



Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

Informe especial de revisión
Informe sobre la situación financiera y de solvencia
31 de diciembre del 2022



Informe especial de Revisión Independiente

A los administradores de Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre de 2022, 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 Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A.

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

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

Nuestra independencia y control de calidad

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



Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. correspondiente al 31 de diciembre de 2022, 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: Francisco Cuesta Aguilar quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares.
- Revisor profesional: Pedro Díaz-Leante Sanz, quien ha revisado todos los aspectos de índole financiero contable.

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

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

Conclusión

En nuestra opinión los apartados “Valoración a efectos de solvencia” y “Gestión del capital” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros S.A. al 31 de diciembre de 2022, 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.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.(S0242)

Francisco Cuesta Aguilar
(NIF 30543955R)

5 de abril de 2023

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

PricewaterhouseCoopers
Auditores, S.L.

2023 Núm. 20/23/03245

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

Pedro Díaz-Leante Sanz
(ROAC 20488, NIF 18168246V)



Allianz Seguros

Informe Sobre la Situación Financiera y de Solvencia

Diciembre 2022

La preparación de este documento se ha basado en los Actos Delegados emitidos por EIOPA el 10 de octubre de 2014 (en concreto, la de Suministro Informe sobre la situación financiera y de solvencia: estructura y contenido).

La información que se incluye en este documento presentado por ALLIANZ COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. (en adelante, Allianz Seguros o la Sociedad) presenta un nivel de detalle suficiente, con el objetivo de permitir una evaluación inicial de la actividad, del sistema de gobierno, de la gestión de capital, de la valoración realizada a efectos de Solvencia II y de la política de información. Este documento, que complementa el suministro de información cuantitativa realizado, pretende, entre otros objetivos, facilitar el entendimiento de dicha información cuantitativa al público.

5

Índice

RESUMEN EJECUTIVO	6
1. Actividad	9
1.1. Información adicional	9
2. Resultado técnico	9
2.1. No Vida (incl. Salud NSLT)	9
2.2. Vida	13
2.3. Negocio de Andorra	13
3. Rendimiento de las inversiones	14
3.1. Resultado y rendimiento de las inversiones	14
3.2. Pérdidas y ganancias reconocidas directamente en el patrimonio neto	15
3.3. Información sobre cualquier inversión en titulaciones	16
4. Resultados de otras actividades	16
5. Situación de solvencia	16
B. SISTEMA DE GOBERNANZA	18
1. Información general sobre el sistema de gobernanza	19
1.1. Principios y funciones del Consejo de Administración y de los Comités de Allianz Seguros	19
1.2. Las funciones fundamentales	22
1.3. Políticas y prácticas remuneración	23
2. Exigencias de aptitud y honorabilidad	24
2.1. Requerimientos de aptitud	24
2.2. Requerimientos de honorabilidad	26
2.3. Evaluación periódica	27
3. Sistema de gestión de riesgo incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia	32
3.1 Descripción del Sistema de Gestión de Riesgos	32
3.2 Implementación e integración del Sistema de Gestión de Riesgos en la estructura organizativa y los procesos de toma de decisiones	33
3.3 Evaluación de la Solvencia	34
4. Sistema de control interno	35
4.1. Descripción del Sistema de Control Interno	35
4.2. Función de cumplimiento	36
5. Función de auditoría interna	37
6. Función actuarial	37
7. Externalización	38
7.1. Funciones y actividades externalizadas	38
C. PERFIL DE RIESGO	39
1. Riesgo de suscripción de Vida	41
2. Riesgo de suscripción de No Vida	41
3. Riesgo de mercado	42
3.1. Principio de prudencia en los instrumentos financieros	42
4. Riesgo de contraparte	42
5. Riesgo operacional	43
6. Otros riesgos materiales	43
6.1. Riesgo de liquidez	43
6.2. Riesgo estratégico	43
6.3. Riesgo reputacional	43
6.4. Concentración del riesgo	44
6.5. Conclusión del análisis de los otros riesgos materiales	44

