

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

**BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros
Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a
31 de diciembre de 2023**

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

A los administradores de BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados, D. Valoración a efectos de Solvencia y E. Gestión de Capital y Anexos contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de BBVA Seguros, 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 BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros

Los administradores de BBVA Seguros, 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 D. Valoración a efectos de solvencia, E. Gestión del capital y Anexos 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 D. Valoración a efectos de solvencia, E. Gestión de capital y Anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros correspondiente a 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: equipo actuarial de 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.

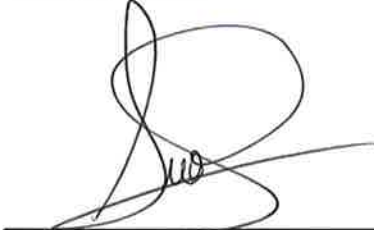
Conclusión

En nuestra opinión los apartados D. Valoración a efectos de solvencia, E. Gestión de capital y Anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de BBVA Seguros, 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.

5 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 N° S0530
C.I.F.: B78970506)



Ana Belén Hernández Martínez
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N° 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)



D. VICTORIA FERNÁNDEZ-CALDERÓN TRUEBA, SECRETARIO NO CONSEJERO DEL CONSEJO DE ADMINISTRACIÓN DE LA SOCIEDAD BBVASEGUROS, S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS (LA "SOCIEDAD"),

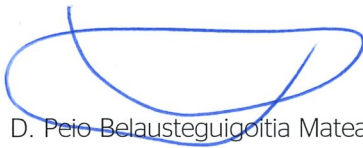
CERTIFICA

1. Que el día 22 de marzo de 2024 se celebró reunión del Consejo de Administración de la Sociedad, con la conformidad de los Consejeros, presentes o representados, D. Peio Belausteguigoitia Mateache, D. Eugenio Carlos Yurrita Goiburu, D. Carlos Dávila Ruiz, D. David Conde Álvarez, Dña. Esther Archilla Martínez, D. Ángel Reglero Álvarez, D. Antonio Ricardo Lucio-Villegas Spillardt, D. Gonzalo Rodríguez Rodríguez, D. Sergio Salvador Sánchez y D. Javier Linares Miralles.
2. Que la reunión fue presidida por D. Peio Belausteguigoitia Mateache y actuó como Secretario Dña. Esther Archilla Martínez, el primero, por ocupar dicho cargo en el Consejo de Administración y la segunda, por designación de los consejeros presentes al no haber podido asistir la titular del cargo de Secretario.
3. Que los Consejeros votantes otorgaron su voto favorable a la aprobación del informe sobre la situación financiera y de solvencia, las plantillas cuantitativas anuales relativas al ejercicio 2023, con el contenido que consta en los documentos Anexos a la presente certificación.
4. Que la aprobación de dichos informes se ha producido en cumplimiento de lo dispuesto en el Reglamento Delegado 2015/35 de la Comisión y de las Directrices de EIOPA 15/109 sobre presentación de información y divulgación pública.
5. Que a los efectos de la comunicación preceptiva a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, en dicha reunión el Consejo ha declarado formalmente que en el ejercicio 2023 no se han producido cambios significativos en la entidad en materia de actividad y resultados, sistema de gobierno, perfil de riesgos, valoración a efectos de solvencia o gestión de capital que deben constar en el Informe Periódico de Supervisión regulado en el artículo 312 del Reglamento Delegado 2015/35, y sin que hasta la fecha de celebración del Consejo la entidad haya recibido requerimiento por parte de esa Dirección General de emitir el informe correspondiente al ejercicio 2023.

Y para que conste a los efectos oportunos se expide la presente certificación en Madrid, el día 22 de marzo de 2024,

Vº Bº

El Presidente



D. Peio Belausteguigoitia Mateache

El Secretario no Consejero del Consejo de Administración



Dña. Victoria Fernández-Calderón Trueba

Informe 2023

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia

Madrid, marzo 2024

Índice

Resumen Ejecutivo	4
Actividad y Resultados	4
Sistema de Gobernanza	5
Perfil de Riesgo	6
Valoración a efectos de solvencia	7
Gestión de Capital.....	7
A. Actividad y Resultados.....	10
A.1. Actividad	10
A.2. Resultados en materia de suscripción.....	15
A.3. Rendimiento de las inversiones	15
A.4. Resultados de otras actividades	18
B. Sistema de Gobernanza.....	20
B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza.....	20
B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad	24
B.3. Sistema de gestión de riesgos, incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia	25
B.4. Sistema de Control Interno	28
B.5. Función de Auditoría Interna	29
B.6. Función Actuarial	30
B.7. Externalización	31
C. Perfil de Riesgo	33
C.1. Riesgo Técnico (Suscripción).....	33
C.2. Riesgo de Mercado	35
C.3. Riesgo de Crédito (Contrapartida)	36
C.4. Riesgo Operacional.....	37
C.5. Riesgo de Liquidez	38
C.6. Otros Riesgos Significativos.....	39
C.7. Otra información	42

D. Valoración a efectos de solvencia	44
D.1. Activos	46
D.2. Provisiones técnicas	50
D.3. Otros pasivos.....	57
D.4. Métodos de valoración alternativos.....	58
E. Gestión de capital	60
E.1. Fondos Propios	60
E.2. Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio.....	64
E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio.....	65
E.4. Diferencias entre la Fórmula Estándar y cualquier Modelo Interno utilizado	65
E.5 Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio y el Capital de Solvencia Obligatorio.....	66
Anexos.....	67
SE.02.01	68
S.04.05.21.....	70
S.05.01.02.....	71
S.12.01.02.....	75
S.17.01.02.....	77
S.19.01.21	80
S.22.01.21	81
S.23.01.01.....	82
S.25.02.21	84
S.28.02.01.....	86

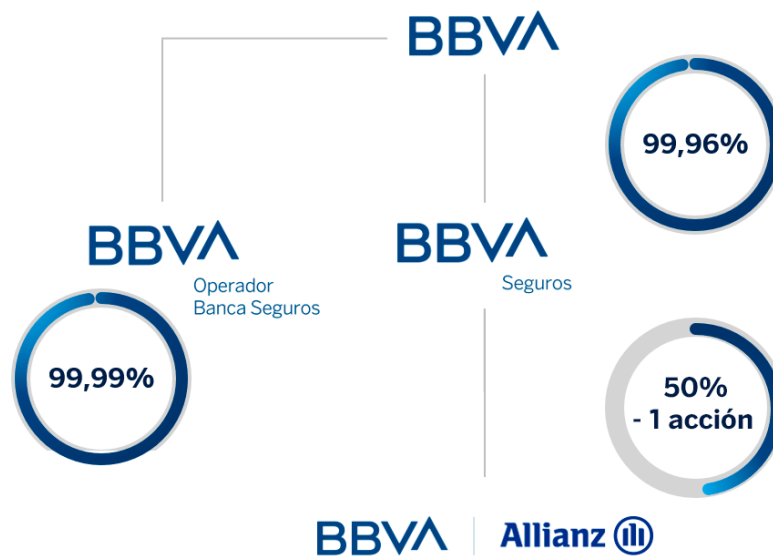
Resumen Ejecutivo

Actividad y Resultados

BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante “BBVA Seguros” o la Entidad) es una sociedad anónima dedicada a los ramos de Vida y No Vida, cubriendo los riesgos asignados legalmente a los mismos. El ámbito de actuación de la Entidad comprende el territorio español y otros países del Espacio Económico Europeo.

La Entidad está integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., con domicilio social en Plaza San Nicolás, 4, Bilbao. La Entidad comercializa sus productos, fundamentalmente, a través de BBVA Mediación Operador de Banca - Seguros Vinculado, S.A., quien desarrolla su actividad utilizando la red de oficinas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Desde diciembre de 2020, posee una participación en BBVA-Allianz Seguros y Reaseguros S.A. por el 50% menos una acción de la Entidad.

Estructura Societaria



En el ejercicio **2023**, la Sociedad **emitió primas de seguro directo por un total de 1.314,9 millones de euros**, que suponen un notable **crecimiento del 50% interanual**. La muy positiva comparativa interanual viene derivada fundamentalmente por el buen comportamiento de los negocios de ahorro en un contexto de subida de los tipos de interés en el mercado.

A cierre de diciembre de 2023, el total de **provisiones gestionadas en el negocio de vida** por BBVA Seguros alcanzó los **10.388 millones de euros** (-1,5% interanual), de los que **más de 9.483 millones corresponden a recursos gestionados de clientes en seguros de ahorro**. Y en cuanto al **stock de pólizas aseguradas**, a cierre de 2023 se sitúa en los **3,16 millones de pólizas**, un 3% menos.

El **beneficio después de impuestos** correspondiente al ejercicio 2023 **ascendió a 225 millones de euros**, que supone un 0,8% más con respecto al ejercicio 2022.

De cara al ejercicio 2024, las **actuaciones de la Sociedad** se desarrollarán en torno a las **prioridades estratégicas del Grupo BBVA**, para fortalecer nuestro **propósito** como grupo: **“Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era”**.

La **estrategia** del Grupo BBVA se conforma de **tres bloques y seis prioridades estratégicas** que buscan acelerar y profundizar en la transformación del Grupo y en la consecución de su propósito:

- **Lo que nos define:** mejorar la **salud financiera** de los clientes; y ayudarles en la **transición a un futuro sostenible**
- **Las palancas para lograr un desempeño excepcional**, que son: crecer en **clientes**; y alcanzar la **excelencia operativa**
- **Los aceleradores para alcanzar los objetivos**, como son: contar con **el mejor equipo** y el más comprometido; y apalancarse en los **datos y en la tecnología**

Sistema de Gobernanza

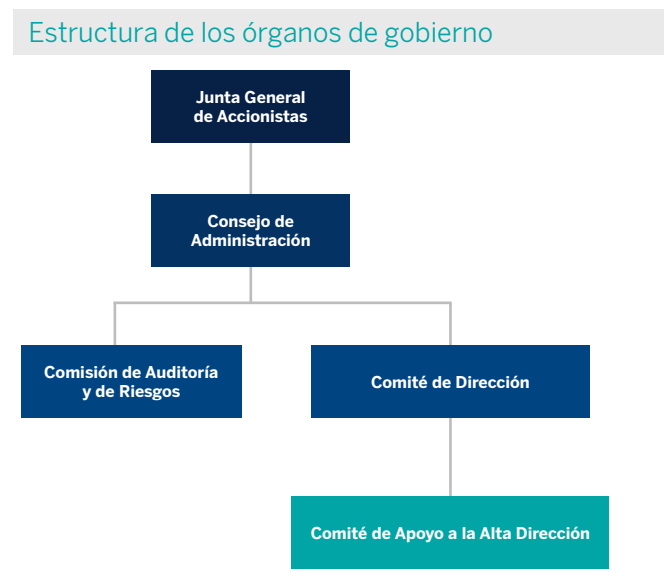
El establecimiento de un Sistema de Gobernanza de la máxima calidad permite garantizar que las tareas llevadas a cabo sean acordes a la legislación vigente y un óptimo control tanto de los recursos existentes como de los riesgos incipientes. Los riesgos asumidos deben ajustarse a la estrategia general de riesgos fijada por el Consejo de Administración de BBVA alineándose, por lo tanto, con su modelo general de gestión y control de riesgos y encuadrándose en el marco de apetito al riesgo del Grupo BBVA.

BBVA Seguros cuenta con un Sistema de Gobierno establecido en torno a tres órganos fundamentales:

- **Junta General de Accionistas:** Control de la gestión del Consejo y decisión final en cuestiones relevantes
- **Consejo de Administración y Comisión de Auditoría y de Riesgos:** Doble función de gestión y supervisión de la Entidad
- **Comité de Dirección:** Compuesto por la Alta Dirección. Se encarga de la implementación y desarrollo de las decisiones tomadas por el Consejo de Administración

Como apoyo al Consejo de Administración y al Comité de Dirección existen una serie de Comités específicos de Apoyo a la Alta Dirección que llevan a cabo la ejecución de las tareas concretas en los Ámbitos de Riesgos, Inversiones y Soporte.

La estructura de los órganos de gobierno se plasma a continuación:



Asimismo, la Directiva de Solvencia II establece las funciones clave de control de una compañía aseguradora. Estas funciones deben estar integradas en las diferentes áreas de gestión de la propia Entidad de manera que su Sistema de Gobierno se adecúe a los principios marcados por dicha directiva. Estas funciones son la garantía de que se realizan las labores de control y gestión oportunas y se encuentran libres de influencias que puedan comprometer su independencia. A continuación se define brevemente cada una de ellas:

- **Función de Gestión de Riesgos:** se encarga de la identificación, cuantificación, seguimiento y control de los riesgos implícitos en la actividad de seguros
- **Función de Cumplimiento:** vela porque la Entidad cumpla con todas las previsiones y obligaciones que están definidas en las normas
- **Función de Auditoría Interna:** aporta aseguramiento objetivo, asesoría y conocimiento basado en riesgos para evaluar el modelo de

control y mejorar la gestión de los riesgos de la Entidad, incluidos los que están asociados a los procesos de toma de decisiones

- **Función Actuarial:** forma parte del proceso de cálculo de provisiones bajo los requerimientos regulatorios de Solvencia II en tareas de coordinación y control

El modelo de Gobernanza no ha cambiado de forma significativa durante el año 2023.

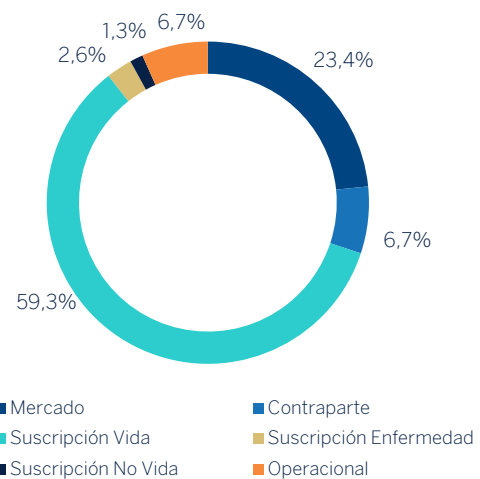
Perfil de Riesgo

Derivado de su actividad, BBVA Seguros se encuentra expuesto a diferentes riesgos que se detallan a continuación:

Riesgos	Considerados a efectos de Solvencia II
Riesgo Técnico (Suscripción) negocio de seguros de Vida	Si
Riesgo Técnico (Suscripción) negocio de seguros de No Vida	
Riesgo Técnico (Suscripción) negocio de seguros de Enfermedad	
Riesgo de Mercado	
Riesgo de Crédito (Contraparte)	
Riesgo Operacional	No
Riesgo de Liquidez	
Riesgo Normativo	
Riesgo Reputacional	
Riesgo de Cambio Climático	
Riesgo de Cibernético	

Para los riesgos considerados por la normativa de Solvencia II a efectos del cálculo del capital de solvencia obligatorio (en adelante CSO) mostramos a continuación su relevancia en base al consumo que efectivamente es requerido por la Entidad. Destacar que la Entidad cuenta con un Modelo Interno de Longevidad aprobado por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) para la medición de este riesgo.

CSO (%) 2023



El riesgo más relevante para BBVA Seguros es el riesgo de suscripción del negocio de vida que surge de la posibilidad de que se produzca un resultado desfavorable en BBVA Seguros como consecuencia de una siniestralidad superior a la esperada, caídas de cartera o incremento de gastos por encima de lo presupuestado. Dentro de este riesgo destacan el subriesgo de caída de cartera derivado de una variación de la tasa del ejercicio de rescate o no renovación por parte de los tomadores que suponga una pérdida de ingresos para la Entidad y el de longevidad, debido al peso de productos de pago de rentas a largo plazo. BBVA Seguros mitiga estos riesgos:

- Fijando una prima suficiente a partir del cálculo del margen mínimo de los productos para cubrir el coste de capital necesario para hacer frente a la totalidad de los riesgos y los gastos reales

- Realizando una selección de riesgos adecuada y usando tablas estadísticas prudentes
- Llevando a cabo una dotación adecuada de las reservas y provisiones técnicas
- Utilizando el reaseguro como técnica de mitigación del riesgo
- Asimismo, la Entidad ha desarrollado un Modelo Interno de medición y cálculo de capital regulatorio del Riesgo de Longevidad que permite un mejor seguimiento y gestión de este riesgo

El riesgo de mercado que es el segundo en importancia, surge de la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado. Dentro de este riesgo destacan el subriesgo de spread o diferencial (riesgo de pérdida de valor de los activos de renta fija ante incremento de su riesgo de crédito medido como diferencial sobre el tipo libre de riesgo), el subriesgo de tipos de interés que refleja el desajuste entre activo y pasivo de la cartera de cara a movimientos en los tipos de interés libres de riesgo y el subriesgo de concentración (riesgo derivado de tener

una posición significativa en un mismo emisor). BBVA Seguros mitiga estos riesgos mediante:

- La aplicación de una política prudente de inversiones sujeta a los estándares de riesgo emisor del Grupo BBVA
- La utilización de técnicas de ALM basadas en el casamiento de los flujos de activo con las obligaciones de pasivo
- El establecimiento de una estructura de límites de Riesgo de Mercado

El riesgo de contraparte surge de la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento, por parte de contrapartes y/o deudores de sus obligaciones contractuales. En BBVA Seguros se establecen diferentes técnicas de mitigación del riesgo en función de los diferentes sub-grupos que lo conforman.

El resto de riesgos tienen un peso relativo reducido, si bien la Entidad dispone asimismo de medidas de medición y mitigación para cada uno de ellos.

Valoración a efectos de solvencia

La normativa de Solvencia II establece criterios de valoración basados en valores de mercado. De esta forma pueden surgir diferencias tanto de valoración (fundamentalmente en la parte de valoración de los compromisos con los asegurados) como de presentación entre el balance de Solvencia II y el balance contable de BBVA Seguros.

El análisis de la valoración de activos y pasivos de acuerdo a la normativa de Solvencia II y su comparación con la valoración contable se encuentra en la sección D de este documento. En esta sección se detallan los importes y los criterios de valoración aplicados, incluyendo hipótesis, metodologías y fuentes de incertidumbre.

Gestión de Capital

El objetivo de la gestión de capital en BBVA Seguros se centra, esencialmente, en mantener una dotación óptima de capital cumpliendo los requerimientos regulatorios y anticipando consumos tanto ordinarios como extraordinarios futuros. Todas las actividades deben conducir a realizar una gestión prospectiva del capital que permita rentabilizar los negocios y evitar situaciones comprometidas para la Entidad.

Los Fondos Propios de la Entidad calculados bajo los requerimientos de Solvencia II ascienden a 1.612 millones de Euros y son considerados Fondos Propios de máxima calidad.

El importe total del Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) de la Entidad asciende a 540 millones de euros. Este nivel se corresponde con el nivel de Fondos Propios exigible por parte de las autoridades supervisoras a las empresas de seguros y de reaseguros destinado a absorber pérdidas significativas y que garantice un nivel de solvencia adecuado a largo plazo que respalde el cumplimiento de los compromisos asumidos con los asegurados.

De esta forma, a cierre del ejercicio 2023, **BBVA Seguros muestra una sólida situación de solvencia con un ratio de 299% (cociente entre Fondos Propios y el Capital de Solvencia Obligatorio).**

Los requerimientos de capital se han calculado aplicando medidas permanentes LTGA (medidas a Largo Plazo por sus siglas en inglés) aprobadas en su caso por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) y que permiten un mejor tratamiento de las garantías a largo plazo en el ámbito de las operaciones inmunizadas financieramente. Asimismo, tal y como se menciona previamente la Entidad cuenta con un Modelo Interno de Longevidad para el cálculo del requerimiento de capital por este riesgo.

La política de impuestos diferidos de la Entidad establece que se limite el ajuste por impuestos diferidos realizado al capital de solvencia obligatorio al importe de los pasivos por impuestos diferidos netos reconocido en balance económico considerando que no se aplica transitoria de provisiones técnicas.

Destacar finalmente que BBVA Seguros aplica la medida transitoria de provisiones técnicas aprobada por la DGSFP que supone reconocer de forma lineal la diferencia de valoración entre las provisiones técnicas calculadas bajo Solvencia II y las provisiones contables durante un plazo de 16 años. A cierre del ejercicio 2023, debido al nivel de los tipos de interés, el valor de las provisiones bajo Solvencia II más el SCR se encuentra por debajo de las provisiones contables más el margen mínimo de Solvencia I. Por este motivo la Entidad ha pasado a aplicar un ajuste por transitoria de provisiones igual a cero, siendo ambos ratios (con y sin transitoria de provisiones) iguales.

La decisión de reparto de dividendos adoptada por la Entidad se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la Entidad, no compromete ni la solvencia futura de la Entidad ni la protección de los intereses de los tomadores de seguros y asegurados, y se hace en el contexto de las recomendaciones de los supervisores sobre esta materia.

El Capital Mínimo Obligatorio (CMO), nivel de capital que garantiza un nivel mínimo de seguridad por debajo del cual no deben descender los recursos financieros, tiene un valor de 243 millones de euros, con una cobertura del 664% (cociente entre Fondos Propios y CMO).

Durante el periodo no se ha producido ningún incumplimiento del Capital de Mínimo Obligatorio, por lo que no ha sido necesario llevar a cabo ningún tipo de acción o medida correctora al respecto. Adicionalmente la Entidad no considera que exista un riesgo razonable de incumplimiento del CMO o del CSO derivado de las proyecciones realizadas en el ejercicio de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia.

A. Actividad y Resultados

A.1. Actividad	10
A.2. Resultados en materia de suscripción.....	15
A.3. Rendimiento de las inversiones	15
A.4. Resultados de otras actividades	18



A. Actividad y Resultados

A.1. Actividad

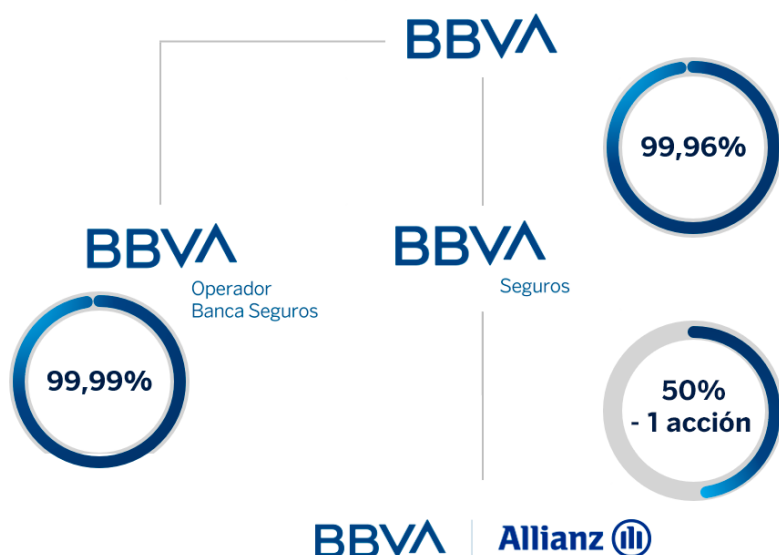
A.1.1. Actividades de la Entidad

BBVA Seguros, S.A. de Seguros y Reaseguros (en adelante "BBVA Seguros" o la Entidad) es una sociedad anónima dedicada a los ramos de Vida y No Vida, cubriendo los riesgos asignados legalmente a los mismos.

Su domicilio social se encuentra en la calle Gran Vía Don Diego López de Haro, N°12, Bilbao, y su domicilio fiscal en la calle Marojal, N° 17, Madrid.

La Entidad está integrada en el Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A., con domicilio social en Plaza San Nicolás, 4, Bilbao. La Entidad comercializa sus productos, fundamentalmente, a través de BBVA Mediación Operador de Banca - Seguros Vinculado, S.A., quien desarrolla su actividad utilizando la red de oficinas de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Desde diciembre de 2020, posee una participación en BBVA Allianz Seguros y Reaseguros S.A. por el 50% menos una acción de la Entidad.

Estructura Societaria



Supervisión de la Entidad

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (en adelante DGSFP) es la responsable de la supervisión de BBVA Seguros al encontrarse domiciliada en territorio español. Se encuentra situada en Paseo de la Castellana, 44, Madrid (España) siendo su página web www.dgsfp.mineco.es.

Auditoría externa

ERNST & YOUNG, S.L es la firma nombrada como auditor de las Cuentas Anuales de la Entidad. Adicionalmente, ERNST & YOUNG, S.L junto con EY TRANSFORMA SERVICIOS DE CONSULTORIA, S.L., forman el equipo de auditores y actuarios encargados de la revisión del Informe de Situación Financiera y de Solvencia, habiendo acreditado los requerimientos

necesarios. Dichas sociedades se encuentran domiciliadas en Calle Raimundo Fernandez Villaverde 65 de Madrid.

Tenedores de participaciones cualificadas

En el cuadro siguiente se reflejan las personas físicas o jurídicas tenedoras directas o indirectas de participaciones cualificadas de la Entidad:

Accionistas	Porcentaje de participación
Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A Corporación General Financiera, S.A (Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria)	99,96%
Otros	0,04%

Líneas de negocio

La Entidad ha mantenido actividad durante el ejercicio en las siguientes líneas de negocio principales de acuerdo a la normativa de Solvencia II:

Obligaciones de Seguro de Vida

- Seguro de decesos
- Seguro con participación en los beneficios
- Seguro vinculado a índices y fondos de inversión
- Otros Seguros de Vida

Obligaciones de Seguro de No Vida

- Seguro de gastos médicos
- Seguro de protección de ingresos
- Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles
- Otros seguros de vehículos automóviles
- Seguro de incendio y otros daños a los bienes
- Seguro de asistencia
- Seguro de pérdidas pecuniarias diversas

Respecto al cierre de 2022 no se ha producido ninguna modificación en las líneas de negocio en las que se mantiene actividad.

Áreas geográficas

El Área Geográfica donde opera la Entidad es el territorio nacional, existiendo una parte residual del negocio en Portugal.

A.1.2. Actividades y/o sucesos con repercusión significativa en la Entidad

No se ha producido ningún suceso con repercusión significativa en la Entidad.

A.1.3. Desarrollo, resultados y situación de la Entidad durante el periodo

Los principales factores y tendencias que han tenido repercusión en el resultado de la Entidad a lo largo del periodo son los siguientes:

Situación competitiva y actuación estratégica de la Entidad

Entorno Sectorial

El volumen **total de primas** para el conjunto del sector asegurador español en el 2023 se situó cerca de los **76.364 millones de euros**, lo que supone un **crecimiento interanual del 17,8%**, muy por encima del 4,8% registrado en 2022.

Los **negocios No Vida incrementaron su facturación en un 6,8%** interanual, frente al crecimiento del 5,2% reflejado en 2022, suponiendo más del 56% del conjunto de los ingresos del sector, tras emitir **primas por 43.004 millones de euros**. Dentro de los negocios de No Vida, **Autos** aporta más del 28% de los ingresos del ramo, tras generar primas por **12.107 millones de euros**, que representan un **crecimiento interanual del 6,6%** (vs. +3,3% en 2022). El ramo de **Salud** mantiene su contribución en No Vida, situándose en un peso del 26% de las primas, tras emitir **11.235 millones de euros** que representan un **crecimiento interanual del 6,6%** (vs. +7% en 2022). Y respecto al conjunto de los **Multirriesgos**, que generaron **primas por 9.158 millones de euros** (+6,8% interanual; vs. +5,7% en 2022) y suponen un peso del 21% de los negocios No Vida, donde cabe destacar los **5.476 millones de euros que aporta Multirriesgo Hogar**, representando un **crecimiento de casi el 6,4% interanual** (vs. +5,5% en 2022).

