2015/35, las Directivas sobre presentación de información y divulgación pública BoS-15-109 de EIOPA y la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras y el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras y el Reglamento de Ejecución (UE) 2023/895 de la Comisión por el que se deroga el Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452.

La normativa de Solvencia II establece la obligación a las entidades aseguradoras de publicar con carácter anual el informe sobre la situación financiera y de solvencia. Dicho informe ha sido sometido a la revisión de auditores de cuentas y actuarios de seguros externos e independientes, que emiten un informe especial de revisión bajo el marco regulatorio de dos Circulares de la DGSyFP, siendo éstas la Circular 1/2017, de 22 de febrero, que fija el contenido y el responsable del informe especial de revisión, y la Circular 1/2018, de 17 de abril, de la DGSyFP, por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Aprobación del informe sobre la situación financiera y de solvencia

Este informe ha sido revisado y aprobado por el Consejo de Administración de BanSabadell Seguros Generales el 25 de marzo de 2024.

A. Actividad y resultados

A.1 Actividad

BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante “BanSabadell Seguros Generales” o la “Entidad”), tiene por objeto social la práctica de las actividades de seguro distinto del seguro de vida, las actividades de reaseguro, las actividades de prevención de daños vinculadas a la actividad aseguradora y la colaboración con entidades no aseguradoras para la distribución de los servicios producidos por éstas.

Su domicilio social está ubicado en la calle Isabel Colbrand, 22 de Madrid.

La Entidad está sujeta a las normativas y regulaciones de las entidades aseguradoras aplicables en España, constituida principalmente por la Ley de Ordenación y Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante, “LOSSEAR”) y el Reglamento que desarrolla dicha ley, aprobado por el Real Decreto 1060/2015 de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (en adelante, “ROSSEAR”) y demás disposiciones vigentes aplicables.

La Entidad está sometida al control y supervisión de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante, “DGSyFP”), Paseo de la Castellana, 44, Madrid e inscrita en el registro de entidades aseguradoras y reaseguradoras de la DGSyFP bajo la clave C0767.

Los auditores de cuentas son Ernst & Young S.L. Domicilio Social: Calle de Raimundo Fernández Villaverde, 65. 28003 Madrid - Inscrita en el Registro Mercantil de Madrid, tomo 9.364 general, 8.130 de la sección 3ª del Libro de Sociedades, folio 68, hoja nº 87.690-1, inscripción 1ª. C.I.F. B-78970506 y en el Registro de Sociedades del Instituto de Censores Jurados de Cuentas de España con el número S0503.

BanSabadell Seguros Generales es una sociedad anónima cuyo 50% del capital es propiedad de Banco de Sabadell S.A. (en adelante, “BS”), mientras que el otro 50% es propiedad de Zurich Insurance Company Ltd (en adelante, “Zurich”). Las 10.000 acciones nominativas de 1.000 euros de valor nominal cada una, con idénticos derechos y obligaciones, se reparten de igual forma entre ambas sociedades. Adicionalmente, de acuerdo con el pacto de accionistas suscrito por las partes, Zurich ostenta el control de la Entidad.

Asimismo, las entidades del Grupo Zurich en España forman parte del perímetro de consolidación de Zurich Insurance Group con sede social en Zurich, Suiza, cuyas cuentas anuales están depositadas en el Registro Mercantil de Suiza. Adicionalmente, las cuentas de la Entidad se integran en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Sabadell.

BanSabadell Seguros Generales participa, en el capital social de Zurich Services A.I.E. (en adelante, la “AIE”) que presta servicios auxiliares a las actividades aseguradoras desarrolladas por sus socios. Asimismo, BanSabadell Seguros Generales es el socio único de BanSabadell Servicios Auxiliares de Seguros, S.L. (en adelante, “BSAS”), colaborador externo del mediador, cuyo objetivo es la prestación de servicios vinculados con la intermediación de seguros de terceras entidades aseguradoras.

La Entidad ejerce su actividad en todo el territorio nacional y ofrece a los clientes de BS, particulares, pymes, autónomos y grandes empresas, una amplia oferta de seguros generales. La Entidad distribuye sus productos a través de los canales de distribución del Grupo Banco Sabadell en España.

La Entidad desarrolla sus actividades empresariales cumpliendo con los más altos estándares éticos, legales y profesionales, ayudando a sus clientes a entender los riesgos y a protegerse frente a ellos, sobre la base de sus principios para crear valor compartido para la Entidad y para sus grupos de interés: accionistas, clientes, empleados y la sociedad civil.

A. Actividad y resultados (continúa)

A.2 Resultados en materia de suscripción

A 31 de diciembre de 2023, las primas devengadas de seguro directo han ascendido a 184.170 miles de euros (179.965 miles de euros en 2022), lo cual representa un crecimiento del 2,3% con respecto al 2022. Este crecimiento viene motivado principalmente por el producto de asistencia sanitaria que creció un 42%, y por los productos de protección hogar, automóviles y comercios que crecieron un 4%, 5% y 4% respectivamente. El producto de protección de pagos en contrapartida sufrió un decremento en primas del 95% por el cambio de foco de la Entidad en productos a prima periódica en detrimento de productos a prima única combinados con hipotecas a finales del 2022.

La tabla siguiente muestra la distribución de primas por línea de negocio:

Tabla 1

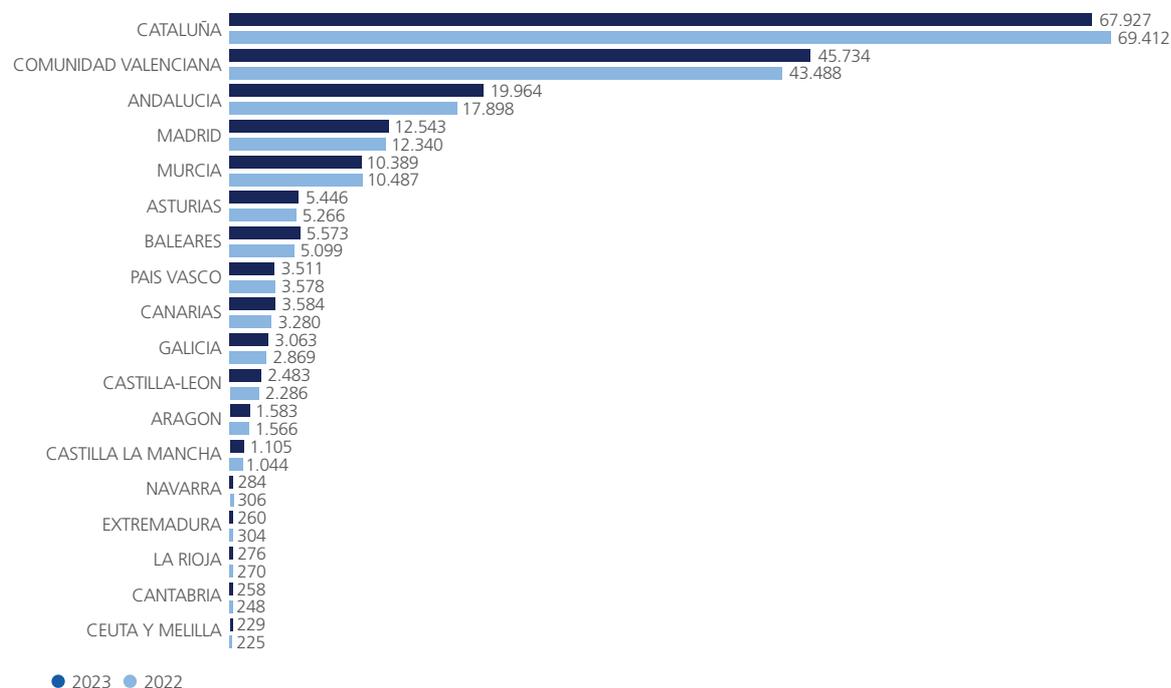
Primas devengadas por línea de negocio	En miles de Euros	
	2023	2022
Protección hogar	128.393	123.877
Asistencia sanitaria	30.423	21.462
Automóviles	13.451	12.861
Comercios	10.930	10.510
Protección pagos	560	11.131
Decesos	322	22
Incendios	92	101
Total primas devengadas	184.170	179.965

Todo el negocio de la Entidad se ha suscrito en el territorio español.

El gráfico siguiente muestra el detalle de primas devengadas de seguro directo por zona geográfica:

Gráfico 1: Primas devengadas por área geográfica

A 31 de diciembre de 2023 y 2022



A. Actividad y resultados (continúa)

A 31 de diciembre de 2023, el resultado de la actividad de suscripción ha crecido hasta los 27.847 miles de euros (22.219 miles de euros en 2022).

La tabla siguiente muestra la distribución del resultado por línea de negocio:

Tabla 2

Resultado	En miles de Euros	
	2023	2022
Protección hogar	15.786	10.230
Asistencia sanitaria	7.423	6.027
Protección pagos	7.119	6.811
Comercios	282	-59
Incendios	63	66
Decesos	47	1.649
Automóviles	-2.872	-2.506
Total resultado técnico	27.847	22.219

Todos los productos han obtenido un resultado mejor en 2023 con respecto al 2022 a excepción de los productos de decesos y automóviles.

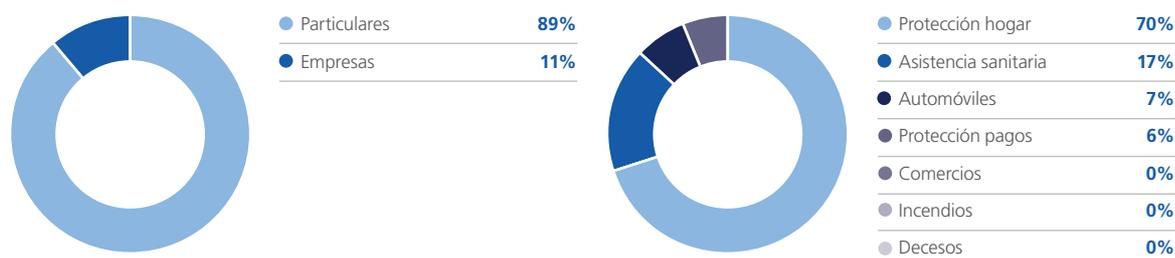
El producto de protección hogar ha obtenido un resultado un 54% superior al 2022 gracias a una moderación en los gastos y pese a una siniestralidad ligeramente superior al año anterior. Asimismo, el producto de protección de pagos ha mejorado su resultado en 2023 impulsado por una mejor siniestralidad. El producto de asistencia sanitaria ha obtenido un mejor resultado que en 2022 motivado por el aumento del volumen de primas de nuevo negocio que no ha conllevado un deterioro en la tasa de siniestralidad. Por último, el producto de comercios ha experimentado una mejora en el resultado por una mejor siniestralidad.

En el caso del producto de decesos, la caída del resultado se explica por la comisión recibida de Meridiano en 2022 por el lanzamiento del producto y que no se ha repetido en 2023. Por último, el resultado de automóviles ha continuado siendo negativo en 2023 con una siniestralidad superior a la esperada. La Entidad ha tomado medidas de mitigación a nivel de suscripción y de tarificación para revertir la situación y mejorar la rentabilidad del producto. La Entidad continuará monitorizando la rentabilidad del producto a futuro.

El gráfico siguiente muestra la distribución de primas por segmento y producto:

Gráfico 2: Distribución de primas por segmento y producto

% a 31 de diciembre de 2023



A. Actividad y resultados (continúa)

A.3 Rendimiento de las inversiones

La cartera de inversión de la Entidad se compone principalmente de bonos de deuda pública (48.024 miles de euros) y privada (134.124 miles de euros). Durante el 2023, al igual que en el año anterior, no se ha producido ningún impago de los bonos que posee la Entidad.

La tabla y gráficos siguientes muestran la composición de la cartera de inversiones de la Entidad:

Tabla 3

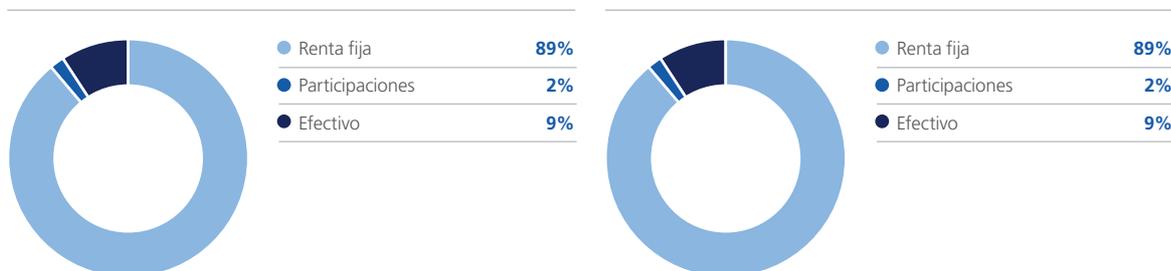
Composición de la cartera por tipo de inversión

En miles de Euros	2023	2022
Renta fija	182.148	178.253
Participaciones en empresas del grupo y asociadas	4.465	4.137
Efectivo	17.579	17.286
Total inversiones	204.193	199.676

Gráfico 3: Composición de la cartera por tipo de inversión

% a 31 de diciembre de 2023

% a 31 de diciembre de 2022



La Entidad ha generado 5.638 miles de euros en concepto de rendimiento neto de las inversiones en el ejercicio 2023. Dicho rendimiento proviene principalmente de las inversiones en renta fija y de las participaciones estratégicas de la Entidad. Los ingresos financieros incluyen 4.099 miles de euros en concepto de dividendos de la sociedad participada BSAS.

Durante el 2023, las plusvalías y minusvalías generadas ascienden a -1.110 miles de euros y corresponden a ventas realizadas de bonos. Los gastos derivados de las inversiones han sido de 141 miles de euros en 2023.

A 31 de diciembre de 2023, la Entidad no tenía exposiciones en titulaciones, ya sea en forma de valores respaldados por hipotecas (MBS) o en valores respaldados por activos (ABS). Asimismo, la Entidad ha reconocido pérdidas no realizadas directamente al patrimonio neto que, mayoritariamente, provienen de inversiones disponibles para la venta (6.503 miles de euros).

A.4 Resultados de otras actividades

La Entidad incluye los dividendos de la sociedad BSAS detallados dentro del apartado A.3. en la cuenta de pérdidas y ganancias no técnica. La Entidad no tiene registrados ingresos y/o resultados procedentes de otras actividades significativas dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias no técnica a 31 de diciembre de 2023.

A.5 Cualquier otra información

La actividad de la Entidad no se ha visto impactada de forma material como resultado de la situación económica de 2023 de elevado nivel de inflación y de tipos de interés. La Entidad ha hecho una gestión activa de los proveedores y de las tarifas lo cual le ha permitido contener el impacto del incremento de la inflación en el resultado de la Entidad.

B. Sistema de gobierno

B.1 Información general sobre el sistema de gobierno

Estructura organizativa interna y responsabilidades

La Entidad dispone de un sistema de gobierno que garantiza la gestión sana y prudente de la actividad, proporcionado a la naturaleza, volumen y complejidad de sus operaciones, con el fin de establecer un sistema de toma de decisiones eficaz, evitar conflictos de intereses y garantizar una gestión adecuada de la Entidad.

En particular, la Entidad cuenta con una estructura organizativa transparente y apropiada que asegura una clara distribución y una adecuada separación de funciones, mecanismos eficaces para garantizar la transmisión de la información y políticas y prácticas de remuneración adecuadas a las características de la Entidad.

Los órganos de gobierno de la Entidad son la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración, según se define en los Estatutos Sociales y en el Contrato de Accionistas.

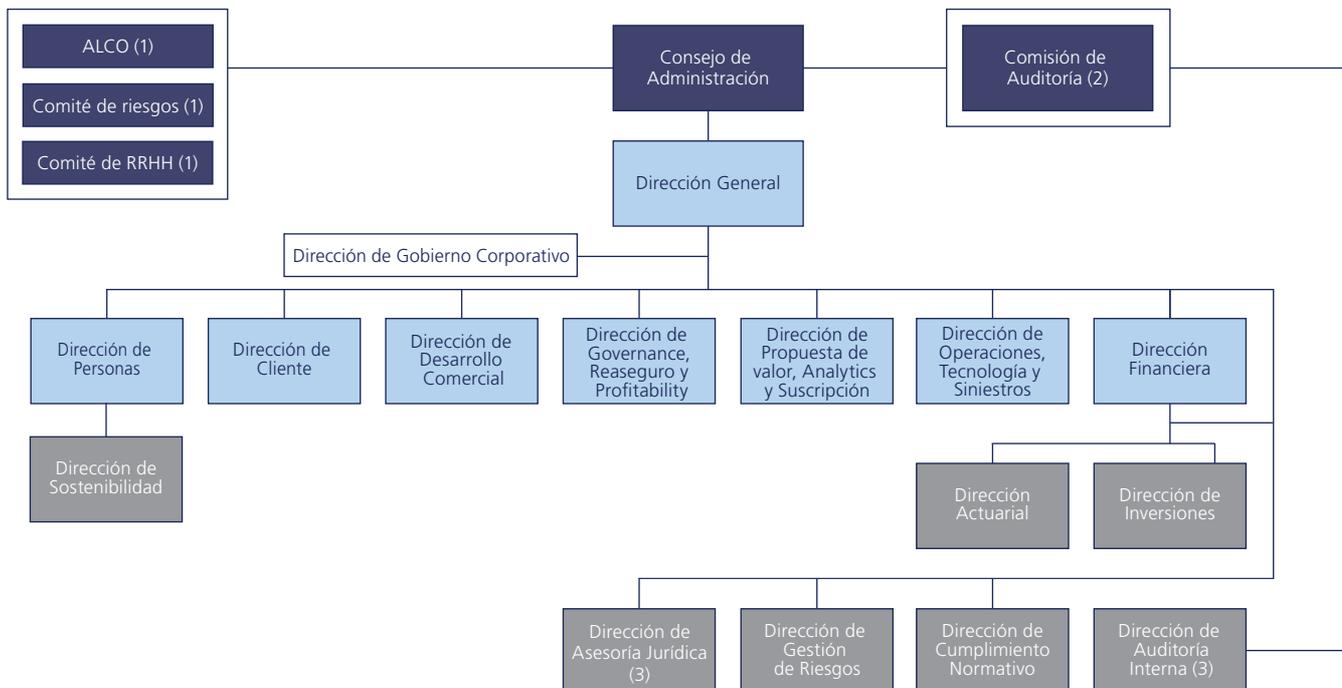
La Junta General de Accionistas (en adelante, la "Junta") decide, de conformidad con la normativa aplicable y los Estatutos Sociales de la Entidad, en los asuntos propios de su competencia.