7. Análisis de sensibilidad e impacto en solvencia	44
D. VALORACIÓN A EFECTOS DE SOLVENCIA II	45
1. Valoración de activos	46
1.1. Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición	47
1.2. Inmovilizado intangible	47
1.3. Activos por impuesto diferido	48
1.4. Inmovilizado material para uso propio	49
1.5. Inversiones	49
1.6. Préstamos con y sin garantía hipotecaria	51
1.7. Importes recuperables del reaseguro	51
1.8. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	52
1.9. Créditos por operaciones de reaseguro	52
1.10. Acciones propias	52
2. Valoración de provisiones técnicas	52
2.1. Negocio No Vida	52
2.2. Negocio Vida	58
3. Valoración de otros elementos del Pasivo	62
3.1. Pasivo contingente	63
3.2. Otras provisiones no técnicas	63
3.3. Pasivos por impuesto diferido	64
3.4. Pasivos financieros distintos a las deudas con entidades de crédito	64
3.5. Deudas por operaciones de reaseguro	64
3.6. Otros pasivos no mencionados	64
4. Otra información significativa	64
4.1. Resultados de evaluar el ajuste por volatilidad	64
E. GESTIÓN DE CAPITAL	66
1. Fondos propios	67
1.1. Principios generales	67
1.2. Estructura, cuantía y calidad de los fondos propios	67
1.3. Patrimonio neto vs exceso de activo sobre pasivo	68
1.4. Hechos posteriores con impacto en los fondos propios	68
2. Capital de solvencia obligatorio (CSO) y capital mínimo obligatorio (CMO)	69
2.1. Evolución del CSO y CMO	69
F. ANEXOS	70
1. QRT S.02.01.02 – Balance Solvencia II	71
2. QRT S.05.01.02 - Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio	73
3. QRT S.05.02.01 – Primas, siniestralidad y gastos, por países	76
4. QRT S.12.01.02 - Provisiones técnicas para vida y enfermedad SLT	78
5. QRT S.17.01.02 – Provisiones técnicas para no vida	79
6. QRT S.19.01.21 – Siniestros en seguros de no vida	81
7. QRT S.22.01.21 - Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias	83
8. QRT S.23.01.01 - Fondos propios	84
9. QRT S.25.01.21 – Capital de solvencia obligatorio	86
10. QRT 28.02.01 – Capital mínimo obligatorio – Actividad de seguro tanto de vida como de no vida	87

Listado de Tablas

Tabla 1. Resultado técnico	9
Tabla 2. Primas, siniestralidad y gastos por Línea de Negocio de No Vida	10
Tabla 3. Primas y resultado técnico por línea de negocio de Vida	13
Tabla 4. Negocio de Andorra.....	13
Tabla 5. Asignación de activos	14
Tabla 6. Desarrollo de los resultados de inversión	14
Tabla 7. Composición de otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto	15
Tabla 8. Resultado No Técnico	16
Tabla 9. Ratio de Solvencia	16
Tabla 10. Descripción de los Comités de Allianz Seguros	21
Tabla 11. Contribución de los riesgos al perfil de riesgo	40
Tabla 12. Impacto de los análisis de sensibilidad	44
Tabla 13. Valor de los activos	46
Tabla 14. Activos y Pasivo por impuestos diferidos	48
Tabla 15. Partidas generadoras de Activos por impuestos diferidos.....	48
Tabla 16. Participaciones en empresas vinculadas	50
Tabla 17. Provisiones técnicas netas de No Vida bajo el enfoque de Solvencia II	53
Tabla 18. Provisiones técnicas netas desagregadas por Líneas de Negocio	53
Tabla 19. Diferencia de las provisiones técnicas brutas de reaseguro de No Vida entre Balance Contable y Solvencia II	56
Tabla 20. Diferencia de los recuperables del reaseguro	57
Tabla 21. Provisiones técnicas netas de Vida bajo el enfoque de Solvencia II	58
Tabla 22. Diferencia de las Provisiones Técnicas de Vida brutas de reaseguro entre Balance Contable y Solvencia II	60
Tabla 23. Diferencia de los Recuperables del Reaseguro	61
Tabla 24. Diferencias de valor de otros elementos del pasivo.....	62
Tabla 25. Impacto de la aplicación del ajuste por volatilidad.....	65
Tabla 26. Fondos propios de solvencia y calidad de los mismos	67
Tabla 27.Reconciliación patrimonio neto y exceso activo y pasivo en Solvencia II.....	68
Tabla 28.Desglose del CSO por módulos de riesgo	69

Listado de Gráficos

Gráfico 1. Estructura de gobierno de Allianz Seguros	20
Gráfico 2. Estructura de reporte de las funciones fundamentales	23

Resumen ejecutivo

Resumen ejecutivo

En 2022, Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. (en adelante Allianz Seguros o la Sociedad) ha obtenido unos resultados positivos, en una situación económica llena de incertidumbre y muy compleja tras la pandemia, que se ha caracterizado por un entorno inflacionario, el conflicto de la guerra en Ucrania y la crisis energética, entre otros.