Por el lado de **Vida**, el **volumen de actividad se situó en 33.360 millones de euros** en primas, experimentando notable **crecimiento del 36%** interanual, muy por encima del 4,2% registrado en 2022. Los negocios de **vida riesgo se contraen un 2,7%** interanual (vs. +3,3% en 2022), aportando primas al conjunto del ramo por **5.047 millones de euros**; mientras que los negocios de **vida ahorro** incrementan su facturación en un **46,3%** (vs. +4,4% en 2022), contribuyendo con primas por **28.313 millones de euros**. El volumen de **recursos gestionados por el ramo de Vida** a cierre de 2023 –representado por las provisiones técnicas– se situó en los **203.715 millones de euros**, lo que supone un **crecimiento del 5,2%**, frente al decremento del 1,1% de 2022.

Evolución de la Entidad

En el ejercicio **2023**, la Sociedad **emitió primas de seguro directo por un total de 1.314,9 millones de euros**, que suponen un notable **crecimiento del 50% interanual**. La muy positiva comparativa interanual viene derivada fundamentalmente por el buen comportamiento de los negocios de ahorro en un contexto de subida de los tipos de interés en el mercado.

Dentro del conjunto de la actividad, el total de **negocios de vida-ahorro** aportaron primas por **708,5 millones de euros**, con un **crecimiento del 164%** interanual, gracias a la actividad experimentada en previsión colectiva y a la reactivación del negocio de ahorro individual, tras la progresiva reapertura de los productos de vida ahorro individual que se inició en el último tramo del ejercicio 2022.

Mientras que por el lado de los **negocios de riesgo**, que aportaron primas por **606,4 millones de euros**, cabe destacar:

El conjunto de los seguros de **vida-riesgo** ingresaron primas por **378,3 millones de euros**, un 1,3% inferior.

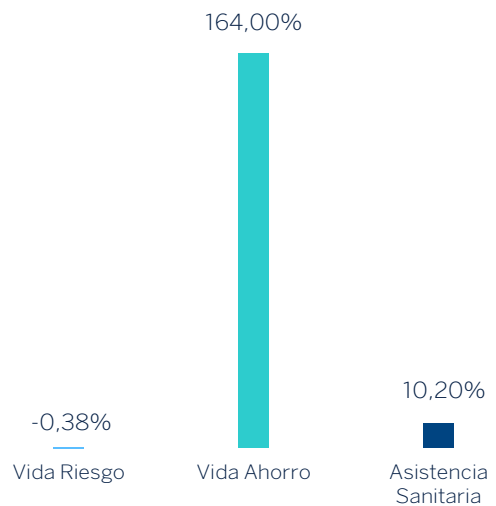
El buen comportamiento experimentado en **asistencia sanitaria**, donde las primas emitidas alcanzaron los **143,6 millones de euros**, con un **crecimiento interanual del 10,2%**, muy por encima del crecimiento del conjunto del sector español en el ramo de salud.

Los **42,1 millones de euros** de contribución del negocio de **autos** (-18%), del que cabe reseñar que durante el ejercicio 2022 finalizó el acuerdo de coaseguro con Liberty Seguros, quedando por tanto en 'run-off' (sin entrada de nueva producción) la cartera construida hasta ese momento, que se seguirá gestionando y atendiendo a los clientes conjuntamente en el marco del citado acuerdo de coaseguro.

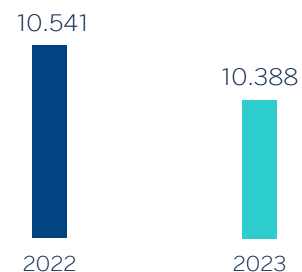
A cierre de diciembre de 2023, el total de **provisiones gestionadas en el negocio de vida** por BBVA Seguros alcanzó los **10.388 millones de euros** (-1,5% interanual), de los que **más de 9.483 millones corresponden a recursos gestionados de clientes en seguros de ahorro**. Y en cuanto al **stock de pólizas aseguradas**, a cierre de 2023 se sitúa en los 3,16 millones de pólizas, un 3% menos.

El **beneficio después de impuestos** correspondiente al ejercicio 2023 ascendió a **225 millones de euros**, que supone un 0,8% de incremento con respecto al ejercicio 2022.

Crecimiento volumen de primas (%)



Evolución volumen de provisiones vida (Millones de euros)



A.1.4. Descripción de los objetivos comerciales

A lo largo del ejercicio **2023**, cabe **destacar** los siguientes **hitos**:

- **Reapertura de los productos de vida-ahorro individual:** continuando con el movimiento iniciado en el último tramo del ejercicio 2022, donde se abrieron nuevamente a comercialización algunos productos de ahorro asegurado, como el Plan de Previsión Asegurado 'PPA Acumulación y los productos de rentas vitalicias 'Rentas Aseguradas BBVA' y 'Rentas Vitalicias Seguridad', en el 2023 se ha completado la gama de productos de vida-ahorro con tipos garantizados, con la reapertura de los productos 'BBVA Plan de Ahorro 5 Garantizado SIALP' (Seguro Individual de Ahorro a Largo Plazo), y del 'BBVA Plan Individual de Ahorro Sistemático PIAS' (Plan Individual de Ahorro Sistemático).
 - El lanzamiento del **nuevo 'Seguro BBVA Vida Prima Segura'**, un seguro de vida anual renovable, en el que el cliente conoce desde el momento de la contratación la prima neta a pagar actual y futura, bajo dos posibles modalidades: Una primera opción, con la prima neta constante, a cambio de ir reduciendo progresivamente el capital asegurado; y una segunda opción, con la prima neta creciente, en la que, una vez cumplidos los 36 años, la prima neta se incrementa un 3% anual, pero a cambio el capital asegurado disminuye en menor cantidad. Ambas modalidades incluyen como cobertura principal el fallecimiento, junto con coberturas complementarias como el fallecimiento por accidente, la incapacidad permanente absoluta por accidente, asistencia al fallecimiento (atención personal de decesos, atención telefónica, orientación psicológica, etc) y asesoramiento médico.
 - Mejoras del catálogo de seguros de salud, en el que resaltar:
 - Rediseño de los productos '**BBVA Salud Autónomos**' y del '**BBVA Salud Pymes**', con nuevas coberturas para mantener siempre adaptados los productos a las necesidades de este colectivo de clientes.
 - **Evolución de la gama de complementos digitales:** seguimos dando pasos en medicina digital de la mano de nuestro socio Sanitas, para acercarla a nuestros asegurados, y donde 'BluaU' se transforma en '**BluaU Platino**', que ofrece una experiencia de cliente mejorada y una imagen renovada, incluyendo servicios innovadores, destacando, entre otros, la videoconsulta con un médico en todas las especialidades y urgencias 24 horas; los planes de salud digitales personalizados (nutrición, embarazo, entrenador personal, etc), y el chequeo digital con medición de las constantes vitales por imagen facial con la cámara del propio móvil del asegurado.
 - **Derivado del acuerdo en no vida con Allianz,** que se materializó el 14 de diciembre de 2020, momento en el que 'BBVA Seguros' procedió a transmitir a 'Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros' la mitad más una acción de la sociedad 'BBVA Seguros Generales' (posteriormente re-denominada como 'BBVA Allianz Seguros'), y en la que percibió por la venta de esa participación un importe total de aproximadamente 274 millones de euros, **en el ejercicio 2023 BBVA Seguros ha cobrado por esa transacción un precio variable de 25 millones de euros** por la consecución de determinados hitos previstos en el plan de integración acordado por las partes.
 - BBVA Seguros se acogió al **periodo transitorio de adaptación de provisiones a las nuevas tablas**, previsto en la Resolución de la DGSFP de 17 de diciembre de 2020, relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras. En el ejercicio 2023, la **Sociedad ha procedido a dotar íntegramente el importe que tenía previsto realizar para el ejercicio 2024, por 20,61 millones de euros**, por lo que **ha quedado totalmente dotado el importe de la adaptación a tablas a cierre de 2023**.
- De cara al ejercicio 2024, las **actuaciones de la Sociedad** se desarrollarán en torno a las **prioridades estratégicas del Grupo BBVA**, para fortalecer nuestro **propósito** como grupo: "**Poner al alcance de todos las oportunidades de esta nueva era**".

La **estrategia** del Grupo BBVA se conforma de **tres bloques y seis prioridades estratégicas** que buscan acelerar y profundizar en la transformación del Grupo y en la consecución de su propósito:

- **Lo que nos define:** mejorar la **salud financiera** de los clientes; y ayudarles en la **transición a un futuro sostenible**
- **Las palancas para lograr un desempeño excepcional**, que son: crecer en **clientes**; y alcanzar la **excelencia operativa**
- **Los aceleradores para alcanzar los objetivos**, como son: contar con **el mejor equipo** y el más comprometido; y apalancarse en los **datos y en la tecnología**

Así, dentro de este marco estratégico, **destacarían las siguientes iniciativas** a desarrollar por la Sociedad:

- **Evolucionar la propuesta de valor en vida-ahorro:** una vez reabiertos los productos de ahorro garantizado, retomando nuestro rol diferencial como garantes del ahorro en un contexto de normalización de tipos de interés, y con los que ponemos a disposición de nuestros asegurados productos que les ayuden tanto durante la fase de formación del ahorro, así como también para la fase de disposición de su ahorro acumulado, el foco de la sociedad estará en el desarrollo de nuevas soluciones aseguradoras de ahorro, ampliando la gama de productos, para poder facilitar más respuestas ante las diferentes necesidades de los clientes.
- **Poner en valor el catálogo de productos de seguros de vida-riesgo:** con el lanzamiento en 2023 del 'BBVA Vida Prima Segura' culmina el proceso de renovación del catálogo de seguros de vida-riesgo individual, habiéndose configurado una completa gama de soluciones aseguradoras de protección y bienestar para nuestros asegurados, para que puedan encontrar la solución que mejor encaja a sus necesidades personales en cada momento, y que incorporan servicios enfocados para 'su uso en vida', haciéndolos así más tangibles y evidentes a lo largo del tiempo que les acompañamos y nos adaptamos a su ciclo de vida, con el objetivo de lograr su fidelización.
- Estas iniciativas, junto con el continuado desarrollo de la propuesta de valor en productos y soluciones digitales en Salud, de la mano de nuestro socio Sanitas, demuestran **nuestro compromiso de contar siempre con soluciones aseguradoras actualizadas y mejoradas para nuestros clientes**, ayudándoles así a mejorar su salud financiera, que es una de nuestras prioridades estratégicas y de nuestro Grupo.

A.2. Resultados en materia de suscripción

El resultado técnico de la cuenta de vida ha ascendido en 2023 a 237,6 millones de euros frente a 257,8 en 2022 (-7,84%); mientras que el resultado técnico de la cuenta de no vida ha ascendido a 31,6 millones de euros en 2022 frente a 37,7 millones de euros en 2022 (-16,21%). En el modelo **S.05.01.02** se presenta información cuantitativa respecto a la actividad y resultados de suscripción de la Entidad durante el ejercicio 2023 por línea de negocio.

BBVA Seguros ha cerrado el ejercicio 2023 con unas primas imputadas brutas (definidas como la suma de las primas brutas devengadas, menos la variación de la provisión bruta para primas no consumidas) de 1.309,5 millones de euros, y la cuota de los reaseguradores ha ascendido a 63 millones de euros, siendo las primas imputadas netas de 1.246,5 millones de euros, frente a unas cifras en 2022 de 870,6, 77 y 793,5 millones de euros respectivamente.

Por otro lado, en 2023 la siniestralidad bruta (definida como suma de los siniestros abonados y la variación de la provisión para siniestros durante el ejercicio) ha ascendido a 1.335,3 millones de euros, de los

cuales, la cuota de los reaseguradores ha sido de 28,4 millones de euros, por lo que la siniestralidad neta es de 1.306,9 millones de euros, frente a 1.414, 34,8, 1.379,2 millones de euros respectivamente en 2022.

IMPORTE BRUTOS			
	NO VIDA	VIDA	TOTAL
Primas devengadas	206.429	1.106.334	1.312.763
Primas imputadas	206.012	1.103.519	1.309.531
Siniestralidad (Siniestros incurridos)	130.830	1.204.428	1.335.259
Variación de otras provisiones técnicas	0	134.749	134.749

Datos en miles de euros

IMPORTE NETOS			
	NO VIDA	VIDA	TOTAL
Primas devengadas	186.304	1.065.148	1.251.453
Primas imputadas	185.635	1.060.907	1.246.542
Siniestralidad (Siniestros incurridos)	126.546	1.180.346	1.306.892
Variación de otras provisiones técnicas	0	106.891	106.891

Datos en miles de euros

A.3. Rendimiento de las inversiones

La Entidad cuenta con una cartera de inversiones compuesta, principalmente, por los siguientes tipos de activos a cierre de ejercicio 2023 en comparación con 2022:

TIPOLOGIA DE ACTIVOS	2023	2022
Propiedades (no para uso propio)	14.821	15.286
Participaciones	140.021	100.028
Acciones	1.489	57.310
Acciones cotizadas	0	55.880
Acciones no cotizadas	1.489	1.430
Bonos	12.865.548	12.743.977
Bonos de deuda pública	9.807.052	9.288.789
Bonos de deuda corporativa	3.051.282	3.446.033
Activos financieros estructurados	0	0
Titulizaciones de activos	7.214	9.155
Fondos de Inversión	0	0
Derivados	738.307	619.925
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	805.639	747.975
Activos vinculados a Index-linked y unit-linked	683.994	608.731
TOTAL	15.249.817	14.893.232

Datos en miles de euros

A.3.1. Ingresos y gastos que se deriven de las inversiones por clase de activo:

En el cuadro siguiente, se presenta la información cuantitativa respecto de los ingresos y ganancias netas provenientes de las inversiones inmobiliarias y de la cartera de inversión:

Ingresos de las Inversiones	2023	2022
Ingresos inversiones inmobiliarias	645	753
Alquileres	645	753
Otros	0	0
Ingresos cartera de inversión	854.846	851.755
Renta fija	780.835	766.295
Otras inversiones	74.011	85.460
Otros rendimientos financieros	42.261	2.793
TOTAL INGRESOS DE LAS INVERSIONES	897.752	855.301
Ganancias realizadas inversiones inmobiliarias	117	5.066
Ganancias realizadas inversiones financieras cartera a vencimiento	0	0
Ganancias realizadas inversiones financieras cartera disponible para la venta	11.000	20.440
Ganancias realizadas inversiones financieras cartera de negociación	0	0
Otras ganancias realizadas	23.290	6.652
TOTAL GANANCIAS DE LAS INVERSIONES	34.407	32.158
TOTAL INGRESOS + GANANCIAS INVERSIONES	932.159	887.459

Datos en miles de euros

Por otro lado, en el cuadro siguiente, se presenta la información cuantitativa respecto de los gastos y pérdidas netas realizadas:

Gastos de las Inversiones	2023	2022
Gastos inversiones inmobiliarias	309	615
Gastos operativos directos	309	615
Otros gastos	0	0
Gastos cartera de inversión	523.108	524.906
Renta fija	440.956	466.480
Otras inversiones	82.152	58.426
Otros gastos financieros	20.882	5.971
TOTAL GASTOS	544.299	531.492
Pérdidas netas realizadas inversiones inmobiliarias	0	0
Pérdidas Netas realizadas Inversiones financieras cartera a vencimiento	0	0
Pérdidas netas realizadas Inversiones financieras cartera disponible para la venta	4.519	1.889
Pérdidas netas realizadas Inversiones financieras cartera de negociación	0	0
Otras pérdidas netas realizadas	10.388	0
TOTAL PERDIDAS DE LAS INVERSIONES	14.907	1.889
TOTAL GASTOS + PERDIDAS DE LAS INVERSIONES	559.206	533.381

Datos en miles de euros

El total de ingresos procedentes de las inversiones durante el ejercicio 2023 ha ascendido a 932,2 millones de euros, de los cuales las ganancias que han sido efectivamente realizadas suponen 34,4 millones de euros, siendo en 2022 887,5 y 32,2 millones de euros respectivamente.

La partida que mayores ingresos ha presentado en 2023 ha sido Renta Fija con 780,8 millones de euros, siendo a su vez, la partida que ha supuesto un mayor gasto con una cantidad de 441 millones de euros, siendo en 2022 766,3 y 466,5 millones de euros respectivamente.

El total de gastos procedentes de inversiones en este ejercicio ha ascendido a 559,2 millones de euros, de los cuales, aquellos que han sido efectivamente realizados han ascendido a 14,9 millones de euros, siendo 533,4 y 1,9 millones de euros respectivamente en 2022.

A.3.2. Pérdidas y ganancias reconocidas en el patrimonio neto

A continuación se presenta la información cuantitativa respecto de los ingresos y gastos que se derivan de las inversiones por clase de activo reconocidos

directamente en el patrimonio neto en miles de euros para el ejercicio 2023 en comparativa con 2022.

	2023			2022		
	Plusvalía / Minusvalía	Diferencias de conversión	Asignación de la plusvalía: Patrimonio Neto	Plusvalía / Minusvalía	Diferencias de conversión	Asignación de la plusvalía: Patrimonio Neto
Activos financieros disponibles para la venta	412.566	-	-30.154	120.264	-	-84.196
Instrumentos de patrimonio	1.102	-	1.102	14.570	-	14.570
Inversiones financieras en capital	1.102	-	1.102	14.570	-	14.570
Participaciones en fondos de inversión	0	-	0	0	-	0
Valores representativos de deuda	411.464	-	-31.256	105.694	-	-98.766
Valores de renta fija y permutas de flujos ciertos o predeterminados	411.464	-	-31.256	105.694	-	-98.766
Préstamos y partidas a cobrar	0	-	-	0	-	-
Préstamos a entidades del Grupo y asociadas	0	-	-	0	-	-
Depósitos en entidades de crédito	0	-	-	0	-	-
Derivados de cobertura	52.853	-	-1.512	53.773	-	-10.160
Total	465.419	-	-31.666	174.037	-	-94.356

Datos en miles de euros

El efecto total de las inversiones en el patrimonio neto en 2023 ha supuesto una minusvalía de 31,7 millones de euros, mientras que en 2022 supuso una minusvalía de 94,4 millones de euros, ambos bruto de impuestos.

En 2023 la categoría de inversiones que ha tenido un efecto mayor en el patrimonio neto ha sido la

correspondiente a valores representativos de deuda con unas plusvalías de 411,5 millones de euros, teniendo un efecto en patrimonio neto de -31,3 millones de euros, seguido de la renta variable con un efecto en patrimonio neto de 1,1 millones de euros y los derivados de cobertura con un efecto -1,5 millones de euros.

A.3.3. Información sobre titulizaciones de activos

BBVA Seguros tiene invertido un importe residual en titulizaciones. A continuación se muestra el valor de mercado de las titulizaciones de activos que posee la Entidad en su balance:

Valor Mercado	2023	2022
Titulizaciones	7.214	9.155

Datos en miles de euros

A.4. Resultados de otras actividades

A.4.1 Otros ingresos y gastos

Durante el presente ejercicio, la Entidad ha incurrido en los siguientes ingresos y gastos significativos distintos de los ingresos y gastos producidos por la actividad de suscripción y de los procedentes del rendimiento de las inversiones, entre los cuales se incluyen:

	2023	2022
Otros Ingresos	25.651	655
Ingresos por la administración de fondos de pensiones ⁽¹⁾		
Resto de ingresos	25.651	655

Otros gastos	453	144
Resto de gastos	453	144

Datos en miles de euros

1. En el caso de que la Entidad sea administradora de fondos de pensiones

En el resto de ingresos figura como partida más significativa el precio variable derivado de la transacción con BBVA Allianz en 2020 y en el resto de gastos la partida de imputación de gastos a la cuenta no técnica y ajustes por gastos de prejubilaciones y gastos sociales.

A.4.2 Contratos de Arrendamiento

Arrendamientos financieros

Los arrendamientos que transfieren al arrendatario todos los riesgos y beneficios inherentes a la propiedad del bien alquilado se clasifican como arrendamientos financieros. La Entidad no cuenta con este tipo de arrendamiento.

Arrendamiento operativo

Los arrendamientos en los que el arrendador conserva una parte importante de los riesgos y ventajas derivados de la titularidad se clasifican como arrendamientos operativos. La Entidad cuenta con inmuebles de su propiedad en régimen de alquiler ordinario, por lo que dichos alquileres se encuentran clasificados como arrendamientos operativos. Mostramos en cuadro adjunto los principales inmuebles arrendados por la Entidad a 31 de Diciembre de 2023.

A 31 de diciembre la Entidad no es arrendataria de arrendamientos operativos sobre los inmuebles destinados a uso propio (servicios centrales).

Inmueble	Valor neto contable con deterioro	Duración máxima de los contratos (años)	Años máximos transcurridos
Inmueble C/ Isla Sicilia s/n, Madrid	3.489	10	8

Datos en miles de euros

B. Sistema de gobernanza

B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza	20
B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad	24
B.3. Sistema de gestión de riesgos, incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia ...	25
B.4. Sistema de Control Interno	28
B.5. Función de Auditoría Interna	29
B.6. Función Actuarial	30
B.7. Externalización	31



B. Sistema de Gobernanza

B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza

B.1.1. Sistema de Gobierno

El Sistema de Gobernanza de BBVA Seguros se establece bajo unos criterios de gestión que permiten mantener unas estrategias y políticas de negocio alineadas con los objetivos de la Entidad. Adicionalmente, el establecimiento de un Sistema de Gobernanza de la máxima calidad permite garantizar que las tareas llevadas a cabo sean acordes a la legislación vigente y un óptimo control tanto de los recursos existentes como de los riesgos incipientes.

Información General

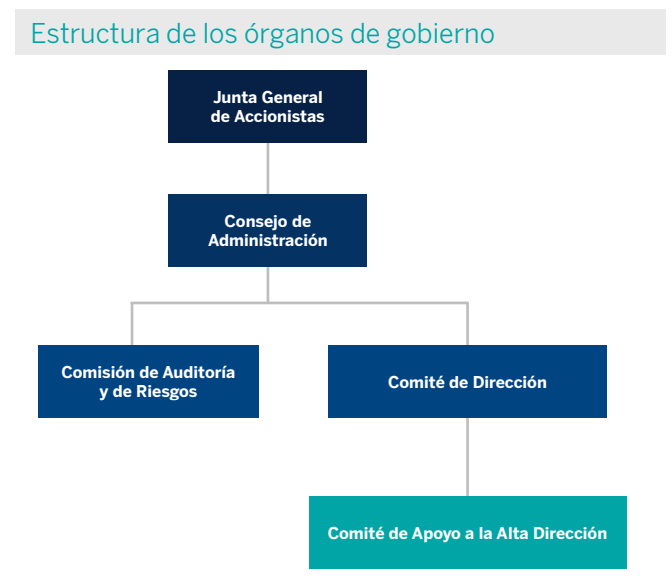
BBVA Seguros cuenta con un Sistema de Gobierno establecido en torno a tres órganos fundamentales:

- Junta General de Accionistas: Control de la gestión del Consejo y decisión final en cuestiones relevantes
- Consejo de Administración y Comisión de Auditoría y de Riesgos: Doble función de gestión y supervisión de la Entidad
- Comité de Dirección: Compuesto por la Alta Dirección. Se encarga de la implementación y desarrollo de las decisiones tomadas por el Consejo de Administración

La estructura del Sistema de Gobierno viene marcada por los estándares del Grupo BBVA. El dimensionamiento de la misma es susceptible de modificaciones en función de la evolución prevista del negocio y operaciones de la Entidad así como de las estrategias marcadas por el Grupo BBVA.

Estructura de los órganos de gobierno

La estructura de los órganos de gobierno se plasma a continuación:



Descripción de roles y segregación de funciones

Se hace necesario contar con una estructura de gobierno sólida basada en la delegación de responsabilidades que tenga una clara asignación de funciones. A tales efectos se establecen los siguientes órganos que garantizan el establecimiento de una función de gobierno conforme a los criterios exigidos por el regulador y por el propio Grupo BBVA:

Junta General de Accionistas

Los estatutos sociales de BBVA Seguros designan a la Junta General de Accionistas como el órgano soberano de la Entidad y establecen el carácter vinculante de todos los acuerdos tomados en la misma. Se celebra con periodicidad anual una junta ordinaria cuyo objetivo es aprobar las cuentas anuales y resolver sobre la aplicación del resultado obtenido así como censurar la gestión social en los casos en que se estime necesario. En los casos pertinentes podrá convocarse junta extraordinaria para tratar diversos temas de relevancia para la gestión de la Entidad. El detalle de las funciones de mayor relevancia para este órgano está disponible en los Estatutos Sociales de la Entidad.

Consejo de Administración

Es el órgano que posee funciones de índole política y administrativa cuya función principal es la toma de decisiones que garantizan la consecución de los objetivos marcados por la Entidad. Lleva a cabo la definición del desarrollo estratégico, planes de negocio, administración de activos y pasivos, y demás tareas con alto impacto en el desarrollo futuro de la Entidad.

Además, es el máximo responsable de la Entidad y responde ante los reguladores y ante el Grupo BBVA sobre los resultados obtenidos durante su gestión.

Comisión de Auditoría y de Riesgos

Es un órgano delegado del Consejo de Administración que se encarga de la supervisión de las tareas realizadas por el auditor externo y del establecimiento de las pautas oportunas, así como de informar periódicamente a los distintos órganos de la Entidad sobre las distintas materias en las cuales tiene competencia, concretamente, se encarga de:

- La supervisión y evaluación de la eficacia de los sistemas de control interno, auditoría interna y de la gestión de riesgos financieros y no financieros
- Supervisa el proceso de elaboración y presentación de la información financiera preceptiva y presenta recomendaciones o propuestas al Consejo de Administración dirigidas a salvaguardar su integridad
- Informa a la Junta General de Accionistas sobre las cuestiones que planteen los accionistas, en materia de su competencia
- Informa periódicamente al Consejo de Administración acerca del desarrollo de sus funciones
- Realiza tareas de supervisión en materia de prevención de blanqueo de capitales y financiación de actos terroristas

Comité de Dirección

En cuanto a sus funciones principales, el Comité de Dirección lleva a cabo las tareas de asesorar, coordinar, dar seguimiento y apoyo en la implantación de políticas y planes de la Entidad. Las tareas concretas con las que debe cumplir el Comité de Dirección se enumeran a continuación:

- Definir y desarrollar los planes estratégicos y de negocio de la Compañía, y hacer un seguimiento periódico de los mismos
- Realizar seguimiento de la evolución financiera de la Entidad
- Proponer medidas correctoras en caso de producirse desviaciones en la actividad y en los resultados respecto al presupuesto anual formulado
- Crear una estructura organizativa que responda a los objetivos marcados, definiendo las líneas de autoridad y responsabilidad, promoviendo la separación y segregación de funciones, asegurando la gestión de todos los riesgos a los cuales se encuentra expuesta la Compañía y manteniendo un adecuado sistema de control interno
- Realizar propuestas de mejora e inversiones en desarrollos
- Alinear estrategias y acciones entre las diferentes áreas de la empresa
- Fomentar el desarrollo de la misión, visión y valores del Grupo BBVA en la Entidad y la coherencia de las decisiones con los mismos
- Seguir los resultados técnicos de suscripción y cesión al reaseguro
- Dar seguimiento a la actividad y promoción comercial, y el desarrollo del negocio
- Supervisar la gestión de los siniestros y el seguimiento de las incidencias y reclamaciones para impulsar la calidad en la atención y la satisfacción de los clientes

Comités de apoyo a la Alta Dirección

Como apoyo al Consejo de Administración y al Comité de Dirección existen una serie de Comités específicos que llevan a cabo la ejecución de las tareas concretas para el correcto desarrollo del negocio de la Entidad dando un óptimo seguimiento al desarrollo de las estrategias establecidas.