BanSabadell Seguros Generales está regida y administrada por el Consejo de Administración (en adelante, el "Consejo"), a quién se atribuye el poder de representación de ésta. El Consejo es el máximo responsable de la estrategia operativa y financiera de la Entidad, teniendo a su cargo la definición y tutela de la implantación de las políticas correspondientes y fomentar el desarrollo de los diferentes aspectos de la organización de la Entidad, que permitan el establecimiento de un sistema de gobierno adecuado.

El Consejo de BanSabadell Seguros Generales está compuesto por nueve (9) miembros no ejecutivos designados por los accionistas y un (1) miembro independiente, designado en atención a sus condiciones personales y profesionales, garantizando que puede desempeñar sus funciones sin verse condicionados por relaciones con la Entidad o su grupo de sociedades, sus accionistas o sus directivos. El Consejo puede ejercer directamente sus potestades o delegarlas, según su criterio, a personas concretas o comités, con la excepción de las materias reservadas.

La estructura de los órganos del sistema de gobierno de la Entidad es la siguiente:

Gráfico 4: Organigrama del sistema de gobierno



(1) Comité Técnico, con participación de los accionistas

(2) Comisión del Consejo de Administración

(3) Función externalizada en Zurich Services, A.I.E

■ Comité de Dirección ejecutivo

■ Comité de Dirección ampliado

B. Sistema de gobierno (continúa)

Comisión de Auditoría

El Consejo de Administración tiene constituida una Comisión de Auditoría (en adelante, la “Comisión”) que le asesora en todo aquello que tenga relación con la auditoría externa, los sistemas de control interno y la elaboración de información financiera preceptiva legalmente de la Entidad.

Comités técnicos

Además, de acuerdo con el Contrato de Accionistas, la Entidad tiene constituidos los Comités Técnicos que se relacionan a continuación:

- Comité de Riesgos
- Comité de Activos y Pasivos (ALCO)
- Comité de Personas

Se constituirán con carácter temporal o permanente aquellos otros comités que resulten necesarios. Estos Comités carecen de capacidad decisoria y su función es elevar al Consejo, para su aprobación, aquellas propuestas que consideren, así como todo asunto que requiera ser puesto en conocimiento del mismo.

Adicionalmente, el Consejo tiene constituido un Órgano de Dirección Responsable de Distribución (ODRAD), desde marzo de 2020, para dar cumplimiento a lo establecido en el Real Decreto Ley 3/2020, de 4 de febrero, en transposición de la Directiva de Distribución de Seguros (IDD).

Director General y Comité de Dirección

El Consejo designa a un director general, a propuesta del accionista Zurich, que tiene a su cargo la gestión diaria de la Entidad y a cuyo favor se otorgan poderes generales de representación y administración, según lo previsto en el Contrato de Accionistas. El director general, a su vez, tiene constituido un Comité de Dirección, con funciones de asesoramiento, soporte y ejecución de la estrategia de la Entidad. El Consejo aprueba el nombramiento de los directivos miembros del Comité de Dirección, a propuesta del director general.

Funciones fundamentales

El sistema de gobierno de la Entidad comprende las siguientes funciones fundamentales del sistema de gobierno (en adelante, “Funciones Clave”), de acuerdo con lo establecido en los artículos 65 y 66 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las Entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (LOSSEAR):

- Gestión de Riesgos
- Cumplimiento Normativo
- Auditoría Interna
- Actuarial

Respecto las Funciones de Actuarial, Cumplimiento Normativo y Gestión de Riesgos, el Consejo de Administración ha acordado implantarlas internamente, habiendo nombrado a sus respectivos responsables. Estos tienen la autoridad, recursos y pericia necesarios para desarrollar adecuadamente su labor, teniendo acceso directo a cualquier colaborador de la Entidad, sin restricción de ningún tipo para acceder a cualquier información que precisen.

La Función de Auditoría Interna ha quedado externalizada en la compañía del Grupo, Zurich Services, A.I.E., de la que la Entidad es socia, mediante un contrato de prestación de servicios aprobado por el Consejo de Administración, de conformidad con el artículo 67 de la LOSSEAR. Dicho contrato se ha estipulado con arreglo a los requerimientos establecidos por el Reglamento Delegado de Solvencia II, en aras a garantizar que la externalización de dichas funciones se realice en modo eficaz y no vaya en detrimento de las obligaciones que incumben a la Entidad y al Consejo, que mantiene la responsabilidad de disponer de un sistema de gobierno efectivo. Por ello, y además de lo anterior, el mencionado contrato con la AIE incluye:

- la indicación de las personas responsables de los servicios correspondientes a cada Función Clave externalizada en la AIE (Auditoría Interna)
- la obligación de reporting periódico a la Comisión y/o al Consejo de la actividad realizada, por parte de los directores de las funciones clave externalizadas
- la limitación de la potestad de la AIE de sustituir a los directores de las Funciones Clave externalizadas sin consentimiento de la Entidad, así como la potestad de la Entidad de solicitar su sustitución motivadamente

Todo lo anterior asegura que, incluso cuando externalizadas en la AIE, las funciones claves sigan correspondiendo en última instancia al Consejo, como responsable último del sistema de gobierno de la Entidad. Por ello y con independencia de que la Función Clave sea interna o esté externalizada, su responsable deberá reportar, al menos anualmente, al Consejo sobre las materias objeto de su competencia y, en todo caso, informar al Consejo de inmediato, y sin ningún tipo de interferencia, de cualquier hallazgo relevante que identifiquen en las materias objeto de su competencia.

B. Sistema de gobierno (continúa)

Por su naturaleza de “funciones críticas”, según la reglamentación de Solvencia II (en adelante, “CIFA”), la externalización de las funciones clave ha sido comunicada a la DGSyFP, habiéndose notificado también la designación del director general de la Entidad como responsable de comprobar la actuación de la AIE en ejecución del contrato de servicios. El director general cuenta con la experiencia y conocimientos necesarios para ello, de acuerdo con la política de aptitud y honorabilidad.

Así mismo, desde la AIE también se siguen prestando a la Entidad los servicios (no CIFA) siguientes:

- Asesoría Jurídica
- Servicio de Atención al Cliente

Cabe destacar que la AIE tiene implementadas las medidas organizativas necesarias para que los servicios sean prestados de la forma óptima, tanto desde un punto de vista operativo, de control de riesgos y de eficiencia económica. La AIE cuenta con los medios necesarios para desarrollar las funciones requeridas de modo satisfactorio y ha adoptado todas las medidas necesarias para garantizar que ningún conflicto de intereses explícito o potencial ponga en peligro la satisfacción de las necesidades de la Entidad. Aun externalizadas en la AIE, las funciones claves seguirán respondiendo en última instancia al Consejo de administración como responsable último del sistema de gobierno de la Entidad.

Cambios significativos en el sistema de gobierno

En el ejercicio 2023 se han producido cambios organizativos en la Entidad por los que se distribuyen algunas funciones y se actualizan algunos departamentos tal y como se muestra en el organigrama de la Entidad. Además, la Entidad ha internalizado la función de gestión de riesgos que previamente estaba externalizada en la AIE.

Remuneración

Política y prácticas de remuneración

La política de remuneración está orientada a la estrategia de negocio, al marco establecido para la gestión del riesgo y a los planes operativos y financieros de la Entidad. Dicha política, aprobada por el Consejo de Administración, define y controla, de manera clara y concisa, las prácticas retributivas de la Entidad a fin de evitar que éstas quebranten su solidez incentivando comportamientos de asunción excesiva de riesgos.

La Entidad aplica un sistema de remuneraciones gestionado de forma eficaz y equilibrada que ofrece oportunidades de remuneración total competitivas para atraer, retener, motivar y recompensar a los empleados y fomentar su máximo rendimiento alineado a la estrategia.

Los principios sobre los que se basa la política de remuneración que aplica la Entidad son los siguientes:

- Asunción de riesgos: la estructura y el nivel de remuneración total se ajustan a las políticas de riesgo y la capacidad de asunción de riesgos de la Entidad
- Rendimiento: la Entidad fomenta una cultura de alto rendimiento mediante la diferenciación de la remuneración total a través de un sistema estructurado de gestión del desempeño que utiliza como base para las decisiones de remuneración
- Flexibilidad: el salario variable se modula en relación con el rendimiento económico a corto y largo plazo siendo flexible hasta el punto de que sea posible suprimir su abono en el caso de que no se cumplan los objetivos establecidos por la Entidad
- Horizonte temporal: la arquitectura de remuneración de la Entidad se orienta a largo plazo para aquellos profesionales cuya función puede incidir sustancialmente en el perfil de riesgo de la Entidad
- Equilibrio: la política retributiva presenta una relación equilibrada entre sus componentes fijos y variables con el fin de que las decisiones que se tomen no pongan en riesgo la viabilidad y resultados de la Entidad
- Transparencia y sencillez: las normas de retribución son sencillas, claras y concisas y son conocidas por los afectados
- Equidad interna: la retribución se define en función del contenido de los puestos, procurando un tratamiento homogéneo para aquellos puestos de contenido asimilable y diferenciado, a su vez, de otros puestos de características distintas
- Competitividad externa: tanto la política aplicable como los importes retributivos correspondientes se definen teniendo en cuenta las tendencias de mercado con un criterio de posicionamiento y eficiencia competitivos
- Se promueve la inclusión de las cuestiones ambientales, sociales y de gobernanza (ASG) dentro de la gestión ejecutiva para generar una creación de valor sostenida y promover un desempeño corporativo sostenible, materializándose en objetivos específicos en estas materias en áreas relevantes de la organización

B. Sistema de gobierno (continúa)

Asimismo, la política de remuneración de la Entidad establece una clara distinción entre los criterios para el establecimiento de:

- La remuneración de base fija, que refleja principalmente la experiencia profesional pertinente y la responsabilidad en la organización según lo estipulado en la descripción de funciones como parte de las condiciones de trabajo, y
- La remuneración variable, que refleja un rendimiento sostenible y adaptado al riesgo, así como el cumplimiento de los objetivos establecidos entre el mando y el empleado
- y también se compone de elementos retributivos de previsión y beneficios sociales

Respecto a la remuneración a los consejeros, dicho cargo no es retribuido excepto en el caso del consejero independiente que percibe una retribución anual según lo acordado en la Junta General de accionistas, según se detalla en la nota 14 de la Memoria de las Cuentas Anuales de la Entidad que, asimismo, contiene referencia de la retribución y préstamos a los miembros de la alta dirección.

Criterios de desempeño individual y colectivo

Para adaptar la arquitectura de las remuneraciones a la consecución de los objetivos financieros más importantes y a la ejecución de la estrategia empresarial, la estructura de gestión del riesgo y los planes operativos de la Entidad, ésta utiliza planes de incentivos a corto y a largo plazo.

La remuneración variable se estructura de tal manera que, por término medio, se aplica una mayor ponderación al rendimiento sostenible a largo plazo en el caso de los empleados de mayor responsabilidad de la Entidad, incluidas las personas con mayor impacto en el perfil de riesgo de la Entidad. Esto garantiza el aplazamiento de una parte sustancial del componente variable de la remuneración para los empleados de primer nivel.

La retribución variable de los equipos comerciales se referencia a los planes de incentivos de ventas.

Los elementos que conforman el paquete de remuneración total que puede tener concedido un empleado, en función del alcance y la complejidad de la función, el nivel de responsabilidad y el nivel de exposición al riesgo, son los siguientes:

A. Plan de incentivos a corto plazo:

El plan de incentivos a corto plazo de la Entidad abarca a los empleados seleccionados por la dirección en función del puesto y nivel. Es un porcentaje del salario base que se evalúa en función del rendimiento individual de la persona y del rendimiento empresarial que se haya definido como criterio objetivo.

B. Plan de incentivos a largo plazo:

Para respaldar la consecución de los objetivos financieros a largo plazo, se aplican incentivos a largo plazo para un grupo definido de ejecutivos y directivos, cuyas funciones específicas se centran en los factores de rendimiento del valor para los accionistas a largo plazo. Este grupo incluye a los empleados con los niveles más altos de remuneración total, así como a aquellos empleados cuyas actividades influyen de forma significativa en el perfil de riesgo.

Planes complementarios en materia de previsión social

En materia de previsión social, a los empleados de la Entidad les es de aplicación lo previsto en su Convenio Colectivo. La Entidad tiene formalizado un plan de pensiones del sistema de empleo de aportación definida, que cubre las contingencias de jubilación, incapacidad permanente y fallecimiento. Los derechos y obligaciones están regulados en las especificaciones de dicho plan de pensiones.

Asimismo, a partir de un nivel de puesto, que se determina según la valoración interna de la Entidad, se realiza una aportación lineal anual a los empleados a un seguro colectivo de vida que cubre las contingencias de jubilación, fallecimiento e incapacidad, en los términos establecidos en la póliza que instrumenta el compromiso por pensiones. Asimismo, dichos empleados pueden sustituir esta aportación por la concesión de un vehículo de renting.

Operaciones significativas

La información relativa a operaciones significativas realizadas con Entidades del Grupo, de cada uno de los accionistas corresponde, en el caso del BS, a las derivadas del contrato de agencia para la distribución de seguros, a las primas percibidas de contratos de seguro formalizados y a los gastos correspondientes a servicios de mantenimiento de aplicaciones informáticas. Respecto al Grupo Zurich, las operaciones corresponden a los gastos por prestaciones de servicios realizadas por la AIE, incluyendo la externalización de Funciones Clave, mencionada anteriormente.

B. Sistema de gobierno (continúa)

B.2 Aptitud y honorabilidad

Requisitos de aptitud y honorabilidad

La Entidad aplica requisitos de aptitud y honorabilidad a las personas que desempeñan los siguientes cargos:

- Consejeros
- Director general
- Funciones fundamentales que integran el sistema de gobierno
- Responsable en la Entidad de una función o actividad crítica o importante externalizada

La Entidad garantiza que las personas que desempeñan los cargos relacionados en el párrafo anterior sean aptas atendiendo a las obligaciones que correspondan individualmente a cada persona, de forma que garanticen una adecuada diversidad de cualificaciones, conocimiento y experiencia para que la Entidad sea gestionada y supervisada de forma profesional.

Asimismo, la Entidad comprueba la honorabilidad de las personas que desempeñan estos cargos mediante una evaluación de su honestidad y solvencia financiera basada en información fehaciente sobre su reputación, su comportamiento personal y su conducta profesional, incluido cualquier aspecto penal, financiero y de supervisión pertinente.

Lista de personas que ejercen funciones fundamentales en la Entidad

- María del Pilar Ramiro: Responsable de la Función Actuarial
- Bernardino Gómez Aritmendi: Responsable de supervisión de la función externalizada intragrupo de Auditoría Interna
- René Rimpler: Responsable de la Función de Gestión de Riesgos
- Neus Montmany: Responsable de la función de Cumplimiento Normativo

Proceso de evaluación de los requisitos de aptitud y honorabilidad

En cuanto a los requisitos de aptitud para consejeros, la Entidad garantiza que los miembros del Consejo de Administración tengan de forma colectiva, cualificación, experiencia y conocimientos apropiados con respecto a los mercados de seguros financieros, la estrategia empresarial y modelo de empresas, el sistema de gobernanza, el análisis financiero y actuarial y el marco regulador, para lo cual se solicita:

- Aportar Currículum Vitae en el que conste la experiencia de cargo, su formación y cualificación académica
- Completar las autoevaluaciones sobre aptitudes, los conocimientos y el desempeño
- Completar la auto declaración sobre honorabilidad con los requisitos establecidos por la normativa vigente para su remisión a la DGSyFP
- No tener antecedentes penales. En concreto, no haber sido condenado por delitos o faltas contra el patrimonio, blanqueo de capitales, contra el orden socioeconómico y contra la Hacienda Pública y la Seguridad Social o que supusiese infracción de las normas reguladoras del ejercicio de la actividad aseguradora, bancaria o del mercado de valores o de protección de los consumidores. Se solicitará un certificado de antecedentes penales al efecto
- Participar en la formación para consejeros sobre régimen aplicable a los consejeros, gobernanza, marco regulatorio en el ámbito asegurador, modelos financieros y estratégicos y cualesquiera otros programas formativos que les sean aplicables por su función

El secretario del Consejo de Administración de la Entidad acredita que los miembros del Consejo de Administración poseen, en su conjunto, los conocimientos que determina la Ley.

Los mismos requisitos, excepto el último, se solicitan para el resto de personas distintas de los consejeros en el ámbito de la política de aptitud y honorabilidad de la Entidad. Estos requisitos se modulan en función de si las personas acceden a los cargos afectados desde el exterior o bien lo hacen por promoción interna.

La tabla siguiente muestra los requisitos de aptitud y honorabilidad aplicados por la Entidad:

B. Sistema de gobierno (continúa)

Tabla 4

Requisitos de aptitud y honorabilidad	Requisitos	Aptitud	Honorabilidad
	Nuevo nombramiento incorporado del exterior	<ul style="list-style-type: none"> • Comprobación de CV y comprobantes de cualificación profesional y académica • Comprobaciones de RRHH durante el proceso de selección • Comprobación colegiación profesional (si aplicable) • Antecedentes laborales • Comprobaciones de postgrados y actividad profesional desarrollada 	<ul style="list-style-type: none"> • Comprobaciones de solvencia financiera • Antecedentes penales • Autodeclaraciones firmadas
	Nuevo nombramiento por promoción interna	<ul style="list-style-type: none"> • Adecuación de la cualificación profesional para el perfil de puesto según comprobaciones de RRHH 	<ul style="list-style-type: none"> • Autodeclaraciones firmadas
	Persona que ya ocupa el puesto (reevaluación periódica)	<ul style="list-style-type: none"> • Renovación de autodeclaración cada 2 años • Revisión sobre cambios en la cualificación profesional • Formación completada 	<ul style="list-style-type: none"> • Renovación de autodeclaración máximo cada 2 años • Confirmación de formación recibida

El Consejo de Administración efectúa la consideración adecuada sobre la aptitud y la honorabilidad de las personas a las que afecta la política previamente a su nombramiento para el cargo.

A efectos de valorar si concurre la honorabilidad de las personas afectadas por la política de aptitud y honorabilidad se tienen en cuenta los requisitos que figuran en la LOSSEAR y posterior normativa de desarrollo.