Durante el ejercicio 2022, la Sociedad ha registrado un volumen de primas devengadas de 2.615 millones de euros, un -9,6% menos respecto al año anterior (No Vida +1.5% y Vida -45.9%). El descenso proviene del comportamiento del ramo de Vida, en concreto por los productos Unit Linked, que durante el ejercicio se han visto especialmente afectados por el desfavorable desempeño de los mercados financieros. El segmento de No Vida, compensa parcialmente este resultado, gracias sobre todo a las líneas de Empresas, y Autos en menor medida.

El beneficio después de impuestos obtenido por la Sociedad es de 115 millones de euros, reflejando una ligera desmejora (135mn de euros en 2021) explicada principalmente por desviaciones en la cuenta técnica de No Vida.

El resultado técnico se ha mantenido positivo, a pesar del difícil contexto macroeconómico y del sector. El ratio combinado del negocio de No Vida se sitúa en 99,8%, donde el ratio de siniestralidad se sitúa en 77,9% (71,2% en 2021), cuyo incremento está explicado por la normalización de la movilidad y recuperación de la frecuencia, así como por el aumento en los costes de los siniestros por el actual escenario de alta inflación en España, además del impacto de las nuevas tablas del Baremo. La implantación de las iniciativas de excelencia técnica en suscripción como en la tramitación de siniestros ha jugado un importante papel y han resultado claves para mitigar el aumento de la siniestralidad.

Allianz Seguros se encuentra inmersa en un proceso de transformación, basado fundamentalmente en el objetivo de retornar al crecimiento rentable y establecerse en una posición líder del mercado. La digitalización y el uso de herramientas basadas en datos, la excelencia técnica, y la apuesta por formación y bienestar en el empleado, son algunos puntos clave en la renovación de la estrategia de la compañía.

La Sociedad está sujeta desde el 1 de enero de 2016 al marco regulatorio derivado de la implementación a nivel europeo de la Directiva de Solvencia II.

Allianz Seguros calcula el capital de solvencia obligatorio utilizando la fórmula estándar según determina la normativa vigente establecida por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (DGSFP) y la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación (EIOPA).

El ratio de solvencia de la Sociedad, a 31 de diciembre de 2022, se sitúa en 134,4% (158,4% a cierre de 2021) con un exceso de fondos propios sobre el capital de solvencia obligatorio de 200.865 miles de euros. La totalidad de dichos fondos propios son de máxima calidad (Tier I).

La Solvencia a cierre de 31 diciembre 2022, incluye el importe esperado del pago de dividendos de acuerdo a los criterios establecidos por la Política de Gestión de Capital.

El Sistema de Gestión de Riesgos de la Sociedad tiene implementado un proceso para la autoevaluación de sus riesgos. El único riesgo material que se considera que no está incorporado en la Fórmula Estándar, es el Riesgo asociado a la Deuda Soberana europea. La Compañía monitoriza la acumulación a esta exposición y establece un margen adicional de Fondos Propios para cubrirlo.

En relación con el Sistema de Gobierno, la Sociedad cuenta con un Sistema de Gobierno y de Gestión de Riesgos que garantiza la gestión sana y prudente de la actividad, para asegurar la continuidad y el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Sociedad. En conclusión, la evaluación global de los riesgos asumidos por la Sociedad y el marco de gobernanza existente, conllevan a que la Sociedad considere que cumple, y tiene la capacidad de cumplir, con los requerimientos de Solvencia II de forma efectiva y continuada.

Actividad y resultados

A

1. Actividad

ALLIANZ COMPAÑÍA DE SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. fue constituida como sociedad anónima, acogiéndose a la legislación española aplicable a las compañías de seguros. El domicilio social se ubica en Calle Ramírez de Arellano, 35, Madrid (España).