Delegación de responsabilidades, escalas jerárquicas y asignación de funciones

Corresponde al Consejo de Administración junto al Comité de Dirección (en un segundo nivel) tomar las decisiones críticas para el desarrollo de la Entidad.

Las funciones esenciales para el negocio son llevadas a cabo por los departamentos funcionales a los que se les asignan materias específicas y que alcanzan un alto grado de especialización. Estos departamentos ocupan el tercer nivel de responsabilidad y se encargarán de la gestión de las tareas que les son propias. Cada área rinde cuentas ante el Consejo de Administración y el Comité de Dirección sobre el estado de las iniciativas en curso que le sean propias y de los riesgos existentes para alcanzar los objetivos establecidos.

Jerárquicamente la Entidad se estructura siguiendo este criterio de delegación de responsabilidades. De esta forma, las distintas áreas funcionales se sitúan al mismo nivel y se encargan de dar soporte al Consejo de Administración y al Comité de Dirección. Cada área tiene un responsable máximo que será la cabeza visible en la estructura jerárquica y sobre quien recaerá la obligación de rendir cuentas en los respectivos Comités de apoyo a la Alta Dirección encargándose de la correcta gestión de los recursos que tenga a su disposición y de la consecución de los objetivos marcados para el área.

B.1.2. Funciones fundamentales

La Directiva de Solvencia II establece las funciones clave de una compañía aseguradora. Estas funciones deben estar integradas en las diferentes áreas de gestión de la propia Entidad de manera que su sistema de gobierno se adecúe a los principios marcados por dicha directiva. Asimismo, son la garantía de que se realizan las labores de control y gestión oportunas y se encuentran libres de influencias que puedan comprometer su independencia.

A continuación se define brevemente cada una de ellas:

- **Función de Gestión de Riesgos:** se encarga de la identificación, cuantificación, seguimiento y control de los riesgos implícitos en la actividad de seguros
- **Función de Cumplimiento:** vela porque la Entidad cumpla con todas las previsiones y obligaciones que están definidas en las normas
- **Función de Auditoría Interna:** aporta aseguramiento objetivo, asesoría y conocimiento basado en riesgos para evaluar el modelo de control y mejorar la gestión de los riesgos de la Entidad, incluidos los que están asociados a los procesos de toma de decisiones

- **Función Actuarial:** forma parte del proceso de cálculo de provisiones bajo los requerimientos regulatorios de Solvencia II en tareas de coordinación y control

De conformidad con lo establecido en la normativa vigente, BBVA Seguros cuenta con políticas revisadas anualmente, que regulan las funciones fundamentales de la Entidad. Dichas políticas consagran además la independencia operativa de dichas funciones clave. Los nombres de las personas responsables de las funciones clave han sido comunicados a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Se puede encontrar más información acerca de las Funciones Fundamentales en los epígrafes B.3, B.4, B.5 y B.6 del presente informe.

B.1.3. Acuerdos relevantes de la Junta General de Accionistas y el Consejo de Administración

No se ha producido ningún acuerdo relevante en materia de sistema de gobierno en el último ejercicio.

B.1.4. Prácticas de Remuneración a Consejeros y Empleados

La retribución de los miembros del órgano de administración y empleados de la Entidad se determina de acuerdo con lo establecido en la normativa vigente y en las políticas y procedimientos del Grupo BBVA y de BBVA Seguros así como en el reglamento del Consejo.

La Política General de Remuneraciones de BBVA Seguros tiene como objetivo regular las remuneraciones de todos sus empleados, así como también recoger las reglas específicas aplicables al personal cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la Sociedad. Esta política de remuneraciones está orientada hacia la generación recurrente de valor para la Sociedad, el alineamiento de los intereses de sus empleados y accionistas con una gestión prudente del riesgo y el desarrollo de la estrategia definida por la Sociedad.

La Política de Remuneraciones forma parte del Sistema de Gobierno Corporativo de BBVA Seguros para promover una gestión y supervisión adecuados de la Sociedad y tiene, entre otros, como elementos fundamentales:

- a) El alineamiento con la estrategia y con la creación de valor a largo plazo
- b) Garantizar la gestión prudente del riesgo, la sostenibilidad y la fortaleza del modelo de negocio, así como el crecimiento solvente y la rentabilidad del mismo
- c) Velar por la igualdad retributiva entre hombres y mujeres
- d) Mantener un adecuado equilibrio entre los componentes fijos y variables de la remuneración
- e) El desarrollo de una serie de indicadores para el cálculo de la retribución variable anual que se alinean con las prioridades estratégicas definidas por el Grupo BBVA, entre los que destacan la inclusión de indicadores relacionados con la sostenibilidad asociados a la acción directa del Grupo BBVA en materia de cambio climático
- f) La incorporación de métricas relacionadas con la sostenibilidad y los riesgos ASG (Ambiental, Social y Gobernanza) en los esquemas de retribución variable de todos los empleados del Grupo BBVA

El modelo retributivo aplicable, con carácter general, a toda la plantilla de BBVA Seguros consiste en:

- a) **Retribución fija:** que tiene en cuenta el nivel de responsabilidad, las funciones desarrolladas y la trayectoria profesional de cada empleado, establecida bajo los principios de equidad interna y el valor de la función en el mercado, constituyendo una parte relevante de la compensación total. La concesión y el importe de la retribución fija se basan en criterios objetivos predeterminados y no discrecionales

- b) **Retribución variable,** que estará constituida por aquellos pagos o beneficios adicionales a la retribución fija, monetarios o no, que giren sobre parámetros variables, y comprenderá tanto la retribución variable anual como, en su caso, la retribución variable plurianual u otros componentes variables que BBVA Seguros, en cada momento, pudiera conceder a su personal o a determinados colectivos de empleados

Adicionalmente a estos elementos, los empleados son perceptores de los beneficios sociales vigentes en cada momento, y que les sean de aplicación, así como de aquellos elementos específicos de retribución fija establecidos por condiciones especiales del puesto o destino (tales como ayudas vivienda, complementos de puesto de trabajo o jornada, etc).

Durante los ejercicios 2023 y 2022, los miembros del Consejo de Administración de la Sociedad que son, a su vez, empleados de la misma, han percibido y devengado sueldos, dietas y otras remuneraciones asimiladas por importe de 199 y 191 miles de euros, respectivamente. Durante el ejercicio 2023 y 2022, los restantes miembros del Consejo de Administración han percibido dietas y otras remuneraciones por importe de 52 miles de euros (34 miles de euros durante el ejercicio 2022). Asimismo, al 31 de diciembre de 2023 no existen préstamos concedidos por la Sociedad a miembros del Consejo de Administración, mientras que en 2022 existían por 149 miles de euros. Al 31 de diciembre de 2023 y 2022, existen compromisos por pensiones con respecto a los miembros del citado Consejo de Administración. Las aportaciones por este concepto realizadas por la Sociedad durante el ejercicio 2023 han ascendido a 5 miles de euros (2 miles de euros durante el ejercicio 2022).

B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad

BBVA Seguros cuenta con una Política de Aptitud y Honorabilidad en la cual se establecen los requisitos que se aplican al Personal Relevante¹ y al Personal Externo² conforme al siguiente detalle:

Exigencias de conocimientos y experiencia

Aptitud: se debe acreditar la formación académica y titulaciones profesionales, su experiencia y trayectoria profesional, así como las actividades profesionales desempeñadas en la actualidad.

Adicionalmente, se debe acreditar que los miembros del órgano de administración, considerados en su conjunto, poseen conocimientos, cualificación y experiencia en relación con las siguientes materias:

- Mercados de seguros y financieros
- Estrategia empresarial y modelo de empresa
- Sistema de gobierno
- Análisis financiero y actuarial
- Marco regulador

Honorabilidad: se debe examinar lo siguiente:

1. Antecedentes penales
2. Resoluciones judiciales en materia concursal así como sanciones administrativas muy graves o graves, impuestas en España o en el extranjero, por la infracción de normativa reguladora de materia financiera o aseguradora
3. La existencia de investigaciones en el ámbito judicial, concursal o sancionador administrativo en que pueda hallarse incurso
4. Denegación, retirada o revocación de cualquier autorización o licencia para desempeñar una profesión o actividad de naturaleza financiera
5. El despido o cese como empleado o gestor de una entidad financiera
6. Si es accionista, o posee alguna posición relevante en el seno de alguna entidad financiera o aseguradora

Con el fin de valorar los vínculos accionariales, contractuales o de otro tipo existentes, se proporcionará la siguiente información:

1. En el caso de que se pueda generar un conflicto de interés, descripción de los vínculos, relaciones (financieras o no financieras) o actividades:
 - a) Accionistas actuales de la Entidad
 - b) Cualquier persona que pueda ejercer el derecho de voto en la Entidad aseguradora o reaseguradora
 - c) Cualquier miembro del Consejo de Administración u órgano equivalente que realice funciones de alta dirección en la Entidad
 - d) La propia Entidad y el grupo al que pertenece.
 - e) Personas que ostenten las funciones fundamentales en la misma Entidad, en la entidad matriz o en alguna de las filiales
2. Medidas a adoptar en el caso de que exista conflicto de interés con arreglo al punto anterior
3. Detalle de los cargos de dirección ejecutivos y no ejecutivos que en ese momento ostente la persona

Proceso de Evaluación de la aptitud y honorabilidad

El proceso que lleva a cabo la Entidad para valorar la aptitud y honorabilidad de las personas que efectivamente la gestionan es el siguiente:

- Las designaciones de nuevos miembros del Consejo de Administración son sometidas a la aprobación previa de la Dirección de BBVA
- Tras la recepción de la conformidad por la Dirección de BBVA se procede a la designación formal por la Entidad, efectuándose la inscripción de su nombramiento en los registros legalmente previstos: Registro Mercantil y Registro administrativo de altos cargos de la DGSFP, presentando a estos efectos en este último la documentación necesaria, y expresamente el Curriculum Vitae de cada uno de los designados, cuyo contenido ha sido validado por Recursos Humanos

¹ Personal Relevante: los Administradores, Directivos y Responsables de las Funciones Clave, así como las demás personas que conforme a la legislación vigente en cada momento deban cumplir los requisitos de aptitud y honorabilidad

² Personal Externo: en caso de externalización de alguna de las funciones clave, las personas empleadas por el proveedor de servicios que la desempeñe.

- La comunicación a la DGSFP de los nombramientos, ceses y renovaciones en los cargos se efectúa en cumplimiento de lo dispuesto en la normativa aseguradora en materia de deberes de información.
- Durante los ejercicios 2023 y 2022, los miembros del Consejo de Administración, según se define en la Ley de Sociedades de Capital, no han comunicado al Consejo de Administración situación alguna de conflicto, directo o indirecto, que ellos o personas vinculadas a ellos pudieran tener con el interés de la Sociedad.

B.3. Sistema de gestión de riesgos, incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia

B.3.1. Marco de Gobierno

El Grupo BBVA cuenta con un Modelo General de Gestión y Control de Riesgos adecuado a su modelo de negocio, a su organización, a los países en los que opera y a su sistema de gobierno corporativo, que le permite desarrollar su actividad en el marco de la estrategia y política de gestión y control de riesgos definida por los órganos sociales de Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. (BBVA) en el que se considera de forma específica la sostenibilidad, y adaptarse a un entorno económico y regulatorio cambiante, afrontando la gestión de manera global y adaptada a las circunstancias de cada momento.

La actividad aseguradora genera diferentes riesgos, incluyendo riesgo de crédito, de mercado, operacional, técnico y longevidad, siendo estos dos últimos específicos y diferenciales de este negocio.

Los órganos y funciones que intervienen en la gestión de riesgos de seguros se describen a continuación:

Órganos Sociales

El modelo de gobierno de riesgos en el **Grupo BBVA** se caracteriza por una especial implicación de sus órganos sociales, tanto en el establecimiento de la estrategia de riesgos como en el seguimiento y supervisión continua de su implantación.

Los órganos sociales aprueban tanto la estrategia de riesgos como las políticas generales para las diferentes tipologías de riesgos, siendo Global Risk Management (GRM) y Regulación y Control Interno (que incluye, entre otras áreas, Riesgos No Financieros), las funciones encargadas de su implantación y desarrollo, dando cuenta de ello a los

órganos sociales. Según se establece en el Modelo General de Gestión y Control de Riesgos del Grupo BBVA, el Consejo de Administración de BBVA, por un lado, establece la estrategia de riesgos y, por otro lado, realiza el seguimiento de la evolución de los riesgos del Grupo y de cada una de sus principales áreas geográficas y/o de negocio, supervisando además los sistemas internos de información y control.

En concreto, en relación con la estrategia de riesgos, el Consejo de Administración aprueba el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo, que incluye la declaración de Apetito de Riesgo del Grupo, las principales métricas y declaraciones de riesgos del Grupo y de las principales áreas geográficas, así como el propio Modelo General de Gestión y Control de Riesgos.

Para el adecuado ejercicio de estas funciones la **Comisión de Riesgos y Cumplimiento (CRC)** asiste al Consejo de Administración en la determinación de la estrategia de riesgos y de las métricas del Grupo, analizando, valorando y, en su caso, elevando las propuestas que se presentan al Consejo de Administración al respecto. Asimismo, la Comisión de Riesgos y Cumplimiento plantea, de forma consistente con el Marco de Apetito de Riesgo aprobado por el Consejo de Administración, las políticas generales concretas para cada tipología de riesgos.

A fin de asegurar la coherencia y el alineamiento del Marco de Apetito de Riesgo con la estrategia definida por el Consejo de Administración, la **Comisión Delegada Permanente (CDP)** se encarga de llevar a cabo el planteamiento de las bases sobre las que se elaboran y el análisis previo de las propuestas que se elevan al Consejo de Administración en relación con el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo.

Por otro lado, en relación con las funciones de seguimiento, supervisión y control en materia de riesgos financieros, la Comisión de Riesgos y Cumplimiento lleva a cabo el seguimiento de la evolución de los riesgos del Grupo y su grado de adecuación al Marco de Apetito de Riesgo a las políticas definidas, recibiendo información con un nivel de granularidad suficiente que le permite realizar un seguimiento recurrente del perfil de riesgo del Grupo. Asimismo, el Director de Riesgos del Grupo reporta periódicamente al Consejo y a la Comisión Delegada Permanente sobre la evolución de las métricas del Marco de Apetito de Riesgo del Grupo. Por su parte, la responsable de la función de Regulación y Control Interno, reporta mensualmente a la Comisión de Riesgos y Cumplimiento y trimestralmente al Consejo sobre las actividades desarrolladas por su área, en la que se integra la unidad de Control Interno de Riesgos.

Ámbito Ejecutivo

El **Director de Riesgos del Grupo (CRO)** es el máximo responsable de la función de riesgos en la línea ejecutiva en lo que se refiere a los riesgos financieros, es nombrado por el Consejo de Administración de BBVA, como miembro de su alta dirección, y con acceso directo a los órganos sociales para reportar directamente del desarrollo de sus funciones. El Director de Riesgos para el mejor cumplimiento de sus funciones, se apoya en una estructura compuesta por unidades transversales de riesgos en el área corporativa y unidades específicas de riesgos en los países y/o áreas de negocio que tiene el Grupo.

Global Portfolio Management Committee (GPMC): instancia ejecutiva responsable de velar por una combinación y composición óptima de carteras bajo las restricciones impuestas por el Marco de Apetito al Riesgo ("RAF"), que permita maximizar el rendimiento ajustado al riesgo del capital regulatorio y económico cuando sea apropiado teniendo además en cuenta los objetivos de concentración y calidad crediticia de la cartera, así como las perspectivas y las necesidades estratégicas del Banco. En concreto, gestiona los límites por clase de activo de riesgo de crédito, renta variable, real estate not for own use, riesgos estructurales, riesgos de seguros y pensiones y asset management; y por área de negocio y a nivel de grupo establecidos en el ejercicio de planificación de límites de riesgo.

Dentro del Área Corporativa de Riesgos, la **Unidad de Insurance Risk** se centra en la definición y elaboración de políticas y normas corporativas de riesgos para las compañías de seguros, así como en la implantación de modelos que permitan establecer métricas para los diferentes riesgos, en coordinación con GRM Analytics. Es también la unidad encargada de la definición de esquemas de admisión, control, monitorización y límites para los principales riesgos identificados, así como de la supervisión de su aplicación local y de la comunicación a la alta dirección de las cifras de riesgo y el cumplimiento del nivel de tolerancia definido.

Las **Unidades de Riesgos locales** en el ámbito de seguros adoptan las políticas y metodologías corporativas y proponen los esquemas de límites y alertas necesarias para la gestión de los riesgos asociados a la actividad de seguros. Son además las encargadas de medir y monitorizar los riesgos, así como de proveer la información que se eleva a los principales órganos que intervienen en la gestión de riesgos en seguros. Asimismo, cumplen con la normativa vigente y los requerimientos de información que imponga la regulación.

Cada área geográfica y/o de negocio ha de contar con comités donde se realice el análisis, gestión y seguimiento de riesgos, de forma consistente y alineadas con las políticas y normas corporativas en materia de riesgos.

B.3.2. Objetivos, políticas y procesos de gestión del riesgo

La declaración de Apetito de Riesgo contenida en el Marco de Apetito de Riesgo del Grupo recoge los principios generales de la Estrategia de Riesgos del Grupo.

Además, en dicho Marco se recogen declaraciones relativas a los riesgos financieros y riesgo operacional que afectan a la actividad de seguros y, en concreto, una declaración relativa a los riesgos específicos de seguros, que establece que la gestión del riesgo de longevidad y de los riesgos técnicos de seguros está dirigida a mantener un perfil de riesgo adecuado a la tipología de negocio desarrollado en cada geografía y preservar la solvencia de las compañías de seguros ante posibles incrementos de provisiones técnicas como consecuencia de mejoras inesperadas en la esperanza de vida de los asegurados y/o riesgo de desviaciones desfavorables de la siniestralidad.

Los principios generales que rigen la gestión de riesgos de las compañías de seguros en el Grupo BBVA son:

- i) Los riesgos asumidos deben ajustarse a la estrategia general de riesgos fijada por el Consejo de Administración de BBVA
- ii) Los riesgos asumidos deben guardar proporcionalidad con el nivel de recursos propios, recursos ajenos y de generación de resultados recurrentes de las compañías de seguros, priorizando la diversificación de los riesgos y evitando concentraciones relevantes
- iii) Los riesgos asumidos tienen que estar identificados, medidos y valorados, debiendo existir procedimientos para su seguimiento y gestión, además de sólidos mecanismos de control y mitigación
- iv) Todos los riesgos deben de ser gestionados de forma prudente e integrada durante su ciclo de vida, dándoles un tratamiento diferenciado en función de su tipología, y realizándose una gestión activa de carteras basada en una medida común (capital económico)
- v) Actuación bajo principios de integridad y buen gobierno, impulsando la implantación de las mejores prácticas de la industria y cumpliendo, en todo caso, con la normativa interna y externa

Siguiendo estos principios, la gestión de riesgos en BBVA Seguros sigue un procedimiento que se basa en la identificación, limitación, medición, control y reporte de los riesgos tal y como se describe en el siguiente esquema:

Procedimiento Gestión de Riesgos



- **Identificación:** La actividad aseguradora genera diferentes riesgos, incluyendo riesgo de crédito, de mercado, operacional, técnico y longevidad, siendo estos dos últimos específicos y diferenciales de este negocio
- **Admisión:** Con carácter previo a su contratación, cualquier producto, negocio o servicio deberá someterse siempre a la aprobación de un comité específico de admisión en el ámbito de la compañía

de seguros con el objetivo de analizar los riesgos específicos que afectarán a la compañía

- **Gestión:** Con carácter general se realizará una adecuada identificación y monitorización de los riesgos y un seguimiento continuado de los mismos
- **Medición y Seguimiento:** La medición de riesgos en las actividades de seguros se realiza aplicando metodología aprobada conforme al governance de modelos corporativo. El Grupo ha desarrollado un modelo propio para la estimación del capital económico por riesgo de longevidad en BBVA

Mediante la estricta aplicación de estos criterios se garantiza un óptimo funcionamiento del Sistema de Gestión de Riesgos. Los principios descritos están apoyados por una estructura sólida que cuenta con una integración plena en el sistema organizativo de la Entidad, de forma que el sistema de gestión de riesgos tiene presencia en todas las funciones críticas para el desarrollo del negocio.

B.3.3. Evaluación interna de los riesgos y la solvencia

BBVA Seguros cuenta con una Política de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia (ORSA por sus siglas en inglés) cuyo objetivo es la involucración de la Entidad en el proceso de evaluación de todos los riesgos propios de su negocio.

Descripción del proceso y determinación de las necesidades de solvencia según el perfil de riesgo

El proceso de evaluación prospectiva de riesgos internos y el posterior control y seguimiento, está compuesto de las siguientes etapas generales:

1. Planificación del negocio y presupuestación: la estrategia de la Entidad se alinea y se integra con el proceso ORSA y es sometido a estrés para asegurar la suficiente robustez a lo largo del horizonte temporal de planificación de capital
2. Valoración y gestión del riesgo: se recogen todos los riesgos materiales a los que la Entidad está expuesta o prevé que podría estar expuesta y obtiene las necesidades globales de capital en términos cuantitativos y cualitativos, basándose principalmente en especificaciones técnicas consideradas en el marco normativo de Solvencia II y en las directrices metodológicas del Grupo BBVA

3. Gestión del capital: resume el conjunto de acciones que han sido debatidos y acordados por los órganos de gobierno con el máximo poder ejecutivo. El proceso es sometido a revisión al menos una vez al año
4. Revisión de los resultados: se comprueba principalmente el cumplimiento de los niveles de apetito y tolerancia al riesgo predefinidos para el proceso ORSA, y los niveles de admisibilidad y elegibilidad de los Fondos Propios marcados por las especificaciones técnicas de Solvencia II
5. Registro y Reporting: el proceso de control finaliza con el registro de los resultados del proceso, así como con la emisión de los informes

La ejecución de este ciclo es una tarea continua e iterativa, incluyendo ajustes periódicos o puntuales de la estrategia y tolerancia al riesgo basados en nueva información de riesgos o cambios en el negocio (entorno).

Integración en la estructura organizativa, proceso de toma de decisiones, periodicidad de aprobación y revisión

El proceso ORSA es un proceso conjunto en el que intervienen diferentes unidades de la Entidad.

Quedan bajo la responsabilidad de la Unidad de Riesgos y del Área de Gestión de Capital en BBVA Seguros las tareas de supervisión y coordinación del proceso, siendo asimismo responsables de marcar las fechas concretas para su ejecución así como la difusión de los resultados obtenidos a los destinatarios considerados.

Por otra parte, el Consejo de Administración es el encargado de revisar y aprobar este proceso de autoevaluación de riesgos y solvencia de la Entidad al menos anualmente, incluyendo:

- Análisis prospectivo de ratios de capital bajo un escenario base considerando el plan de negocio de la Entidad
- Establecimiento de niveles de apetito al riesgo tanto para el escenario base como para los escenarios estresados
- Revisión del cumplimiento de los requisitos regulatorios en lo relativo a los Fondos Propios admisibles y su eficacia para la cobertura del Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) y Capital Mínimo Obligatorio (CMO)

No obstante se podría requerir la ejecución de ejercicios ORSA extraordinarios en caso de cambios significativos en el perfil de riesgo.

B.4. Sistema de Control Interno

B.4.1. Control Interno

Descripción del Sistema de Control Interno

BBVA Seguros se adhiere, en materia de control interno al modelo de control interno del Grupo BBVA. Dicho modelo consta de tres líneas de defensa independientes:

La primera línea de defensa (1 LoD) son las Áreas de Negocio y Soporte, que asumen los riesgos operacionales originados en la actividad de su área y son sus propietarias. Al objeto de asegurar una adecuada gestión de estos riesgos, existe en cada área la figura del Risk Control Assurer (RCA), que extiende al "front line" de su área la metodología de control y vigila la adecuada gestión de todos los riesgos en los procesos de su área.

La segunda línea de defensa (2 LoD) está formada por Risk Control Specialists (RCS) y Regulation & Internal Control Non-Financial Risk (R&IC NFR). Los RCS definen el marco general de mitigación y control en su ámbito de riesgo (de forma transversal a toda la Organización) y lo contrastan ("challenge") con el implantado por la 1 LoD. R&IC NFR diseña y mantiene el modelo de riesgo operacional del Grupo y valora el grado de aplicación.

La tercera línea de defensa (3 LoD) es Auditoría Interna, que revisa y hace challenge independiente de los controles, procesos y sistemas de riesgo operacional, con visión proceso y ámbito de riesgo.

El Modelo de Control Interno de BBVA Seguros se basa en unos principios básicos:

- Responsabilidad de todos los órganos y empleados de la Entidad
- Fomento del control sobre los potenciales riesgos que puedan afectar a la consecución de los objetivos relativos a operaciones, reporte y cumplimiento
- Mejora de la operativa interna, incrementando su capacidad para gestionar riesgos que pudieran presentarse, así como identificando posibles errores o deficiencias en los procesos y estructuras
- Sistema continuo en el tiempo

El área de Estrategia y Control se encarga de realizar el seguimiento y control de los riesgos y lleva a cabo la elaboración de los mapas de riesgos operacionales y normativos y controles pertinentes que permitan realizar un seguimiento detallado y mitigación de los riesgos existentes.

B.4.2. Función de Cumplimiento

Implementación de la Función de Cumplimiento

La Función de Cumplimiento de la Entidad tiene como objetivo asesorar al Consejo de Administración / Comisión de Auditoría y de Riesgos acerca del cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas que afecten a la Entidad, así como acerca del cumplimiento de la normativa interna de la propia Entidad. Comporta, asimismo, la evaluación del impacto de cualquier modificación del entorno legal en las operaciones de la Entidad y la determinación y evaluación del riesgo normativo.

El riesgo de cumplimiento se define como el riesgo de sanciones legales o regulatorias, pérdidas financieras

materiales o pérdidas de reputación que la Entidad puede sufrir como resultado del no cumplimiento de las leyes y demás regulaciones, reglas y estándares internos y externos o requerimientos administrativos que sean aplicables en su actividad.

En la medida en que la gestión de todos o la mayoría de estos ámbitos normativos está distribuida entre las diferentes áreas de la Entidad, la Función de Cumplimiento considera y coordina todos los riesgos de cumplimiento asociados, incluyendo aquellos cuya gestión esté asignada a un área específica.

La Unidad de Cumplimiento Normativo, dentro del modelo de reporte interno de Cumplimiento BBVA del ámbito España, colabora directamente con las Áreas de Cumplimiento del Grupo que delegará en el Responsable de Cumplimiento Normativo de la Entidad las funciones básicas de BBVA Seguros en esta materia. El responsable de dicha función es responsable de realizar una gestión efectiva de los riesgos existentes, así como de evaluar el cumplimiento de la normativa vigente y elaborar las políticas internas requeridas.

BBVA Seguros, a través del Sistema y Estatuto de la Función de Cumplimiento, aplica el modelo de cumplimiento normativo establecido por el Grupo de forma que se asegura el seguimiento de una metodología única que es acorde a los requerimientos exigidos por el regulador. El modelo de cumplimiento normativo cuenta con una estructura organizativa independiente con el objetivo de evitar la aparición de conflictos de intereses garantizando así la objetividad y transparencia.

La función de Cumplimiento reportará entre otros al Consejo de Administración / Comisión de Auditoría y de Riesgos, al menos anualmente, las conclusiones sobre las tareas realizadas.

B.5. Función de Auditoría Interna

Implementación de la Función de Auditoría Interna en BBVA Seguros

La función de auditoría interna se encuentra externalizada en el departamento de Auditoría Interna del Grupo BBVA.