En caso de que se verifique la no concurrencia de los requisitos de honorabilidad se procederá como sigue:

- El Consejo de Administración, a través de la Secretaría del Consejo, conocerá directamente y decidirá sobre los casos que pudieran afectar a otros miembros del Consejo de Administración y al director general. El miembro del Consejo de Administración afectado no podrá intervenir en la decisión que se toma por parte del resto de miembros del Consejo de Administración
- El director general conocerá directamente, a través de Cumplimiento Normativo o de Recursos Humanos, los casos que pudieran afectar al resto de personas impactadas por requisitos de aptitud y honorabilidad distintas de los consejeros. El director general dará traslado al Consejo de Administración sobre la medida propuesta para decisión del propio Consejo de Administración

Si durante el ejercicio de la actividad de la persona evaluada se da alguna de las circunstancias que la legislación determina como relevantes para la evaluación de su honorabilidad, el afectado lo debe comunicar inmediatamente a la Entidad a través de Recursos Humanos o de Cumplimiento Normativo.

Las infracciones producidas con anterioridad al acceso de una persona sujeta a la política de aptitud y honorabilidad no determinan automáticamente que la persona afectada no sea apta y adecuada para la función.

La existencia de condenas penales, sanciones administrativas, acciones disciplinarias o investigaciones relevantes y fundadas, tanto en el ámbito penal como administrativo, son consideraciones relevantes a efectos de la evaluación. No obstante, la evaluación de los requisitos de idoneidad se hará caso a caso teniendo en cuenta la ponderación que señala la LOSSEAR y normativa de desarrollo (por ejemplo, el carácter doloso o imprudente, su gravedad, resolución firme o no, prescripción de los hechos, etc).

La evaluación de las personas en el alcance de la política de aptitud y honorabilidad se renovará cada 2 años, salvo que la DGSyFP imponga un periodo más corto.

Asimismo, y sin perjuicio de la revisión periódica que se efectúe, la Entidad tiene definidas en su política las siguientes situaciones que darían lugar a una reevaluación de la aptitud y honorabilidad:

- Si la persona presenta indicios de que haya llevado a cabo o vaya a llevar a cabo conductas de negocio no respetuosas con la legislación aplicable
- Si hay indicios para considerar que la conducta de una persona incrementa el riesgo de incurrir en delitos de tipo financiero (por ejemplo, blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, estafas y otros tipos de corrupción)
- En los casos en que haya razones para considerar que la gestión saneada y prudente del negocio de la Entidad está en riesgo

B. Sistema de gobierno (continúa)

B.3 Sistema de gestión de riesgos

La estrategia de riesgos de la Entidad, establecida por el Consejo de Administración, consiste en asumir y adoptar un conjunto apropiado y equilibrado de riesgos que proporcione rendimientos suficientes y que permitan alcanzar o exceder sus objetivos de rendimiento de capital, buscando, a su vez, reducir o eliminar aquellos riesgos que no contribuyan a dicho objetivo, siempre que sea efectivo realizarlo, en términos de coste.

Los principales objetivos de la gestión de riesgos en la Entidad son:

- Proteger el capital mediante monitorización de que no se asumen riesgos por encima de la tolerancia al riesgo de la Entidad
- Potenciar la creación de valor y contribuir a un perfil óptimo de riesgo-rentabilidad proporcionando la base para una utilización eficiente del capital
- Apoyar los procesos de toma de decisiones de la Entidad proporcionando información de riesgos oportuna, fiable y consistente
- Proteger la marca y la reputación de la Entidad promoviendo una cultura robusta de conciencia de riesgos y una toma de riesgos disciplinada e informada

Para lograr estos objetivos, la Entidad se apoya en su marco de gestión de riesgos. La gestión de riesgos está integrada en la gestión del negocio de la Entidad y está alineada con su proceso de planificación y de gestión de cambios.

La Entidad evalúa los riesgos estratégicos y reputacionales de forma sistemática a través de su proceso de evaluación del perfil total de riesgos (en adelante, "Total Risk Profiling" o "TRP"), que permite identificar y evaluar la probabilidad de que se materialice un riesgo y su severidad, en caso de producirse. A continuación, la Entidad define, implementa y supervisa las acciones de mitigación acordadas. El TRP se realiza anualmente, vinculado al proceso de planificación, y se revisa trimestralmente. El TRP se presenta al Comité de Riesgos y se reporta al Consejo de Administración trimestralmente.

Asimismo, el resto de los riesgos materiales a los que está expuesta la Entidad son cuantificados y monitorizados periódicamente en el Comité de Riesgos mediante indicadores de riesgos definidos en base al apetito de riesgo y los límites de tolerancia.

El director de la Función de Gestión de Riesgos es responsable de la Función de Gestión de Riesgos, cuya misión es identificar con prontitud, evaluar, gestionar, reportar y monitorizar los riesgos a los que pueda estar expuesta la Entidad, y sus interdependencias. Reporta al Consejo de Administración y al Comité de Riesgos e informa a la Comisión de Auditoría de la Entidad.

B. Sistema de gobierno (continúa)

B.4 Evaluación interna de los riesgos y la solvencia (ORSA)

La Entidad define la Evaluación Interna de los Riesgos y de la Solvencia (en adelante, "Own Risk and Solvency Assessment" o "ORSA") como el conjunto de los procesos y procedimientos empleados para identificar, evaluar, monitorizar, gestionar y reportar los riesgos a corto y largo plazo a los que está expuesta la Entidad. Estos procesos y procedimientos están integrados en el marco integral de gestión de riesgos de la Entidad, articulado en las políticas de riesgos y la política ORSA aprobadas por el Consejo de Administración, y en otros manuales y procedimientos relevantes.

Actualmente, los responsables del ORSA en la Entidad son:

- La Función de Gestión de Riesgos prepara el informe ORSA en coordinación con el resto de las unidades (Actuarial, Inversiones y Finanzas)
- El director general, la directora financiera (en adelante, "CFO") y el director de la Función de Gestión de Riesgos (en adelante, "CRO") revisan y firman el informe ORSA
- El Consejo de Administración de la Entidad supervisa y aprueba el ORSA

Un pilar fundamental del ORSA es la estimación de los riesgos basado en una evaluación interna de los mismos. El ORSA también incluye una actualización de la situación de solvencia presentada en condiciones normales y sometida a pruebas de tensión, así como una evaluación prospectiva de la situación de solvencia a lo largo del periodo de planificación (2024 a 2026).

La Entidad proporciona a la Comisión de Auditoría y al Consejo de Administración un informe ORSA al menos anualmente, articulando información sobre riesgos y solvencia, para apoyar la toma de decisiones. El informe se elabora de acuerdo con el proceso de planificación. Adicionalmente, se realizan actualizaciones del ORSA para reflejar situaciones extraordinarias. Durante el 2023, el perfil de riesgos de la Entidad no ha variado de forma material y no se ha considerado oportuno actualizar el ORSA.

Anualmente, como parte del ORSA la Entidad prepara un plan de gestión de capital a tres años, basado en el plan de negocio, el capital requerido estimado en base a dicho plan, la evaluación prospectiva de la situación de solvencia efectuada en el ORSA y los movimientos de capital esperados (por ejemplo, dividendos).

B. Sistema de gobierno (continúa)

B.5 Sistema de control interno

El marco de control interno de la Entidad ICIF (Internal Control Integrated Framework) está basado en procesos y controles que tienen como objetivo mitigar riesgos financieros, de cumplimiento y otros riesgos operacionales identificados y reducirlos a un nivel aceptable.

La tabla siguiente muestra los componentes principales del marco de control interno de la Entidad:

Tabla 5

Componentes del marco de control interno	Tipo de Riesgo	Marco de Control	Definición
	Riesgo de Reporting Financiero	Controles de Reporting Financiero	Controles internos que mitigan el riesgo de errores significativos de reporting en los estados financieros.
		Controles de Reporting del Capital Económico y de Solvencia (CECS)	Controles internos sobre el capital económico y solvencia que mitigan el riesgo de errores significativos en la información incluida en los informes relacionados con el capital económico y de solvencia.
	Riesgo Operacional	ICIF Controls / Operational Controls	Controles internos, para garantizar un enfoque coherente y transparente para la identificación y mitigación de los riesgos operacionales de la Entidad.
		Otros controles operacionales	Controles internos (controles locales) que mitigan riesgos operacionales específicos de la Entidad, no cubiertos en ningún otro marco de control y considerados relevantes por los responsables de las unidades de negocio.

El marco de control interno en la Entidad se basa en el sistema de las tres líneas de defensa:

- La primera línea de defensa corresponde a la Dirección General, Comité de Dirección y a los ejecutivos responsables de los procesos, sistemas, productos y personas de la Entidad. Sobre ellos recae la responsabilidad de gestionar el riesgo día a día. Esta responsabilidad de gestión de riesgos implica tener capacidad y responsabilidad para involucrarse en actividades que generan exposición a riesgos, tomar decisiones y actuar para garantizar que la exposición al riesgo se mantenga dentro de los parámetros de tolerancia al riesgo de la Entidad
- La segunda línea de defensa, formada por la Función de Gestión de Riesgos, la Función de Cumplimiento Normativo y la Función Actuarial, es la responsable de respaldar a los propietarios del riesgo de la primera línea con un marco y herramientas para ayudar a identificar, evaluar, controlar e informar sobre los riesgos. Asimismo, proporciona asesoramiento para comprender los riesgos y desarrollar los controles adecuados y proporciona un análisis independiente de las decisiones de riesgos y controles
- La tercera línea de defensa, constituida por la Función de Auditoría Interna, proporciona una evaluación independiente de la eficacia del diseño y de la operación del marco de gestión de riesgos y de los controles establecidos para gestionar los riesgos dentro de los parámetros de tolerancia de la Entidad

El Consejo de Administración supervisa la efectividad global del sistema de control interno y monitoriza la resolución de las incidencias significativas de control a través de la Comisión de Auditoría.

B. Sistema de gobierno (continúa)

Función de Cumplimiento Normativo

La Función de Cumplimiento Normativo es responsable de dar soporte al negocio y a las funciones en el diseño de los procesos y controles que aseguren el cumplimiento de las políticas de cumplimiento normativo, leyes y regulaciones; deberá alertar de los riesgos de incumplimiento cuando los procesos y controles no sean adecuados; deberá monitorizar la efectividad de los procesos y controles asociados a los mismos en función del riesgo previamente analizado; deberá evaluar si el diseño y la efectividad de los procesos son apropiados de acuerdo con las políticas de cumplimiento normativo, las leyes y regulaciones vigentes. También informa en el Comité de Riesgos de la Entidad acerca de los riesgos relevantes de incumplimiento.

La Función de Cumplimiento Normativo abarca las siguientes actividades:

- Asesora a la empresa sobre los riesgos de incumplimiento normativo. Facilita y proporciona a sus grupos de interés y a sus clientes, soluciones de cumplimiento sobre cuestiones relevantes como segunda línea de defensa
- Realiza una evaluación del riesgo de cumplimiento independiente y con visión prospectiva
- Proporciona un Plan de Cumplimiento anual basado en el riesgo y realiza un seguimiento del progreso de su cumplimiento
- Gestiona los problemas de cumplimiento, lleva un registro de los mismos y realiza un seguimiento de su remediación
- Proporciona una visión independiente sobre los riesgos de cumplimiento clave para el negocio
- Realiza actividades independientes de supervisión y de control basadas en el riesgo
- Proporciona información relevante sobre el riesgo de cumplimiento a través de informes específicos
- Apoya la integración de una sólida cultura de cumplimiento en toda la organización, en un entorno de cambio regulatorio, a través de iniciativas de formación y sensibilización

La directora de la Función de Cumplimiento Normativo es miembro del Comité de Dirección Ampliado y reporta al director general. Asimismo, reporta regularmente al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría, en el ámbito de su función, dando el soporte adecuado a la Entidad para cumplir con los requisitos regulatorios aplicables y demás requisitos de cumplimiento.

La Función de Cumplimiento Normativo se constituye como una función del sistema de gobierno de la Entidad que se fundamenta en los siguientes principios básicos:

- Permitir a la Entidad gestionar los riesgos de cumplimiento
- Actuar como asesor de confianza
- Proporcionar criterio independiente, seguimiento supervisión y control de los asuntos de cumplimiento

La Función de Cumplimiento Normativo fundamenta su mandato en los principios de actuación operativos y de autoridad contenidos en la política de Cumplimiento Normativo y ejerce su actividad mediante la metodología y criterios de responsabilidad contenidos en el Programa de Cumplimiento Normativo.

La Función de Cumplimiento Normativo desarrolla una metodología estructurada para la identificación, evaluación y priorización de sus actividades de asesoramiento y para proporcionar seguridad sobre el cumplimiento. Este enfoque tiene como punto de partida una evaluación anual de riesgos. El resultado de esta evaluación se complementa con otras fuentes de información (impacto de nuevos desarrollos legislativos, información relevante del negocio, etc.) para priorizar las actividades de la función desarrollando un plan anual de Cumplimiento Normativo, con el objeto de proporcionar el adecuado apoyo al negocio integrando los controles de mitigación del riesgo en las políticas y/o procedimientos e implementando programas de revisión de la efectividad de los controles de cumplimiento adecuados.

El plan anual de Cumplimiento Normativo se presenta en la Comisión de Auditoría previamente a su aprobación por parte del Consejo de Administración. La directora de la Función de Cumplimiento Normativo reporta periódicamente a la Comisión de Auditoría el estado de consecución del plan y las modificaciones si las hubiere.

B. Sistema de gobierno (continúa)

B.6 Función de Auditoría Interna

La Función de Auditoría Interna establece, aplica y mantiene un plan de auditoría teniendo en cuenta toda la actividad de la Entidad y el sistema de gobierno al completo y que incluye la comprobación de la adecuación y eficacia del sistema de control interno y de otros elementos del sistema de gobierno. Auditoría Interna adopta en su funcionamiento un planteamiento basado en el riesgo a la hora de decidir sus prioridades.

Auditoría Interna ejecuta el plan de auditoría de acuerdo con estándares internos operativos, que incorporan y cumplen con las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna. Auditoría Interna tiene en consideración el trabajo de otras funciones de aseguramiento a la hora de ejecutar su trabajo.

La responsable de la Función de Auditoría Interna presenta el plan de auditoría a la Comisión de Auditoría y al Consejo de Administración, quién aprueba el plan de auditoría anualmente. Asimismo, la responsable de la Función de Auditoría Interna informa periódicamente a la alta dirección, a la Comisión de Auditoría y, al menos una vez al año, al Consejo de Administración, sobre el desempeño del plan, resultados de los trabajos realizados y el estado de resolución de las acciones correctivas. El Consejo de Administración podrá determinar las acciones a adoptar en base a las conclusiones y recomendaciones reportadas por Auditoría Interna y garantiza que éstas se lleven a cabo.

Auditoría Interna puede comunicarse, por iniciativa propia, con cualquier miembro del personal, y dispone de la autoridad, los recursos y la pericia necesarios, así como de acceso sin restricciones a toda la información pertinente necesaria para cumplir con sus responsabilidades.

Auditoría Interna es independiente de las funciones operativas y no tiene responsabilidades operativas sobre las áreas que revisa. Auditoría Interna no asume otras funciones fundamentales.

La responsable de la Función de Auditoría Interna es nombrada por el Consejo de Administración y reporta a la Comisión de Auditoría, la cual supervisa el trabajo de la Función de Auditoría Interna. La responsable de la función asiste a todas las reuniones de la Comisión de Auditoría para reportar sobre asuntos relacionados con sus áreas de responsabilidad.

Auditoría Interna es evaluada al menos una vez cada cinco años por un equipo de evaluación cualificado e independiente. Los resultados confirman que Auditoría Interna cumple con las normas internacionales para el ejercicio profesional de la auditoría interna.

El funcionamiento y responsabilidades de la Función de Auditoría Interna se regulan en la política de Auditoría Interna.

B. Sistema de gobierno (continúa)

B.7 Función Actuarial

La Función Actuarial establece los estándares actuariales de gobierno, presentación de información y procesos en la Entidad.

La directora de la Función Actuarial, nombrada por el Consejo de Administración, es la responsable de la Función Actuarial para todas las tareas definidas en la regulación europea de Solvencia II. Es miembro del Comité de Dirección de la Entidad y reporta al CFO por lo que se refiere a sus responsabilidades operativas. Adicionalmente, con la finalidad de evitar el conflicto de interés que pudiese producirse por falta de independencia de la Función Actuarial, la responsable de la Función Actuarial reporta directa e independientemente al Consejo de Administración de la Entidad.

La directora de la Función Actuarial opina sobre la idoneidad de las provisiones técnicas bajo normativa local y Solvencia II, sobre la política de suscripción y sobre la idoneidad de los tratados de reaseguro suscritos, así como sobre su adecuación a la política definida por la Entidad.

Las responsabilidades de la Función Actuarial incluyen, entre otras:

- Coordinar el cálculo de las provisiones técnicas
- Cerciorarse de la adecuación de las metodologías y los modelos subyacentes utilizados, así como de las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas
- Evaluar la suficiencia y la calidad de los datos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas
- Cotejar el cálculo de las mejores estimaciones con la experiencia anterior
- Informar al Consejo de Administración sobre la fiabilidad y adecuación del cálculo de las provisiones técnicas bajo normativa Solvencia II
- Supervisar el cálculo de las provisiones técnicas en los supuestos en que, por no disponerse de datos suficientes y de calidad adecuada, se utilicen aproximaciones, incluidos enfoques caso por caso, en relación con el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas
- Analizar la suficiencia de gastos imputados a las primas
- Opinar sobre la política de suscripción
- Opinar sobre la idoneidad de los acuerdos de reaseguro y su adecuación a la política definida por la Entidad
- Velar por el cumplimiento de todos los estándares de gobernanza del área actuarial tal y como se definen en las políticas de la Entidad y la legislación aplicable
- Contribuir a la aplicación efectiva del sistema de gestión de riesgos, en particular en lo que respecta a la modelización del riesgo en que se basa el cálculo de los requerimientos de capital, y la evaluación interna de riesgos y solvencia
- Emitir anualmente un informe escrito ("AFR", Actuarial Function Report) que presenta al Consejo de Administración con su opinión referente a la adecuación de las provisiones técnicas bajo Solvencia II, a la política de suscripción y a los acuerdos de reaseguro

B. Sistema de gobierno (continúa)

B.8 Externalización

La externalización es cualquier tipo de acuerdo implementado entre la Entidad y un proveedor en virtud del cual éste ejecuta procesos, presta servicios o realiza una actividad con carácter permanente o recurrente necesaria para el desarrollo de la actividad de la Entidad. Los proveedores pueden ser

- Un proveedor externo, o
- Una sociedad vinculada a la Entidad y/o a sus accionistas

El marco, procedimiento y requisitos para la externalización de servicios de la Entidad se define en la política de externalización aprobada por el Consejo de Administración. En dicha política se detallan las Funciones Críticas y las actividades clave (CIFA):

- Cumplimiento Normativo
- Gestión de Riesgos
- Auditoría Interna
- Actuarial
- Contabilidad y operaciones financieras
- Diseño y determinación de precios de productos
- Gestión de activos
- Gestión de siniestros
- Almacenamiento y transferencia de datos confidenciales de los proveedores CIFA
- Mantenimiento y soporte de sistemas informáticos de los proveedores CIFA

Según se establece en la Política de externalización, las actividades mencionadas anteriormente se consideran críticas a efectos de los requerimientos de Solvencia II en la medida en que un potencial deterioro del servicio exteriorizado pudiese tener un impacto adverso en la continuidad operativa de las Funciones Críticas y las actividades clave de la Entidad.