Su actividad principal es la de aseguradora y reaseguradora de riesgos en los principales ramos del sector, tanto de vida como de no vida, así como entidad gestora de fondos y planes de pensiones

La Sociedad tiene una estructura descentralizada operando con 60 sucursales, 12 sucursales digitales y 9 delegaciones, agrupadas en direcciones comerciales que abarcan todo el territorio español; la distribución de sus productos se realiza básicamente a través de mediadores de seguros.

Allianz Seguros pertenece al grupo Allianz, cuya sociedad dominante extranjera, Allianz S.E., se encuentra domiciliada en Koeniginstrasse 28, 80802 Múnich (Alemania). El capital de la Sociedad está suscrito principalmente por Allianz Europe, B.V.

1.1. Información adicional

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., es la empresa auditora de las Cuentas Anuales de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022. El domicilio fiscal de PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L. se encuentra en Paseo de la Castellana, 259 B, Madrid (España). La misma empresa audió las Cuentas Anuales a 31 de diciembre de 2021.

Allianz Seguros mantiene una estrecha y continua comunicación con la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones a través de su sede en Paseo de la Castellana 44 28046, Madrid (España).

2. Resultado técnico

El resultado técnico del negocio de No Vida aporta beneficios por importe de 38,8 millones de euros (170,4 millones de euros en 2021) y el de Vida 165,8 millones de euros (siendo en 2021 de 69,8 millones de euros en 2021). La siguiente tabla muestra el resultado técnico del ejercicio 2022 comparativamente respecto al obtenido en el ejercicio anterior:

Tabla 1. Resultado técnico

Concepto	2022	2021
Resultado técnico de No Vida	38.772	170.383
Resultado técnico de Vida	165.755	69.791
Total Resultado Técnico	204.527	240.174

Datos en miles de €

2.1. No Vida (incl. Salud NSLT)

En el ramo de No Vida para 2022 el volumen de primas devengadas ha crecido un +1,5% respecto al año anterior. Este crecimiento viene dado principalmente por las líneas de Empresas (+5.4%), y en menor medida de Automóviles (+0.9%). No obstante, este incremento está condicionado por la complejidad existente en el mercado de Autos, donde a pesar del crecimiento positivo, el entorno está impactado por las bajas matriculaciones, el envejecimiento del parque de vehículos y la alta inflación. Por otro lado, la evolución de Particulares (-1.5%) es un reflejo de la priorización de la rentabilidad y la estricta política de suscripción del riesgo.

En términos de resultado técnico, el ratio combinado se sitúa en 99,8%, donde la normalización de la movilidad y la inflación en el coste de siniestros ha provocado un crecimiento en la siniestralidad respecto al año anterior de 6,7%p. Representa un resultado que se ha mantenido positivo, a pesar del contexto macroeconómico. La implantación de las iniciativas de excelencia técnica en suscripción como en la tramitación de siniestros ha jugado un importante papel y han resultado claves para mitigar el aumento de la siniestralidad.

Tabla 2. Primas, siniestralidad y gastos por Línea de Negocio de No Vida

2022:

	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)						
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automoviles	Otro seguro de vehículos automoviles	Seguro marítimo de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes
Primas devengadas							
Importe bruto — Seguro directo	25.952	61.411	0	798.906	492.307	61.735	656.631
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	(160)	0	2.766	1.715	311	2.497
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado							
Cuota de los reaseguradores	8.765	19.732	0	252.034	210.529	19.935	222.091
Importe neto	17.187	41.519	0	549.638	283.492	42.111	437.037
Primas imputadas							
Importe bruto — Seguro directo	26.270	61.216	0	802.504	479.191	60.615	651.471
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	(127)	0	2.779	1.704	403	2.664
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado							
Cuota de los reaseguradores	9.162	20.160	0	256.211	200.871	19.904	217.567
Importe neto	17.108	40.929	0	549.072	280.025	41.114	436.568
Siniestralidad							
Importe bruto — Seguro directo	20.300	37.956	0	641.230	356.638	34.200	409.624
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	58	0	132	82	(216)	746
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado							
Cuota de los reaseguradores	6.672	12.603	0	209.223	149.366	11.124	137.032
Importe neto	13.627	25.410	0	432.138	207.352	22.861	273.338
Variación de otras provisiones técnicas							
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado							
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0	0	0
Importe neto	0	0	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	2.350	13.141	0	131.282	66.583	13.996	153.522
Otros gastos							
Total gastos							