Auditoría Interna tiene una dependencia directa del Consejo de Administración de BBVA a través de la Comisión de Auditoría del Banco. De esta forma, esta Función tiene total independencia de las funciones auditadas y, por este motivo, no se integra organizativamente con ninguna otra actividad que sea objeto de auditoría.

Como función crítica externalizada, BBVA Seguros cuenta con un responsable de esta externalización, con conocimiento y experiencia suficiente para evaluar la calidad del servicio prestado, en coordinación con la Comisión de Auditoría y de Riesgos de la Entidad.

Objeto y contenido de la Función

Auditoría Interna contribuye a que BBVA Seguros cumpla con sus objetivos aportando aseguramiento objetivo, asesoría y conocimiento basado en riesgos para evaluar el Modelo de Control y mejorar la gestión de los riesgos, incluidos los que están asociados a los procesos de toma de decisiones.

Entre los principales cometidos de la Función se encuentran los siguientes:

- a) Como tercera línea de defensa, ser uno de los “proveedores de aseguramiento” en el modelo de Corporate Assurance del Grupo BBVA
- b) Proporcionar una garantía objetiva sobre la calidad y eficacia de los procesos y sistemas de gestión de riesgos

- c) Proporcionar verificación y aseguramiento independiente de que todas las unidades y actividades del Grupo BBVA, incluidas las actividades externalizadas, cumplen las políticas, normas y procedimientos internos definidos y la normativa externa aplicable
- d) Realizar, en su caso, trabajos de asistencia y asesoramiento cuando ello no implique un menoscabo de la independencia y objetividad requerida a la Función
- e) Evaluar el riesgo de fraude y la forma en que se gestiona por parte de la organización

Derivado de los informes de recomendaciones y conclusiones que emita Auditoría Interna, se desencadenan dentro de la unidad de BBVA Seguros una serie de acciones encaminadas a garantizar la correcta implementación de dichas recomendaciones, coordinadas por la Unidad de Control Interno. Una vez que el plan de acción está ejecutado, Auditoría Interna es responsable de evaluar las evidencias de implantación de forma independiente y, en caso de conformidad, implantar la recomendación.

B.6. Función Actuarial

La Función Actuarial tiene como responsabilidad la coordinación y evaluación del cálculo de provisiones técnicas bajo la normativa de Solvencia II, incluyendo, entre otras, tareas encaminadas a la evaluación de hipótesis y estimaciones y a la verificación de la suficiencia de dichas provisiones. Así mismo, la evaluación de la información técnica empleada para el cálculo del capital mínimo obligatorio (CMO), del ejercicio de autoevaluación de riesgos (ORSA), de la política de suscripción y de los acuerdos de reaseguro forma parte de sus responsabilidades.

La Función Actuarial de la Entidad se integra dentro de la Unidad de Business Execution/Operaciones y su desarrollo requiere de una coordinación continua con otras áreas y en especial con el Área Técnica.

La Función Actuarial no puede realizar ninguna tarea relacionada con la elaboración de las provisiones técnicas que son objeto de su revisión y reportará al Consejo de Administración / Comisión de Auditoría, al menos anualmente, las conclusiones sobre las tareas realizadas.

B.7. Externalización

La Entidad cuenta con una Política de Externalización en la que se establecen los principios de gestión sobre la externalización de actividades, estando en consonancia con la metodología corporativa del Grupo BBVA.

La externalización de funciones sigue los siguientes principios generales:

- Se realicen de acuerdo con la legislación y con la normativa interna que en cada momento sea de aplicación;
- No se eliminen o modifiquen las condiciones que deba cumplir la entidad afectada para recibir y conservar su autorización;
- No implique quedarse vacío de contenido de la actividad general de la entidad que delega;
- No supongan un traslado de responsabilidad por parte de las áreas ejecutivas de la entidad afectada que sean titulares de la responsabilidad original de la función o servicio que se externaliza;
- No se disminuyan las capacidades de control interno de la entidad que delega y de sus unidades de control, ni las de supervisión por parte de las autoridades competentes;
- No se vean alteradas las relaciones y obligaciones de la entidad que delega con clientes y autoridades supervisoras;
- Se realicen únicamente en terceros que tengan licencia o autorización para el caso de aquellas actividades que exigen para su externalización de una licencia o autorización

Añadir que, en todo proceso de externalización, la unidad externalizadora, junto con su Risk Control Assurer, identifica y evalúa todos aquellos riesgos asociados a la función o servicio que se delega. También define e incorpora en su caso, los mecanismos de mitigación, control y monitorización que resulten adecuados y suficientes. Dicha identificación y el modelo de control propuesto estarán sometidos al contraste de los Risk Control Specialist.

Se deberá asegurar la idoneidad del proveedor de servicios, valorándose, al menos, la calidad, la experiencia y la solvencia del proveedor, su capacidad para el cumplimiento de las leyes y normativas que le son de aplicación (en especial, la relativa a la prevención de blanqueo de capitales y de la corrupción, de protección a la clientela), los conflictos de interés y la ubicación del país del proveedor, así como cualquier otro factor que pueda resultar relevante en cada caso concreto. Se tendrá en cuenta, además, si el proveedor del servicio tiene establecidas normas éticas o un código de conducta apropiados.

Se deberá tener en cuenta los riesgos asociados a las cadenas de subcontratación debiendo, el proveedor principal aplicar al proveedor de los servicios subcontratados los mismos principios, normas, exigencias y garantías que le son exigidas a él mismo.

De esta forma, BBVA Seguros, gestiona su propio mapa de proveedores de acuerdo con esta metodología para realizar las externalizaciones.

Adicionalmente, se presenta una lista de todas las funciones consideradas críticas por la Entidad y que se encuentran externalizadas:

Función Externalizada	Ubicación del Proveedor
Gestión procesos operativos	España
Disciplina de Riesgos	España
Servicios Informáticos	España
Validación Interna	España
Auditoría Interna	España

C. Perfil de Riesgo

C.1. Riesgo Técnico (Suscripción).....	33
C.2. Riesgo de Mercado	35
C.3. Riesgo de Crédito (Contrapartida)	36
C.4. Riesgo Operacional	37
C.5. Riesgo de Liquidez	38
C.6. Otros Riesgos Significativos.....	39
C.7. Otra información	42



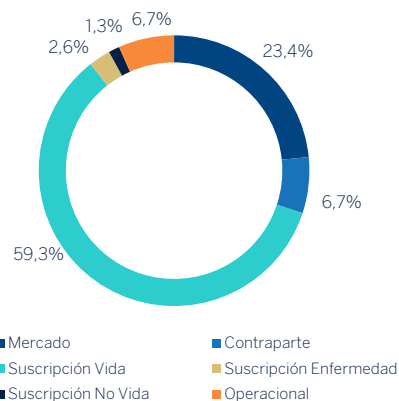
C. Perfil de Riesgo

Derivado de su actividad, BBVA Seguros se encuentra expuesto a diferentes riesgos que se detallan a continuación:

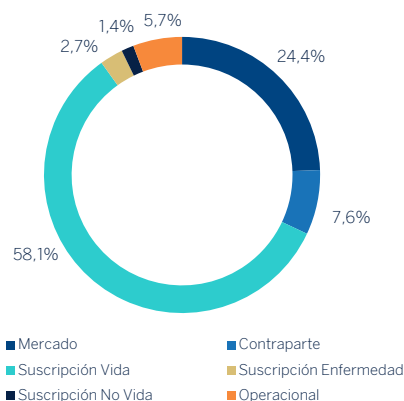
Riesgos	Considerados a efectos de Solvencia II
Riesgo Técnico (Suscripción) negocio de seguros de Vida	Si
Riesgo Técnico (Suscripción) negocio de seguros de No Vida	
Riesgo Técnico (Suscripción) negocio de seguros de Enfermedad	
Riesgo de Mercado	
Riesgo de Crédito (Contraparte)	
Riesgo Operacional	No
Riesgo de Liquidez	
Riesgo Normativo	
Riesgo Reputacional	
Riesgo Cambio Climático	
Riesgo Cibernético	

Para los riesgos considerados por la normativa de Solvencia II a efectos del capital de solvencia obligatorio (en adelante CSO) mostramos su relevancia en base al consumo que efectivamente es requerido por la Entidad a cierre del ejercicio 2023.

CSO (%) 2023



CSO (%) 2022



Adicionalmente la Entidad está expuesta a una serie de riesgos no considerados por Solvencia II a efectos de consumo de capital: liquidez, normativo, reputacional y cambio climático.

C.1. Riesgo Técnico (Suscripción)

C.1.1. Descripción del Riesgo Técnico

Este riesgo surge de la posibilidad de que se produzca un resultado desfavorable en la Entidad como consecuencia de una siniestralidad superior a la esperada, caídas de cartera o incremento de gastos por encima de lo presupuestado.

C.1.2. Evaluación del Riesgo Técnico

La Entidad lleva a cabo de forma continua el análisis de las distintas tipologías de productos y garantías a través del estudio del comportamiento

de la experiencia propia de la Compañía frente a las hipótesis utilizadas de partida, de manera que, en el caso de producirse desviaciones significativas, se puedan tomar las medidas correctoras pertinentes.

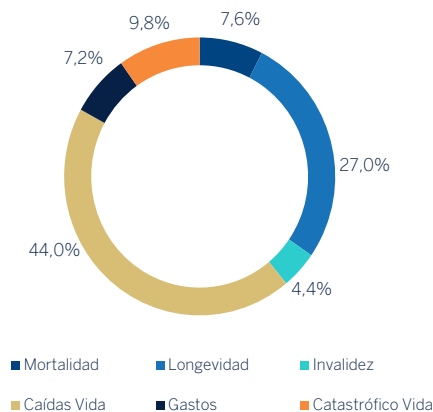
C.1.3. Exposición al Riesgo Técnico

La exposición al Riesgo Técnico de la Entidad se divide en tres tipos de exposiciones: Riesgo de Suscripción de seguros de Vida, Riesgo de Suscripción de seguros de No Vida y Riesgo de Suscripción de seguros de Enfermedad.

1. Riesgo de Suscripción de Vida

En el gráfico siguiente se desglosa el CSO total del módulo de Riesgo de Suscripción de Vida en los diferentes sub-módulos que lo componen de manera que se pueda observar cuáles son los sub-riesgos a los cuales la Entidad está más expuesta y que, por tanto, precisan de mayores niveles de capital:

Riesgo de Suscripción de Vida



Se observa cómo el riesgo fundamental de suscripción dentro del ramo de Vida es el Riesgo de caídas de cartera (riesgo derivado de una variación de la tasa del ejercicio de rescate o no renovación por parte de los tomadores que suponga una pérdida de ingresos para la Entidad), debido fundamentalmente a los seguros de vida riesgo.

El segundo riesgo por orden de importancia es el riesgo de longevidad, debido al peso de los productos de pago de rentas a largo plazo, especialmente en el negocio de Previsión Colectiva y que se ven afectados por un posible aumento de la longevidad a futuro. Este riesgo ha seguido cayendo respecto a cierre de 2022 por la bajada de tipos que se ha producido durante el año, a pesar repunte del último trimestre.

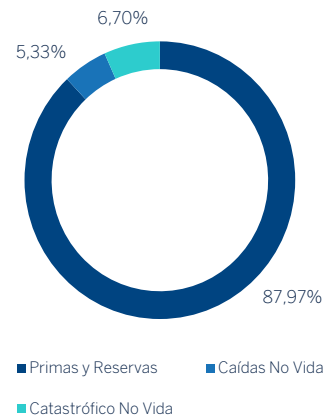
Los siguientes riesgos en importancia, aunque comparativamente mucho menores, son el riesgo catastrófico (derivado del incremento de la mortalidad por sucesos extremos), seguido del riesgo de mortalidad (derivado del incremento de la tasa de fallecimiento) y el riesgo de gastos (derivado de un incremento del volumen de gastos).

Finalmente, el riesgo de invalidez (derivado de un incremento de la tasa de incapacidad).

2. Riesgo de Suscripción de No Vida

En la tabla siguiente se desglosa el CSO total del módulo de Riesgo de Suscripción de No Vida en los diferentes sub-módulos que lo componen de manera que se pueda observar cuáles son los sub-riesgos a los cuales la Entidad está más expuesta y que, por tanto, precisan de mayores niveles de capital:

Riesgo de Suscripción de No Vida

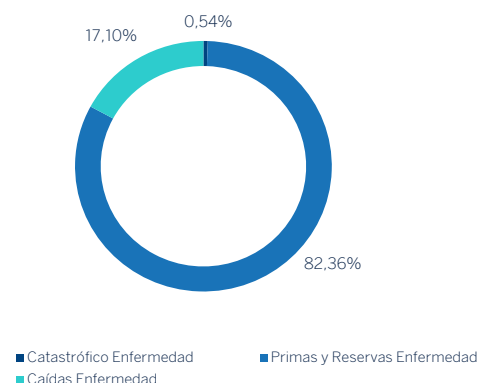


El módulo con mayor impacto es el de primas y reservas (riesgo derivado de un incremento de la siniestralidad), seguido del riesgo catastrófico (riesgo de pérdidas debido a un suceso extremo) seguido muy de cerca por el riesgo de caídas.

3. Riesgo de Suscripción de Enfermedad

En la tabla siguiente se desglosa el CSO total del módulo de Riesgo de Suscripción de Enfermedad en los diferentes sub-módulos que lo componen de manera que se pueda observar cuáles son los sub-riesgos a los cuales la Entidad está más expuesta y que, por tanto, precisan de mayores niveles de capital:

Riesgo de Suscripción de Enfermedad



Dentro de este módulo, el riesgo que más peso tiene es el asociado a las Primas y Reservas (riesgo derivado de un incremento de la siniestralidad), seguido del riesgo de caída de cartera y muy lejos en importancia el riesgo catastrófico.

C.1.4. Mitigación del Riesgo Técnico

BBVA Seguros mitiga el Riesgo Técnico mediante la aplicación de una serie de medidas y principios:

- Fijando una prima suficiente a partir del cálculo del margen mínimo de los productos para cubrir el coste de capital necesario y hacer frente a la totalidad de los riesgos y los gastos reales
- Realizando una Selección de Riesgos adecuada que contribuya a cumplir los criterios de equilibrio técnico a través del establecimiento de criterios, límites y exclusiones en la suscripción de riesgos
- Llevando a cabo una dotación adecuada de las reservas y provisiones técnicas, dado que el tratamiento de las prestaciones y la suficiencia de las provisiones técnicas son principios básicos en la gestión aseguradora

- Siendo prudente en el uso de tablas estadísticas
- Utilizando el reaseguro como técnica de mitigación del riesgo. Para ello cuenta con una política de reaseguro dirigida a la obtención de una capacidad por riesgo suficiente, al menor coste posible, de manera que al mismo tiempo que se da una mayor facilidad en la suscripción de riesgos se permite contribuir a garantizar la estabilidad financiera
- En cuanto al Riesgo Catastrófico, debido a que la Entidad opera principalmente en España, el Consorcio de Compensación de Seguros, de acuerdo a su Estatuto legal, será el encargado de hacer frente a los riesgos extraordinarios tal y como se indica en el Artículo 6 de dicho Estatuto
- Con respecto al Riesgo de Longevidad, el desarrollo de un Modelo Interno Parcial, aprobado por la DGSFP, permite a BBVA Seguros medir el impacto de la incertidumbre en las expectativas de mejora de la esperanza de vida de los asegurados, y a su vez establecer un marco de límites de admisión de riesgo de longevidad

C.2. Riesgo de Mercado

C.2.1. Descripción del Riesgo de Mercado

Este riesgo surge de la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de los movimientos en las variables de mercado.

C.2.2. Evaluación del Riesgo de Mercado

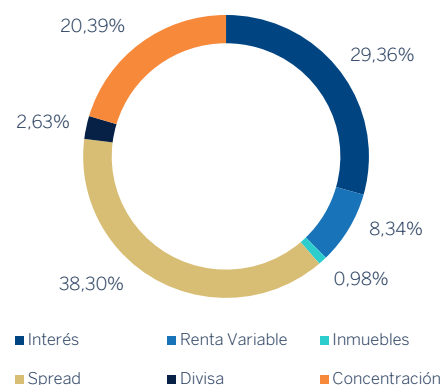
La Entidad realiza periódicamente diferentes análisis de sensibilidad de sus carteras al Riesgo de Mercado.

En este sentido, se realizan de forma mensual análisis del Valor en Riesgo (en adelante VaR, por sus siglas en inglés) tanto de la renta fija como de la renta variable y exposición a divisas. Asimismo, la Entidad realiza un seguimiento continuo de la calidad crediticia de los activos financieros.

C.2.3. Exposición al Riesgo de Mercado

En el gráfico siguiente se desglosa el CSO total del módulo de Riesgo de Mercado en los diferentes sub-módulos que lo componen de manera que se pueda observar cuáles son los sub-riesgos a los cuales la Entidad está más expuesta y que, por tanto, precisan de mayores niveles de capital:

Exposición al Riesgo de Mercado



Como se observa en el gráfico, la mayor carga de capital se corresponde con el riesgo de Spread o Diferencial (riesgo de pérdida de valor de los activos de renta fija ante incremento de su riesgo de crédito medido como diferencial sobre el tipo libre de riesgo), debido a que gran parte de la cartera de activos de la Entidad está invertida en activos de renta fija a medio y largo plazo para cubrir los pasivos de la Entidad.

El siguiente sub-módulo por importe se corresponde con el riesgo de tipo de interés, que refleja el desajuste entre activo y pasivo de la cartera de cara a movimientos en los tipos de interés libres de riesgo. Puesto que la mayor parte de las carteras de la Entidad están gestionadas siguiendo técnicas de Gestión de Activos y Pasivos (en adelante ALM, por sus siglas en inglés), el impacto de dicho CSO es reducido.

En tercer lugar se encuentra el riesgo de concentración (riesgo derivado de tener una posición significativa en un mismo emisor), debido principalmente a las posiciones en activos financieros que BBVA Seguros tiene en diferentes entidades financieras.

En cuarto lugar se sitúa el CSO de renta variable que mide el impacto de la pérdida de valor de este tipo de activos (participaciones, acciones, fondos, ETF's, ...). El CSO de divisa y de inmuebles tienen menor peso sobre el CSO total de la Entidad.

C.2.4. Mitigación al Riesgo de Mercado

La Entidad mitiga su exposición al Riesgo de Mercado mediante:

- La aplicación de una política prudente de inversiones caracterizada por una elevada proporción de valores de renta fija y con alta calidad crediticia (grado de inversión)
- La utilización de técnicas de ALM basadas en el casamiento de los flujos de activo con las obligaciones de pasivo de las carteras de BBVA Seguros minimizando el riesgo de tipo de interés
- El establecimiento de una estructura de límites de Riesgo de Mercado para gestionar y controlar de una manera eficaz la exposición a los diferentes riesgos

C.2.5. Inversión de los activos de acuerdo con el principio de prudencia

La Dirección de Inversiones gestiona las inversiones financieras de la Entidad siguiendo el Principio de Prudencia, que consiste en la búsqueda de la conservación del valor de los activos mediante una política prudente de selección de inversiones y de asunción de riesgos. El control sobre la prudencia en la inversión se concreta con la existencia de un marco de Riesgo de Crédito autorizado por el Grupo BBVA, que limita importes por emisor, plazo, categoría de activo y tipo de negocio. Adicionalmente con la aprobación de la Política de Inversión Responsable se tienen en consideración criterios extra financieros (medioambientales, sociales y de buena gobernanza) en la gestión de las inversiones, que complementan el análisis financiero ayudando a reducir el riesgo asumido y por tanto favoreciendo la preservación del valor económico, ambiental y social de forma más sostenible a largo plazo.

C.3. Riesgo de Crédito (Contrapartida)

C.3.1. Descripción del Riesgo de Crédito

Surge de la posibilidad de pérdida derivada del incumplimiento, por parte de contrapartes y/o deudores de sus obligaciones contractuales.

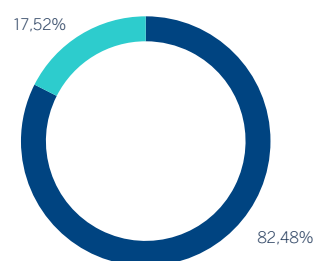
C.3.2. Evaluación del Riesgo de Crédito

La Entidad hace un seguimiento continuo de la evolución de la calidad crediticia de las inversiones financieras incluyendo inversiones equivalentes a efectivo, instrumentos derivados, saldos a cobrar con reaseguradores y resto de cuentas por cobrar de la Entidad.

C.3.3 Exposición al Riesgo de Crédito

En el gráfico siguiente se desglosa el Capital de Solvencia Obligatorio Total de este módulo en las diferentes exposiciones a las que se enfrenta la Entidad:

Exposición al Riesgo de Crédito



■ Contraparte Tipo1 ■ Contraparte Tipo2

La mayor parte de la carga de capital se corresponde con las exposiciones de tipo 1 que engloban la exposición en derivados, inversiones equivalentes a efectivo y, saldos a cobrar con reaseguradores.

Las exposiciones de tipo 2 (otras cuentas a cobrar, deudas de tomadores, etc.) suponen un consumo de capital más reducido.

Los riesgos de spread y concentración que desde el punto de vista de gestión forman parte del Riesgo de Crédito, bajo la normativa de Solvencia II se encuentran recogidos en el Riesgo de Mercado.

C.3.4. Mitigación del Riesgo de Crédito

En BBVA Seguros se establecen diferentes técnicas de mitigación del riesgo en función de los diferentes sub-grupos que lo conforman.

Para el riesgo de crédito en inversiones de renta fija, se establecen los límites, criterios y requisitos de admisión para la composición y gestión de las carteras en las que se invierten las provisiones técnicas, los recursos propios y pasivos no retribuidos de BBVA Seguros. Los límites establecidos tienen por objeto asegurar en todo momento la calidad crediticia y diversificación de las carteras.

A continuación se presenta la distribución por rating de la cartera de renta fija y depósitos de la Entidad:

Ratings	Valor de Mercado
AAA	327.219
AA+	486.998
AA	29.858
AA-	113.892
A+	695.269
A	652.575
A-	8.889.057
BBB+	918.205
BBB	1.373.223
BBB-	227.014
< BBB-	5.091
Sin Calificar	55.600

Datos en miles de euros

Para el riesgo de contrapartida en derivados, se establecen requisitos y límites para poder realizar este tipo de operaciones con contrapartidas financieras.

En el riesgo de contrapartida en reaseguro, la elección del cuadro de reaseguro se realiza de modo que el riesgo de contrapartida asumido sea adecuado. Esto implica considerar entidades con la mejor calidad crediticia posible, evitando asumir riesgos de concentración elevados.

Y por último, en el riesgo de contrapartida de deudores, se lleva a cabo su gestión a través de controles y seguimientos periódicos.

C.4. Riesgo Operacional

C.4.1. Descripción del Riesgo Operacional

El riesgo operacional se materializa en pérdidas provocadas como resultado de: errores humanos, procesos internos inadecuados o defectuosos; conducta inadecuada frente a clientes, en los mercados o contra la entidad; blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, fallos, interrupciones o deficiencias de los sistemas o comunicaciones, robo, pérdida o mal uso de la información, así como deterioro de su calidad, fraudes internos o externos incluyendo, en todos los casos, aquellos derivados de ciberataques; robo o daños físicos a activos o personas; riesgos legales, riesgos derivados de la gestión de la plantilla y salud laboral, e inadecuado servicio prestado por proveedores; así como perjuicios derivados de eventos climáticos extremos, pandemias y otros desastres naturales.

C.4.2. Evaluación del Riesgo Operacional

La metodología de gestión del Riesgo Operacional tiene las fases siguientes:

- Identificación de factores del Riesgo Operacional potenciales y reales a partir de la revisión de los procesos
- Valoración del riesgo inherente: valoración de la probabilidad y del nivel de daños o impacto antes de tener en cuenta los controles
- Para los riesgos gestionables, una vez valorado el riesgo inherente, hay que valorar la efectividad de los controles. Identificación, documentación y testing de los mismos que contribuyen a su reducción y, en función de su efectividad, valoración del riesgo residual (valoración de la probabilidad y nivel de daños o impacto una vez tenidos en cuenta los controles existentes y su funcionamiento)

- En aquellos riesgos en los que el nivel de riesgo residual alcance determinados valores existirá una debilidad que deberá ser gestionada mediante el desarrollo de un plan de acción

C.4.3. Exposición al Riesgo Operacional

El Riesgo Operacional está incluido en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio de la Fórmula Estándar. El módulo de Riesgo Operacional refleja los riesgos operacionales que no están previamente incluidos en los módulos anteriores. De acuerdo a la normativa de Solvencia II, este riesgo no diversifica con el resto de riesgos de la Entidad.

C.5. Riesgo de Liquidez

C.5.1. Descripción del Riesgo de Liquidez

El Riesgo de Liquidez se define como el riesgo de que las empresas de seguros y reaseguros no puedan realizar las inversiones y demás activos a fin de hacer frente a sus obligaciones financieras al vencimiento.

La mayor parte del pasivo de BBVA Seguros está constituido por las provisiones técnicas resultantes de los compromisos adquiridos con los asegurados con flujos de pago inciertos, mientras que el activo está materializado en inversiones con distintos plazos de vencimiento. Por ello, el Riesgo de Liquidez es un riesgo inherente a la actividad aseguradora.

Este riesgo no es tenido en cuenta en el cálculo del CSO bajo Solvencia II.

C.5.2. Evaluación del Riesgo de Liquidez

Para gestionar el Riesgo de Liquidez, BBVA Seguros ha desarrollado un modelo de gestión y seguimiento del Riesgo de Liquidez donde se analiza el ratio de liquidez de las carteras de la Compañía bajo diferentes escenarios de activo y pasivo.

C.5.3. Exposición al Riesgo de Liquidez

En todos los escenarios planteados la Entidad cuenta con liquidez suficiente para hacer frente a los compromisos a corto plazo.

C.4.4. Mitigación del Riesgo Operacional

La política de la Entidad es tratar de mitigar el riesgo mediante la mejora del entorno de control, llevando a cabo un riguroso análisis coste/beneficio. Por consiguiente, es fundamental tener una correcta evaluación del coste del Riesgo Operacional antes de tomar cualquier decisión.

Siempre que el riesgo residual alcance determinados valores, será necesario que se establezcan las medidas de mitigación para mantenerlo dentro del mismo. El responsable del Riesgo Operacional impulsa su implantación a través del Comité de Control Interno y Riesgo Operacional.

C.5.4. Mitigación del Riesgo de Liquidez

La política de gestión de inversiones que lleva a cabo BBVA Seguros y la tipología de productos que se comercializan, reducen de manera significativa el Riesgo de Liquidez ya que:

- Las carteras que cubren compromisos a largo plazo se gestionan casando flujos de activo y pasivo realizándose una revisión trimestral de dicho casamiento de flujos
- El resto de carteras, acorde a los pasivos cubiertos, se gestionan manteniendo duraciones reducidas
- En la mayoría de los productos de ahorro, el rescate por parte del cliente se realiza a valor de mercado de los activos afectos a las provisiones del producto

Adicionalmente, existe Riesgo de Liquidez en determinadas salidas de caja significativas resultantes del pago de dividendos a accionistas, pago de impuestos y pago a proveedores y comisiones. Con el objetivo de gestionar este Riesgo de Liquidez, la Entidad tiene calendarizados los momentos de efectuar los pagos y dispone, en los días previos, de un saldo medio en cuentas a la vista que supera las necesidades de liquidez para atender dichos pagos.