Para cada una de las funciones externalizadas la Entidad designa un responsable interno de supervisión del servicio que cuenta con la experiencia y conocimientos suficientes para comprobar la actuación de los proveedores de servicios.

La Entidad comunica a la DGSyFP la externalización de Funciones Críticas y actividades clave, así como cualquier cambio significativo en relación con dichas funciones. Se consideran significativos los cambios relativos al responsable de la función o actividad externalizada, al proveedor del servicio o al alcance de las actividades externalizadas.

La decisión de externalizar se basa en factores de costes, eficiencia, servicio al cliente y otros relacionados con el negocio, siempre asegurando que la Entidad mantiene el control de las Funciones Críticas de gobierno y de las actividades clave de seguro y reaseguro. Asimismo, se realiza una evaluación de riesgos como parte del análisis y se lleva a cabo un proceso de debida diligencia sobre el proveedor a seleccionar para comprobar que éste pueda desarrollar las funciones o actividades requeridas de modo satisfactorio y posea la capacidad y cualquier autorización exigida por la normativa para ello. Se asegura el cumplimiento de los controles internos y se realiza una evaluación de riesgo de concentración, subcontrataciones, estrategias de salida y de los servicios en la nube, si procede.

Todos los acuerdos de externalización están formalizados a través de un contrato revisado por el área Legal, quien verifica que se incluyan las provisiones específicas para la externalización de Funciones Clave, de acuerdo con la normativa vigente, y que aseguren una gestión de riesgos adecuada al tipo de trabajo externalizado.

Periódicamente, la Entidad verifica que, para todas las externalizaciones, exista un proceso de gestión del contrato y de seguimiento de las obligaciones contractuales y que se hayan identificado controles adecuados.

La Entidad sigue respondiendo del cumplimiento de todas las obligaciones previstas en la normativa de seguros en relación con las actividades externalizadas. Además, existe un proceso, monitorizado por la Función de Gestión de Riesgos, mediante el cual se verifica periódicamente la adherencia a la política de externalización.

B.9 Cualquier otra información

No existe información de relevancia adicional no contenida en los apartados anteriores.

C. Perfil de riesgo

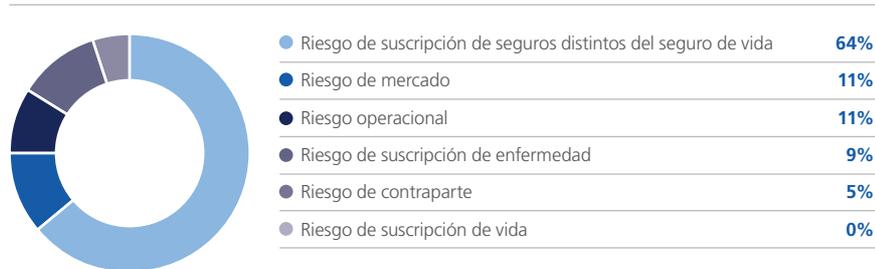
El Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) a 31 de diciembre de 2023 desciende a 40.638 miles de euros, comparado con 41.606 miles de euros en 2022. La disminución del SCR en 2023 viene motivada por la reducción del riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida y del riesgo de mercado, parcialmente compensada por un aumento del riesgo de suscripción de enfermedad y del riesgo operacional. La Entidad está expuesta al riesgo de suscripción de vida a raíz del producto de decesos que empezó a comercializar en la modalidad de coaseguro de la mano de la compañía aseguradora Meridiano en 2022, si bien el riesgo sigue siendo inmaterial con respecto al resto de riesgos.

El perfil de riesgos de la Entidad no se ha visto impactado de forma material como resultado de la situación económica de 2023 de elevado nivel de inflación y de tipos de interés.

El SCR es un capital objetivo o capital de solvencia obligatorio, que permite a la Entidad hacer frente a pérdidas imprevistas y que proporciona a los asegurados una seguridad razonable de que se realizarán pagos cuando éstos sean requeridos. En concreto, el nivel de capital definido es aquel que cubriría la pérdida máxima esperada en un año en un 99,5% de los casos.

El gráfico siguiente muestra la composición del SCR de la Entidad:

Gráfico 5: Componentes del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)
% a 31 de diciembre de 2023



C.1 Riesgo de suscripción

El riesgo de suscripción es el riesgo de pérdida o de modificación adversa de los compromisos contraídos en virtud de los seguros, atendiendo a los eventos cubiertos, debido a la inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones. El riesgo de suscripción se compone del riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida, el riesgo de suscripción de enfermedad, y el riesgo de suscripción de vida, siendo el primero el más importante.

El riesgo de suscripción de no vida se compone del riesgo de primas y reservas, del riesgo de caída y del riesgo de catástrofe. El riesgo de primas y reservas es el riesgo de pérdidas o de cambios adversos en el valor de los pasivos como consecuencia de fluctuaciones en el tiempo, frecuencia y cuantía de los riesgos asegurados. El riesgo de caída es el riesgo de pérdidas o de cambios adversos en el valor de los pasivos como consecuencia pérdida de clientes ante la cancelación de cierto volumen de pólizas a su vencimiento por parte de los asegurados dentro de una entidad. El riesgo de catástrofe es el riesgo de pérdidas o de cambios adversos en el valor de los pasivos por incertidumbres en el valor o en las hipótesis de provisionamiento derivado de sucesos extremos.

El riesgo de suscripción de enfermedad se compone del riesgo de suscripción con técnicas de vida, del riesgo de suscripción con técnicas de no vida y del riesgo de catástrofe. La Entidad está únicamente expuesta al riesgo de suscripción de enfermedad con técnicas de no vida.

Los principales riesgos de suscripción de vida que afronta la Entidad son los riesgos biométricos, que incluyen el riesgo de mortalidad y morbilidad. Asimismo, la Entidad está expuesta al riesgo de anulaciones, rescates o suspensión del pago de primas por parte de los tomadores y al riesgo de que los gastos incurridos por la Entidad sean más altos de lo esperado.

Exposición al riesgo de suscripción

La tabla siguiente muestra el volumen de primas netas planificadas y reserva neta de siniestros de la Entidad por línea de negocio:

C. Perfil de riesgo (continúa)

Tabla 6

Mejor estimación de las primas netas planificadas y reserva neta de siniestros por línea de negocio	En miles de Euros	2023	2022
	Seguro de incendio y otros daños a los bienes		182.453
Asistencia sanitaria		50.681	34.194
Pérdidas pecuniarias diversas		20.911	26.294
Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles		18.665	13.838
Otro seguro de vehículos automóviles		7.233	8.194
Total		279.943	261.171

El riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida (SCR) a 31 de diciembre de 2023 era de 43.263 miles de euros (44.351 miles de euros en 2022), siendo el componente más significativo el riesgo de primas y reservas. La disminución del riesgo de suscripción respecto al año anterior viene motivada principalmente por la disminución del submódulo del riesgo de catástrofe natural.

El riesgo de suscripción de enfermedad (SCR) a 31 de diciembre de 2023 ascendía a 7.384 miles de euros (4.973 miles de euros en 2022), siendo el componente más significativo el riesgo de primas y reservas. El aumento del riesgo de suscripción respecto al año anterior viene motivado por el crecimiento del negocio.

El riesgo de suscripción de vida (SCR) a 31 de diciembre de 2023 era de 127 miles de euros (30 miles de euros en 2022) de acuerdo con la información cuantitativa anual remitida a la DGSyFP. Los pasivos correspondientes a seguros de vida, que incluyen los seguros de decesos, ascendían a 238 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (37 miles de euros en 2022).

Medidas para evaluar el riesgo de suscripción

La Entidad tiene como objetivo optimizar su valor con la consecución de objetivos financieros a medio plazo. Para lograrlos, la Entidad sigue una filosofía de suscripción prudente y estable que aproveche sus fortalezas competitivas, evitando, en la medida de lo posible, la volatilidad. La Entidad basa su suscripción en la robustez de su sistema de gobierno. Los principales procesos de suscripción implementados son las políticas de suscripción, los niveles de autorización, los procesos de delegación de autorizaciones y las revisiones técnicas.

Un componente fundamental en la gestión del riesgo de suscripción es la disciplina de suscripción. La Entidad establece límites en la capacidad de suscripción y establece límites en cascada a los suscriptores en base a su nivel de experiencia. Asimismo, proporciona las guías de tarificación adecuadas, focalizadas en la consistencia del precio técnico. Como parte de estas guías, la Entidad requiere que se establezca un precio técnico de acuerdo con estándares comunes. El precio técnico se establece de forma que permita una tasa de rentabilidad, en línea con los objetivos de la Entidad. Las revisiones técnicas confirman que los suscriptores actúan dentro de los límites y se adhieren a las políticas de suscripción. La Entidad tiene procedimientos de gobierno para revisar y aprobar nuevos productos.

La Entidad gestiona el riesgo de desviación en la provisión de prestaciones mediante una evaluación periódica de las mismas. Su cuantificación se basa en técnicas basadas en la experiencia de la Entidad, desarrolladas por actuarios cualificados y con la experiencia necesaria.

La Entidad realiza análisis actuariales de las reservas trimestralmente. Los análisis se desarrollan por línea de negocio y por año de ocurrencia para la parte más significativa de la cartera. Existe una incertidumbre inherente en la estimación de la provisión de prestaciones, debido al hecho que el coste último de los siniestros estará impactado por hechos todavía no conocidos, incluyendo futuros cambios en el comportamiento de los reclamantes, las sentencias de los tribunales y la actitud de los reclamantes respecto a la liquidación de sus siniestros.

Técnicas de mitigación del riesgo de suscripción y su eficacia

El riesgo de suscripción se deriva de la incertidumbre inherente en relación con la ocurrencia, importe y momento en que ocurren las obligaciones del seguro. El riesgo se transfiere a la Entidad a través del proceso de suscripción. La Entidad se muestra activa en la contratación de aquellos riesgos que es capaz de comprender y que le proporcionan la oportunidad de conseguir un margen de beneficio aceptable. De este modo, la Entidad gestiona los riesgos que asume del cliente y minimiza los riesgos de suscripción imprevistos a través de:

- Límites a la autonomía de los suscriptores
- Aprobaciones específicas para la contratación de nuevos productos o para los que superen los límites establecidos
- El uso de una variedad de métodos de modelización y de cálculo de provisiones para gestionar los riesgos de suscripción inherentes al negocio de la Entidad
- La cesión del riesgo de los seguros a través de contratos de reaseguro proporcionales, no proporcionales y de colocaciones facultativas

C. Perfil de riesgo (continúa)

Para asegurar la eficacia continua de las técnicas de reducción del riesgo de suscripción la Entidad tiene diferentes comités y órganos de control interno que revisan periódicamente el resultado técnico de la suscripción, así como la efectividad de los procesos.

Asimismo, la Entidad otorga especial importancia al conocimiento y experiencia técnicos, utilizando técnicas analíticas y de "machine learning" para implementar una política de precios acorde al perfil de riesgo y al resultado que ambiciona la Entidad.

El objetivo de la Entidad en la cesión de riesgos a sus reaseguradores es proveerse de la capacidad necesaria para suscribir riesgos de sus clientes, protegiendo al mismo tiempo su balance y optimizando su capital de forma eficiente.

Análisis de las sensibilidades del riesgo de suscripción

La sensibilidad al riesgo de suscripción se ha analizado a través de un escenario de incremento de la ratio de siniestralidad de la Entidad. Ante un aumento de 5 puntos porcentuales de la ratio combinada de hogar, automóviles y protección de pagos, los fondos propios de la Entidad tendrían un impacto negativo de 12.934 miles de euros. Bajo este escenario, la ratio de solvencia de la Entidad disminuiría al 131% a 31 de diciembre de 2023.

C.2 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado es el riesgo asociado a las posiciones de balance, cuya valoración o flujo de efectivo, depende de los mercados financieros. Los factores que impactan en la valoración de los activos financieros incluyen variaciones en el:

- Precio de mercado de las acciones
- Tipo de interés y diferencial de tipo de interés

Exposición al riesgo de mercado

Las partidas del balance expuestas a riesgo de mercado a 31 de diciembre de 2023 ascendían a 186.614 miles de euros en el activo (182.390 miles de euros en 2022) y a 74.064 miles de euros en el pasivo (72.422 miles de euros en 2022).

El riesgo de mercado (SCR) a 31 de diciembre de 2023 era de 7.368 miles de euros (10.106 miles de euros en 2022). Este decremento de 2.739 miles de euros, que representa un 27%, se debe principalmente a la reducción de la curva de tipos de interés.

Riesgo de tipo de interés y diferencial de tipo de interés

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de pérdidas como resultado de cambios en las curvas de tipos de interés. La Entidad está expuesta a riesgo de tipo de interés a través de su exposición en activos de renta fija y las provisiones técnicas, representando el riesgo de tipo de interés un 37% de la suma simple de los submódulos del riesgo de mercado sin diversificación.

El riesgo de diferencial de tipo de interés es el riesgo de pérdidas por cambios en el nivel de la prima de riesgo. La Entidad está expuesta a este riesgo a través de los activos de renta fija, representando el riesgo de diferencial de tipo de interés un 53% de la suma simple de los submódulos del riesgo de mercado sin diversificación.

Los riesgos de diferencial de tipos a los que está expuesta principalmente la Entidad son los siguientes:

- El diferencial de tipo de interés de la deuda pública, a través de la exposición a bonos emitidos por el Gobierno Español, por las Comunidades Autónomas o por gobiernos de otros países
- El diferencial de tipo de interés de la deuda privada, a través de la exposición a bonos corporativos

La Entidad dispone de límites para controlar las desviaciones en la valoración de activos y pasivos como resultado de sensibilidades a tipos de interés, y de cambios en el nivel de la prima de riesgo sobre la curva de tipos de interés libre de riesgo.

C. Perfil de riesgo (continúa)

Riesgo de acciones

El riesgo de acciones es el riesgo de variación del precio de las acciones, cuyo valor depende de la cotización en los mercados financieros. Los riesgos derivados de las acciones pueden impactar la liquidez, los ingresos financieros y el capital regulatorio de la Entidad. La Entidad está expuesta al riesgo de acciones a través de participaciones en otras entidades, representando el riesgo de acciones un 9% de la suma simple de los submódulos del riesgo de mercado sin diversificación. La Entidad gestiona el riesgo de acciones como parte de la gestión integral del riesgo de activos y aplica los límites definidos en las políticas de la Entidad aprobadas por el Consejo de Administración.

Riesgo de concentración

La Entidad está expuesta al riesgo de concentración como resultado de la exposición a activos emitidos por una misma contraparte. A 31 de diciembre de 2023, la exposición de la Entidad al riesgo de concentración se centraba en deuda pública española y en deuda privada, siendo este riesgo inmaterial debido al nivel de diversificación de la cartera de activos. La Entidad dispone de límites para controlar las exposiciones de un mismo emisor o contraparte. La Entidad tiene una cartera de activos diversificada y controla y monitoriza el riesgo de concentración por emisor.

Riesgo de cambio climático

Los riesgos de cambio climático se dividen en los riesgos físicos y los riesgos de transición.

- Riesgos físicos: Los riesgos a los que se enfrentan las instituciones financieras por pérdidas económicas y financieras resultantes directamente de impactos físicos debidos al incremento en la frecuencia y la severidad de los eventos climáticos extremos relacionados con el cambio climático (tales como olas de calor, deslizamientos de tierra, inundaciones, incendios y tormentas) así como cambios progresivos en el clima a más largo plazo (por ejemplo, acidificación de los océanos, la variabilidad extrema del tiempo o incremento del nivel del mar)
- Riesgos de transición: se refiere a los riesgos relacionados con el ajuste hacia una economía de bajas emisiones para cumplir con los objetivos del Pacto de París, lo que puede llevar a una reasignación de una amplia gama de activos, en particular de sectores sensibles al cambio climático (por ejemplo, combustibles fósiles)

El riesgo físico de la cartera de inversiones es inmaterial dado que la Entidad invierte íntegramente en títulos de renta física y no tiene inversiones directas en inmuebles.

Para evaluar el posible riesgo de transición de los activos de la Entidad se han utilizado las proyecciones sectoriales del escenario Net Zero 2050 de la Network for Greening the Financial System (NGFS), considerando así las afectaciones necesarias en cada actividad económica para alcanzar una transición a una economía verde en un plazo compatible con el objetivo de calentamiento global de 1.5°C. Como resultado del análisis sobre los bonos de deuda corporativa se determina que solamente el 6.7% de los activos de la Entidad están sujetos al riesgo de transición, debido a la exposición a compañías de sectores intensivos en carbono. Asimismo, debido al vencimiento relativamente corto de la cartera de bonos corporativos (solamente un 0.45% de dicha exposición supera los dos años de duración), los mayores impactos de dicho riesgo de transición se producirían más allá del horizonte de inversión de la Entidad por lo que se considera un riesgo no material.