	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)				
	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas
Primas devengadas					
Importe bruto — Seguro directo	138.444	132	0	0	256
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	3.889	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	50.624	44	0	0	44
Importe neto	91.709	88	0	0	212
Primas imputadas					
Importe bruto — Seguro directo	136.763	140	0	0	1.616
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	4.023	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	50.041	48	0	0	822
Importe neto	90.746	92	0	0	794
Siniestralidad					
Importe bruto — Seguro directo	105.708	39	0	0	644
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	594	(0)	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	36.856	5	0	0	279
Importe neto	69.445	34	0	0	365
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0
Importe neto	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	28.755	(2)	0	0	110
Otros gastos					
Total gastos					

Datos en miles de €

	Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado				Total
	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes	
Primas devengadas					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	2.235.773
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	11.018
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	783.798
Importe neto	0	0	0	0	1.462.993
Primas imputadas					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	2.219.786
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	11.447
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	774.786
Importe neto	0	0	0	0	1.456.448
Siniestralidad					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	1.606.339
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	1.395
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	563.164
Importe neto	0	0	0	0	1.044.570
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0
Importe neto	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	0	0	0	0	409.737
Otros gastos					0
Total gastos					409.737

Datos en miles de €

2021:

	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)						
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes
Primas devengadas							
Importe bruto — Seguro directo	26.818	53.750	0	813.807	466.011	65.542	645.011
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	(131)	0	3.031	1.736	1.099	2.785
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado							
Cuota de los reaseguradores	9.611	17.966	0	252.463	194.521	22.312	214.586
Importe neto	17.207	35.652	0	564.375	273.225	44.329	433.210
Primas imputadas							
Importe bruto — Seguro directo	27.471	54.234	0	833.079	476.146	67.848	663.469
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	(120)	0	2.949	1.689	1.332	2.652
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado							
Cuota de los reaseguradores	9.504	17.944	0	259.291	194.202	22.971	214.516
Importe neto	17.968	36.171	0	576.737	283.632	46.209	451.605
Siniestralidad							
Importe bruto — Seguro directo	19.542	35.303	0	550.911	295.114	48.595	479.353
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	14	0	2.637	1.510	1.111	130
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado							
Cuota de los reaseguradores	6.080	10.158	0	173.594	117.212	19.781	178.822
Importe neto	13.462	25.159	0	379.954	179.413	29.925	300.661
Variación de otras provisiones técnicas							
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado							
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0	0	0
Importe neto	0	0	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	1.724	11.287	0	118.904	56.349	11.146	143.164
Otros gastos							
Total gastos							

J

	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)				
	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas
Primas devengadas					
Importe bruto — Seguro directo	129.492	132	0	0	100
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	4.622	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	47.609	54	0	0	(91)
Importe neto	86.505	79	0	0	191
Primas imputadas					
Importe bruto — Seguro directo	128.963	136	0	0	2.751
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	4.519	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	47.605	60	0	0	1.514
Importe neto	85.877	76	0	0	1.237
Siniestralidad					
Importe bruto — Seguro directo	80.960	(4)	0	0	224
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	438	(2)	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	26.655	(6)	0	0	162
Importe neto	54.743	1	0	0	61
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0
Importe neto	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	26.011	(4)	0	0	287
Otros gastos					
Total gastos					

	Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado				Total
	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes	
Primas devengadas					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	2.200.664
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	13.142
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	759.033
Importe neto	0	0	0	0	1.454.772
Primas imputadas					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	2.254.097
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	13.021
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	767.607
Importe neto	0	0	0	0	1.499.511
Siniestralidad					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	1.509.998
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	5.838
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	532.457
Importe neto	0	0	0	0	983.379
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado					
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0
Importe neto	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	0	0	0	0	368.867
Otros gastos					0
Total gastos					368.867

2.2. Vida

En Vida, la evolución en primas es de -45,9%, y se explica por la caída de los productos de Unit Linked, perjudicados por el mal desempeño de los mercados durante el pasado ejercicio. En cuanto a Ahorro, también experimenta un decrecimiento, aunque sigue la línea de la estrategia de proteger el capital y mantener la rentabilidad, por lo cual mantiene cerrada la nueva producción de pólizas y en estos momentos se está evaluando la posibilidad de volver al mercado con productos acordes a los actuales niveles de los tipos de interés. Por su parte, los productos de la línea estratégica de Riesgo Individual registran un total de 70,2 millones en Primas en 2022, +4,7% respecto al ejercicio anterior.