C.5.5. Beneficio esperado incluido en las primas futuras

En el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas, se han tenido en cuenta los beneficios esperados incluidos en las primas futuras (como menor valor de la mejor estimación en caso de ser positivos o mayor valor en caso de pérdidas esperadas). A 31 de diciembre de 2023, el importe bruto de estos beneficios esperados era de 713,5 millones de euros.

C.6. Otros Riesgos Significativos

Otros riesgos significativos a los que la Entidad se encuentra expuesta, son el Riesgo Reputacional, el Riesgo Normativo y el Riesgo de Cambio Climático, ambos no incluidos en el cálculo del capital de solvencia bajo la normativa de Solvencia II.

C.6.1. Riesgo Reputacional

El Grupo BBVA define el riesgo reputacional como la pérdida potencial en los resultados como consecuencia de eventos que pueden afectar negativamente a la percepción que los diferentes grupos de interés tienen del Grupo BBVA. Es por ello que la gestión del riesgo reputacional está dirigida a garantizar que la actividad del Grupo se lleva a cabo bajo los principios de legalidad, integridad y transparencia y a asegurar que el Grupo no participa en actividades o en prácticas que pudieran ocasionar un daño permanente o muy relevante a su reputación.

El Grupo BBVA cuenta con una metodología para la evaluación del riesgo reputacional. A través de esta metodología, se definen y revisan regularmente un mapa en el que se priorizan los riesgos reputacionales a los que se enfrenta y un conjunto de planes de acción para mitigarlos. La priorización se realiza atendiendo a dos variables: el impacto en las percepciones de los grupos de interés y la fortaleza de la Entidad frente al riesgo.

BBVA Seguros participó durante el ejercicio 2023 en la evaluación anual de riesgo reputacional, en base al mapa de riesgos identificados por el Grupo. En dicho análisis se concluyó que existe un riesgo reputacional final de nivel bajo para la Entidad.

C.6.2. Riesgo Normativo

El Riesgo Normativo supone el impacto adverso que puede producirse por incumplimiento de la regulación aplicable al negocio desarrollado o por incurrir en responsabilidades legales frente a terceros.

Los beneficios esperados incluidos en las primas futuras son el resultado de la inclusión, en la mejor estimación de las provisiones técnicas, de las primas de los negocios existentes (en vigor) que se recibirán en el futuro, pero que aún no se han recibido. Las primas ya recibidas por la empresa no se incluyen en este cálculo. También se excluyen los contratos de prima única en los que la prima ya se ha recibido.

La identificación, medición y seguimiento del mismo se realiza mediante la "Función de Cumplimiento Normativo" que ha definido la Entidad (en base a las directrices marcadas por la normativa de Solvencia II).

C.6.3. Riesgo Cambio Climático

Los riesgos de cambio climático se dividen en dos categorías principales: los derivados de los impactos físicos y los derivados de la transición hacia una economía baja en emisiones de carbono (en ocasiones también denominados riesgos de carbono).

- **Riesgos físicos:** Se definen como riesgos físicos del cambio climático aquellos que derivan de la **creciente severidad y frecuencia de eventos meteorológicos** extremos o bien de un cambio gradual y a largo plazo del clima de la Tierra. Estos riesgos pueden afectar directamente a las empresas mediante el daño sobre activos o infraestructuras o indirectamente en la alteración de sus operaciones o inviabilidad de sus actividades. A su vez se dividen en riesgos **agudos** originados por eventos climáticos extremos (ciclones, huracanes, inundaciones, etc..) y **crónicos** como consecuencia de un cambio a medio y largo plazo (subidas nivel del mar o olas crónicas de calor)

El volumen de negocio de no vida es reducido por lo que la parte correspondiente a este riesgo no es significativa.

- **Riesgos de transición:** Surgen a medida que la sociedad se adapta a una economía baja en carbono. Los compromisos adquiridos por los firmantes del Acuerdo de París y la consecuente transición hacia un sistema productivo descarbonizado, implica una **drástica transformación de la economía global** mediante importantes cambios en la normativa, el mercado o la tecnología. Estos cambios conllevan notables riesgos para las compañías. Se distingue entre **riesgos normativos y legales, riesgos tecnológicos, riesgo de mercado, riesgo reputacional**

Los riesgos físicos y de transición están inversamente relacionados: cuanto más potente y rápida sea la transición hacia una economía verde más importante será el riesgo de transición, pero menor será el riesgo físico y viceversa.

Gestión del riesgo de cambio climático

Abordar oportunamente los riesgos derivados del cambio climático implica, desde un entendimiento profundo de sus características y particularidades, integrarlos en el marco global de gestión de riesgos de cada organización.

Estos riesgos, de materializarse, lo harán a través del incremento de la exposición a otros que se encuentran consolidados en los mapas de riesgos de las compañías: siempre ha habido fenómenos naturales adversos, disrupciones tecnológicas, modificaciones regulatorias o cambios en los modelos de negocio que las compañías evaluaban y de las que se protegían. **La principal diferencia es que, en este caso, hay múltiples riesgos que se ven incrementados por una misma causa, el cambio climático, y por tanto presentan una elevada correlación.**

La condición de riesgo transversal del cambio climático es **especialmente importante en el caso del sector financiero** (en especial al sector bancario), **debido a su impacto generalizado en otros riesgos financieros y no financieros.** En concreto, se identifica que el riesgo climático puede impactar principalmente a través del **riesgo de crédito** (ya que los riesgos físicos y de transición pueden afectar a la viabilidad y por tanto a la solvencia de las contrapartes financiadas) y **liquidez**, el **riesgo operacional** (por los impactos físicos a los propios activos y operaciones) y el **riesgo regulatorio** (incluyendo contingencias judiciales), los riesgos de **custodia e inversión** (por las mayores exigencias de transparencia en los productos financieros ofertados), así como el riesgo de **modelo de negocio** (originado por la necesidad de evolucionar las carteras hacia sectores más sostenibles, así como el incremento de posibles riesgos de concentración que ello pudiera conllevar) y el riesgo de **mercado** (debido al cambio en la valoración de activos financieros).

En el caso del sector asegurador, cabe destacar que, junto a los riesgos físicos y de transición, se consideran al mismo nivel los derivados de su responsabilidad civil subsidiaria ante potenciales demandas por políticas inadecuadas (o inexistentes) emanadas desde la Dirección de las compañías aseguradas.

Por otro lado, al igual que en el sector bancario, el cambio climático impacta en dos de los principales riesgos del sector asegurador: el riesgo de suscripción, por las dificultades de tarificación que acarrear los cambios en el perfil de riesgo de los activos y bienes asegurados (no vida) o en los perfiles de mortalidad y las tendencias demográficas (vida) e incluso la falta de viabilidad futura para asegurar determinados sectores o zonas geográficas; y el riesgo de inversión, por el impacto de los riesgos climáticos en la valoración de los activos financieros en los que invierte.

Gestión del Riesgo Climático en BBVA Seguros

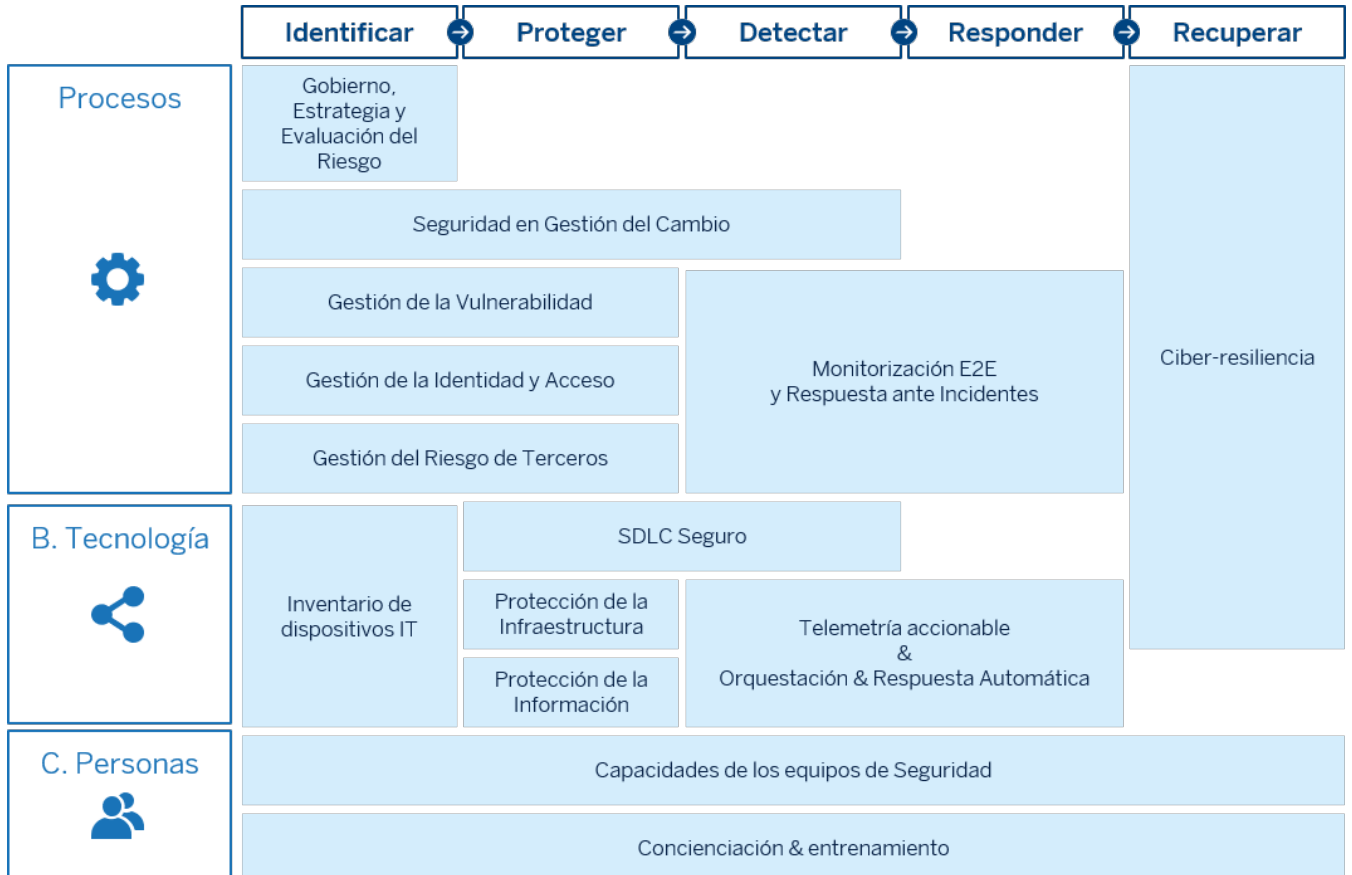
BBVA Seguros está trabajando en medidas de gestión del riesgo climático, y en su firme compromiso hacia un futuro más sostenible por lo que se está dotando de recursos tanto humanos como técnicos para su logro. Para ello, se ha tomado la decisión de la contratación de un proveedor global de servicios de datos ASG que facilite la toma de decisiones en la estrategia de inversión renovada y las incidencias adversas de dicha decisión, no sólo teniendo en cuenta criterios financieros, sino también extrafinancieros, lo que contribuye a mejorar la evaluación de los riesgos sobre compañías en las que se invierte. Los principales factores que utiliza la Entidad son el Rating, Global Compact, Intensidad de CO2 y nivel de controversia.

Adicionalmente se analizan tanto las métricas utilizadas como los impactos que de ellas pudieran derivarse, lo que facilita un seguimiento mucho más robusto de la Política de Inversión Responsable publicada en <https://www.bbvaseguros.com/informacion-societaria/sostenibilidad/>

Con todo ello en BBVA Seguros se persigue maximizar el beneficio económico, ambiental y social de forma sostenible a largo plazo, mostrando un firme compromiso con la Agenda 2030, Global Compact de Naciones Unidas y la neutralidad climática conforme al Acuerdo de París.

C.6.4. Riesgo Cibernético

El grupo BBVA ha establecido un modelo de negocio totalmente comprometido con salvaguardar la seguridad y la resiliencia de los Sistemas IT y de la Información. La gestión del riesgo y el modelo de control del Grupo BBVA en las áreas relacionadas con el Riesgo Tecnológico, Seguridad en la Información y Datos, y Fraude se establece en el modelo de Gestión del Riesgo IT de BBVA.



C.7. Otra información

C.7.1. Concentraciones de riesgo más significativas

Fruto de la naturaleza del negocio asegurador la Entidad se encuentra expuesta a posibles concentraciones tanto por la parte de la siniestralidad como por la parte de las inversiones que cubren los compromisos con los asegurados y los Fondos Propios.

Para mitigar el riesgo de concentración de la siniestralidad se utilizan técnicas de reaseguro que reducen la exposición de la Entidad ante posibles cúmulos de siniestros. Destacar asimismo que esta cobertura de reaseguro se realiza con un cuadro de reaseguradores con un alto grado de solvencia.

Mencionar que la Entidad tiene un volumen significativo de negocio Previsional con riesgo de longevidad. Para la mitigación de este riesgo la Entidad cuenta además con un marco de admisión que lo mantiene dentro de los límites de apetito al riesgo establecidos.

Con respecto a las inversiones la Entidad cuenta con un marco de riesgo de crédito que garantiza una adecuada diversificación. Actualmente la mayor concentración se encuentra en activos soberanos europeos así como una posición histórica en activos del Grupo BBVA, si bien esta posición se ha reducido significativamente en los últimos ejercicios.

C.7.2. Análisis de Sensibilidad

La Entidad durante su proceso de Autoevaluación de Riesgos y Solvencia realiza un análisis de sensibilidad a los riesgos más significativos a los que la Compañía se encuentra expuesta. Para los riesgos más significativos identificados en base a dicho análisis (en 2023, spread, longevidad y bajada de tipos), adicionalmente, la Entidad realiza anualmente pruebas de resistencia para un periodo de tres años.

Teniendo en cuenta los resultados de estas pruebas de resistencia, la Entidad seguiría disponiendo de Fondos Propios suficientes para cumplir con el CSO. El Ratio de Solvencia se mantendría en todo momento en valores aceptables sin poner en peligro la Solvencia de la Entidad.

C.7.3. Otros aspectos

Posiciones fuera de balance

BBVA Seguros realizó una operación de reaseguro en 2012 cediendo un porcentaje de la cartera de vida riesgo en ese momento. En base a esta operación la Entidad tiene en el balance un activo por los recuperables con el reasegurador que están colateralizados para disminuir el Riesgo de Crédito. Dichos colaterales se encuentran fuera de balance.

Transferencia de riesgo a entidades con cometido especial

La Entidad no transfiere riesgos a entidades con cometido especial.

D. Valoración a efectos de Solvencia

D.1. Activos.....	46
D.2. Provisiones técnicas	50
D.3. Otros pasivos.....	57
D.4. Métodos de valoración alternativos.....	58



D. Valoración a efectos de solvencia

La Entidad reconoce y valora sus activos y pasivos con arreglo a las normas internacionales de contabilidad adoptadas por la Comisión de conformidad con el Reglamento (CE) nº 1606/2002, siempre que estas normas incluyan métodos de valoración que sean coherentes con el planteamiento de valoración previsto en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE.

El balance de los Estados Financieros se ha realizado de acuerdo al Plan Contable de Entidades Aseguradoras (PCEA).

Los importes reflejados en el balance a efectos de Solvencia II (balance económico) y el balance de los

Estados Financieros se presentan en miles de euros. Los saldos han sido objeto de redondeo. Por ello, es posible que los importes que aparezcan en ciertas tablas no sean la suma aritmética de las cifras que las preceden. El balance que presenta la Entidad se ha realizado considerando la aplicación del Modelo Interno Parcial de Longevidad, la medida transitoria de provisiones técnicas, el ajuste por casamiento y el ajuste por volatilidad descritas en el epígrafe D.2.4 de este documento.

A continuación se detalla el balance económico bajo Solvencia II y su comparativa con los estados financieros a cierre de 2023 (datos en miles de euros):

Activos	2023		2022	
	Valor Solvencia II	Valor Estados Financieros	Valor Solvencia II	Valor Estados Financieros
Fondo de comercio	-	0	-	0
Costes de adquisición diferidos	-	19.285	-	17.737
Activos intangibles	0	8.480	0	12.764
Activos por impuestos diferidos	268.053	314.006	316.229	295.556
Superávit de las prestaciones por pensiones	1.229	1.229	1.113	1.113
Inmovilizado material para uso propio	83	83	78	78
Inversiones (distintas de los activos que se posean para fondos "index-linked" y "unit-linked")	14.565.824	11.718.770	14.284.501	11.684.366
Propiedades (no para uso propio)	14.821	7.811	15.286	8.300
Participaciones	140.021	250.000	100.028	250.000
Acciones	1.489	1.489	57.310	57.310
Acciones cotizadas	0	0	55.880	55.880
Acciones no cotizadas	1.489	1.489	1.430	1.430
Bonos	12.865.548	10.589.864	12.743.977	10.375.051
Bonos de deuda pública	9.807.052	9.807.018	9.288.789	9.288.884
Bonos de deuda corporativa	3.051.282	775.611	3.446.033	1.076.987
Activos financieros estructurados	0	0	0	0
Titulizaciones de activos	7.214	7.234	9.155	9.179
Fondos de inversión	0	0	0	0
Derivados	738.307	76.733	619.925	253.316
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	805.639	792.874	747.975	740.389
Otras inversiones	0	0	0	0
Activos vinculados para fondos "index-linked" y "unit-linked"	683.994	683.994	608.731	608.731
Préstamos e hipotecas	5.049	63.658	5.089	62.338
Préstamos e hipotecas a personas físicas	3.905	3.905	4.040	4.040
Otros préstamos e hipotecas	0	0	0	0
Préstamos sobre pólizas	1.144	59.753	1.049	58.298
Importes recuperables del reaseguro	65.031	149.190	64.420	180.557
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	6.403	6.157	3.393	5.105
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	5.796	6.157	2.501	5.105
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	607	0	892	0
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	58.628	143.033	61.027	175.453
Seguros de salud similares a los seguros de vida	0	0	0	0
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	58.628	143.033	61.027	175.453
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	0	0	0	0
Depósitos a cedentes	0	0	0	0
Importes a cobrar de seguros e intermediarios	12.674	12.674	17.514	17.514
Importes a cobrar por reaseguros	4.608	4.608	8.516	8.516
Cuentas por cobrar (mercantiles, no de seguros)	3.505	3.505	3.004	3.004
Acciones propias	0	0	0	0
Importes adeudados respecto a las partidas de fondos propios o al fondo inicial reclamado pero no desembolsado aún	0	0	0	0
Efectivo y activos equivalentes al efectivo	102.813	102.813	83.126	83.126
Otros activos, no consignados en otras partidas	0	0	0	0
TOTAL ACTIVO	15.712.863	13.082.294	15.392.321	12.975.401

Pasivos	2023		2022	
	Valor Solvencia II	Valor Estados Financieros	Valor Solvencia II	Valor Estados Financieros
Provisiones técnicas – seguros distintos del seguro de vida	58.651	144.868	50.980	140.317
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (excluidos los de salud)	38.315	73.370	35.871	76.775
PT calculadas como un todo	-	-	-	-
Mejor estimación	37.058	-	34.743	-
Margen de riesgo	1.257	-	1.128	-
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	20.336	71.498	15.108	63.542
PT calculadas como un todo	0	-	0	-
Mejor estimación	18.247	-	13.230	-
Margen de riesgo	2.089	-	1.878	-
Provisiones técnicas – seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	9.007.106	9.703.609	9.055.031	9.931.234
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	0	0	0	0
PT calculadas como un todo	0	-	0	-
Mejor estimación	0	-	0	-
Margen de riesgo	0	-	0	-
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	9.007.106	9.703.609	9.055.031	9.931.234
PT calculadas como un todo	0	0	0	0
Mejor estimación	8.756.713	-	8.830.971	-
Margen de riesgo	250.393	-	224.061	-
Provisiones técnicas – "index-linked" y "unit-linked"	684.617	684.545	610.398	610.315
PT calculadas como un todo	684.617	-	610.398	-
Mejor estimación	0	-	0	-
Margen de riesgo	0	-	0	-
Otras provisiones técnicas	-	497.066	-	277.694
Pasivo contingente	0	0	0	0
Otras provisiones no técnicas	3.179	3.179	4.133	4.133
Obligaciones por prestaciones por pensiones	1.229	1.229	1.113	1.113
Depósitos de reaseguradoras	0	0	1	1
Pasivos por impuestos diferidos	592.054	295.725	601.477	260.865
Derivados	3.589.523	652.107	3.454.237	718.535
Deudas con entidades de crédito	46.160	46.160	10.335	10.335
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	0	0	0	0
Cuentas por pagar de seguros y mediadores	35.802	36.749	33.135	33.888
Cuentas por pagar de reaseguros	1.658	1.658	415	415
Cuentas por cobrar (mercantiles, no de seguros)	63.560	63.560	84.894	84.894
Pasivos subordinados	0	0	0	0
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos)	0	0	0	0
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	0	0	0	0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	33	11.227	35	12.080
TOTAL PASIVO	14.083.573	12.141.683	13.906.185	12.085.818
EXCEDENTE DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	1.629.290	940.611	1.486.136	889.583

Para todas las partidas del balance no detalladas expresamente a continuación, se considera que la mejor estimación del valor de mercado es el valor del balance contable.

D.1. Activos

A continuación, se describen, para cada clase de activo, las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas tanto para la valoración a efectos de Solvencia II como a efectos de los estados financieros. En el caso de que existan diferencias significativas entre las bases, los métodos y las principales hipótesis de valoración de ambos balances, se proporciona una explicación cuantitativa y cualitativa de las mismas.

D.1.1. Costes de adquisición diferidos

Se trata de aquellos costes de adquisición asignados a ejercicios futuros.

A los efectos de Solvencia II, las comisiones anticipadas y otros costes de adquisición se valoran a cero, dado que los flujos considerados en la mejor estimación de las provisiones incorporan la totalidad de gastos asociados a los contratos de seguro evaluados, mientras que a efectos de los Estados Financieros (EE.FF) se incluyen en esta partida.

Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Costes de adquisición diferidos	0	19.285

D.1.2. Activos intangibles

Los elementos incluidos en este epígrafe del balance de los EE.FF se corresponden con los siguientes activos:

Activos intangibles de vida útil definida registrados como consecuencia de la operación de fusión con la sociedad Catalunya Caixa Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Sociedad Unipersonal, los cuales se valoraron inicialmente al importe que les corresponde

en las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banco Bilbao Vizcaya Argentaria correspondiente al ejercicio 2016, cuya sociedad dominante es Banco Bilbao Vizcaya Argentaria, S.A. Posteriormente se valoran a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. El deterioro acumulado a cierre del ejercicio corresponde a la dotación realizada en 2016 sobre la cartera de Catalunya Caixa Vida, S.A. d'Assegurances i Reassegurances, Sociedad Unipersonal.

Aplicaciones informáticas, las cuales se valoran por el importe satisfecho por su propiedad o derecho de uso, siempre que esté prevista su utilización en varios ejercicios. Posteriormente se valora a su coste minorado por la correspondiente amortización acumulada y, en su caso, por las pérdidas por deterioro que haya experimentado. Las aplicaciones informáticas se amortizan linealmente en el tiempo previsto de su utilización, con un máximo de tres años. Los costes recurrentes devengados como consecuencia de la modificación o actualización de aplicaciones o sistemas informáticos, los de formación de personal para la aplicación de sistemas informáticos, los derivados de revisiones globales de sistemas y los costes de mantenimiento se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias como gasto del ejercicio en que se incurren.

A efectos de Solvencia II, los activos intangibles de la Entidad se valoran a cero debido a que no se identifican elementos de este tipo que puedan venderse por separado y, por tanto, no se puede obtener un precio de cotización en mercados activos.

Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Activos intangibles	0	8.480

D.1.3. Activos por impuestos diferidos

A efectos de los EE.FF, estos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

A efectos de Solvencia II se calcula el efecto fiscal de los ajustes negativos realizados al activo (disminución del valor del activo) y de los ajustes positivos realizados al pasivo (aumento del valor del pasivo) siempre que tengan la consideración de ser fiscalmente deducibles.

Estas diferencias en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Activos impuestos diferidos	268.053	314.006

D.1.4 Inversiones (distintas de los activos que se posean para fondos "index-linked" y "unit-linked")

D.1.4.1 Propiedades (no para uso propio)

En esta partida se reconocen los inmuebles, excluidos los destinados al uso propio.

La valoración a efectos de Solvencia II se basa en el valor de tasación del inmueble mientras que el método de valoración utilizado en la elaboración de los EE.FF se corresponde con el coste de adquisición minorado por la correspondiente amortización acumulada y las pérdidas por deterioro.

Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Propiedades (no para uso propio)	14.821	7.811

D.1.4.2 Participaciones

En las participaciones se incluyen tanto el capital social como los pasivos subordinados de las posesiones, directas o mediante un vínculo de control, con un porcentaje igual o superior al 20% de los derechos de voto o del capital de una empresa. En el caso de la Entidad, se consignan en esta partida la siguiente participación:

Entidad	BBVA Allianz Seguros S.A.
% Participación	50% - 1 acción
Metodo Valoracion SII	% Participación * Fondos Propios SII
Metodo Valoracion EEFF	Coste

Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Participaciones	140.021	250.000

D.1.4.3 Bonos

Dentro de esta partida se diferencia entre las siguientes sub-partidas: deuda pública, deuda corporativa, titulizaciones de activos y activos financieros estructurados (a fecha 31/12/2023 no existen activos de este tipo en el balance de la Entidad).

Los instrumentos derivados Asset Swaps de tipo fijo/fijo en los estados financieros se reconocen en la partida de Bonos de Deuda corporativa, independientemente del signo de su valoración. Sin embargo, a efectos de Solvencia II se han reconocido en la partida de Derivados del activo o del pasivo (según corresponda con su valoración).

Diferencias de Presentación	Solvencia II	Estados Financieros	Estados Financieros
Derivados Asset Swaps Fijo / Fijo	Derivados Valoración Positiva	Activo: Derivados (Ver D.1.4.4)	Activo: Bonos de Deuda Corporativa
	Derivados Valoración Negativa	Pasivo: Derivados (Ver D.3.2)	

Los activos de renta fija que se incluyen en el balance de la Entidad se valoran a valor de mercado, siempre y cuando se disponga de un precio de cotización del instrumento, observable y capturable de fuentes independientes y referidas a mercados activos.

En caso de que no se cumplan las condiciones mencionadas, se considera que no es posible utilizar precios de cotización en mercados activos y, por tanto, se utilizan métodos de valoración alternativos basados en datos directamente observables de mercado.

Esta metodología de valoración se aplica tanto a efectos de Solvencia II como a efectos contables, sin embargo, se observan diferencias entre ambos balances debido al tipo de cambio aplicado al cálculo del cupón corrido. A efectos de Solvencia II se aplica el tipo de cambio vigente a fecha fin de ejercicio mientras que, a efectos contables, se aplica el tipo de cambio a fecha de contratación del activo.

Esta diferencia en los métodos de presentación y valoración utilizados provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Bonos	12.865.548	10.589.864

D.1.4.4 Derivados

Se trata de productos financieros cuyo precio depende o se deriva del precio de otro activo, al que se denomina subyacente. Su valoración, tanto a efectos de Solvencia II como para la elaboración de los EE.FF, es a valor de mercado.

La Entidad utiliza instrumentos financieros derivados únicamente con el propósito de cubrir los riesgos a los que se encuentran expuestas sus actividades de seguros, operaciones y flujos de efectivos futuros.

Principalmente, se reconocen en esta partida los derivados Asset Swaps de tipo fijo/variable y fijo/fijo, cuyo valor según Solvencia II en la fecha del informe sea positivo.