No obstante, la Entidad considera prudente tomar acciones estratégicas para la gestión del riesgo de transición, por lo que la estrategia de inversión incluye:

- Compromiso a largo plazo para descarbonizar la cartera de inversiones hasta lograr cero emisiones netas de gases de efecto invernadero para 2050
- Colaborar con los principales emisores para establecer objetivos de reducción de emisiones de carbono alineados con el Acuerdo de París
- Invertir en inversiones de impacto, incluida la financiación de soluciones climáticas a través de bonos verdes

En conclusión, el riesgo de cambio climático no supone actualmente un riesgo material para la posición de capital de la Entidad, tanto a nivel de activos individuales como a nivel agregado sobre la cartera de inversiones.

C. Perfil de riesgo (continúa)

Medidas para evaluar el riesgo de mercado

La Entidad gestiona el riesgo de mercado de los activos en relación con los pasivos con una visión integral del balance. El objetivo es maximizar el rendimiento ajustado al riesgo de los activos en relación con los pasivos de referencia, teniendo en cuenta en todo momento el nivel de tolerancia al riesgo de la Entidad y los requerimientos regulatorios. La Entidad aplica el principio de prudencia en la gestión de las inversiones, ajustando la calidad crediticia y la liquidez de los activos con el objetivo de cubrir la naturaleza y la duración del pasivo.

La Entidad gestiona el riesgo de mercado en base a los análisis de gestión de activo y pasivo (en adelante, ALM), los mandatos de inversión, las políticas de la Entidad y de acuerdo con la regulación aplicable. La Entidad monitoriza el riesgo de mercado a través del ALCO. Asimismo, la Entidad dispone de límites de concentración. El objetivo de la gestión de activos es mantener los riesgos dentro de los parámetros aceptables en base a la tolerancia al riesgo y a los objetivos estratégicos de la Entidad.

Adicionalmente, la Entidad analiza y monitoriza el riesgo de crédito de la cartera. Para medir el riesgo de crédito, la Entidad utiliza los ratings de agencias externas de acuerdo con lo establecido por el marco legal actual. Asimismo, la Entidad dispone de límites de crédito de los activos y de concentración por emisor.

En caso necesario, la Entidad toma acciones mitigadoras para gestionar posibles fluctuaciones del mercado que afecten al casamiento de activos y pasivos.

Técnicas de mitigación del riesgo de mercado y su eficacia

La Entidad tiene una cartera de activos diversificada en número de activos, geografía, sector, emisor y vencimientos. La cartera está compuesta principalmente de deuda pública, deuda privada y depósitos. La política y las directrices de inversión tienen como principal objetivo proteger el capital de la Entidad ante movimientos de mercado.

El Consejo de Administración tiene aprobadas políticas de inversión para facilitar la diversificación y control de riesgos.

La eficacia de las medidas de mitigación del riesgo se basa tanto en un análisis previo a la compra, como la monitorización, control, análisis y gestión posterior a dicha compra.

Antes de realizar cualquier operación, se realiza un análisis previo del cumplimiento de las directrices dadas por el Consejo de Administración. Asimismo, se realizan análisis con posterioridad a la compra. Se monitoriza la calidad y la composición de la cartera. Siempre que se considere necesario se cambia la composición, la diversificación y calidad crediticia de la misma. Adicionalmente, se efectúa, con una periodicidad mínima trimestral, un análisis de estrés que pone de manifiesto las variaciones en cuanto al valor de los activos ante diferentes escenarios. Dicho análisis permite a la Entidad prever y valorar ciertos comportamientos de la cartera en distintos escenarios de mercado. La gestión de la duración de los activos es también una variable que la Entidad controla y gestiona a través de distintos análisis. Dicha gestión se relaciona directamente con el riesgo de tipos de interés.

Análisis de las sensibilidades del riesgo de mercado

La sensibilidad de la ratio de solvencia ante cambios en la situación de las inversiones de la Entidad no es considerada material para la Entidad.

C. Perfil de riesgo (continúa)

C.3 Riesgo de contraparte

El riesgo de contraparte es el riesgo asociado a una pérdida o potencial pérdida derivada del impago de las obligaciones financieras por parte de una contraparte. El riesgo de contraparte de la Entidad está asociado a los siguientes tipos de activos:

- Efectivo y sus equivalentes
- Activos recuperables de reaseguro
- Cuentas a cobrar
- Otros préstamos

El riesgo de contraparte asociado a las inversiones y del diferencial de tipo de interés se gestiona a través del riesgo de concentración, comentado en la sección del riesgo de mercado.

Exposición al riesgo de contraparte

Las partidas de balance expuestas al riesgo de contraparte a 31 de diciembre de 2023 ascendían a 24.603 miles de euros (23.236 miles de euros en 2022). El riesgo de contraparte (SCR) a 31 de diciembre de 2023 era de 3.339 miles de euros (3.327 miles de euros en 2022).

Medidas para evaluar el riesgo de contraparte

La Entidad limita y monitoriza periódicamente las exposiciones por crédito de contraparte, por contraparte individual y relacionadas entre ellas y por exposición agregada para los distintos tipos de riesgo de crédito de la contraparte. Dichos límites varían en base a la categoría del rating subyacente de la contraparte.

Riesgo de contraparte asociado a efectivo y a activos líquidos equivalentes

La Entidad gestiona las exposiciones de efectivo a través de límites internos establecidos por la Dirección y la política de riesgos. La Entidad limita el importe máximo de efectivo que puede estar depositado en una misma contraparte. Asimismo, mantiene actualizada una lista de contrapartes autorizadas basada en la calidad crediticia de las mismas, y en análisis de indicadores de mercado que permitan anticipar la evolución futura de las mismas.

Riesgo de contraparte asociado al reaseguro

Como parte de la estrategia de gestión total del riesgo, la Entidad cede riesgo de suscripción a través de contratos de reaseguro no proporcional. Sin embargo, mientras dichas cesiones mitigan el riesgo de suscripción, los importes a cobrar de dichos contratos de reaseguro exponen a la Entidad al riesgo de contraparte. Para mitigar este riesgo, la Entidad mantiene un programa de reaseguro con reaseguradores internos y externos y con una calificación crediticia alta.

Riesgo de contraparte relativo a cuentas a cobrar

La Entidad gestiona las exposiciones con clientes y terceros a través de límites internos establecidos por la Dirección. En este sentido, la Entidad limita las posiciones deudoras de clientes.

Técnicas de mitigación del riesgo de contraparte y su eficacia

La Entidad analiza regularmente los diferentes escenarios de riesgo de contraparte y prepara posibles medidas de contingencia que se podrían implementar en caso de empeoramiento del entorno económico. No se contemplan otras técnicas de mitigación dado que la Entidad no realiza operaciones en derivados OTC.

Análisis de las sensibilidades del riesgo de contraparte

La sensibilidad de la ratio de solvencia ante cambios en la situación crediticia de sus contrapartes no es considerada material para la Entidad.

C. Perfil de riesgo (continúa)

C.4 Riesgo de liquidez

Exposición al riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez representa la imposibilidad de vender activos al precio de mercado vigente o de generar flujos de efectivo con la suficiente rapidez para cubrir los compromisos con los asegurados.

Técnicas de mitigación del riesgo de liquidez y su eficacia

La Entidad gestiona el riesgo de liquidez a través de políticas, límites y directrices con el objetivo de mantener liquidez suficiente para satisfacer sus compromisos, tanto en condiciones actuales como en condiciones de estrés en un horizonte temporal de dos años. Las fuentes de liquidez de la Entidad incluyen activos disponibles para la venta, ingresos, vencimientos de activos financieros, depósitos bancarios y efectivo.

Los activos líquidos disponibles se comparan con las salidas netas de efectivo esperadas. Además, se efectúan pruebas de resistencia tanto para activos como pasivos, para ver la evolución del exceso de activos sobre pasivos en dichas situaciones. El riesgo de liquidez de la Entidad, dada la composición de la cartera de activos invertida en deuda pública y privada con una calidad crediticia alta, no es considerado material.

Análisis de las sensibilidades del riesgo de liquidez

El análisis de sensibilidades del riesgo de liquidez descrito anteriormente muestra que, a 31 de diciembre de 2023, la Entidad dispone de activos líquidos suficientes para cubrir las necesidades de liquidez en todos los escenarios adversos. La Entidad dispone de una cartera lo suficientemente líquida para cubrir sus compromisos de pagos durante los próximos dos años.

Beneficios esperados incluidos en primas futuras

Los beneficios esperados incluidos en las primas futuras, calculados según el artículo 260, apartado 2, del Reglamento delegado (UE) 2015/35, ascendían a 10.594 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (8.475 miles de euros en 2022).

C. Perfil de riesgo (continúa)

C.5 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdidas resultantes de fallos en procesos, personas, sistemas y eventos externos.

Exposición al riesgo operacional

La exposición al riesgo operacional depende de los procesos, sistemas, empleados y sucesos externos de la Entidad. La Entidad ha considerado el volumen de primas y de provisiones técnicas como una medida razonable para medir la exposición al riesgo operacional, siguiendo la metodología de la fórmula estándar de Solvencia II.

Medidas para evaluar el riesgo operacional y su eficacia

La Entidad posee un marco integral para identificar, evaluar, cuantificar, mitigar, monitorizar y reportar el riesgo operacional.

El marco integral está compuesto por los siguientes pilares:

- Evaluación periódica del diseño y efectividad operativa de los controles sobre las operaciones y reporte sobre su cumplimiento. Asimismo, se evalúa la corrección de deficiencias identificadas que están fuera de los niveles de riesgo aceptados
- Realización de evaluaciones de riesgo operacional a través de las cuales se identifican los riesgos operacionales para áreas clave del negocio, evaluados cualitativamente y clasificados de acuerdo con las categorías de riesgo operacional. Los riesgos identificados y evaluados por encima de un umbral determinado deben ser mitigados, y escalados a nivel ejecutivo. Se documentan los planes de acción y se realiza el seguimiento de los mismos de manera continua
- Documentación y evaluación de eventos operacionales. Se implementan acciones de mejora para evitar la repetición de eventos ya ocurridos
- Elaboración de un cuadro de mando de riesgo operacional que se presenta en el Comité de Riesgos trimestralmente, de acuerdo con la política de gestión de riesgos

Técnicas de mitigación del riesgo operacional y su eficacia

La Entidad ha implementado procesos y sistemas específicos que se centran en aspectos operacionales críticos tales como la continuidad del negocio, la gestión de seguridad de la información y la prevención y detección del fraude:

- Continuidad del negocio: la Entidad tiene establecidas políticas, estándares y guías de continuidad del negocio. La Entidad tiene implementado el rol del gerente de resiliencia del negocio, que es el responsable de coordinar la preparación de los planes de continuidad de negocio y los análisis de impacto de negocio (en adelante, "BIA" por sus siglas en inglés, "Business Impact Analysis"). Los BIAs se revisan y actualizan como mínimo anualmente, con el objetivo de establecer las prioridades, un plan efectivo de prevención y medidas de recuperación. La estrategia de continuidad del negocio, los planes de continuidad de negocio y los BIAs se presentan anualmente en el Comité de Riesgos de la Entidad. Asimismo, la Entidad tiene establecidos unos equipos de gestión de crisis, con responsabilidades específicas para gestionar los eventos de crisis
- Gestión de seguridad de la información: la Entidad tiene implementadas medidas relacionadas con la clasificación de datos, de acuerdo con los criterios definidos en su política. Asimismo, cada área mantiene un inventario de datos, que revisa y actualiza periódicamente y tiene asignado un responsable de datos, al objeto de garantizar el adecuado tratamiento de la información en función de su clasificación
- Fraude: la Entidad adopta un enfoque integrado para prevenir, detectar y combatir el fraude mediante la cooperación entre todas las áreas. Asimismo, tiene establecidos controles de prevención y detección de fraude alineados con el proceso de documentación y evaluación de eventos operacionales

Análisis de las sensibilidades del riesgo operacional

El riesgo operacional depende de la propia estructura de la Entidad y de sus procesos, personas y sistemas, por lo que se considera estable en el tiempo. No obstante, anualmente se realiza una revisión del alcance de los controles internos, para asegurar que la Entidad cumple con los requerimientos definidos en la política de control interno. La sensibilidad al riesgo operacional no es considerada material para la Entidad.

C. Perfil de riesgo (continúa)

C.6 Otros riesgos significativos

Riesgo estratégico

El riesgo estratégico corresponde al riesgo involuntario que puede resultar del proceso de planificación o de ejecución de la estrategia.

Exposición al riesgo

Pueden derivarse riesgos estratégicos de las siguientes situaciones:

- Evaluación inadecuada de los planes de negocio
- Implementación inadecuada de los planes de negocio
- Cambios inesperados a las hipótesis subyacentes de los planes de negocio

Técnicas de mitigación del riesgo y su eficacia

La Entidad trabaja en la reducción de los riesgos no deseados procedentes de decisiones de negocio a través de sus procesos y herramientas de evaluación de riesgos, incluyendo el proceso del TRP descrito en el apartado B.3. Este proceso es efectuado anualmente por los miembros del equipo directivo de la Entidad y consiste en una evaluación de los riesgos que pueden poner en riesgo la ejecución del plan estratégico de la Entidad en un horizonte temporal de entre uno y tres años.

Riesgo reputacional

Los riesgos para la reputación de la Entidad incluyen el riesgo de que un acto u omisión de cualquiera de sus empleados o canales de distribución pudiera ocasionar daños a la reputación de la Entidad o una pérdida de confianza entre sus clientes y grupos de interés.

Exposición al riesgo

La Entidad está expuesta al riesgo reputacional por las actividades que realiza directamente con sus tomadores y beneficiarios o a través de los canales de distribución o proveedores que utiliza para proporcionar los diferentes servicios. El riesgo reputacional puede surgir de un incumplimiento regulatorio por parte de la Entidad, de una mala práctica de mercado de la Entidad o de un mal servicio prestado a un cliente.

Técnicas de mitigación del riesgo y su eficacia

La Entidad se esfuerza por preservar su reputación mediante la adhesión a las leyes y reglamentos aplicables y siguiendo los valores y los principios del código de conducta de la Entidad, aprobado por el Consejo de Administración, que incluye la integridad y las buenas prácticas de negocio.

Riesgo de cambio climático

La Entidad ha realizado una evaluación de riesgos climáticos con el objetivo de identificar los riesgos principales a los que está expuesta y hacer una estimación su impacto a medio plazo. La Entidad ha analizado tanto los riesgos físicos como los riesgos de transición. Aunque la Entidad está expuesta a riesgos meteorológicos adversos, el riesgo estimado es relativamente bajo dado la protección de eventos meteorológicos proporcionada por el Consorcio de Compensación de Seguros, los contratos de reaseguro contratados por la Entidad, así como la posibilidad de suscripción anual de los riesgos y ajustes en la tarificación, en su caso. Asimismo, la Entidad está expuesta a los riesgos de transición. Aunque la exposición a los riesgos de transición se estima más significativa a medio plazo (más de 3 años) respecto a los riesgos físicos, la Entidad estima el riesgo a corto plazo (1 a 3 años) relativamente bajo. La Entidad dispone de un responsable de sostenibilidad y ha establecido unos grupos de trabajo para evaluar los riesgos, los cambios en la regulación e implantar acciones de mitigación de los riesgos. Las iniciativas están encaminadas a desarrollar una estrategia propia de sostenibilidad que permita adoptar los cambios regulatorios, minimizar los posibles impactos en siniestralidad e inversiones y adaptar las propuestas de valor a las necesidades de los clientes, entre otras iniciativas. En el 2022, la Entidad integró los riesgos de sostenibilidad en sus políticas de riesgos dando cumplimiento de esta manera al Reglamento Delegado (UE) 2021/1256 de la Comisión de 21 de abril de 2021 y que entró en vigor el 2 de agosto de 2022. Este cambio tiene impacto en las políticas de inversión y de suscripción de la Entidad y complementa la integración de los riesgos de sostenibilidad en la política de remuneración que se realizó en 2021.

C.7 Cualquier otra información

No existe información de relevancia adicional no contenida en los apartados anteriores.

D. Valoración a efectos de solvencia

La Entidad valora sus activos, provisiones técnicas y pasivos a efectos de solvencia conforme a la Directiva 2009/138, los Actos Delegados EU 2015/35 de nivel 2 y al resto de guías de implementación de Nivel 3. A efectos de Solvencia II, la Entidad realiza una valoración económica para todos sus activos y pasivos, partiendo de la hipótesis de continuidad del negocio.

El gráfico siguiente muestra un resumen del balance económico de la Entidad:

Gráfico 6: Balance económico (En miles de Euros)

A 31 de diciembre de 2023



D.1 Activos

Esta sección recoge la información relativa a los principios de valoración de los activos que la Entidad ha utilizado para determinar la presentación de información de su balance económico (o balance de solvencia).

La tabla siguiente muestra el detalle de los activos de la Entidad:

Tabla 7

Activos

En miles de Euros	Valor Solvencia II 2023	Valor Solvencia II 2022
Fondo de comercio	-	-
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	-	-
Inmovilizado intangible	-	-
Activos por impuestos diferidos	4.187	6.876
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	-	-
Inmovilizado material para uso propio	1.198	888
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos index-linked y "unit linked")	186.614	182.390
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	-	-
Participaciones	4.465	4.137
Acciones	-	-
Bonos	182.148	178.253
Deuda pública	48.024	36.011
Deuda privada	134.124	142.242
Deuda estructurada	-	-
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	-	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	-	-
Importes recuperables del reaseguro	2.170	1.541
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	3.483	2.148
Créditos por operaciones de reaseguro	125	377
Otros créditos	1.312	2.272
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	17.579	17.286
Otros activos, no consignados en otras partidas	743	634
TOTAL ACTIVO	217.410	214.412

D. Valoración a efectos de solvencia (continúa)

A continuación, se detalla la descripción cualitativa de las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas para la valoración a efectos de solvencia; incluyendo, adicionalmente, para cada clase de activos significativa, una explicación cuantitativa de las diferencias significativas entre la valoración a efectos de solvencia y la que se utiliza en las cuentas anuales en aplicación de los principios contables.

Inmovilizado intangible: El valor económico del inmovilizado intangible se considera cero a efectos de Solvencia II. Si cualquier otro activo intangible pudiera ser vendido por separado y existiera evidencia de la transacción de intercambio, se reportaría a valor razonable. De lo contrario, no se considera que tenga un valor económico y por lo tanto se reporta a cero. A 31 de diciembre de 2023, los activos intangibles que corresponden a contrato de distribución y aplicaciones informáticas carecen de valor por lo que se registra una diferencia de 46.955 miles de euros (53.685 miles de euros en 2022) entre el valor incluido en las cuentas anuales y el valor en el balance de solvencia.