Con referencia al resultado técnico, ha sido muy positivo por el buen desempeño en todas las líneas (a excepción de UL), y por la liberación de reservas de tipos por el incremento en las tasas de interés. Reservas que se han hecho a lo largo de años en los cuales los tipos de interés se encontraban en niveles muy bajos.

Tabla 3. Primas y resultado técnico por línea de negocio de Vida

Líneas de Negocio	2022		2021	
	Primas	Resultado	Primas	Resultado
Riesgo	109.237	11.948	115.836	13.311
Ahorro	258.011	153.807	562.941	56.480
Total	367.248	165.755	678.777	69.791

Datos en miles de €

2.3. Negocio de Andorra

El volumen de primas devengadas y el resultado neto del ejercicio generado en Andorra a través del establecimiento permanente que la compañía mantiene en dicho país es el siguiente

Tabla 4. Negocio de Andorra

	2022	2021
Primas devengadas Seguro Directo	1.201	1.173
Resultado Neto ejercicio	(188)	(162)

Datos en miles de €

Por medio de los ramos en los que comercializa y que se listan a continuación:

- Accidentes
- Autos
- Cascos
- Comercio
- Comunidades
- Hogar
- Mercancías
- Multirriesgos Industrial
- Otros daños
- Responsabilidad Civil

3. Rendimiento de las inversiones

3.1. Resultado y rendimiento de las inversiones

Los activos de Allianz Seguros mantenidos para la inversión son impulsados principalmente por nuestros negocios de seguros, por lo que la gran mayoría de nuestros activos se invierten en bonos. En la siguiente tabla se muestra un resumen de la asignación de activos dentro de nuestra cartera de inversiones a cierre del ejercicio 2022 y 2021:

Tabla 5. Asignación de activos

Tipo de Inversión	En miles €			En % del total		
	2022	2021	Variación	2022	2021	Variación
Instrumentos de Deuda:	4.447.010	5.814.726	(23,52)%	68,70%	71,47%	(16,81)%
<i>Efectivo y Depósitos</i>	75.664	164.480	(54,00)%	1,17%	2,02%	(1,09)%
<i>Deuda Soberana</i>	2.264.997	3.036.993	(25,42)%	34,99%	37,33%	(9,49)%
<i>Bonos Corp.</i>	2.106.349	2.613.253	(19,40)%	32,54%	32,12%	(6,23)%
Renta Variable	207.979	221.501	(6,10)%	3,21%	2,72%	(0,17)%
Activos inmobiliarios	488.415	494.378	(1,21)%	7,55%	6,08%	(0,07)%
Fondos de inversión	955.221	1.379.407	(30,75)%	14,76%	16,95%	(5,21)%
Préstamos e Hipotecas	364.768	219.428	66,24%	5,64%	2,70%	1,79%
Derivados	5.459	4.431	23,21%	0,08%	0,05%	0,01%
Activos colateralizados	4.331	2.009	115,59%	0,07%	0,02%	0,03%
Total	6.473.183	8.135.880	(20,44)%	100,00%	100,00%	(20,44)%

Datos en miles de €

Tabla 6. Desarrollo de los resultados de inversión

2022:

	Renta Fija	Renta Variable	Otros activos	Total
<i>Intereses e Ingresos similares</i>	131.292	4.528	35.917	171.736
<i>Pérdidas y Ganancias Realizadas</i>	18.059	4.472	6.041	28.572
<i>Depreciación (neta)</i>	-	-	(4.758)	(4.758)
<i>Ingresos/Gastos de inversiones afectas a Unit Link</i>	-	-	(184.128)	(184.128)
Subtotal	149.351	8.999	(146.929)	11.422
<i>Ingresos por Plusvalías y diferencias de cambio</i>	-	(813)	85	(728)
<i>Gastos de Inversión</i>	-	-	(16.396)	(16.396)
Total Ingresos (neto de gastos) derivados de las inversiones				(5.702)