Por el contrario, en caso de que el valor sea negativo, se consigna en la partida "Derivados" incluida en el pasivo del balance (véase epígrafe D.3 Otros pasivos del presente documento).

En los EE.FF, los derivados Asset Swaps de tipo fijo/fijo se reconocen en la partida de Bonos de Deuda corporativa, lo que provoca una diferencia en la partida "Derivados" entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Derivados	738.307	76.733

D.1.4.5 Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo

Se consideran en esta partida, aquellos depósitos a más de tres meses contratados con entidades de crédito, así como depósitos mantenidos en entidades de crédito en garantía de determinadas operaciones de permuta de flujos.

Los depósitos a efectos de Solvencia II se valoran a valor de mercado, haciendo uso de la curva de mercado más el spread de crédito de la contrapartida del depósito.

Para los estados financieros, la valoración de este tipo de activos se corresponde con el valor contable a tipo vigente en la fecha del informe.

Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Depósitos	805.639	792.874

D.1.5. Préstamos e hipotecas

D.1.5.1 Préstamos sobre pólizas

Se trata de préstamos otorgados a asegurados bajo la garantía de sus pólizas.

A efectos de Solvencia II las primas devengadas no emitidas se reconocen dentro del cálculo de la mejor estimación de las provisiones (ver sección D.2.1), mientras que a efectos de los EE.FF, se reconocen dentro de la presente partida, "Préstamos sobre pólizas".

Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Préstamos sobre pólizas	1.144	59.753

D.1.6. Importes recuperables de reaseguro

Recoge los importes que la Entidad tiene derecho a percibir con origen en los contratos de reaseguro que mantiene con terceras partes.

El reaseguro cedido supone un importe poco significativo respecto al total de provisiones.

D.1.6.1 Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida

Seguros distintos del seguro de vida, incluidos los de salud:

A efectos de Solvencia II, los importes de reaseguro se calculan como la mejor estimación de la participación cedida al reasegurador, aplicándole la probabilidad de incumplimiento del mismo. La valoración utilizada en la elaboración de los estados financieros es a valor contable. Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Reaseguro -Seguros distintos del seguro de vida	6.403	6.157

D.1.6.2 Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"

- Seguros de salud similares a los seguros de vida: No existen este tipo de seguros a fecha fin de ejercicio
- Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"

Al igual que en el caso de reaseguros de Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud, a efectos de Solvencia II, los importes de reaseguro se calculan como la mejor estimación de la participación cedida al reasegurador y se le aplica la probabilidad de incumplimiento del mismo. Sin embargo, la valoración utilizada en la elaboración de los estados financieros es a valor contable.

Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Activos	Solvencia II	Estados Financieros
Reaseguro - Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	58.628	143.033

D.2. Provisiones técnicas

El valor de las provisiones técnicas a efectos de Solvencia II, incluye el importe de la mejor estimación, el margen de riesgo y el cálculo de las provisiones técnicas como un todo.

El cálculo de la mejor estimación se enmarca dentro de los requisitos de cumplimentación de Solvencia II, valorando las provisiones técnicas mediante hipótesis basadas en experiencia realista para el cálculo del balance económico.

Las hipótesis utilizadas en el cálculo de la mejor estimación de las obligaciones de la Entidad a fecha fin de ejercicio incluyen todos aquellos parámetros que intervienen en la estimación de flujos probables del pasivo. Dado que se trata de hipótesis realistas, estos parámetros se ajustan a la experiencia real de la Entidad y se justifican mediante análisis empíricos.

El margen de riesgo se calcula bajo el método 2 descrito en las Directrices de EIOPA sobre valoración de provisiones técnicas, basándose en la hipótesis de que el conjunto de la cartera de obligaciones de seguro y reaseguro se transfiera a otra empresa de seguros o reaseguros.

Por último, para el cálculo de las provisiones técnicas como un todo, se determina el valor de éstas a partir del precio de mercado de los instrumentos financieros utilizados en la replicación (Unit Linked).

D.2.1. Hipótesis de experiencia propia utilizadas en el cálculo de la mejor estimación

A continuación, para cada línea de negocio significativa, se describen las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas en el cálculo de la mejor estimación:

D.2.1.1 Provisiones técnicas – seguros distintos del seguro de vida

Se presentan en este apartado, las hipótesis para todos aquellos productos de la cartera de No Vida (se excluyen los productos de desempleo y accidentes) que, actualmente, cuentan con un modelo de proyección de flujos.

Al tratarse de la cartera de No Vida, la mejor estimación se calcula por separado y se compone de:

Las provisiones para primas

Se corresponde con siniestros futuros cubiertos por las obligaciones de seguro y reaseguro que se enmarquen en los límites del contrato.

El cálculo de la mejor estimación de primas utiliza métodos de proyección basados en la estimación de tasas de siniestralidad esperada y de gastos futuros asociados a:

- el período de exposición pendiente de las pólizas en vigor a 31 de diciembre de 2023. Se considera dentro del límite del contrato la totalidad del periodo de exposición de las pólizas plurianuales, al ser de primas únicas cobradas en el momento de la contratación;
- todas las obligaciones derivadas de las renovaciones tácitas de los dos meses siguientes a la fecha de valoración; y
- todas las obligaciones derivadas de las pólizas diferidas

Esta cantidad será minorada por los flujos de caja entrantes esperados para dichos contratos.

Las tasas de siniestralidad proyectadas se basan en la proyección de la información histórica de evolución de los costes medios, frecuencias y tasas de siniestralidad últimos por año de ocurrencia calculadas en la mejor estimación de prestaciones.

Para las pólizas en vigor a fecha de valoración, se aplica la siniestralidad proyectada a la PPNC (provisión para primas no consumidas) de dichas pólizas, mientras que para los contratos de obligaciones futuras, se aplican esos ratios de pérdidas proyectados a la totalidad de la prima esperada.

Las provisiones para siniestros pendientes o prestaciones

Se trata de siniestros que ya se han materializado, independientemente de que se hayan declarado o no.

Para este tipo de provisiones se utilizan métodos estadísticos deterministas, como por ejemplo "Chain-Ladder" o "Bornhuetter-Ferguson", que utilizan datos históricos de siniestralidad con el objetivo de estimar el coste último de la siniestralidad incompleta a fecha fin de ejercicio.

Estos métodos se basan en la hipótesis de que los patrones de desarrollo de siniestralidad de años anteriores son estables y válidos para proyectar los años incompletos. Por lo tanto, los cambios que afectan a la línea de negocio analizada que pueden tener un impacto en el desarrollo de la siniestralidad se tienen que tener en cuenta mediante ajustes cuantitativos en los datos o en las selecciones de las hipótesis del análisis.

Determinación de la provisión para prestaciones.

Analizando los resultados de los métodos aplicados en función de las características y cambios afectando a la línea de negocio, se selecciona un coste último por año de ocurrencia. La estimación de la provisión para prestaciones se deriva restando los pagos acumulados del coste último total seleccionado.

Estimación de la provisión para gastos internos de liquidación (GILs)

Se estima aplicando el ratio de GILs por siniestros pagados a la estimación de la provisión para prestaciones excluyendo PGILs.

Hipótesis de gastos

Las proyecciones de flujos de caja utilizadas para calcular la mejor estimación tienen en cuenta hipótesis de gastos basadas en el cálculo de las tasas de gastos reales a imputar a las diferentes líneas de negocio de la Entidad, con el nivel de granularidad requerido para el correcto cálculo de la mejor estimación de acuerdo con Solvencia II. Para la derivación de las hipótesis de gastos reales se ha considerado todo el negocio de la Entidad. Sin embargo, el resultado de este análisis solo aplica a aquellos ramos analizados que se basan en un modelo de proyección de flujos.

Las hipótesis de gastos se derivan por póliza. No obstante, en el cálculo de la mejor estimación, se aplican distintas hipótesis de gastos en relación a bases de siniestralidad o primas definidas en función del concepto de gastos.

Es importante destacar que, a efectos de cálculo, las hipótesis de gastos se han basado en información a 30 de noviembre de 2023 con datos anualizados para conseguir una estimación de los mismos a fecha fin de ejercicio.

Grupos de Riesgos homogéneos (HRG por sus siglas en inglés)

Se realiza el análisis para los siguientes riesgos homogéneos:

- Salud
- Autos Responsabilidad Civil
- Autos Otras Garantías

Reaseguro

A 31 de diciembre de 2023 se encuentra modelizado el contrato de reaseguro más importante de la cartera actual de No Vida:

- Contrato XL de Autos. Cubre los riesgos asociados a la cartera de Autos.

Para el resto de Contratos No Modelizados se consideran las Provisiones Técnicas Contables ajustadas en su caso.

Tasa de descuento

La tasa de descuento utilizada corresponde a la curva de valoración publicada por EIOPA incrementada por el ajuste por volatilidad (ver sección D.2.4).

Simplificaciones

De acuerdo al artículo 21 del Reglamento Delegado 2015/35, la Entidad realiza algunas simplificaciones en determinados productos, calculando su mejor estimación a partir de las provisiones contables. El porcentaje que representan estos productos sobre la cartera total de pasivos es inmaterial.

$$\text{Mejor estimación de Prestaciones} = \text{PSPP} + \text{PSPL} + \text{PSPD} + \text{PGILS}$$

$$\text{Mejor estimación de Primas} = \text{CR} * \text{VM} + (\text{CR}-1) * \text{PVFP} + \text{AER} * \text{PVFP}$$

Siendo:

- **CR:** Estimación del coeficiente combinado para la línea de negocio
- **VM:** PPNC
- **PVFP:** Valor actual de las primas futuras
- **AER:** Ratio de gastos de adquisición

Futuras decisiones de gestión

No se han considerado futuras decisiones de gestión en el cálculo de la mejor estimación.

D.2.1.2 Provisiones técnicas – seguros de vida (excluidos “index-linked” y “unit-linked”)

A continuación se presentan las hipótesis utilizadas para todos aquellos productos que actualmente cuentan con un modelo de proyección de flujos. Quedan excluidos los productos no modelizados para los cuales se asume que la mejor estimación de la provisión es igual a la provisión contable. En el caso del coaseguro aceptado, la mejor estimación es el flujo a Base Técnica actualizado con la curva de descuento regulatoria correspondiente.

El ramo de Vida de la Entidad se compone de dos tipos de negocios:

- Cartera de Previsión Colectiva (PC), estructurada en tres negocios diferenciados: Ahorro, Riesgo y Gestión Activa de Cartera (GAC)
- Cartera de Bancaseguros, estructurada en dos negocios diferenciados: Ahorro y Riesgo

El cálculo de la mejor estimación se basa en proyecciones de flujos probables de la siniestralidad futura tanto relativa a siniestros ocurridos como no ocurridos. La Entidad a la hora de aplicar los límites del contrato tiene en cuenta lo estipulado en el Artículo 18 del Reglamento Delegado. Mostramos a continuación descripción de las hipótesis principales sobre las que se basan dichas proyecciones.

Hipótesis de siniestralidad

Cabe destacar que para el negocio de ahorro tanto de PC como de Bancaseguros (rentas) se aplican tablas generacionales que incorporan factores de mejora en función de la edad y sexo, debido al hecho contrastado de que la esperanza de vida ha ido ampliándose históricamente, especialmente en los países desarrollados. Estos factores son únicos para todo el negocio de Ahorro y se basan en datos poblacionales.

▪ Previsión Colectiva

En el caso de los productos de ahorro de este negocio, de forma general, las hipótesis utilizadas se basan en la mortalidad observada por la Entidad. El objetivo es determinar la suficiencia biométrica de las tablas de mortalidad contables/regulatorias frente a la mortalidad real observada en la cartera asegurada de PC.

Para la cartera en coaseguro aceptado, donde intervienen otras entidades aseguradoras y no se dispone de información detallada, se ha optado por utilizar como hipótesis de siniestralidad las bases técnicas de cada póliza.

En el caso de los productos temporales anuales renovables se ha optado por utilizar como hipótesis de siniestralidad las bases técnicas de cada póliza.

▪ Bancaseguros

En el caso de productos de Ahorro se distingue entre:

- Capitales diferidos y rentas. Para estos productos no existen suficientes datos históricos para determinar hipótesis de experiencia propia fiables. Por tanto, se ha optado por utilizar las tasas regulatorias.

Por otro lado, en el caso de productos de Riesgo distinguimos entre:

- Productos o garantías con insuficiencia estadística. Se trata de casos en los que los datos históricos son escasos y se decide adoptar hipótesis de siniestralidad determinadas en base a las tasas de bases técnicas aplicadas para determinar la tarifa, ajustadas por un porcentaje según la liberación histórica de reservas
- Productos o garantías con suficiencia estadística. Se trata de casos en los que existen suficientes datos históricos para determinar hipótesis de experiencia propia fiables con modelos estadísticos

El desarrollo de estas hipótesis se realiza a nivel de riesgo sin dividir por tipología de producto.

Hipótesis de cancelaciones

■ Previsión Colectiva:

En el negocio de Ahorro de Previsión Colectiva, la mayor parte del negocio presenta rescate a valor de mercado, existiendo cláusulas en las que se establece que el coste de desinversión de los activos es asumido por el tomador. Teniendo esto en cuenta se considera apropiado aproximar la estimación de flujos asumiendo la no existencia de cancelaciones.

■ Bancaseguros:

En el negocio de Bancaseguros, la hipótesis de caídas se ha aplicado por línea de negocio y se ha derivado por año-póliza. Para la derivación de las hipótesis de las caídas se ha utilizado un histórico de información correspondiente a los años 2011-2022.

Al ser una gran parte del negocio objeto de la valoración vinculado a préstamos (hipotecario y consumo), se ha procedido a separar las caídas de las pólizas que coincidían con la terminación y/o amortización anticipada del préstamo del resto de causas de la caída. Se excluyen las caídas que coinciden con la terminación natural del préstamo debido a que son tratadas como vencimientos en los modelos de valoración.

Hipótesis de Gastos

Las hipótesis de gastos utilizadas en la estimación de flujos, han sido derivadas mediante la distribución de los gastos reales a nivel de la Entidad mediante "drivers" que permiten la asignación por productos. A partir del primer año se asume que los gastos incrementan en función de la inflación.

Comisiones

Para aquellos productos con pago de comisiones, los flujos estimados incorporan las comisiones a pagar.

Reaseguro

A fecha de valoración 31 de diciembre de 2023 se encuentran modelizados los dos contratos de reaseguro más importantes de la cartera:

- Contrato cuota-parte (90%) que afecta a la casi totalidad de los productos de la cartera hasta 31 de diciembre de 2012 de Vida Riesgo Individual
- Contrato de excedente que afecta a las pólizas de Vida Riesgo Individual contratadas a partir de enero de 2013

Para el resto de Contratos No Modelizados se consideran las Provisiones Técnicas Contables.

Tasa de descuento

La tasa de descuento utilizada corresponde a la curva de valoración publicada por EIOPA incrementada por el ajuste por volatilidad o el ajuste de casamiento según proceda (ver sección D.2.4).

Futuras decisiones de gestión

No se han considerado futuras decisiones de gestión en el cálculo de la mejor estimación.

D.2.1.3 Provisiones técnicas – "index-linked" y "unit-linked"

Las provisiones técnicas de este tipo de productos no hacen uso de ningún tipo de hipótesis para el cálculo de la mejor estimación, siendo las provisiones igual al valor de los activos afectos al contrato.

D.2.1.4 Buenas prácticas en materia de información a terceros en lo relativo a las tablas biométricas

La resolución de la Dirección General de Seguros de 17 de diciembre de 2020 relativa a las tablas de supervivencia y mortalidad a utilizar por las Entidades de Seguros y Reaseguro establece en su Anexo 3 punto II apartado E la información a publicar a efectos de las tablas biométricas.

- **Comparación entre el valor de las provisiones técnicas basadas en las tablas biométricas utilizadas para el cálculo de la prima y el valor de las provisiones técnicas obtenido mediante tablas realistas**

	Tablas Biométricas Prima	Tablas Biométricas Provisiones	Impacto
Provisiones Técnicas	2.835.837	2.852.301	16.464

Datos en miles de euros

- **Información sobre el impacto de los recargos técnicos**

	Tablas Biométricas 1 Orden	Tablas Biométricas 2º Orden	Recargos Técnicos
Provisiones Técnicas	2.695.850	2.620.164	-75.686

Datos en miles de euros

- **Información sobre la suficiencia o insuficiencia de las hipótesis biométricas a la vista de la experiencia acumulada en los términos señalados en el artículo 34.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados, aprobado por el Real Decreto 2486/1998, de 20 de noviembre**

La Entidad calcula la Mejor Estimación en base a sus tablas de experiencia propia, por lo que no aplica análisis de suficiencia.

- **Cambios de valor de las provisiones técnicas derivados de cambios en las hipótesis biométricas aplicadas en su validación**

	Tablas Biométricas 2022	Tablas Biométricas 2023	Impacto
Provisiones Técnicas	7.691.054	7.683.417	-7.637

Datos en miles de euros

D.2.2. Nivel de incertidumbre relacionado con el valor de las provisiones técnicas

En los seguros de no vida, la Entidad utiliza métodos contrastados en la ciencia actuarial para realizar la estimación de las Provisiones de los productos analizados: Chain-Ladder y Bornhuetter Ferguson como métodos estadísticos y Bootstrapping (remuestreo) como método estocásticos.

Las cifras del estadístico se sitúan en la mejor estimación y se asume contablemente cierta variabilidad.

Se realiza un análisis de la suficiencia de la provisión para prestaciones estimada por año de ocurrencia. Se contrastan las cantidades estimadas en el análisis anterior para el periodo transcurrido desde dicho análisis, con las cantidades reales observadas.

Así mismo, en los seguros de vida, anualmente se hacen análisis de suficiencia de las tablas de experiencia propia utilizadas.

Dado que la Entidad utiliza métodos de estimación actuariales suficientemente contrastados en el sector asegurador, y que el uso de los mencionados métodos arroja un nivel de suficiencia razonable, se puede concluir que el nivel de incertidumbre en la estimación de provisiones no es significativo.

D.2.3. Diferencias significativas entre las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas para la valoración a efectos de Solvencia II y en los estados financieros

Una vez documentados los métodos e hipótesis utilizados para la valoración a efectos de Solvencia II de las provisiones técnicas, se detalla la valoración de esta partida del pasivo a efectos contables.

La valoración de las provisiones técnicas a efectos contables se efectúa conforme a lo dispuesto en el Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados aprobado por el Real Decreto 2486/1998 y sus sucesivas modificaciones y demás disposiciones de desarrollo, así como el resto de normativa que les resulta de aplicación.

D.2.3.1 Provisiones técnicas – seguros distintos del seguro de vida

Las provisiones de seguros de No Vida a efectos contables, se desglosan en provisiones para primas no consumidas, riesgos en curso y provisiones de prestaciones.

Sin embargo, a efectos de Solvencia II se asumen distintas hipótesis para la valoración de estas provisiones técnicas que se explican en detalle en el apartado D.2.1.1.

Valoración		
Pasivos	Solvencia II	Estados Financieros
Provisiones técnicas – seguros distintos del seguro de vida	58.651	144.868

Datos en miles de euros

D.2.3.2 Provisiones técnicas – seguros de vida (excluidos “index-linked” y “unit-linked”)

A efectos contables, estas provisiones representan el valor de las obligaciones de la Entidad, neto de las obligaciones del tomador, por razón de seguros sobre el ramo de Vida a la fecha de cierre del ejercicio. La provisión de Seguros de Vida comprende:

- En los seguros cuyo período de cobertura sea igual o inferior al año, la “provisión para primas no consumidas” y, en su caso, la “provisión para riesgos en curso”.
- En el resto de los Seguros de Vida, la provisión matemática representa la diferencia entre el valor actuarial de las obligaciones futuras de la Entidad y las del tomador o, en su caso, del asegurado. Sin embargo, a efectos de Solvencia II se asumen distintas hipótesis para la valoración de estas provisiones técnicas que se explican en detalle en el apartado D.2.1.2.

En esta partida, se han incluido las asimetrías contables de las carteras con Participación en Beneficios, como mayor valor de la provisión de seguros de vida.

Destacar que BBVA Seguros aplica la medida transitoria de provisiones técnicas aprobada por la DGSFP que supone reconocer de forma lineal la diferencia de valoración entre las provisiones técnicas calculadas bajo Solvencia II y las provisiones contables durante un plazo de 16 años. A cierre del ejercicio 2023, debido al nivel de los tipos de interés, el valor de las provisiones bajo Solvencia II más el SCR se

encuentra por debajo de las provisiones contables más el margen mínimo de Solvencia I. Por este motivo la Entidad ha pasado a aplicar un ajuste por transitoria de provisiones igual a cero, siendo ambos ratios (con y sin transitoria de provisiones) iguales.

La comparativa final entre datos de balance económico y balance contable:

Valoración		
Pasivos	Solvencia II	Estados Financieros
Provisiones técnicas – seguros de vida (excluidos “index-linked” y “unit-linked”)	9.007.106	9.703.609

Datos en miles de euros

D.2.3.3. Provisiones técnicas – “index-linked” y “unit-linked”

En aquellos seguros en los que el tomador asume el riesgo de la inversión, las provisiones técnicas correspondientes, tanto a efectos de Solvencia II como a efectos contables, se determinarán en función de los índices o activos fijados como referencia para determinar el valor económico de los derechos del tomador.

Actualmente existen diferencias en el importe de valoración a efectos de Solvencia II y en el importe de valoración en los EE.FF debido a la clasificación en distintas partidas de la provisión para primas no consumidas de estos seguros.

Valoración		
Pasivos	Solvencia II	Estados Financieros
Provisiones técnicas – “index-linked” y “unit-linked”	684.617	684.545

Datos en miles de euros

D.2.3.4 Otras provisiones técnicas

En esta partida se consignan aquellos ajustes realizados con el fin de atenuar las asimetrías contables como consecuencia de la aplicación de métodos de valoración diferentes para determinados activos y pasivos.

A efectos de Solvencia II, no se reconocen este tipo de asimetrías contables, ya que tanto activos como pasivos se valoran a valor de mercado.

Las diferencias cuantitativas entre ambos balances se muestran a continuación:

Valoración		
Pasivos	Solvencia II	Estados Financieros
Otras provisiones técnicas	0	497.066

Datos en miles de euros

D.2.4. Paquete de medidas para el tratamiento de garantías a largo plazo

La Entidad ha utilizado una serie de medidas transitorias y medidas para el tratamiento de las garantías a largo plazo (LTGA por sus siglas en inglés). El impacto de dichas medidas se ha determinado como diferencia entre los cálculos de Fondos Propios y el Capital de Solvencia Obligatorio antes y después de su aplicación. A continuación se muestra el impacto de dichas medidas a 31 de diciembre de 2023.

D.2.4.1 Ajuste por casamiento

El ajuste por casamiento de la curva libre de riesgo es una medida permanente establecida en la normativa de Solvencia II que permite valorar los pasivos considerando una parte del spread de rentabilidad de los activos sobre la curva libre de riesgo. Para ello es necesario cumplir una serie de requisitos establecidos por la norma (entre otros, activos mantenidos a vencimiento, flujos fijos, pasivos con riesgo de longevidad y gastos) y contar con la aprobación de la DGSFP.

La Entidad ha utilizado dicho ajuste por casamiento.

Descripción de la metodología empleada

La metodología de cálculo del ajuste por casamiento se basa en lo establecido en el art.77 quarter de la Directiva 2009/138/CEI que lo define como la diferencia entre:

- TIR (tasa interna de retorno) que aplicada a los flujos de pasivo de la cartera, da lugar al valor de mercado de los activos asignados
- TIR que aplicada a los flujos de pasivo de la cartera, da lugar a la mejor estimación del pasivo (BEL por sus siglas en inglés) calculado con la curva libre de riesgo de EIOPA

Sobre esta cifra se resta la parte del diferencial fundamental que refleja los riesgos asumidos por la Entidad.

Adicionalmente, para bonos con rating inferior a BBB se realiza un ajuste en el diferencial fundamental, para garantizar que el ajuste de casamiento no supera al de los activos con rating BBB.

Carteras de obligaciones y activos asignados a los que se aplique el ajuste por casamiento

Los activos incluidos en la cartera de ajuste por casamiento son los que cumplen los requerimientos de la cartera de activos según el Artículo 77 quarter 1, letra b). El volumen total de activos en la cartera de ajuste por casamiento asciende a 6.160 millones de euros.

A su vez, las obligaciones de seguros consideradas son productos de ahorro machedados a largo plazo que cumplen los requerimientos que se establecen en el Artículo 77 ter, letras d), e), f), g), i). El volumen total de pasivos en la cartera de ajuste por casamiento asciende a 6.183 millones de euros.

La cuantificación del efecto que tiene la eliminación de dicho ajuste se recoge en el cuadro S.22.01.21.

D.2.4.2 Ajuste por volatilidad

Para las carteras no sujetas al ajuste por casamiento anterior, la Entidad ha llevado a cabo el ajuste por volatilidad al que se refiere el Artículo 49 del Reglamento Delegado 2015/35. El ajuste por volatilidad a aplicar en cada momento es publicado por EIOPA.

La cuantificación del efecto que tiene la eliminación de dicho ajuste se recoge en el cuadro S.22.01.21.

D.2.4.3 Estructura temporal transitoria de los tipos de interés sin riesgo

La Entidad no ha utilizado dicha estructura temporal transitoria de los tipos de interés sin riesgo.

D.2.4.4 Deducción transitoria de Provisiones Técnicas

En base al Artículo 308 quinquies de la Directiva 2009/138/CE, se establece la posibilidad de acogerse a una medida transitoria sobre provisiones técnicas, a la que BBVA Seguros se ha acogido.

A cierre del ejercicio 2023, debido al nivel de los tipos de interés, el valor de las provisiones bajo Solvencia II más el SCR se encuentra por debajo de las provisiones contables más el margen mínimo de Solvencia I. Por este motivo la Entidad ha pasado a aplicar un ajuste por transitoria de provisiones igual a cero, siendo ambos ratios (con y sin transitoria de provisiones) iguales.

D.3. Otros pasivos

A continuación, para cada clase de pasivo, se describen las bases, los métodos y las principales hipótesis utilizadas tanto para la valoración a efectos de Solvencia II como a efectos de los estados financieros.

D.3.1. Pasivos por impuestos diferidos

A efectos de los EE.FF, estos importes se registran aplicando a la diferencia temporaria o crédito que corresponda el tipo de gravamen al que se espera recuperarlos o liquidarlos.

Para la valoración de esta partida a efectos económicos, se considera el efecto fiscal de los ajustes positivos realizados al activo (aumento del valor del activo) y de los ajustes negativos realizados al pasivo (descenso del valor del pasivo).

Esta diferencia de valoración, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Pasivos	Solvencia II	Estados Financieros
Pasivos por impuestos Diferidos	592.054	295.725

Datos en miles de euros

D.3.2. Derivados

Los instrumentos derivados, ya descritos en el apartado D.1. Activos del presente documento, y valorados a valor de mercado tanto a efectos contables como a efectos de Solvencia II, únicamente se consignarán en esta partida cuando su valor, según Solvencia II en la fecha del informe, sea negativo.

D.2.5. Cambios significativos en las hipótesis empleadas en el cálculo de las provisiones técnicas

No hay cambios significativos respecto al año anterior.