Activos por impuestos diferidos: Los impuestos diferidos se calculan en base a la diferencia entre el valor de solvencia atribuido a los activos y pasivos y los valores atribuidos a los mismos activos y pasivos a efectos fiscales dentro de las cuentas anuales, salvo que se considere esta diferencia como permanente en cuyo caso no se aplica impuesto alguno. Esta diferencia se multiplica por la tasa impositiva de la Entidad y se añade a los saldos fiscales ya reconocidos en el cierre de las cuentas anuales en aplicación de la normativa fiscal vigente. Los activos y pasivos por impuestos diferidos en 2023 se presentan de forma separada dentro del balance de solvencia.

El origen de la diferencia entre los impuestos diferidos reconocidos en el balance económico respecto las cuentas anuales obedece al impuesto de sociedades a aplicar sobre los ajustes practicados para obtener el valor de solvencia. El importe de impuesto diferido de activo registrado en el balance económico, así como el ajuste origen de dicho importe, más significativos, son los siguientes:

- Eliminación de intangibles correspondientes a aplicaciones informáticas (1.051 miles de euros en 2023 y 1.638 miles de euros en 2022)
- Ajuste practicado sobre los recuperables de reaseguro (24 miles de euros en 2023 y 58 miles de euros en 2022)
- Ajuste practicado sobre las provisiones técnicas del ramo de decesos a efectos de balance económico (36 miles de euros en 2023 y 3 miles de euros en 2022)
- Reconocimiento del margen de riesgo a efectos de solvencia (868 miles de euros en 2023 y 873 miles de euros en 2022)

Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos “index-linked” y “unit-linked”): Incluye bonos de deuda pública y bonos de deuda privada, por importe de 48.024 y 134.124 miles de euros, respectivamente (36.011 y 142.242 miles de euros en 2022).

Todos los activos financieros se valoran a valor razonable a efectos de solvencia. Siempre que sea posible, se utilizan precios cotizados en mercados activos. Si estos precios no están disponibles, se aplican técnicas de valoración utilizando datos de mercado observables. En caso de que los datos de mercado observables no estén disponibles, se utilizan datos no observables.

A los efectos de lo incluido en el párrafo anterior, se considera un mercado activo aquel en el que se den simultáneamente las siguientes condiciones:

- Los bienes o servicios intercambiados son homogéneos
- Pueden encontrarse prácticamente en cualquier momento compradores o vendedores para un determinado bien o servicio
- Los precios son conocidos y fácilmente accesibles para el público. Estos precios, además, reflejan transacciones de mercado reales, actuales y producidas con regularidad

D. Valoración a efectos de solvencia (continúa)

Respecto a lo anterior, no se está haciendo referencia a la necesidad de que el mercado sea regulado, sino que sea transparente y profundo. Por lo tanto, los precios conocidos y fácilmente accesibles para el público ofrecidos por proveedores de información financiera que reflejen transacciones de mercados reales, actuales y producidos con regularidad, tendrán la consideración de precios de un mercado activo.

Si no existiese precio en un mercado activo, se estimaría a través de un modelo o técnica de valoración, consistente con la metodología aceptada y utilizada en el mercado para la fijación de los precios, maximizando el uso de datos observables en el mercado. Para los instrumentos representativos de deuda podrá utilizarse la metodología del descuento de flujos ciertos o probabilizados, conforme a una tasa de descuento, de riesgo de crédito y liquidez ajustada a las condiciones de mercado.

A 31 de diciembre de 2023, no existen diferencias entre el valor otorgado a las inversiones en las cuentas anuales y el recogido en el balance económico, al estar ambos valorados a mercado.

Adicionalmente, a efectos de presentación del balance de solvencia, los intereses devengados a 31 de diciembre de 2023 se clasifican dentro de este epígrafe, incluido como "Otros Activos" en las cuentas anuales (743 miles de euros en 2023 y 634 miles de euros en 2022).

Participaciones: Todos los activos y pasivos de las entidades vinculadas en las que la Entidad ostenta el control se valoran de acuerdo con los principios definidos en el artículo 13 del Reglamento delegado 2015/35 de 10 de octubre de 2014, método de participación ajustado. Se considera que los fondos propios al cierre del ejercicio de la participada, calculados según las disposiciones anteriores, son consistentes con su valor de mercado. Por consiguiente, a efectos de determinación del valor de la participación para el balance de solvencia se ajusta el valor contable recogido en las cuentas anuales, que corresponde al valor de adquisición menos, en su caso, cualquier deterioro registrado, al valor de fondos propios mencionados considerando el porcentaje de participación de la Entidad. Lo anterior supone el registro de una diferencia positiva de 4.462 miles de euros en el balance de solvencia a 31 de diciembre de 2023 (4.134 miles de euros en 2022).

Importes recuperables del reaseguro: La valoración, consistente con el valor económico de los activos de reaseguro, se determina sobre la base de un cálculo directo de los flujos de caja del reaseguro proyectados según la mejor estimación, ajustada por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte y por la pérdida media resultante (provisiones técnicas netas después de provisión por incumplimiento). En el ejercicio 2023 se ha registrado un ajuste por este concepto de importe 96 miles de euros como menor importe en balance económico (235 miles de euros en 2022).

Créditos: Incluyendo aquellos derivados de operaciones de seguros directo, coaseguro y reaseguro, se valoran por su importe nominal, ajustado por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte. En su caso se registraría por su valor descontado, si su naturaleza fuese a largo plazo y si el impacto del descuento fuese material o significativo, sin que este aspecto se aplique en el balance a 31 de diciembre de 2023. En esta categoría de activos no existe diferencia entre el valor en el balance económico y el registrado en las cuentas anuales de la Entidad.

A efectos de balance económico se practica un ajuste sobre los recibos pendientes de emitir (provisión para primas devengadas no emitidas) al estar incluidos dentro de la estimación de los flujos de efectivos de las provisiones técnicas que se describe en el siguiente apartado D.2. El ajuste practicado por este concepto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 25.901 miles de euros como menor activo en el balance económico (22.049 miles de euros en 2022).

Efectivo y otros activos líquidos equivalentes: Importe nominal, ajustado por la probabilidad de incumplimiento de la contraparte. En esta categoría de activos no existe diferencia entre el valor en el balance económico y el registrado en las cuentas anuales de la Entidad.

Otros activos, no consignados en otras partidas: Incluye, por ejemplo, gastos anticipados y otras partidas que no pueden ser incluidas por su naturaleza en los epígrafes establecidos para el balance económico. Estos activos están registrados por su valor nominal en las cuentas anuales. A efectos de balance económico se practica un ajuste sobre las comisiones y gastos de adquisición activados sobre la provisión para primas no consumidas, al estar incluidas dentro de la estimación de los flujos de efectivos de las provisiones técnicas que se describe en el siguiente apartado (D.2.). El ajuste practicado por este concepto a 31 de diciembre de 2023 asciende a 25.633 miles de euros como menor activo en el balance económico (27.145 miles de euros en 2022).

D. Valoración a efectos de solvencia (continúa)

D.2 Provisiones técnicas

Las provisiones técnicas son el resultado de la suma de su mejor estimación y el margen de riesgo.

La Entidad calcula la mejor estimación actualizando los flujos futuros de prestaciones, gastos y primas con la curva libre de riesgo publicada por EIOPA para la fecha de referencia. Los flujos se calculan en base a la mejor estimación de la Entidad, partiendo de la experiencia histórica disponible.

La Entidad calcula el margen de riesgo a partir del Capital de Solvencia Obligatorio para los módulos primas y reservas, catastrófico, operacional y el componente de reaseguro en el módulo de contraparte, actualizando los flujos futuros de dichos capitales de solvencia obligatorios con la curva libre de riesgo publicada por EIOPA para la fecha de referencia, y aplicando la tasa del coste de capital publicada por EIOPA (6%).

En el cálculo de las provisiones técnicas se ha tenido en cuenta el plan de futuras decisiones de gestión de la Entidad.

Las tablas siguientes muestran el detalle de las provisiones técnicas de la Entidad, en el marco de solvencia, por línea de negocio:

Tabla 8.1

Provisiones técnicas por tipo de negocio 2023	En miles de Euros		
		Margen	Provisiones
	BEL	de Riesgo	Técnicas Netas
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	56.643	2.242	58.884
Pérdidas pecuniarias diversas	4.444	505	4.949
Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	10.638	248	10.887
Otro seguro de vehículos automóviles	2.923	154	3.077
Seguro de gastos médicos	-785	285	-500
Decesos	201	37	238
Total	74.064	3.470	77.535

Tabla 8.2

Provisiones técnicas por tipo de negocio 2022	En miles de Euros		
		Margen	Provisiones
	BEL	de Riesgo	Técnicas Netas
Seguro de incendio y otros daños a los bienes	56.125	2.329	58.454
Pérdidas pecuniarias diversas	6.325	654	6.978
Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	6.591	166	6.757
Otro seguro de vehículos automóviles	3.454	130	3.584
Seguro de gastos médicos	-110	184	74
Decesos	37	28	65
Total	72.422	3.491	75.912

La valoración de la mejor estimación para la provisión de siniestros y para la provisión de primas se lleva a cabo por separado.

La metodología empleada para determinar la provisión de siniestros de Solvencia II parte de la mejor estimación de las reservas de siniestros calculada con métodos estadístico-actuariales. La provisión de siniestros corresponde a la mejor estimación descontada de todos los flujos de efectivo futuros relativos a los siniestros anteriores a la fecha de valoración, aplicando los ajustes necesarios requeridos por la normativa de Solvencia II.

Mientras que las reservas de siniestros según normativa local correspondientes a hogar se obtienen utilizando métodos estadístico-actuariales según autorización de la DGSyFP, concedida el 30 de junio de 2016, las correspondientes al resto de líneas de negocio se calculan mediante la fórmula del ROSSEAR.

La metodología empleada para determinar la provisión de primas de Solvencia II parte con la identificación de la cantidad de exposición no vencida, incluyendo tanto el negocio existente según normativa local, como la exposición adicional definida en la normativa de Solvencia II que, para BanSabadell Seguros Generales, se corresponde con la exposición adicional procedente de las renovaciones tácitas. La provisión de primas corresponde a la mejor estimación descontada de todos los flujos de efectivo relativos a la exposición futura mencionada anteriormente.

En cuanto al cálculo del margen de riesgo, se realiza por el departamento de Gestión de Riesgos según la legislación de Solvencia II, usando la mejor estimación neta de las provisiones técnicas y el SCR (Capital de Solvencia Obligatorio).

D. Valoración a efectos de solvencia (continúa)

Diferencias entre las bases, los métodos y las principales hipótesis de valoración a efectos de solvencia y estados financieros

La diferencia entre la provisión de siniestros neta de reaseguro según las cuentas anuales (38.150 miles de euros) y la mejor estimación de dicha provisión según el balance económico (42.302 miles de euros) se centra en la estimación por métodos estadístico-actuariales de la provisión, el ajuste por el efecto del descuento de los flujos con la curva libre de riesgo y el ajuste por el riesgo de contraparte.

Las cuentas anuales recogen la provisión para primas no consumidas y provisión para riesgos en curso, en su caso, por un importe total de 115.434 miles de euros netos de reaseguro. Estas provisiones representan la reserva para siniestros futuros y gastos relacionados con riesgos vigentes. Los activos correspondientes están contabilizados como primas ganadas o recibos pendientes según la normativa local. En el balance económico, de acuerdo con las normas contables de Solvencia II, esta provisión se reemplaza por la provisión para primas, que asciende a 31.762 miles de euros ya que incorpora las primas futuras esperadas y se corrige por los siniestros y gastos futuros esperados, además del ajuste por el descuento financiero de la provisión y por el riesgo de contraparte.

Indicación del nivel de incertidumbre

Las provisiones técnicas son inciertas por su naturaleza. La Entidad analiza la escala y la complejidad de los riesgos que impactan en las provisiones técnicas.

La incertidumbre en las provisiones técnicas proviene principalmente del modelo, de los parámetros y del proceso. Tanto las provisiones de siniestros como las provisiones de primas tienen cierto nivel de incertidumbre. Los importes del coste de siniestros son inciertos y el coste de liquidación final puede no ser conocido con precisión. Los modelos actuariales son necesariamente una simplificación de una realidad compleja con elementos desconocidos. Sin embargo, aunque todos los factores económicos, sociales y legales estén en línea con las suposiciones hechas, siempre habrá lo que se conoce como incertidumbre de modelo, o lo que es lo mismo, la incertidumbre de que el modelo utilizado para proyectar las reservas sea un reflejo fiel de la realidad subyacente.

También existe incertidumbre en la determinación de los parámetros del modelo actuarial, conocido como incertidumbre de parámetros. Por ejemplo:

- La inflación real de siniestros futuros ya sea por factores económicos o no económicos, puede diferir de la inflación que se ha considerado
- El proceso de reserva de siniestros puede haber cambiado y no haberse tenido en cuenta, o no suficientemente, en las reservas recomendadas por el modelo

También puede haber incertidumbre sobre el proceso, por ejemplo, el resultado futuro es incierto debido a la aleatoriedad del proceso en que muchos eventos todavía tienen que suceder. Por ejemplo:

- El entorno social, legal o económico puede diferir de lo supuesto, por ejemplo, en caso de haber un cambio retrospectivo en la legislación que cause un incremento en el coste de los siniestros o en la frecuencia de las reclamaciones de siniestros más allá de lo provisionado
- Evolución material adversa o beneficiosa en caso de grandes siniestros y en comparación con lo esperado
- Un cambio en el “mix” de negocio, en los tipos de cobertura o la aparición de nuevos tipos de siniestros, pueden resultar en un patrón de desarrollo de siniestros distinto al utilizado

La incertidumbre en la provisión de primas se debe principalmente a la incertidumbre de parámetros y de procesos. Por ejemplo, las hipótesis que se realizan en relación con los límites y el reconocimiento del contrato pueden ser diferentes de lo esperado o, en caso de grandes siniestros y siniestros catastróficos y/o relacionados con el tiempo, pueden conducir a desviaciones significativas entre los resultados esperados y los resultados reales.

El calendario previsto de los flujos de efectivo futuros es otro ejemplo de incertidumbre en los parámetros. El calendario real de los flujos de efectivo podría diferir de lo esperado y, por lo tanto, el impacto será distinto debido al descuento. Además, también hay incertidumbre sobre la curva de tipos de interés. La mayoría de los negocios son de cola corta y por lo tanto el nivel de incertidumbre de este efecto es menor en relación con la incertidumbre general relacionada con las provisiones de primas y siniestros.

Ajustes por volatilidad y por casamiento

La Entidad no aplica el ajuste por volatilidad contemplado en el artículo 77 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.

Estructura temporal de la tasa de interés sin riesgos

La Entidad no aplica la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo transitorio contemplada en el artículo 308 quater, ni la deducción transitoria contemplada en el artículo 308 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.

D. Valoración a efectos de solvencia (continúa)

Cantidades recuperables de los contratos de reaseguro y las sociedades instrumentales

Los importes recuperables procedentes de contratos de reaseguro y entidades con cometido especial ascendían a 2.170 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (1.541 miles de euros en 2022).

D.3 Otros pasivos

A 31 de diciembre de 2023 el total de otros pasivos ascendía a 30.511 miles de euros (40.114 miles de euros en 2022).

La tabla siguiente muestra el detalle de los otros pasivos:

Tabla 9

Otros pasivos	En miles de Euros	Valor Solvencia II	Valor Solvencia II
		2023	2022
Otras provisiones no técnicas		11.579	18.088
Provisión para pensiones y obligaciones similares			
Depósitos recibidos por reaseguro cedido			
Pasivos por impuestos diferidos		8.792	9.821
Derivados			
Deudas con entidades de crédito			
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito		286	95
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro		3.743	4.240
Deudas por operaciones de reaseguro		66	388
Otras deudas y partidas a pagar		5.710	6.385
Pasivos subordinados			
Otros pasivos, no consignados en otras partidas		333	1.097
OTROS PASIVOS		30.511	40.114

A continuación, se detalla la descripción cualitativa de las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas para la valoración a efectos de solvencia de los otros pasivos; incluyendo adicionalmente, para cada clase de pasivos significativa, una explicación cuantitativa de las diferencias relevantes entre la valoración a efectos de solvencia y la que utiliza para la valoración en las cuentas anuales en aplicación de los principios contables.

Otras provisiones no técnicas: se valoran de acuerdo con la mejor estimación de los flujos de salida futuros descontados. Los principios contables se utilizan como aproximación razonable ya que las provisiones no técnicas son, por su naturaleza, descontadas en caso de ser a largo plazo. En esta categoría de activos no existe diferencia entre el valor en el balance económico y el registrado en las cuentas anuales de la Entidad, a excepción de la reclasificación del importe de provisión para pagos por convenios de liquidación de siniestros que se clasifica como provisión técnica a efectos de balance económico.

Pasivos por impuestos diferidos: se calculan siguiendo el mismo criterio que los activos por impuestos diferidos (ver apartado D.1). El origen de la diferencia entre los impuestos diferidos reconocidos en el balance económico respecto las cuentas anuales obedece al impuesto de sociedades a aplicar sobre los ajustes practicados para obtener el valor de solvencia. El importe de impuesto diferido de pasivo registrado en el balance económico, así como el ajuste origen de dicho importe, más significativos, son los siguientes:

- Ajuste neto practicado sobre las provisiones técnicas a efectos de balance económico, incluyendo la cancelación de las comisiones y gastos de adquisición activados sobre la provisión para primas no consumidas, así como los recibos pendientes de emitir (provisión para primas devengadas no emitidas) y sus comisiones asociadas (8.745 miles de euros en 2023 y 9.901 miles de euros de impuesto diferido de pasivo en 2022)
- Eliminación del pasivo por impuesto diferido recogido en las cuentas anuales, vinculado al acuerdo de distribución incluido dentro del inmovilizado intangible generado en la fusión con Mediterráneo Seguros Diversos (10.688 miles de euros en 2023 y 11.784 miles de euros en 2022)
- Ajuste neto por el reconocimiento en el activo del derecho de uso de inmuebles en los que la Entidad es arrendatario y pasivo por los pagos pendiente futuros (121 miles de euros de impuesto diferido)

La posición neta de impuestos diferidos a efectos de balance económico a 31 de diciembre de 2023 era de 4.605 miles de euros de pasivos por impuesto diferido (2.945 miles de euros en 2022).