Datos en miles de €

2021:

	Renta Fija	Renta Variable	Otros activos	Total
Intereses e Ingresos similares	139.285	2.428	35.817	177.529
Pérdidas y Ganancias Realizadas	35.028	-	(850)	34.178
Depreciación (neta)	-	(7.216)	(7.640)	(14.856)
Ingresos/Gastos de inversiones afectas a Unit Link	-	-	136.571	136.571
Subtotal	174.312	(4.788)	163.898	333.422
Ingresos por Plusvalías y diferencias de cambio	-	1.751	(47)	1.704
Gastos de Inversión	-	-	(12.014)	(12.014)
Total Ingresos (neto de gastos) derivados de las inversiones				323.113

Datos en miles de €

En 2022 el ingreso total procedente de las inversiones ascendió a -5.702 miles de euros frente a los 323.113 miles euros en 2021.

El Ingreso neto de las inversiones (sin ingresos netos procedentes de Unit Linked) decreció un -4%, esto es debido a una reducción de los intereses de renta fija, un aumento en las pérdidas de las ventas realizadas por la estrategia de de-risking en fondos de inversión y un incremento en los gastos de inversión.

Destaca el incremento del 87% en "Intereses e Ingresos similares" de Renta Variable debido principalmente al dividendo cobrado por la participada BBVA Allianz Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. La Renta Fija en cambio ha experimentado un decremento del 6%.

Se ha producido una disminución de -16.968 miles de euros de "Pérdidas y Ganancias Realizadas" de Renta Fija en comparación con el ejercicio anterior. Las ventas de Renta Fija se han realizado principalmente por requerimientos de ALM (Asset and Liability Management). La Renta Variable en cambio ha experimentado un incremento por importe de 4.472 miles de euros por la venta de la participada Fénix Directo. Por último, se han realizado operaciones con inmuebles que han generado plusvalías por importe de 6.041 miles de euros.

La partida "Ingresos/gastos de inversiones afectas a Unit Linked" ha disminuido por un importe de 320.699 miles de euros debido al contexto macroeconómico respecto a la cifra registrada del ejercicio anterior.

3.2. Pérdidas y ganancias reconocidas directamente en el patrimonio neto

En el periodo actual, Allianz Seguros ha reconocido las siguientes pérdidas y ganancias directamente al patrimonio neto.

Tabla 7. Composición de otros ingresos reconocidos directamente en el patrimonio neto

	2022	2021
Activos financieros disponibles para la venta	(952.834)	(312.437)
Operaciones de cobertura	-	-
Corrección de asimetrías contables	508.808	182.973
Otros ingresos y gastos reconocidos	(444.025)	(129.464)

Datos en miles de €

Las pérdidas y ganancias reconocidas directamente en el patrimonio neto se corresponden principalmente con la actualización del valor de los activos clasificados en la categoría de

disponibles para la venta, con la transferencia a resultados de las plusvalías tácitas de las ventas realizadas y con la corrección de estas por la parte que corresponde al asegurado.

3.3. Información sobre cualquier inversión en titulaciones

Las titulaciones/productos colateralizados se corresponden con productos estructurados y garantizados (activos definidos como *Asset Backed Securities*, *Mortgage Back Securities*).

A 31 de diciembre de 2022, las inversiones de Allianz Seguros en titulaciones ascienden a 4.331 miles de euros (2.009 miles de euros en 2021).

4. Resultados de otras actividades

El resultado no técnico del ejercicio 2022 tiene un importe positivo de 13 millones de euros. Incluye principalmente 25 millones de euros por la aplicación de la provisión para hacer frente a contingencias futuras y 13 millones de gasto excepcional en concepto de sanciones e intereses derivados de las mismas.

El resultado no técnico del ejercicio 2021 tiene un importe negativo de 55 millones de euros. Incluye principalmente 21 millones de euros por la dotación de la provisión de reestructuración y la dotación de 25 millones de euros para hacer frente a contingencias futuras.