Tal y como se explica en el apartado D.1. Activos, los derivados Asset Swaps de tipo fijo/fijo a efectos de solvencia se incluyen en la partida "Derivados" mientras que en los estados financieros se incluyen en la partida "Deuda Corporativa". Por este motivo, existe diferencia en la partida "Derivados" del Pasivo entre la valoración a efectos de Solvencia II y la valoración en los EE.FF:

Valoración		
Pasivos	Solvencia II	Estados Financieros
Derivados	3.589.523	652.107

Datos en miles de euros

D.3.3. Cuentas por pagar de seguros y mediadores

Importes adeudados a asegurados, u otras aseguradoras, y vinculados a actividades de seguro, pero que no son provisiones técnicas. Incluye importes debidos a mediadores de (rea) seguros (p. ej., comisiones adeudadas a mediadores, aún no abonadas por la empresa).

Existe una diferencia en esta partida debida a que bajo Solvencia II no se incluyen las comisiones sobre primas devengadas no emitidas, al incluirse en la modelización de las provisiones técnicas bajo Solvencia II.

Valoración		
Pasivos	Solvencia II	Estados Financieros
Cuentas por pagar de seguros y mediadores	35.802	36.749

Datos en miles de euros

D.3.4. Otros pasivos, no consignados en otras partidas

En esta partida, la Entidad incluye cuentas de ingresos anticipados, comisiones y otros gastos de adquisiciones de reaseguro, entre otros.

Las diferencias encontradas para esta partida a efectos de Solvencia II en comparación con los estados financieros se corresponden con el modo de reconocer las plusvalías de operaciones de venta de activos (distintos de ventas por rescates de clientes) anteriores a la Reforma Contable 2008.

A efectos contables, el reconocimiento de este tipo de plusvalías se periodifica hasta la fecha de vencimiento del activo vendido. Sin embargo, a efectos de Solvencia II, esas partidas se valoran a cero.

Esta diferencia en los métodos de valoración utilizados, provoca las siguientes diferencias cuantitativas entre el balance de Solvencia II y los EE.FF:

Valoración		
Pasivos	Solvencia II	Estados Financieros
Otros pasivos	33	11.227

Datos en miles de euros

D.4. Métodos de valoración alternativos

La Entidad utiliza métodos alternativos de valoración principalmente para valorar determinados activos financieros no líquidos y algunos pasivos. En todo caso se considera que la utilización de estas técnicas es limitada en términos generales y no tiene un impacto relevante en los valores del activo y del pasivo tomados en su conjunto.

En las técnicas de valoración alternativa se utilizan técnicas donde se maximiza en todo caso la utilización de inputs observables y se sigue de forma general la guía metodológica y marco conceptual detallado en la NIIF 13.

La metodología empleada se corresponde con el descuento de flujos futuros a la tasa libre de riesgo incrementada en un diferencial establecido en base al riesgo derivado de las probabilidades de impago del emisor y en su caso, falta de liquidez del instrumento.

E. Gestión de Capital

E.1. Fondos Propios	60
E.2. Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio	64
E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio.....	65
E.4. Diferencias entre la Fórmula Estándar y cualquier Modelo Interno utilizado	65
E.5 Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio y el Capital de Solvencia Obligatorio	66



E. Gestión de capital

E.1. Fondos Propios

E.1.1. Objetivos, políticas y procesos de la gestión de los Fondos Propios

BBVA Seguros cuenta con una política de gestión de capital que establece los objetivos y procesos que se emplean para gestionar sus fondos propios. Esta política está enmarcada en la prioridad estratégica del Grupo BBVA de optimización de capital.

El objetivo de la gestión de capital en BBVA Seguros se centra, esencialmente, en mantener una dotación óptima de capital cumpliendo los requerimientos regulatorios y anticipando consumos tanto ordinarios como extraordinarios futuros; y en promover una asignación eficiente del capital disponible. Todas las actividades deben conducir a realizar una gestión prospectiva del capital que permita rentabilizar los negocios dentro de un ámbito sostenible y evitar situaciones comprometidas para la Entidad.

Consejo de Administración

La responsabilidad del proceso de gestión de capital recae de forma indelegable en el Consejo de Administración, que deberá ser por tanto iniciador y finalizador de dicha gestión. De esta forma, el Consejo de Administración recibe de manera periódica información que tiene impacto en el capital y aprueba las medidas que considera oportunas para mantener los niveles de solvencia adecuados:

- Aprobar y actualizar, al menos anualmente las políticas relativas a la gestión de capital de la Entidad
- Al menos anualmente, revisar y aprobar el proceso de autoevaluación de riesgos y solvencia de la Entidad, incluyendo:
 - Análisis prospectivo (al menos 3 años) de ratios de capital bajo un escenario base considerando el plan de negocio de la Entidad
 - Establecimiento de niveles de apetito (ratio de capital mínimo) tanto para el escenario base como para los escenarios estresados
 - Revisión de cumplimiento de los requisitos regulatorios en lo relativo a los Fondos Propios admisibles y su eficacia para cobertura de Capital de Solvencia Obligatorio y el Capital Mínimo Obligatorio

- Determinar y aprobar operaciones de capital de acuerdo con las delegaciones concedidas por la Junta General de Accionistas

Comité de Gestión de Capital

El objetivo fundamental de este comité es garantizar un adecuado seguimiento y gestión de capital de la Entidad. Este comité deberá analizar, entre otros, los siguientes aspectos:

- Los cierres de capital
- Las planificaciones a medio plazo bajo diversos escenarios
- Las posibles contingencias que puedan afectar a las planificaciones
- Análisis rentabilidad ajustada al capital requerido de productos/negocios/activos
- Los objetivos de capital
- Los cambios normativos que puedan variar la visión y estructura del capital
- Si fuera necesario, analizar las posibles medidas de gestión para mejorar la situación de capital de la Entidad

También será responsable de realizar el seguimiento de los planes de contingencia que se puedan derivar de la situación de capital vigente.

Las conclusiones del comité de gestión de capital pueden desencadenar tareas de gestión que afecten a la gobernanza o a las políticas de capital, pero también pueden suponer medidas de capital que requieran de aprobaciones por parte del Consejo de Administración.

Asimismo, el horizonte temporal utilizado por BBVA Seguros de forma general en la planificación de sus actividades es de 3 años.

E.1.2. Estructura, importe y calidad de los Fondos Propios

Estructura, importe y calidad de los Fondos Propios

Según lo establecido en el artículo 93 de la Directiva 2009/138/CE, los Fondos Propios pueden clasificarse en Fondos Propios básicos y complementarios. A su vez, los Fondos Propios se clasifican en niveles (nivel 1, nivel 2 o nivel 3), en la medida en que posean determinadas características, y según estén disponibles para absorber pérdidas.

Los Fondos Propios de la Entidad poseen las características señaladas en el artículo 93,1.a) y b) de la citada Directiva, están totalmente desembolsados y disponibles para absorber pérdidas.

En concreto, los Fondos Propios de la Entidad se componen de los siguientes elementos: capital social ordinario desembolsado, prima de emisión en relación con el capital social ordinario desembolsado y reserva de conciliación. Estos elementos se incluyen en la lista de elementos del nivel 1 del art.69 del Reglamento, y cumplen con las características del art.71.

Por lo tanto, actualmente la Entidad únicamente posee Fondos Propios básicos de nivel 1, lo que representa unos Fondos Propios de máxima calidad.

Importe admisible de los Fondos Propios para cubrir el Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) y el Capital Mínimo Obligatorio (CMO), clasificado por niveles

En el art 82.1 del Reglamento Delegado se determina la elegibilidad de los Fondos Propios para cumplir con el CSO, estableciéndose los siguientes límites cuantitativos:

- a) el importe admisible de los elementos de nivel 1 será igual al menos a la mitad del Capital de Solvencia Obligatorio;
- b) el importe admisible de los elementos de nivel 3 será inferior al 15% del Capital de Solvencia Obligatorio;
- c) la suma de los importes admisibles de los elementos de nivel 2 y nivel 3 no superará el 50% del Capital de Solvencia Obligatorio

Por otro lado, en el art. 82.3 del Reglamento se establece un límite adicional a los elementos del nivel 1 que sean restringidos, debiendo representar menos del 20% de los elementos de nivel 1.

En 2023, al igual que en 2022, todos los Fondos Propios de la Entidad se engloban en el nivel 1, por lo que el importe admisible para cubrir el Capital de Solvencia Obligatorio es de 1.612,4 millones de euros frente a los 1.472,1 millones de euros de 2022.

El nivel de tipos a cierre de 2023 sigue estando por encima de los tipos técnicos por lo que el valor de las provisiones bajo Solvencia II más el SCR se encuentra por debajo de las provisiones contables más el margen mínimo de Solvencia I. Por este motivo, BBVA Seguros sigue aplicando un ajuste por transitoria de provisiones igual a cero al igual que a cierre de 2022.

Por lo que respecta a la cobertura del Capital Mínimo Obligatorio, en el art 82.2 del Reglamento Delegado se determina la elegibilidad de los Fondos Propios para cumplir con el Capital Mínimo Obligatorio, estableciéndose los siguientes límites cuantitativos:

- a) el importe admisible de los elementos de nivel 1 será igual al menos al 80% del Capital Mínimo Obligatorio
- b) los importes admisibles de los elementos de nivel 2 no superará el 20% del Capital Mínimo Obligatorio

Todos los Fondos Propios de la Entidad se engloban en el nivel 1, por lo que el importe admisible para cubrir el CMO es de 1.612,4 millones de euros.

El modelo S.23.01.01 muestra la estructura, importe y calidad de los Fondos Propios, así como los ratios de cobertura de la Entidad, es decir, el nivel de Fondos Propios sobre el Capital de Solvencia Obligatorio, y el nivel de Fondos Propios sobre el Capital Mínimo Obligatorio.

Diferencia entre patrimonio neto de los estados financieros y excedente de activos con respecto a pasivos a efectos de Solvencia II

Debido a la diferencia entre la valoración a efectos de Solvencia II y la valoración en los estados financieros de determinados activos y pasivos, se produce una diferencia entre el patrimonio neto que consta en los estados financieros de la Entidad y el excedente de los activos con respecto a los pasivos calculados a efectos de Solvencia II.

La diferencia de valoración se produce en determinadas partidas del activo y el pasivo. Las explicaciones cualitativas y cuantitativas se describen en los apartados D.1 Activos, D.2 Provisiones Técnicas y D.3 Otros pasivos de este informe.

Elementos deducidos de los Fondos Propios y restricciones a la transferibilidad

La Entidad no dispone de participaciones en entidades de crédito, por lo que no ha sido necesario realizar esta deducción de los Fondos Propios.

Por lo que respecta a los dividendos y distribuciones previsibles, se ha minorado la cifra en 16,8 millones de euros, por el resultado pendiente de distribuir del ejercicio anterior, en base a que la Entidad, históricamente y de forma general, ha tenido una política de pay-out del 100% del resultado.

La decisión de reparto de dividendos adoptada se fundamenta en un análisis exhaustivo y reflexivo de la Entidad, no compromete ni la solvencia futura de la Entidad ni la protección de los intereses de los tomadores de seguros y asegurados, y se hace en el contexto de las recomendaciones de los supervisores sobre esta materia.

Por lo que respecta a las restricciones a la transferibilidad, la Entidad tiene aprobado la aplicación del ajuste por casamiento de flujos. En este caso, el art.81 del Reglamento establece que se deben ajustar los Fondos Propios por la diferencia entre los elementos de los Fondos Propios restringidos incluidos en la cartera sujeta al ajuste por casamiento y el Capital de Solvencia Obligatorio nacional para esa cartera. A 31 de diciembre de 2023 este ajuste sobre Fondos Propios es cero.

Fondos Propios emitidos e instrumentos rescatados

No se han emitido nuevos Fondos Propios, ni rescatado ningún tipo de instrumentos.

Partidas esenciales de la Reserva de Conciliación

Como se puede observar en la plantilla cuantitativa S.23.01.01 donde se desglosa las principales partidas de la Reserva de Conciliación, la partida de mayor importancia es la correspondiente al exceso de activo sobre pasivo con un importe en 2023 de 1.629,3 frente a 1.486,1 millones de euros en 2022.

A continuación la partida correspondiente a otros elementos de los Fondos Propios supone en 2023 un importe de 509,6 millones de euros al igual que en 2022.

El ajuste de Fondos Propios restringidos respecto a carteras sujetas a ajuste por casamiento es de cero tanto en 2023 como en 2022.

Por último, los dividendos y distribuciones previsibles en 2023 y 2022 son 16,8 y 14 millones de euros respectivamente.

E.1.3. Medidas Transitorias

La Entidad no posee partidas de Fondos Propios sujetas a regímenes transitorios.

E.1.4. Fondos Propios Complementarios

La Entidad no posee partidas de Fondos Propios complementarios.

E.1.5. Fondos Propios Deducidos

Tal y como se establece en el apartado E.1.2, la Entidad posee una deducción realizada por la aplicación del ajuste por casamiento en su cartera.

El impacto en los Fondos Propios admisibles por dicha deducción en el año 2023 es igual a cero.

E.1.6. Impuestos Diferidos

Cálculo de los activos por impuestos diferidos

A continuación se muestra una descripción del importe calculado de los activos por impuestos diferidos:

Año 2023	Desglose contable		Desglose variación SII		Desglose SII final	
	Activo ID	Pasivo ID	Activo ID	Pasivo ID	Activo ID	Pasivo ID
Inmuebles (distintos a los destinados al uso propio)	-	-	-	2.102,93	-	2.102,93
Otros activos, no consignados en otras partidas	1.615,03	-	-	-	1.615,03	-
Otras provisiones no técnicas	8.728,31	-	-	-	8.728,31	-
Activos intangibles	-	1.560,36	983,65	-1.560,36	983,65	-
Activos financieros	154.501,87	294.162,86	47,42	-	154.549,29	294.162,86
Asimetrías	149.160,88	-	-149.119,76	-	41,11	-
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	-	-	-	3.829,34	-	3.829,34
Otras inversiones	-	-	-	-	-	-
Reaseguro cedido No vida y Enfermedad	-	-	-	73,71	-	73,71
Reaseguro cedido Vida	-	-	25.321,22	-	25.321,22	-
Otras cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	-	-	-	-	-	-
Provisiones técnicas No Vida Mejor estimación	-	-	671,25	-	671,25	-
Risk Margin No Vida	-	-	377,05	-	377,05	-
Provisiones técnicas Enfermedad Mejor estimación	-	-	-	15.975,47	-	15.975,47
Risk Margin Enfermedad	-	-	626,72	-	626,72	-
Prov. técnicas Vida Mejor Estimación	-	-	-	272.549,33	-	272.549,33
Risk Margin Vida	-	-	75.117,84	-	75.117,84	-
Provisiones Riesgo Tomador	-	-	21,37	-	21,37	-
Otras provisiones técnicas	-	-	-	-	-	-
Pasivos contingentes	-	-	-	-	-	-
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	-	-	-	-	-	-
Otros pasivos no consignados en otras partidas	-	1,74	-	3.358,16	-	3.359,90

Datos en miles de euros

La Entidad cuenta con una posición neta en balance de pasivos por impuestos diferidos.

E.1.7. Otra información

Otros ratios además de los incluidos en la plantilla S.23.01

La Entidad no utiliza otros ratios además de los incluidos en la plantilla S.23.01.01 sobre la solvencia de la Entidad.

Mecanismo de Absorción de Pérdidas principal

La Entidad no posee partidas de Fondos Propios que deban poseer mecanismo de absorción de pérdidas para cumplir con lo establecido en el Artículo 71, apartado 1, letra e) del Reglamento Delegado.

Deuda Subordinada

La Entidad no posee Deuda Subordinada.

E.2. Capital de Solvencia Obligatorio y Capital Mínimo Obligatorio

E.2.1. Importes de los Capitales de Solvencia Obligatorios

Importes del Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) y Capital Mínimo de Solvencia Obligatorio (CMO)

El importe del Capital de Solvencia Obligatorio de la Entidad a fecha fin de ejercicio se ha calculado con medida transitoria de provisiones¹, medidas LTGA y Modelo Interno Parcial de Longevidad (ver S.25.02.21).

El importe total del Capital de Solvencia Obligatorio de la Entidad asciende a 540 frente a 528,6 millones de euros de 2022. Este nivel, se corresponde con el nivel de Fondos Propios exigible por parte de las autoridades supervisoras a las empresas de seguros y de reaseguros destinado a absorber pérdidas significativas y que garantice un nivel de solvencia adecuado a largo plazo que respalde el cumplimiento de los compromisos asumidos con los asegurados.

Se observa cómo el mayor requerimiento de capital de la Entidad se corresponde con el módulo de suscripción vida suponiendo un consumo de capital de 578,5 frente a 561,5 millones de euros en 2022. El segundo módulo que más impacta en la Entidad es el de mercado con una cifra total de CSO de 228 frente a 236,3 millones de euros de 2022. Después, el módulo por riesgo de contraparte asciende a 65,4 frente a 73,1 millones de euros en 2022. Y finalmente, con un impacto mucho más reducido, Operacional con 64,9 millones de euros (55,6 en 2022) y los módulos de suscripción de seguros de salud y suscripción de seguros distintos de vida alcanzan un consumo de 25,3 y 12,8 millones de euros respectivamente (26,3 y 14 en 2022).

El modelo S.25.02.21, muestra el capital de solvencia obligatorio por módulo de riesgo ajustado por el factor corrector debido a carteras sujetas a ajuste por casamiento.

El **Ratio de Solvencia de la Entidad** calculado con medida transitoria de provisiones, medidas LTGA (medidas a Largo Plazo por sus siglas en inglés) y aplicando el Modelo Interno Parcial de Longevidad es del **299%** (cociente entre Fondos Propios y CSO), destacando la sólida situación de la Entidad (278% en 2022).

El Capital Mínimo Obligatorio (CMO), nivel de capital que garantiza un nivel mínimo de seguridad por debajo del cual no deben descender los recursos financieros, tiene un valor de 243 frente a 237,9 millones de euros en 2022.

Dentro del cálculo del CMO Global, incluyendo Vida y No Vida, los niveles máximo y mínimo se sitúan en 243 y 135 millones de euros, respectivamente.

Mientras que en el cálculo del CMO nocional, dichos niveles se sitúan en 228,9 y 127,2 millones de euros en Vida y 14,1 y 7,9 millones de euros en No Vida.

El CMO global se sitúa en 243 millones de euros, mientras que el CMO nocional de Vida en 228,9 millones de euros y el CMO nocional de No Vida en 14,1 millones de euros (ver detalle en S.28.02.01). El nivel de cobertura del CMO es del 664% (cociente entre Fondos Propios y CMO).

Información sobre el ajuste al CSO por impuestos diferidos

La política de impuestos diferidos de la Entidad establece que se limite el ajuste por impuestos diferidos realizado al capital de solvencia obligatorio al importe de los pasivos por impuestos diferidos netos reconocido en balance económico considerando que no se aplica transitoria de provisiones técnicas.

El importe por dicho concepto asciende a 231,4 millones de euros, lo que supone un 22,3% sobre el capital de solvencia básico más el CSO operacional.

Información sobre la utilización de cálculo simplificado

La Entidad sigue el criterio establecido en el Artículo 109 de la Directiva 2009/138/CE sobre la utilización de cálculo simplificado en el cálculo del valor ajustado al riesgo de los colaterales dentro del submódulo de contrapartida.

1. Dado el nivel de tipos de interés a cierre de 2023, la Entidad aplica un ajuste por transitoria de provisiones igual a cero.

Datos utilizados por la Entidad en el cálculo del Capital Mínimo Obligatorio de Solvencia

La Entidad ha calculado el Capital Mínimo Obligatorio como se indica en el Reglamento Delegado 2015/35, en el artículo 248. Por ello, se ha calculado el Capital Mínimo Obligatorio lineal y el Capital Mínimo Obligatorio combinado.

Para el cálculo del Capital Mínimo Obligatorio lineal se ha diferenciado entre los componentes correspondientes a las obligaciones de seguro y reaseguro distintos del seguro de vida y a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida.

E.3. Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio

La Entidad no ha utilizado esta opción en su valoración a efectos de solvencia.

E.4. Diferencias entre la Fórmula Estándar y cualquier Modelo Interno utilizado

Fines para los que la empresa utiliza su modelo interno

El objetivo principal del Modelo Interno Parcial de Riesgo de Longevidad es la medición del impacto en las provisiones de la incertidumbre en las expectativas de mejora de la esperanza de vida de los asegurados; así como su utilización en la gestión diaria de la Entidad.

De esta forma, desde su inicio en el año 2005, el modelo se ha integrado progresivamente en la gestión de riesgos de la Entidad. Esta integración en la gestión se fundamenta en los siguientes aspectos:

- Cálculo del capital económico (CE) por Riesgo de Longevidad y reporte al Grupo BBVA
- Cálculo de capital por Riesgo de Longevidad bajo Modelo Interno bajo los requerimientos de la normativa de Solvencia II
- Establecimiento de límites utilizados en la admisión de Riesgo de Longevidad
- Incorporación del modelo en el proceso de cálculo de márgenes mínimos requeridos del nuevo negocio con Riesgo de Longevidad

Aplicación del Modelo Interno

El Modelo Interno Parcial de Longevidad se aplica al conjunto de pólizas expuestas a este riesgo (salvo el negocio procedente de BBVA VIDA (antes UNNIM) y Catalunya Caixa Vida). Como ya se ha mencionado en el punto C.1.3. del Informe, el Riesgo de Longevidad se enmarca dentro del Riesgo de Suscripción de Vida; en concreto, el Riesgo de Longevidad afecta al conjunto de productos de Vida Ahorro de la Entidad, tanto los productos colectivos como los individuales, aunque a estos últimos en mucha menor medida, pues en su mayoría tienen coberturas complementarias de fallecimiento.

Técnica de integración utilizada en el Modelo Interno Parcial

Con el objetivo de integrar completamente el Modelo Interno en la Fórmula Estándar del Capital de Solvencia Obligatorio, la Entidad ha utilizado como técnica de integración las fórmulas y las matrices de correlaciones de la Fórmula Estándar, las cuales permiten la diversificación de los riesgos a los que la Entidad se encuentra expuesta.

Métodos de cálculo de la previsión de distribución de probabilidad y el Capital de Solvencia Obligatorio

La Entidad ha implementado un Modelo Interno de Riesgo de Longevidad en el que el input de partida inicial es la graduación de una tabla de mortalidad dinámica. En la generación de esta tabla se usan tanto datos del propio colectivo asegurado como de la población española.

Se usa el método de Montecarlo y otras técnicas estadísticas para obtener el percentil 99,5% de una distribución simulada, utilizando en estas simulaciones, evolución histórica de la mortalidad poblacional de una serie de países. La diferencia entre el valor de las obligaciones en este percentil y su valor esperado será el Capital de Solvencia Obligatorio por Riesgo de Longevidad.

Diferencias de los métodos e hipótesis del Modelo Interno respecto a la Fórmula Estándar

En el Modelo Interno de Riesgo de Longevidad utilizado por la Entidad, la disminución de las tasas de mortalidad se estima en función de múltiples escenarios como se ha descrito en el apartado anterior. Sin embargo, utilizando la Fórmula Estándar de Riesgo de Longevidad, la disminución de las tasas de mortalidad se basan en un único escenario de reducción del 20%.

Medida de riesgo y horizonte temporal utilizados en el Modelo Interno

El Modelo Interno realiza una segmentación del riesgo más ajustada a la tipología de prestaciones que la Fórmula Estándar resultando un cálculo que supone una medida de riesgo más precisa. El horizonte temporal considerado es el final de las obligaciones con los asegurados.

Naturaleza e idoneidad de los datos utilizados en el Modelo Interno

Los datos utilizados en el Modelo Interno de Riesgo de Longevidad que utiliza la Entidad provienen de distintas fuentes:

- Se utilizan datos del propio colectivo asegurado
- Se emplean datos de la población española
- Se usan datos sobre la mortalidad histórica de distintos países

E.5 Incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio y el Capital de Solvencia Obligatorio

Durante el periodo no se ha producido ningún incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio, por lo que no ha sido necesario llevar a cabo ningún tipo de acción o medida correctora al respecto.

Adicionalmente la Entidad no considera que exista un riesgo razonable de incumplimiento del Capital Mínimo Obligatorio o del Capital de Solvencia Obligatorio derivado de las proyecciones realizadas en el ejercicio ORSA.

Anexos

SE.02.01	68
S.04.05.21	70
S.05.01.02	71
S.12.01.02	75
S.17.01.02	77
S.19.01.21	80
S.22.01.21	81
S.23.01.01	82
S.25.02.21	84
S.28.02.01	86



SE.02.01

A continuación se incluye la información cuantitativa obligatoria prevista en el artículo 75 de la Directiva 2009/138/CE, siguiendo las instrucciones de la sección S.02.01 del anexo II del Reglamento de Ejecución (UE) 2015/2452 relativa al balance bajo Solvencia II.

A) Activos

Plantilla relativa a información cuantitativa de activos a 31 de diciembre de 2023:

Balance		Valor Solvencia II
		C0010
Activo	X0010	
Activos por impuestos diferidos	R0040	268.052,86
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	1.229,01
Inmovilizado material para uso propio	R0060	83,29
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	14.565.823,74
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	14.820,80
Participaciones	R0090	140.020,98
Acciones	R0100	1.488,52
Acciones - cotizadas	R0110	0,00
Acciones - no cotizadas	R0120	1.488,52
Bonos	R0130	12.865.548,16
Deuda Pública	R0140	9.807.052,35
Deuda privada	R0150	3.051.281,60
Activos financieros estructurados	R0160	0,00
Titulaciones de activos	R0170	7.214,21
Fondos de inversión	R0180	0,00
Derivados	R0190	738.306,60
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	805.638,67
Otras inversiones	R0210	0,00
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	683.993,58
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	5.049,38
Préstamos sobre pólizas	R0240	1.144,22
A personas físicas	R0250	3.905,16
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0260	0,00
Importes recuperables del reaseguro	R0270	65.031,28
No vida y enfermedad similar a no vida	R0280	6.402,84
No vida, excluida enfermedad	R0290	5.795,74
Enfermedad similar a no vida	R0300	607,10
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a "index-linked" y "unit-linked"	R0310	58.628,44
Enfermedad similar a vida	R0320	0,00
Vida, excluidos enfermedad y "index-linked" y "unit-linked"	R0330	58.628,44
Vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	0,00
Depósitos en cedentes	R0350	0,00
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	R0360	12.674,33
Cuentas a cobrar de reaseguros	R0370	4.608,41
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	R0380	3.504,61
Acciones propias	R0390	0,00
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	102.812,70
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	0,00
Total Activo	R0500	15.712.863,19

(Datos en miles de euros)

B) Provisiones técnicas

Plantilla relativa a la información cuantitativa de provisiones técnicas a 31 de diciembre de 2023:

Balance		Valor Solvencia II
Pasivo	X0440	
Provisiones técnicas - No vida	R0510	58.651,02
Provisiones técnicas - No vida (excluida enfermedad)	R0520	38.315,22
PT calculadas en su conjunto	R0530	0,00
Mejor estimación (ME)	R0540	37.058,39
Margen de riesgo (MR)	R0550	1.256,83
Provisiones técnicas - Enfermedad (similar a no vida)	R0560	20.335,80
PT calculadas en su conjunto	R0570	0,00
Mejor estimación (ME)	R0580	18.246,73
Margen de riesgo (MR)	R0590	2.089,07
Provisiones técnicas - Vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	0,00
Provisiones técnicas - Enfermedad (similar a vida)	R0610	0,00
PT calculadas en su conjunto	R0620	0,00
Mejor estimación (ME)	R0630	0,00
Margen de riesgo (MR)	R0640	0,00
Provisiones técnicas - vida (excluida enfermedad y los "index-linked" y "unit-linked")	R0650	9.007.105,95
PT calculadas en su conjunto	R0660	0,00
Mejor estimación (ME)	R0670	8.756.713,16
Margen de riesgo (MR)	R0680	250.392,79
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	684.616,68
PT calculadas en su conjunto	R0700	684.616,68
Mejor estimación (ME)	R0710	0,00
Margen de riesgo (MR)	R0720	0,00

(Datos en miles de euros)

C) Otros pasivos

Plantilla relativa a la información cuantitativa de otros pasivos a 31 de diciembre de 2023:

Balance		Valor Solvencia II
Pasivos contingentes	R0740	0,00
Otras provisiones no técnicas	R0750	3.179,47
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	1.229,01
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	0,11
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	592.053,54
Derivados	R0790	3.589.523,39
Deudas con entidades de crédito	R0800	46.160,00
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0,00
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	R0820	35.802,49
Cuentas a pagar de reaseguro	R0830	1.658,29
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	R0840	63.560,19
Pasivos subordinados	R0850	0,00
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos (FPB)	R0860	0,00
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos FPB	R0870	0,00
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	33,05
Total Pasivo	R0900	14.083.573,20
Excedente de activo respecto a los pasivos	R1000	1.629.289,99

(Datos en miles de euros)

S.04.05.21

A continuación se incluye la información relativa al modelo S.04.05.21 sobre primas, siniestros y gastos.