D. Valoración a efectos de solvencia (continúa)

Deudas y otros pasivos a pagar: se valoran a su valor nominal aplicándose descuento solo en aquellas deudas o pasivos a largo plazo donde el efecto de dicho descuento pueda ser significativo. En esta categoría de activos no existe diferencia entre el valor en el balance económico y el registrado en las cuentas anuales de la Entidad. A efectos de balance económico se practica un ajuste sobre las comisiones de recibos pendientes de emitir (provisión para comisiones devengadas no emitidas) al estar incluidas dentro de la estimación de los flujos de efectivo de las provisiones técnicas descritas en el apartado D.2. El ajuste practicado por este concepto asciende a 4.349 miles de euros como menor activo en el balance económico a 31 de diciembre de 2023 (3.954 miles de euros en 2022).

D.4 Métodos de valoración alternativos

Los métodos de valoración que utiliza la Entidad para aquellos activos que no tienen un precio de mercado o por la falta de liquidez de los instrumentos, se han descrito en la sección D.1 del presente informe.

D.5 Cualquier otra información

No existe información de relevancia adicional no contenida en los apartados anteriores.

E. Gestión del capital

E.1 Fondos propios

Objetivos de la gestión del capital

La Entidad gestiona sus necesidades de capital para alcanzar como mínimo un 100% de la ratio de solvencia tal y como se estipula en la regulación actual de Solvencia II. El Consejo de Administración de la Entidad acuerda anualmente un margen de solvencia adicional sobre el requerimiento de capital regulatorio del 100%, como parte de la definición del apetito al riesgo. Este margen adicional se basa en la volatilidad de los fondos propios.

La Entidad prepara un plan de gestión de capital basado en el plan de negocio, el capital requerido estimado en dicho plan, la evaluación prospectiva de la situación de solvencia efectuada en el ORSA y los movimientos de capital esperados, como por ejemplo los dividendos.

Durante el 2023 no se han producido cambios en la gestión del capital de la Entidad.

Estructura de los fondos propios

Los fondos propios se calculan como la diferencia entre el valor de mercado de los activos y de los pasivos. A 31 de diciembre de 2023, los fondos propios de la Entidad ascendían a 66.294 miles de euros (96.846 miles de euros en 2022) y estaban clasificados íntegramente como nivel 1. Los fondos propios estaban compuestos de capital no restringido correspondientes al capital social ordinario y a la reserva de conciliación.

La tabla siguiente muestra la estructura de los fondos propios de la Entidad por nivel de calidad:

Tabla 10

Estructura de los fondos propios por nivel de calidad

En miles de Euros	2023	2022
Nivel 1 Capital no restringido	66.294	96.846
Nivel 2	–	–
Nivel 3	–	–
Total fondos propios	66.294	96.846

Los fondos propios admisibles para la cobertura del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) y del Capital Mínimo Obligatorio ascendían a 66.294 miles de euros a 31 de diciembre de 2023 (96.846 miles de euros en 2022). Los fondos propios anteriores incluyen la deducción del dividendo de 40.900 miles de euros con cargo a reservas voluntarias, que con fecha 25 de marzo de 2024, fue aprobado por la Junta de Accionistas. La decisión de reparto de dividendos adoptada por la Entidad se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la situación de la Entidad y no compromete en ningún caso su situación patrimonial, de liquidez o de solvencia futura ni la protección de los intereses de los tomadores de seguros y asegurados. Este dividendo previsto a pagar se encuentra recogido en la reserva de reconciliación a 31 de diciembre de 2023.

La tabla siguiente muestra la composición de los fondos propios de la Entidad:

Tabla 11

Composición de los fondos propios

En miles de Euros	2023	2022
Capital ordinario	10.000	10.000
Prima de emisión de acciones ordinarias	–	–
Reserva de conciliación	56.294	86.846
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	–	–
Total fondos propios	66.294	96.846

Conciliación con los estados financieros

La reserva de conciliación recoge íntegramente las partidas que componen los fondos propios en las cuentas anuales, distintos del capital ordinario y los ajustes entre dichas cuentas anuales de la Entidad y el excedente de los activos con respecto a los pasivos calculado a efectos de Solvencia II. Los ajustes de Solvencia II incluyen la mejor estimación de las provisiones técnicas incluido el margen de riesgo (77.146 miles de euros en 2023 y 81.118 miles de euros en 2022), la no consideración de los activos intangibles (-46.955 miles de euros en 2023 y -53.684 miles de euros en 2022), ajustes sobre las primas no devengadas y gastos de adquisición activados (-45.637 miles de euros en 2023 y -45.240 miles de euros en 2022), impuestos diferidos asociados a los ajustes practicados (3.764 miles de euros en 2023 y -4.373 miles de euros en 2022), ajustes sobre la participación en BSAS (4.462 miles de euros en 2023 y 4.134 miles de euros en 2022) y otros ajustes menores. El apartado D de este informe incluye los detalles de la valoración de activos y pasivos a efectos de Solvencia II.

E. Gestión del capital (continúa)

E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio

El Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) a 31 de diciembre de 2023 era de 40.638 miles de euros (41.606 miles de euros en 2022).

El Capital Mínimo Obligatorio (MCR) a 31 de diciembre de 2023 era de 18.287 miles de euros (18.723 miles de euros en 2022). EL MCR constituye una red de seguridad, es decir, es el nivel de capital mínimo que la Entidad debe mantener para llevar a cabo su actividad y por debajo del cual la DGSyFP, como autoridad supervisora, podrá tomar medidas correctoras. El MCR se calcula según la metodología descrita en la normativa de Solvencia II.

La tabla siguiente muestra el detalle del SCR y MCR de la Entidad:

Tabla 12

SCR y MCR

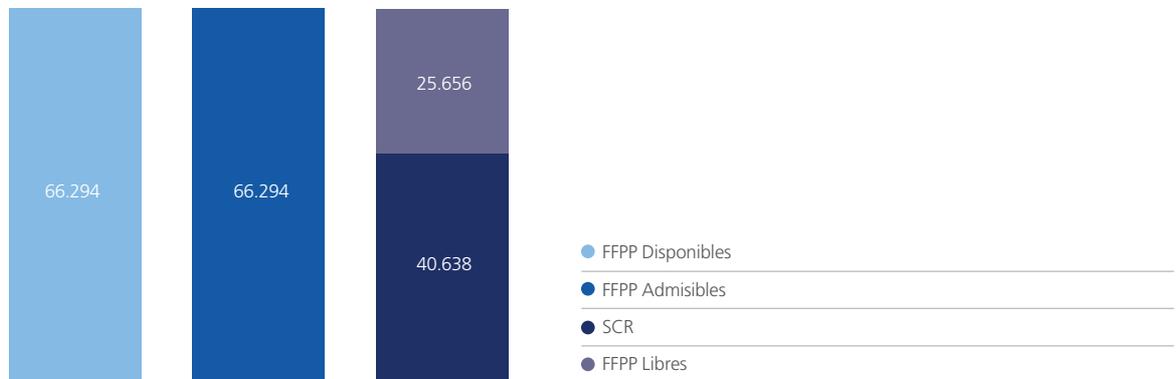
En miles de Euros	2023	2022
SCR	40.638	41.606
MCR	18.287	18.723

A 31 de diciembre de 2023, la Entidad dispone de una ratio de solvencia adecuada en base a los límites de apetito y tolerancia aprobados por el Consejo de Administración. La Entidad tiene implementada una gestión activa del capital y la solvencia sustentada mediante un mantenimiento de una adecuada ratio de solvencia en situaciones normales, a corto, medio y largo plazo, mediante la disposición de unos fondos propios suficientes que permitan cubrir el SCR cuando se produzcan determinados eventos y a través de un control y seguimiento continuo de la evolución de la solvencia.

El gráfico siguiente muestra el desglose de los fondos propios admisibles para la cobertura del SCR:

Gráfico 7: Admisibilidad de los FFPP para cubrir SCR (En miles de Euros)

A 31 de diciembre de 2023



Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) por módulo de riesgo

El Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) de la Entidad se compone de cinco módulos o categorías de riesgo. A 31 de diciembre de 2023, los principales riesgos a los que estaba expuesta la Entidad eran el riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida que ascendía a 43.263 miles de euros (44.351 miles de euros en 2022), el riesgo de suscripción de enfermedad que ascendía a 7.384 miles de euros (4.973 miles de euros en 2022) y el riesgo de mercado que ascendía a 7.368 miles de euros (10.106 miles de euros en 2022). Asimismo, la Entidad también estaba expuesta al riesgo operacional con 5.723 miles de euros (5.194 miles de euros en 2022), al riesgo de contraparte que ascendía a 3.339 miles de euros (3.327 miles de euros en 2022), y por último al riesgo de suscripción de vida que ascendía a 127 miles de euros (30 miles de euros en 2022).

E. Gestión del capital (continúa)

La tabla siguiente muestra los componentes del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR):

Tabla 13

En miles de Euros		2023	2022
Componentes del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)	Mercado	7.368	10.106
	Contraparte	3.339	3.327
	Riesgo de suscripción de vida	127	30
	Riesgo de suscripción de enfermedad	7.384	4.973
	Suscripción de seguros distintos del seguro de vida	43.263	44.351
	Suma simple	61.480	62.787
	Diversificación	-13.019	-12.517
	Capital de Solvencia Obligatorio Básico (BSCR)	48.461	50.271
	Capac. de abs. de pérdidas de las prov. técnicas	-	-
	Capac. de abs. de pérdidas de los impuestos diferidos	-13.546	-13.858
	Riesgo operacional	5.723	5.194
	Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)	40.638	41.606

La Entidad ha ajustado el capital de solvencia obligatorio para tener en cuenta la capacidad de absorción de pérdidas e impuestos diferidos por un importe de 13.546 miles de euros a 31 de diciembre de 2023. En la estimación de dicho ajuste, la Entidad ha tenido en cuenta las siguientes consideraciones:

- La posición neta total de impuestos diferidos procedente del Balance Económico calculada como la diferencia entre los activos y los pasivos por impuestos diferidos, y después de haber realizado un análisis de temporalidad sobre la duración de los activos y pasivos por impuestos diferidos para asegurar su congruencia temporal. A 31 de diciembre de 2023, la Entidad tenía un pasivo neto por impuestos diferidos de 4.606 miles de euros (activo por impuesto diferidos de 4.187 miles de euros y pasivo por impuesto diferido de 8.792 miles de euros),
- Cuotas tributarias derivadas de beneficios imponibles futuros probables de 8.940 miles de euros, no considerándose pérdidas de ejercicios anteriores. Los beneficios imponibles futuros probables se estiman en base al plan de negocio de la Entidad ajustado para recoger la regulación fiscal aplicable, así como la incertidumbre derivada de un evento de pérdida significativo que impactará la posición de solvencia de la Entidad. En concreto, la Entidad limita los beneficios imponibles futuros probables a un máximo de 5 años y los estima en base a un plan de negocio adverso.

Las consideraciones comentadas anteriormente han permitido a la Entidad aplicar el límite máximo de absorción fiscal correspondiente al 25% de la suma del capital de solvencia obligatorio básico y el riesgo operacional.

La Entidad está expuesta al riesgo de mercado derivado de los activos y los pasivos del balance. El riesgo de mercado ha disminuido en 2023 como resultado de la reducción de los tipos de interés.

Tabla 14

En miles de Euros		2023	2022
Riesgo de mercado (SCR)	Tipo de interés	3.862	6.017
	Acciones	982	910
	Inmobiliario	-	-
	Diferencial	5.503	7.415
	Concentración	98	7
	Divisa	-	-
	Diversificación dentro del módulo	-3.078	-4.243
	Total riesgo de mercado (SCR)	7.368	10.106

La Entidad está expuesta al riesgo de suscripción de vida como resultado del inicio de la comercialización del producto de decesos que suscribe desde noviembre de 2022. El riesgo de suscripción de vida ha aumentado en 2023, si bien sigue siendo inmaterial en relación al total de riesgos de la Entidad.

E. Gestión del capital (continúa)

Tabla 15

Riesgo de suscripción de vida (SCR)	En miles de Euros	2023	2022
		Mortalidad	8
Longevidad	-	-	
Morbilidad	-	-	
Caída	120	28	
Gastos	3	1	
Revisión	-	-	
Catástrofe de vida	14	3	
Diversificación dentro del módulo	-19	-4	
Total riesgo suscripción vida (SCR)		127	30

La Entidad está expuesta al riesgo de suscripción de enfermedad como resultado de los productos de salud y dental que suscribe. El riesgo de suscripción de salud ha aumentado de manera significativa en 2023, alineado con el crecimiento del negocio.

Tabla 16

Riesgo de suscripción de enfermedad (SCR)	En miles de Euros	2023	2022
		Riesgo de primas y reservas	7.384
Riesgo de caída	-	-	
Riesgo de catástrofe	-	-	
Diversificación dentro del módulo	-	-	
Total Riesgo Suscripción de seguros distintos del seguro de vida (SCR)		7.384	4.973

La Entidad está expuesta al riesgo de suscripción de seguros distintos al seguro de vida, como resultado de los productos de no vida que suscribe. El riesgo de suscripción de seguros distintos al seguro de vida ha disminuido en 2023 motivado por una reducción del riesgo catastrófico, principalmente.

Tabla 17

Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de Vida (SCR)	En miles de Euros	2.023	2.022
		Riesgo de primas y reservas	41.398
Riesgo de caída	2.143	1.712	
Riesgo de catástrofe	5.790	7.620	
Diversificación dentro del módulo	-6.067	-6.775	
Total Riesgo Suscripción de seguros distintos del seguro de vida (SCR)		43.263	44.351

La Entidad está expuesta al riesgo operacional como resultado de su actividad de negocio. El riesgo operacional ha aumentado en 2023 motivado por el mayor volumen de primas con respecto al 2022.

Tabla 18

Riesgo operacional (SCR)	En miles de Euros	2023	2022
		Total riesgo operacional (SCR)	5.723

La Entidad está expuesta al riesgo de contraparte con respecto al efectivo y a los recuperables del reaseguro (tipo 1) y a las cuentas a cobrar con intermediarios, asegurados y terceros deudores (tipo 2). El riesgo de contraparte se ha mantenido estable en 2023.

Tabla 19

Riesgo de contraparte (SCR)	En miles de Euros	2023	2022
		Exposiciones de tipo 1 (Efectivo y equivalentes, Reaseguro y Derivados)	2.765
Exposiciones de tipo 2 (Cuentas a cobrar)	719	663	
Diversificación dentro del módulo	-146	-137	
Total riesgo de contraparte (SCR)		3.339	3.327

E. Gestión del capital (continúa)

Divulgaciones específicas relacionadas con el SCR

La Entidad calcula el Capital de Solvencia Obligatorio (SCR) mediante el uso de la fórmula estándar de Solvencia II y no utiliza cálculos simplificados ni aplica parámetros específicos en la fórmula estándar. La Entidad tampoco aplica modelos internos parciales.

Información sobre los datos utilizados para calcular el capital mínimo obligatorio

La tabla siguiente muestra los datos utilizados por la Entidad en el cálculo del Capital Mínimo Obligatorio (MCR):

Tabla 20

En miles de Euros		2023	2022
Datos utilizados en el cálculo del MCR	Mejor estimación de las provisiones técnicas	74.648	72.495
	Gastos médicos	–	–
	Responsabilidad civil en vehículos automóviles	10.638	6.591
	Otros seguros de vehículos automóviles	2.923	3.454
	Incendios y otros daños a los bienes	56.643	56.125
	Pérdidas pecuniarias diversas	4.444	6.325
	Primas emitidas netas	178.759	175.919
	Gastos médicos	30.423	21.462
	Responsabilidad civil en vehículos automóviles	9.424	8.440
	Otros seguros de vehículos automóviles	2.413	2.827
	Incendios y otros daños a los bienes	136.002	132.055
	Pérdidas pecuniarias diversas	496	11.135
	Obligaciones con participación en beneficios – prestaciones garantizadas	–	–
	Obligaciones con participación en beneficios – prestaciones discrecionales futuras	–	–
	Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	–	–
	Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad	201	37
	Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	16.477	2.355

E.3 Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio

La Entidad no calcula el riesgo de acciones basado en la duración de los activos.

E.4 Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado

No aplica dado que la Entidad no utiliza modelos internos para el cálculo del capital de solvencia.

E.5 Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio

Durante el ejercicio 2023, la Entidad ha cumplido de forma continua con los requisitos regulatorios del Capital Mínimo de Solvencia (MCR) y del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR).

E.6 Cualquier otra información

La posición de solvencia de la Entidad no se ha visto impactada de forma material como resultado de la situación económica de 2023 de elevado nivel de inflación y de tipos de interés.

Anexo

S.02.01.02

Balance, Activo

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

		Valor Solvencia II C0010
Activo		
Inmovilizado intangible	R0030	-
Activos por impuesto diferido	R0040	4.187
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	-
Inmovilizado material para uso propio	R0060	1.198
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	186.614
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	-
Participaciones	R0090	4.465
Acciones	R0100	-
Acciones — cotizadas	R0110	-
Acciones — no cotizadas	R0120	-
Bonos	R0130	182.148
Deuda pública	R0140	48.024
Deuda privada	R0150	134.124
Activos financieros estructurados	R0160	-
Titulaciones de activos	R0170	-
Fondos de inversión	R0180	-
Derivados	R0190	-
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	-
Otras inversiones	R0210	-
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	-
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	-
Acticipos sobre pólizas	R0240	-
A personas físicas	R0250	-
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0260	-
Importes recuperables del reaseguro de	R0270	2.170
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida.	R0280	2.170
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	2.170
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	-
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	-
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	-
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	-
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	-
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	-
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	3.483
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	125
Otros créditos	R0380	1.312
Acciones propias	R0390	-
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	-
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	17.579
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	743
TOTAL ACTIVO	R0500	217.410

Anexo (continúa)

S.02.01.02

Balance, Pasivo

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

		Valor de Solvencia II C0010
Pasivo		
Provisiones técnicas – seguros distintos del seguro de vida	R0510	79.467
Provisiones técnicas – seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	79.967
PT calculadas en su conjunto	R0530	–
Mejor estimación (ME)	R0540	76.818
Margen de riesgo (MR)	R0550	3.149
Provisiones técnicas – seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	–500
PT calculadas en su conjunto	R0570	–
Mejor estimación (ME)	R0580	–785
Margen de riesgo (MR)	R0590	285
Provisiones técnicas – seguros de vida (excluidos “index-linked” y “unit-linked”)	R0600	–
Provisiones técnicas – seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	–
PT calculadas en su conjunto	R0620	–
Mejor estimación (ME)	R0630	–
Margen de riesgo (MR)	R0640	–
Provisiones técnicas – seguros de vida (excluidos los de salud y los “index-linked” y “unit-linked”)	R0650	238
PT calculadas en su conjunto	R0660	–
Mejor estimación (ME)	R0670	201
Margen de riesgo (MR)	R0680	37
Provisiones técnicas - “index-linked” y “unit-linked”	R0690	–
PT calculadas en su conjunto	R0700	–
Mejor estimación (ME)	R0710	–
Margen de riesgo (MR)	R0720	–
Pasivo contingente	R0740	–
Otras provisiones no técnicas	R0750	11.579
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	–
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	–
Pasivos por impuesto diferido	R0780	8.792
Derivados	R0790	–
Deudas con entidades de crédito	R0800	–
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	286
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	3.743
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	66
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	5.710
Pasivos subordinados	R0850	–
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos	R0860	–
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos	R0870	–
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	333
TOTAL PASIVO	R0900	110.216
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	107.194

Anexo (continúa)

S.05.01.02

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

Primas devengadas	
Seguro directo – bruto	R0110
Reaseguro aceptado proporcional – Bruto	R0120
Reaseguro aceptado no proporcional – Bruto	R0130
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140
Importe neto	R0200
Primas imputadas	
Seguro directo – bruto	R0210
Reaseguro aceptado proporcional – Bruto	R0220
Reaseguro aceptado no proporcional – Bruto	R0230
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240
Importe neto	R0300
Siniestralidad (Siniestros incurridos)	
Seguro directo – bruto	R0310
Reaseguro aceptado proporcional – Bruto	R0320
Reaseguro aceptado no proporcional – Bruto	R0330
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340
Importe neto	R0400
Gastos técnicos	R0550
Otros gastos	R1200
Total gastos	R1300

Anexo (continúa)

Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)

Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución
C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090
30.423	-	-	7.260	6.191	-	139.415	-	-
	-	-			-		-	-
-	-	-	183	1.431	-	3.412	-	-
30.423	-	-	7.077	4.760	-	136.002	-	-
26.578	-	-	6.504	6.309	-	137.567	-	-
	-	-			-		-	-
-	-	-	183	1.431	-	3.412	-	-
26.578	-	-	6.322	4.877	-	134.155	-	-
12.383	-	-	9.838	4.606	-	71.363	-	-
	-	-			-		-	-
-	-	-	519	1.157	-	1.058	-	-
12.383	-	-	9.318	3.449	-	70.305	-	-
7.571	-	-	1.771	1.652	-	54.484	-	-

Anexo (continúa)

S.05.01.02

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

Primas devengadas	
Importe bruto — Seguro directo	R0110
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0120
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0130
Cuota de los reaseguradores	R0140
Importe neto	R0200
Primas imputadas	
Importe bruto — Seguro directo	R0210
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0220
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0230
Cuota de los reaseguradores	R0240
Importe neto	R0300
Siniestralidad	
Importe bruto — Seguro directo	R0310
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	R0320
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	R0330
Cuota de los reaseguradores	R0340
Importe neto	R0400
Gastos técnicos	R0550
Otros gastos	R1200
Total gastos	R1300

S.05.01.02

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio, vida

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

Primas devengadas	
Importe bruto	R1410
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420
Importe neto	R1500
Primas imputadas	
Importe bruto	R1510
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520
Importe neto	R1600
Siniestralidad (Siniestros incurridos)	
Importe bruto	R1610
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620
Importe neto	R1700
Gastos técnicos	R1900
Otros gastos	R2500
Total gastos	R2600
Total rescates	R2700

Anexo (continúa)

Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida			Obligaciones de reaseguro no proporcional distinto del seguro de vida					Total
Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Reaseguro no proporcional de enfermedad	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	C0200	
C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160		
-	-	560	-	-	-	-	183.848	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-0	-	-	-	-	5.026	
-	-	560	-	-	-	-	178.823	
-	-	13.294	-	-	-	-	190.252	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	4	-	-	-	-	5.030	
-	-	13.290	-	-	-	-	185.222	
-	-	369	-	-	-	-	98.559	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	2	-	-	-	-	2.737	
-	-	367	-	-	-	-	95.823	
-	-	6.037	-	-	-	-	71.514	
							5.664	
							77.178	

Línea de negocio: obligaciones de seguro de vida						Obligaciones de reaseguro de vida		Total
Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida	C0300
C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	
			322					322
			1					1
			321					321
			199					199
			1					1
			198					198
			43					43
			-					-
			43					43
			86					86

Anexo (continúa)

S.12.01.02

Provisiones técnicas para vida y enfermedad SLT

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	R0020
Provisiones técnicas calculadas como mejor estimación y margen de riesgo	
Mejor estimación	
Mejor estimación bruta	R0030
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080
Mejor estimación menos importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado	R0090
Margen de riesgo	R0100
Total provisiones técnicas	R0200

S.17.01.02

Provisiones técnicas para no vida

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	R0050
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y un margen de riesgo	
Mejor estimación	
Provisiones de primas	
Bruto	R0060
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0140
Mejor estimación neta de las provisiones de primas	R0150
Provisiones de siniestro	
Bruto	R0160
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0240
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0250
Total mejor estimación bruta	R0260
Total mejor estimación neta	R0270
Margen de riesgo:	R0280
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0290
Mejor estimación	R0300
Margen de riesgo	R0310

Anexo (continúa)

S.17.01.02

Provisiones técnicas para no vida

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS:

Total provisiones técnicas	R0320
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0330
Total provisiones técnicas menos importes recuperables del reaseguro y SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0340

S.17.01.02

Provisiones técnicas para no vida

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	R0050
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y un margen de riesgo	
Mejor estimación	
Provisiones de primas	
Bruto	R0060
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0140
Mejor estimación neta de las provisiones de primas	R0150
Provisiones de siniestro	
Bruto	R0160
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0240
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0250
Total mejor estimación bruta	R0260
Total mejor estimación neta	R0270
Margen de riesgo:	R0280
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0290
Mejor estimación	R0300
Margen de riesgo	R0310

Anexo (continúa)

Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado									
Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	
C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	
-500	-	-	11.392	3.080	-	60.538	-	-	
-	-	-	506	4	-	1.654	-	-	
-500	-	-	10.887	3.077	-	58.884	-	-	

Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado					Reaseguro no proporcional aceptado				
Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	R° no proporcional de enfermedad	R° no proporcional de responsabilidad civil por daños	R° no proporcional marítimo, de aviación y transporte	R° no proporcional de daños a los bienes	Total de obligaciones de no vida		
C0110	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160	C0170	C0180		
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	3.310	-	-	-	-	-	31.561	
-	-	-	-	-	-	-	-	-	
-	-	3.310	-	-	-	-	-	31.561	
-	-	1.141	-	-	-	-	-	44.473	
-	-	7	-	-	-	-	-	2.170	
-	-	1.134	-	-	-	-	-	42.302	
-	-	4.451	-	-	-	-	-	76.033	
-	-	4.444	-	-	-	-	-	73.863	
-	-	505	-	-	-	-	-	3.434	

Anexo (continúa)

S.17.01.02

Provisiones técnicas para no vida

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

TOTAL PROVISIONES TÉCNICAS:

Total provisiones técnicas	R0320
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0330
Total provisiones técnicas menos importes recuperables del reaseguro y SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0340

S.19.01.21

Siniestros en seguros de no vida

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

Siniestros pagados brutos (no acumulado)

	Año	-	1	2	3	4
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Previos	R0100					
N-9	R0160	12.026	4.911	21	108	130
N-8	R0170	30.121	4.297	874	435	262
N-7	R0180	29.356	8.848	740	206	19
N-6	R0190	28.621	9.383	336	181	82
N-5	R0200	29.818	10.861	588	120	262
N-4	R0210	31.750	13.706	687	349	40
N-3	R0220	38.853	13.887	628	439	
N-2	R0230	42.433	14.783	879		
N-1	R0240	51.182	19.212			
N	R0250	62.614				

S.19.01.21

Siniestros en seguros de no vida

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros

	Año	-	1	2	3	4
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240
Previos	R0100					
N-9	R0160	6.213	408	628	482	460
N-8	R0170	13.379	9.537	1.650	1.158	417
N-7	R0180	6.319	1.618	980	471	384
N-6	R0190	12.869	2.690	1.252	778	288
N-5	R0200	19.294	3.663	1.800	1.041	587
N-4	R0210	19.232	4.144	1.617	836	569
N-3	R0220	19.780	4.975	2.938	2.068	
N-2	R0230	23.515	6.963	4.602		
N-1	R0240	29.287	9.041			
N	R0250	28.747				

Anexo (continúa)

Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado				Reaseguro no proporcional aceptado				Total de obligaciones de no vida C0180
Seguro de defensa jurídica C0110	Seguro de asistencia C0120	Pérdidas pecuniarias diversas C0130	Reaseguro no proporcional de enfermedad C0140	Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños C0150	Reaseguro no proporcional			
					marítimo, de aviación y transporte C0160	Reaseguro no proporcional de daños a los bienes C0170		
-	-	4.956	-	-	-	-	79.467	
-	-	7	-	-	-	-	2.170	
-	-	4.949	-	-	-	-	77.296	

Año de evolución						En el año en curso C0170	Suma de años (acumulado) C0180
5 C0060	6 C0070	7 C0080	8 C0090	9 C0100	10 & + C0110		
					-	R0100	-
61	-7	7	-146	-6		R0160	-6
16	17	255	21			R0170	21
-	37	52				R0180	52
54	6					R0190	6
39						R0200	39
						R0210	40
						R0220	439
						R0230	879
						R0240	19.212
						R0250	62.614
						Total R0260	83.296
							464.457

Año de evolución						Final del año (datos descontados) C0360	
5 C0250	6 C0260	7 C0270	8 C0280	9 C0290	10 & + C0300		
					36	R0100	43
175	167	154	402	49		R0160	45
428	377	178	107			R0170	95
196	109	1				R0180	4
381	281					R0190	272
425						R0200	404
						R0210	549
						R0220	1.994
						R0230	4.444
						R0240	8.745
						R0250	27.879
						Total R0260	44.473

Anexo (continúa)

S.23.01.01

Fondos propios

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

		Nivel 1 No restringido		Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
		Total	restringido	Restringido	C0040	C0050
		C0010	C0020	C0030		
Fondos propios básicos						
Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)	R0010	10.000	10.000			
Prima de emisión correspondientes al capital social ordinario	R0030					
Fondo mutual inicial	R0040					
Cuentas mutuales subordinadas	R0050					
Fondos excedentarios	R0070					
Acciones preferentes	R0090					
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110					
Reserva de conciliación	R0130	56.294	56.294			
Pasivos subordinados	R0140					
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160					
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180					
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificación como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los criterios para ser clasificación como fondos propios de Solvencia II	R0220					
Deducciones no incluidas en la reserva de conciliación						
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230					
Total de fondos propios básicos después de deducciones	R0290	66.294	66.294			
Fondos propios complementarios						
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	R0300					
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	R0310					
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	R0320					
Compromiso jurídicamente vinculante de suscribir y pagar pasivos subordinados a la vista	R0330					
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0340					
Cartas de crédito y garantías distintas de las previstas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0350					
Contribuciones adicionales exigidas a los miembros previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0360					
Contribuciones adicionales exigidas a los miembros distintas de las previstas en el artículo 96, apartado 3, párrafo primero, de la Directiva 2009/138/CE	R0370					
Otros fondos propios complementarios	R0390					
Total de fondos propios complementarios	R0400					

Anexo (continúa)

S.23.01.01

Fondos propios

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fondos propios disponibles y admisibles						
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CSO	R0500	66.294	66.294			-
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510	66.294	66.294			
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540	66.294	66.294			-
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550	66.294	66.294			
CSO	R0580	40.638				
CMO	R0600	18.287				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620	1.63				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640	3.63				
C0060						
Reserva de conciliación						
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	107.194				
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	-				
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	40.900				
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	10.000				
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC	R0740	-				
Total Reserva de conciliación	R0760	56.294				
Beneficios esperados						
Beneficios esperados incluidos en primas futuras – Actividades de seguros de vida	R0770	-				
Beneficios esperados incluidos en primas futuras – Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	10.594				
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	10.594				

Anexo (continúa)

S.25.01.21

Capital de solvencia obligatorio — para empresas que utilicen la fórmula estándar

En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023

		Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	
			C0090	Simplificaciones
		C0110		C0120
Riesgo de mercado	R0010	7.368		No
Riesgo de impago de la contraparte	R0020	3.339		
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030	127	No	No
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040	7.384	No	No
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050	43.263	No	No
Diversificación	R0060	-13.019		
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070	-		
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	48.461		

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio

Riesgo operacional	R0130	5.723		
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPTT	R0140	-		
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-13.546		
Requerimiento de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	-		
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	R0200	40.638		
Adición de capital	R0210	-		
Capital de solvencia obligatorio	R0220	40.638		

Otra información sobre el CSO:

Requisito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	R0400			
Importe total CSO nocional para la parte restante	R0410			
Importe total CSO nocional para los FDL	R0420			
Importe total CSO nocional para las CSAC	R0430			
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	R0440			

Método aplicado al tipo impositivo

Método basado en el tipo impositivo medio	R0590		No	
---	-------	--	----	--

Cálculo del ajuste destinado a tener en cuenta la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

LAC DT	R0640	-13.546		
LAC DT justificada por la reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650	-4.606		
LAC DT justificada por referencia a probables beneficios económicos imponibles futuros	R0660	-8.940		
LAC DT justificada por el traslado a ejercicios anteriores, ejercicio en curso	R0670	-		
LAC DT justificada por el traslado a ejercicios anteriores, futuros ejercicios	R0680	-		
LAC DT máxima	R0690	-13.546		

Anexo (continúa)

S.28.01.01

Capital mínimo obligatorio — Actividad de seguro o reaseguro solo de vida o solo de no vida	En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023		C0010	
			Resultado CMO(NL)	20.548
			Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
			C0020	C0030
		R0010	20.548	
		R0020	–	30.423
		R0030	–	–
		R0040	–	–
		R0050	10.638	9.424
		R0060	2.923	2.413
		R0070	–	–
		R0080	56.643	136.002
		R0090	–	–
		R0100	–	–
		R0110	–	–
		R0120	–	–
		R0130	4.444	496
		R0140	–	–
		R0150	–	–
		R0160	–	–
		R0170	–	–

S.28.01.01

Capital mínimo obligatorio — Actividad de seguro o reaseguro solo de vida o solo de no vida	En miles de Euros, a 31 de diciembre de 2023		C0040	
			Resultado MCR(L)	2
			Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
			C0050	C0060
		R0200	2	
		R0210	–	
		R0220	–	
		R0230	–	
		R0240	201	
		R0250		16.477
			C0070	
		R0300	20.048	
		R0310	40.638	
		R0320	18.287	
		R0330	10.160	
		R0340	18.287	
		R0350	4.000	
			C0070	
		R0400	18.287	

Anexo (continúa)

Este informe refleja la situación de BanSabadell Seguros Generales, S.A. de Seguros y Reaseguros a 31.12.2023. Los desempeños pasados no deben tomarse como indicación del desempeño futuro. La ocurrencia de eventos no previstos y la influencia de distintos factores como: (i) la situación económica general y factores competitivos, especialmente en mercados clave; (ii) el riesgo de una recesión económica mundial; (iii) el rendimiento de los mercados financieros; (iv) la fluctuación de los tipos de interés y de los tipos de cambio de divisa; (v) la frecuencia, gravedad y evolución de los siniestros cubiertos; (vi) los datos de mortalidad y morbilidad; (vi) las tasas de renovación y caducidad de las pólizas, y (viii) los cambios del marco regulador pueden tener un efecto directo en los resultados futuros de las operaciones.

Si usted desea recibir una copia en papel de este informe, puede hacernos llegar su petición mediante correo electrónico a la siguiente dirección informessolvencia@zurich.com; indicando su nombre y apellidos, número de DNI, dirección, código postal y población.

Anexo (continúa)

Nombre de la Tabla/Gráfico/QRT

Tabla 1	Primas devengadas por línea de negocio
Tabla 2	Resultado
Tabla 3	Composición de la cartera por tipo de inversión
Tabla 4	Requisitos de aptitud y honorabilidad
Tabla 5	Componentes del marco de control interno
Tabla 6	Mejor estimación de las primas netas planificadas y reserva neta de siniestros por línea de negocio
Tabla 7	Activos
Tabla 8.1	Provisiones técnicas por tipo de negocio 2023
Tabla 8.2	Provisiones técnicas por tipo de negocio 2022
Tabla 9	Otros pasivos
Tabla 10	Estructura de los fondos propios por nivel de calidad
Tabla 11	Composición de los fondos propios
Tabla 12	SCR y MCR
Tabla 13	Componentes del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)
Tabla 14	Riesgo de mercado (SCR)
Tabla 15	Riesgo de suscripción de vida (SCR)
Tabla 16	Riesgo de suscripción de enfermedad (SCR)
Tabla 17	Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida (SCR)
Tabla 18	Riesgo operacional (SCR)
Tabla 19	Riesgo de contraparte (SCR)
Tabla 20	Datos utilizados en el cálculo del MCR
Gráfico 1	Primas devengadas por área geográfica
Gráfico 2	Distribución de primas por segmento y producto
Gráfico 3	Composición de la cartera por tipo de inversión
Gráfico 4	Organigrama del Sistema de Gobierno de BanSabadell Seguros Generales
Gráfico 5	Componentes del Capital de Solvencia Obligatorio (SCR)
Gráfico 6	Balance Económico
Gráfico 7	Admisibilidad de los FFPP para cubrir SCR
QRT S.02.01.02	Balance
QRT S.05.01.02	Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio
QRT S.12.01.02	Provisiones técnicas para vida y enfermedad SLT
QRT S.17.01.02	Provisiones técnicas para no vida
QRT S.19.01.21	Siniestros en seguros de no vida
QRT S.23.01.01	Fondos propios
QRT S.25.01.21	Capital de solvencia obligatorio – para empresas que utilicen la fórmula estándar
QRT S.28.01.01	Capital mínimo obligatorio – Actividad de seguro o reaseguro solo de vida o solo de no vida

**BanSabadell Seguros Generales, S.A.
de Seguros y Reaseguros,**

Calle Isabel Colbrand, 22
28050 Madrid, España

www.grupbancsabadell.com

www.zurich.es