País de origen: Obligaciones No Vida		
	R0010	España
		Páís de origen
		C0010
Primas emitidas (importe bruto)		
Primas emitidas brutas (directas)	R0020	206.429,17
Primas emitidas brutas (reaseguro proporcional)	R0021	
Primas emitidas brutas (reaseguro no proporcional)	R0022	
Primas imputadas (importe bruto)		
Primas imputadas brutas (directas)	R0030	206.012,44
Primas imputadas brutas (reaseguro proporcional)	R0031	
Primas imputadas brutas (reaseguro no proporcional)	R0032	
Siniestralidad (importe bruto)		
Siniestralidad (directa)	R0040	130.830,44
Siniestralidad (reaseguro proporcional)	R0041	
Siniestralidad (reaseguro no proporcional)	R0042	
Gastos realizados (importe bruto)		
Gastos realizados brutos (directos)	R0050	44.663,09
Gastos realizados brutos (reaseguro proporcional)	R0051	
Gastos realizados brutos (reaseguro no proporcional)	R0052	

(Datos en miles de euros)

País de origen: Obligaciones Vida			
	R0010	España	Portugal
		Páís de origen	Páís de origen
		C0030	C0040
Primas emitidas brutas	R1020	1.098.667,84	7.666,07
Primas imputadas brutas	R1030	1.095.398,67	8.120,12
Siniestralidad	R1040	1.201.799,63	2.628,60
Gastos realizados brutos	R1050	138.840,60	1.200,33

(Datos en miles de euros)

S.05.01.02

A continuación se incluye la información relativa al modelo S.05.01.02 sobre primas, siniestros y gastos.

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida

		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos AS	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Primas devengadas	X0010						
Importe bruto - Seguro directo	R0110	143.602,69	15.952,94		19.054,62	23.046,64	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0120						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0130						
Cuota de los reaseguradores	R0140		13.581,05		1.986,41	2.402,57	
Importe neto	R0200	143.602,69	2.371,89		17.068,21	20.644,06	
Primas imputadas	X0060						
Importe bruto - Seguro directo	R0210	137.467,69	16.093,76		22.055,21	25.508,45	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0220						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0230						
Cuota de los reaseguradores	R0240		13.813,42		2.035,17	2.353,82	
Importe neto	R0300	137.467,69	2.280,34		20.020,04	23.154,63	
Siniestralidad (Siniestros incurridos)	X0010						
Importe bruto - Seguro directo	R0310	94.423,04	1.028,18		17.886,11	10.103,66	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0320						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0330						
Cuota de los reaseguradores	R0340		312,21		-615,21	-347,52	
Importe neto	R0400	94.423,04	715,97		18.501,32	10.451,18	
Variación de otras provisiones técnicas	X0160						
Importe bruto - Seguro directo	R0410						
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0420						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0430						
Cuota de los reaseguradores	R0440						
Importe neto	R0500						
Gastos técnicos	R0550	29.746,18	301,32		4.115,09	4.977,21	
Otros gastos/ingresos técnicos	R1200						
Total gastos	R1300						

(Datos en miles de euros)

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida

		Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecunarias diversas
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Primas devengadas	X0010						
Importe bruto - Seguro directo	R0110	4.329,77				442,51	
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0120						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0130						
Cuota de los reaseguradores	R0140	1.863,37				291,30	
Importe neto	R0200	2.466,41				151,20	
Primas imputadas	X0060						
Importe bruto - Seguro directo	R0210	4.444,69				442,51	0,14
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0220						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0230						
Cuota de los reaseguradores	R0240	1.861,17				313,40	
Importe neto	R0300	2.583,52				129,11	0,14
Siniestralidad (Siniestros incurridos)	X0010						
Importe bruto - Seguro directo	R0310	7.389,45					
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0320						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0330						
Cuota de los reaseguradores	R0340	4.937,22				-2,01	
Importe neto	R0400	2.452,23				2,01	
Variación de otras provisiones técnicas	X0160						
Importe bruto - Seguro directo	R0410						
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0420						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0430						
Cuota de los reaseguradores	R0440						
Importe neto	R0500						
Gastos técnicos	R0550	821,92				17,93	0,04
Otros gastos/ingresos técnicos	R1200						
Total gastos	R1300						

(Datos en miles de euros)

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

Obligaciones de seguro y de reaseguro proporcional distinto del seguro de vida

		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	Total
		C0130	C0140	C0150	C0160	C0200
Primas devengadas	X0010					
Importe bruto - Seguro directo	R0110					206.429,17
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0120					
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0130					
Cuota de los reaseguradores	R0140					20.124,71
Importe neto	R0200					186.304,46
Primas imputadas	X0060					
Importe bruto - Seguro directo	R0210					206.012,44
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0220					
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0230					
Cuota de los reaseguradores	R0240					20.376,98
Importe neto	R0300					185.635,47
Siniestralidad (Siniestros incurridos)	X0010					
Importe bruto - Seguro directo	R0310					130.830,44
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0320					
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0330					
Cuota de los reaseguradores	R0340					4.284,70
Importe neto	R0400					126.545,74
Variación de otras provisiones técnicas	X0160					
Importe bruto - Seguro directo	R0410					
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0420					
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0430					
Cuota de los reaseguradores	R0440					
Importe neto	R0500					
Gastos técnicos	R0550					39.979,69
Otros gastos/ingresos técnicos	R1200					-0,00
Total gastos	R1300					39.979,69

(Datos en miles de euros)

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

		Obligaciones de Seguro de Vida			
		Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida
		C0210	C0220	C0230	C0240
Primas devengadas					
Importe bruto - Seguro directo	R1410		18.752,75	58.122,17	1.029.458,99
Cuota de los reaseguradores	R1420		5.733,05	0,00	35.452,41
Importe neto	R1500		13.019,70	58.122,17	994.006,58
Primas imputadas					
Importe bruto - Seguro directo	R1510		18.758,02	58.124,51	1.026.636,26
Cuota de los reaseguradores	R1520		6.080,45	0,00	36.531,60
Importe neto	R1600		12.677,57	58.124,50	990.104,66
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto - Seguro directo	R1610		21.533,55	23.084,78	1.159.809,90
Cuota de los reaseguradores	R1620		4.512,85		19.569,53
Importe neto	R1700		17.020,70	23.084,78	1.140.240,38
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto - Seguro directo	R1710		3.907,18	-74.230,82	205.073,14
Cuota de los reaseguradores	R1720				27.858,25
Importe neto	R1800		3.907,18	-74.230,82	177.214,89
Gastos incurridos	R1900		486,12	1.729,85	133.568,50
Otros gastos/ingresos técnicos	R2500				
Total gastos	R2600				

(Datos en miles de euros)

Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

		Obligaciones de Seguro de Vida		Obligaciones de Reaseguro de Vida		Total
		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 distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida	
		C0250	C0260	C0270	C0280	
Primas devengadas						
Importe bruto - Seguro directo	R1410					1.106.333,92
Cuota de los reaseguradores	R1420					41.185,46
Importe neto	R1500					1.065.148,46
Primas imputadas						
Importe bruto - Seguro directo	R1510					1.103.518,79
Cuota de los reaseguradores	R1520					42.612,06
Importe neto	R1600					1.060.906,73
Siniestralidad (Siniestros incurridos)						
Importe bruto - Seguro directo	R1610					1.204.428,23
Cuota de los reaseguradores	R1620					24.082,38
Importe neto	R1700					1.180.345,85
Variación de otras provisiones técnicas						
Importe bruto - Seguro directo	R1710					134.749,49
Cuota de los reaseguradores	R1720					27.858,25
Importe neto	R1800					106.891,24
Gastos incurridos	R1900					135.784,48
Otros gastos/ingresos técnicos	R2500					-40,41
Total gastos	R2600					135.744,07

(Datos en miles de euros)

S.12.01.02

Plantilla relativa a las provisiones técnicas relacionadas con los seguros de vida y los seguros de enfermedad gestionados con base técnica similar a la del seguro de vida por líneas de negocio a 31 de diciembre de 2023:

Provisiones Técnicas para Vida y Enfermedad SLT		Seguros vinculados a índices y a fondos de Inversión ("unit-linked e index-linked")			
		Seguro de participación de beneficios	Contratos sin opciones y garantías		Contratos con opciones y garantías
		C0020	C0030	C0040	C0050
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	R0010		684.616,68		
Total importes recuperables del reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0020				
Provisiones Técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo					
Mejor estimación:					
Mejor estimación bruta	R0030	161.273,43			
Total importes recuperables del reaseguro/entidades con cometido especial y contratos de reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080	0,12			
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado	R0090	161.273,31			
Margen de riesgo	R0100	186,12			
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0110				
Mejor estimación	R0120				
Margen de riesgo	R0130				
Provisiones Técnicas - Total	R0200	161.459,55	684.616,68		

(Datos en miles de euros)

Provisiones Técnicas para Vida y Enfermedad SLT		Otros seguros de vida			Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad
		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías		
		C0060	C0070	C0080	C0090
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	R0010				
Total importes recuperables del reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0020				
Provisiones Técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo					
Mejor estimación:					
Mejor estimación bruta	R0030	6.965.302,49	1.630.137,24		
Total importes recuperables del reaseguro/entidades con cometido especial y contratos de reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080	58.628,26	0,06		
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado	R0090	6.906.674,23	1.630.137,18		
Margen de riesgo	R0100	250.206,67			
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0110				
Mejor estimación	R0120				
Margen de riesgo	R0130				
Provisiones Técnicas - Total	R0200	8.845.646,40			

(Datos en miles de euros)

Provisiones Técnicas para Vida y Enfermedad SLT

		Reaseguro aceptado					Total (seguros de vida distintos de los seguros de enfermedad incluidos unit-linked)
		Contratos con opciones y garantías	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida aceptado y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	
		C0100	C0110	C0120	C0130	C0140	C0150
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	R0010						684.616,68
Total importes recuperables del reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0020						
Provisiones Técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo							
Mejor estimación:							
Mejor estimación bruta	R0030						8.756.713,16
Total importes recuperables del reaseguro/entidades con cometido especial y contratos de reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080						58.628,44
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado	R0090						8.698.084,72
Margen de riesgo	R0100						250.392,79
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas							
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0110						
Mejor estimación	R0120						
Margen de riesgo	R0130						
Provisiones técnicas - Total	R0200						9.691.722,63

(Datos en miles de euros)

Provisiones Técnicas para Vida y Enfermedad SLT

		Seguros de enfermedad (seguro directo)		Rentas derivadas de contratos de seguro distinto del de vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad (reaseguro aceptado)	Total (Seguros de enfermedad con técnicas similares a los de vida)	
		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías				
		C0160	C0170	C0180	C0190	C0200	C0210
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	R0010						
Total importes recuperables del reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0020						
Provisiones Técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo							
Mejor estimación:							
Mejor estimación bruta	R0030						
Total importes recuperables del reaseguro/entidades con cometido especial y contratos de reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0080						
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado	R0090						
Margen de riesgo	R0100						
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas							
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0110						
Mejor estimación	R0120						
Margen de riesgo	R0130						
Provisiones Técnicas - Total	R0200						

(Datos en miles de euros)

S.17.01.02

Plantilla relativa a las provisiones técnicas para no vida por líneas de negocio a 31 de diciembre de 2023:

Provisiones Técnicas de Seguros distintos del Seguro de Vida		Seguro directo y reaseguro proporcional					
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos AS	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte
		C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010						
Después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPT en su conjunto	R0050						
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo	X0030						
Mejor estimación:	X0030						
Provisiones de primas	X0030						
Bruto	R0060	1.916,86	-1.526,60	0,00	6.710,19	4.047,59	0,00
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0140	0,00	0,00	0,00	604,82	-446,94	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0150	1.916,86	-1.526,60	0,00	6.105,37	4.494,53	0,00
Provisiones de siniestros	X0060						
Bruto	R0160	16.780,02	1.076,45	0,00	19.123,39	2.262,42	0,00
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0240	0,00	607,10	0,00	1.654,29	43,69	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0250	16.780,02	469,35	0,00	17.469,10	2.218,73	0,00
Total mejor estimación bruta	R0260	18.696,88	-450,15	0,00	25.833,58	6.310,01	0,00
Total mejor estimación neta	R0270	18.696,88	-1.057,25	0,00	23.574,47	6.713,26	0,00
Margen de riesgo	R0280	2.004,93	84,14	0,00	691,75	456,05	0,00
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones	X0120						
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Provisiones Técnicas	X0150						
Total provisiones técnicas	R0320	20.701,81	-366,01	0,00	26.525,33	6.766,06	0,00
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0330	0,00	607,10	0,00	2.259,11	-403,25	0,00
Total provisiones técnicas menos importes recuperables del reaseguro y SPV y reaseguro limitado	R0340	20.701,81	-973,11	0,00	24.266,22	7.169,31	0,00

(Datos en miles de euros)

Provisiones Técnicas de Seguros distintos del Seguro de Vida

		Seguro directo y reaseguro proporcional					
		Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecunarias diversas
		C0080	C0090	C0100	C0110	C0120	C0130
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010						
Después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPT en su conjunto	R0050						
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo	X0030						
Mejor estimación:	X0030						
Provisiones de primas	X0030						
Bruto	R0060	-215,72	0,00	0,00	0,00	-65,31	0,01
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0140	-12,12	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0150	-203,60	0,00	0,00	0,00	-65,31	0,01
Provisiones de siniestros	X0060						
Bruto	R0160	5.195,82	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0240	3.953,11	0,00	0,00	0,00	-1,11	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0250	1.242,71	0,00	0,00	0,00	1,11	0,00
Total mejor estimación bruta	R0260	4.980,10	0,00	0,00	0,00	-65,31	0,01
Total mejor estimación neta	R0270	1.039,11	0,00	0,00	0,00	-64,20	0,01
Margen de riesgo	R0280	106,56	0,00	0,00	0,00	2,46	0,01
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones	X0120						
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Provisiones Técnicas	X0150						
Total provisiones técnicas	R0320	5.086,66	0,00	0,00	0,00	-62,85	0,02
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0330	3.940,99	0,00	0,00	0,00	-1,11	0,00
Total provisiones técnicas menos importes recuperables del reaseguro y SPV y reaseguro limitado	R0340	1.145,67	0,00	0,00	0,00	-61,74	0,02

(Datos en miles de euros)

Provisiones Técnicas de Seguros distintos del Seguro de Vida

		Obligaciones del reaseguro no proporcional distinto del seguro de vida				
		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	Total
		C0140	C0150	C0160	C0170	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010					
Después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPT en su conjunto	R0050					
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo	X0030					
Mejor estimación:	X0030					
Provisiones de primas	X0030					
Bruto	R0060	0,00	0,00	0,00	0,00	10.867,02
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	145,76
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	10.721,27
Provisiones de siniestros	X0060					
Bruto	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	44.438,10
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0240	0,00	0,00	0,00	0,00	6.257,08
Mejor estimación neta de las provisiones de siniestros	R0250	0,00	0,00	0,00	0,00	38.181,02
Total mejor estimación bruta	R0260	0,00	0,00	0,00	0,00	55.305,13
Total mejor estimación neta	R0270	0,00	0,00	0,00	0,00	48.902,28
Margen de riesgo	R0280	0,00	0,00	0,00	0,00	3.345,90
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones	X0120					
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total Provisiones Técnicas	X0150					
Total provisiones técnicas	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00	58.651,02
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0330	0,00	0,00	0,00	0,00	6.402,84
Total provisiones técnicas menos importes recuperables del reaseguro y SPV y reaseguro limitado	R0340	0,00	0,00	0,00	0,00	52.248,18

(Datos en miles de euros)

S.19.01.21

Plantilla relativa a la evolución de la siniestralidad de seguros de no vida a 31 de diciembre de 2023:
Año de accidente/suscripción: Z0010.

Siniestros pagados brutos (no acumulado)

Año		Año de evolución											En el año en curso	Suma de años (acumulado)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +		
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0170	C0180
Previos	R0100											6.852	6.852	6.852
N-9	R0160	6.134	2.933	626	425	165	39	35	132	10	60		60	10.558
N-8	R0170	13.708	3.664	1.000	349	253	29	52	19	55			55	19.129
N-7	R0180	12.900	5.261	1.274	691	260	443	169	144				144	21.143
N-6	R0190	23.792	11.465	1.006	429	362	175	217					217	37.445
N-5	R0200	48.275	13.749	1.252	837	590	205						205	64.908
N-4	R0210	59.196	15.584	1.859	1.002	1.686							1.686	79.327
N-3	R0220	54.789	16.802	1.152	520								520	73.263
N-2	R0230	72.358	19.615	1.427									1.427	93.400
N-1	R0240	81.371	22.541										22.541	103.912
N	R0250	99.690											99.690	99.690
Total	R0260												133.397	615.251

(Datos en miles de euros)

Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros

Año		Año de evolución											Final del año (datos descontados)
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 & +	
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300	C0360
Previos	R0100												-
N-9	R0160	-	-	-	-	-	-	-	-	-	3		3
N-8	R0170	-	-	-	-	-	-	-	-	50			49
N-7	R0180	-	-	-	-	-	-	-	294				287
N-6	R0190	-	-	-	-	-	-	81					69
N-5	R0200	-	-	-	-	-	766						741
N-4	R0210	-	-	-	-	747							690
N-3	R0220	-	-	-	1.380								1.319
N-2	R0230	-	-	3.127									2.965
N-1	R0240	-	4.394										4.143
N	R0250	34.724											34.172
Total	R0260												44.438

(Datos en miles de euros)

S.22.01.21

El siguiente modelo muestra el impacto en provisiones, Fondos Propios, CSO y CMO de las medidas transitorias y LTGA.

Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias (Miles de Euros)

		Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias			
			Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Provisiones Técnicas	R0010	9.750.373,65	0,00	0,00	13.927,91	293.782,07
Fondos Propios	R0020	1.612.445,30	0,00	0,00	-9.497,78	-205.647,45
Fondos Propios elegibles para cubrir CSO	R0050	1.612.445,30	0,00	0,00	-9.497,78	-205.647,45
Capital de Solvencia Obligatorio	R0090	540.014,35	0,00	0,00	3.427,72	-51.546,56
Fondos Propios elegibles para cubrir CMO	R0100	1.612.445,30	0,00	0,00	-9.497,78	-205.647,45
Capital Mínimo Obligatorio	R0110	243.006,46	0,00	0,00	1.542,47	-23.195,95

(Datos en miles de euros)

S.23.01.01

El modelo S.23.01.01 muestra la estructura, importe y calidad de los Fondos Propios, así como los ratios de cobertura de la Entidad, es decir, el nivel de Fondos Propios sobre el Capital de Solvencia Obligatorio, y el nivel de Fondos Propios sobre el Capital Mínimo Obligatorio.

		Fondos Propios				
		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Fondos Propios Básicos						
Capital social ordinario (incluidas las acciones propias)	R0010	337.455,29	337.455,29			
Prima de emisión correspondientes al capital social ordinarios	R0030	172.184,39	172.184,39			
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	1.102.805,63	1.102.805,63			
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 clasificados 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 clasificados 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 Fondos Propios Básicos después de deducciones	R0290	1.612.445,30	1.612.445,30			
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 2009/138/EC	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					
Fondos propios disponibles y admisibles						
Total de Fondos propios disponibles para cubrir el CSO	R0500	1.612.445,30	1.612.445,30			
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510	1.612.445,30	1.612.445,30			
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540	1.612.445,30	1.612.445,30			
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550	1.612.445,30	1.612.445,30			
CSO	R0580	540.014,35				
CMO	R0600	243.006,46				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620	299%				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640	664%				

(Datos en miles de euros)

Reserva de conciliación y beneficios esperados en primas futuras

Importe

Reserva de conciliación		
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	1.629.289,99
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	16.844,69
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	509.639,67
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC	R0740	
Total Reserva de conciliación	R0760	1.102.805,63
Beneficios esperados		
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida	R0770	703.873,16
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	9.675,98
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	713.549,14

(Datos en miles de euros)

S.25.02.21

El modelo muestra el Capital de Solvencia Obligatorio a fecha fin de ejercicio.

Capital de Solvencia Obligatorio - para empresas que utilicen la fórmula estándar y un modelo interno parcial

Descripción de los componentes		Capital de solvencia obligatorio	Importe modelizado	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
		C0010	C0070	C0090	C0120
Tipo de riesgo					
Total de la diversificación	R0020	-203.547,38			
Riesgo diversificado total antes de impuestos	R0030	771.449,07			
Riesgo diversificado total después de impuestos	R0040	540.014,35			
Total del riesgo de crédito y de mercado	R0070	228.046,45			Contraparte tipo 1 colaterales
Riesgo de crédito y de mercado — Diversificado	R0080	0			
Riesgo de evento de crédito no cubierto en el riesgo de crédito y de mercado	R0190	65.365,80			
Riesgo de evento de crédito no cubierto en el riesgo de crédito y de mercado — Diversificado	R0200	0			
Total del riesgo de las operaciones	R0270	0,00			
Total del riesgo de las operaciones — Diversificado	R0280	0,00			
Total del riesgo neto de suscripción de no vida	R0310	12.971,55			
Total del riesgo neto de suscripción de no vida — Diversificado	R0320	0,00			
Total del riesgo de suscripción de vida y enfermedad	R0400	603.793,61			
Total del riesgo de suscripción de vida y enfermedad — Diversificado	R0410	0,00	152.853,90		
Total del riesgo operacional	R0510	64.940,66			
Total del riesgo operacional — Diversificado	R0520	0,00			
Otros riesgos	R0530	0,00			

(Datos en miles de euros)

Calculo del Capital de Solvencia Obligatorio

		Importe
		C0100
Total de componentes no diversificados	R0110	974.996,45
Diversificación	R0060	-204.775,33
Ajuste por agregación del SCR nocional para los RFF/MAP	R0120	1.227,95
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	R0160	
Capital de solvencia obligatorio, excluidas las adiciones de capital	R0200	540.014,35
Adiciones de capital ya establecidas	R0210	
Adiciones de capital ya establecidas — Artículo 37, apartado 1, tipo a)	R0211	
Adiciones de capital ya establecidas — Artículo 37, apartado 1, tipo b)	R0212	
Adiciones de capital ya establecidas — Artículo 37, apartado 1, tipo c)	R0213	
Adiciones de capital ya establecidas — Artículo 37, apartado 1, tipo d)	R0214	
Capital de solvencia obligatorio	R0220	540.014,35
Otra información sobre el SCR		
Importe/estimación de la capacidad global de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	R0300	
Importe/estimación de la capacidad global de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0310	-231.434,72
Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	R0400	
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocional para la parte restante	R0410	378.201,92
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocional para fondos de disponibilidad limitada	R0420	
Importe total del capital de solvencia obligatorio nocional para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0430	161.812,42
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nocional para los RFF a efectos del artículo 304	R0440	
Método utilizado para calcular el ajuste debido a la agregación del SCR nocional para los RFF	R0450	x37
Futuras prestaciones discrecionales netas	R0460	

(Datos en miles de euros)

Metódo aplicado al tipo impositivo

		Sí/No
		C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	x55

Cálculo de la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

		LAC DT
		C0130
Importe/estimación de la LAC DT	R0640	-231.434,72
Importe/estimación de la LAC DT justificada por la reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650	-231.434,72
Importe/estimación de la LAC DT justificada por referencia a probables beneficios económicos imponible futuros	R0660	
Importe/estimación de la LAC DT justificada por el traslado a ejercicios anteriores, ejercicio en curso	R0670	
Importe/estimación de la LAC DT justificada por el traslado a ejercicios anteriores, futuros ejercicios	R0680	
Importe/estimación de la LAC DT máxima	R0690	-231.434,72

(Datos en miles de euros)

S.28.02.01

El modelo muestra los componentes utilizados para el cálculo del CMO global y el CMO nacional tanto para actividades de Vida como de No Vida.

Capital Mínimo Obligatorio - Actividad de Seguro tanto de Vida como de No Vida

Componentes CMO		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida
		Resultado CMO _(NL,NL)	Resultado CMO _(NL,L)
		C0010	C0020
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de vida	R0010	15.106,59	

(Datos en miles de euros)

Información General		Actividades de seguros distintos del seguro de vida		Actividades de seguros de vida	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
		C0030	C0040	C0050	C0060
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	R0020	18.696,88	143.602,69		
Seguro y reaseguro proporcional de protección de los ingresos	R0030	0,00	15.952,37		
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	R0040				
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil en vehículos automóviles	R0050	23.574,47	17.924,20		
Otros seguros y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	R0060	6.713,26	19.788,25		
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0070				
Seguro y reaseguro proporcional de incendios y otros daños a los bienes	R0080	1.039,11	4.145,97		
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	R0090	0,00	0,00		
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	R0100				
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	R0110	0,00	0,00		
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	R0120	0,00	442,51		
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	R0130	0,01	0,00		
Reaseguro no proporcional de enfermedad	R0140				
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0150				
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0160				
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170				

(Datos en miles de euros)

Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida		Actividades de seguros distintos del seguro de vida Resultado CMO _(L,NL)	Actividades de seguros de vida Resultado CMO _(L,L)
		C0070	C0080
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida	R0200		244.617,56

(Datos en miles de euros)

Total Capital en riesgo para obligaciones de seguro o reaseguro (vida y no vida)		Actividades de seguros distintos del seguro de vida		Actividades de seguros de vida	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
		C0090	C0100	C0110	C0120
Obligaciones con participación en beneficios -prestaciones garantizadas	R0210			161.273,31	
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discretionales futuras	R0220			0,00	
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	R0230			684.616,68	
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad	R0240			8.536.811,41	
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250				77.978.694,68

(Datos en miles de euros)

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		Cálculo global
		C0130
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	259.724,14
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	540.014,35
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	243.006,46
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	135.003,59
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	243.006,46
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	8.000,00
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	243.006,46

(Datos en miles de euros)

Cálculo del Capital Mínimo Obligatorio nacional vida y no vida		Cálculo nacional	
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida
		C0140	C0150
Capital Mínimo Obligatorio lineal nacional	R0500	15.106,59	244.617,56
Capital de Solvencia Obligatorio nacional, excluida la adición de capital (anual o el último cálculo)	R0510	31.409,38	508.604,97
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio nacional	R0520	14.134,22	228.872,23
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio nacional	R0530	7.852,35	127.151,24
Capital Mínimo Obligatorio combinado nacional	R0540	14.134,22	228.872,23
Mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio nacional	R0550	4.000,00	4.000,00
Capital Mínimo Obligatorio Nacional	R0560	14.134,22	228.872,23

(Datos en miles de euros)

Informe 2023

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia

Madrid, marzo 2024