Tabla 8. Resultado No Técnico

	2022	2021
Resultado no técnico	12.663	55.628

Datos en miles de €

5. Situación de solvencia

La Sociedad cumple suficientemente con los requisitos de Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) alcanzando un ratio de solvencia del 134,4% y un ratio de cobertura del Capital Mínimo Obligatorio (CMO) del 298,6% a cierre del ejercicio.

Tabla 9. Ratio de Solvencia

	2022	2021
Fondos Propios Admisibles (miles)	785.007	1.006.680
Capital de Solvencia Obligatorio (CSO) (miles)	584.142	635.710
Ratio de Solvencia	134,4%	158,4%
Fondos Propios Admisibles (miles)	785.007	1.006.680
Mínimo de capital obligatorio (CMO) (miles)	262.864	286.070
Ratio de cobertura del CMO	298,6%	351,9%

En lo que respecta a la evolución del ratio de solvencia, el presente ejercicio ha visto una reducción de 24%p con respecto al ejercicio anterior.

El año 2022 se ha visto protagonizado por el movimiento de tipos de interés y aumentos en los diferenciales de crédito, teniendo este un impacto considerable tanto en el valor de los activos de renta fija como en el factor descuento aplicado a las provisiones de los riesgos de suscripción. Los tipos de interés vieron a nivel general su nivel más alto a finales del año 2022, teniendo a modo de ejemplo un aumento en las curvas Swap mayor a 300 puntos básicos, no existiendo un aumento de los diferenciales de la deuda soberana española y un aumento de aproximadamente de 43 puntos básicos para la deuda corporativa.

Adicionalmente, el Ratio de Solvencia incorporar el impacto en los Fondos Propios, de la propuesta de dividendos de 30 millones contra el resultado del ejercicio 2022.

Sistema de gobernanza

B

1. Información general sobre el sistema de gobernanza

La gobernabilidad y el control de la Sociedad se consiguen a través de un conjunto de normas corporativas. Con base en estas normas corporativas Allianz Seguros establece la normativa interna o directrices relevantes de toda la Sociedad (relacionadas con diferentes segmentos, operaciones, funciones u otros temas).

De esta manera, el objetivo del Sistema de Gobierno de Allianz Seguros es garantizar la gestión sana y prudente de la actividad, para asegurar la continuidad y el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Sociedad. Bajo este planteamiento, el organigrama operativo bajo las directrices de Solvencia II estará constituido por:

- **Consejo de Administración:** le corresponde la administración, representación y gestión de la Sociedad. En particular, son funciones del Consejo las siguientes: la aprobación de las estrategias y políticas generales de la Sociedad, la identificación de los principales riesgos, así como el establecimiento, efectividad y supervisión del sistema de control interno de la Sociedad. Es por ello que recibe información continua al respecto para su supervisión y/o aprobación.
- **Comité de Dirección:** se encarga de dirigir la Sociedad de acuerdo a la estrategia establecida por el Consejo de Administración y determinar el Plan Estratégico para obtener tal fin.
- **Comisión de Auditoría:** La principal función de la Comisión es el adecuado control y supervisión de la Sociedad. Las responsabilidades de la Comisión de Auditoría incluyen principalmente supervisar y revisar: la eficacia de los sistemas de gestión de riesgos y control interno, el proceso de elaboración y presentación de la información financiera, la función y la eficacia de la Auditoría Interna, así como establecer las relaciones con el Auditor Externo.

1.1. Principios y funciones del Consejo de Administración y de los Comités de Allianz Seguros

En los ejercicios 2022 y 2021 el Consejo de Administración de Allianz Seguros ha estado compuesto por cinco miembros, todos ellos con carácter ejecutivo dentro del Grupo Allianz (salvo el Presidente y el Consejero externo Independiente, miembros de la Comisión de Auditoría), que se reúnen al menos trimestralmente. Sus funciones son las establecidas por la normativa vigente, y en concreto, la aprobación de estrategias y políticas de la Sociedad, el nombramiento y supervisión de la actividad del Comité de dirección, la identificación de los principales riesgos, así como el establecimiento de los procedimientos de información y control interno, y la revisión del cumplimiento de las buenas prácticas del gobierno corporativo.

Durante 2022 el Comité de Dirección ha estado formado por el Consejero Delegado junto con los Directores Generales (Director General Comercial y Market Management, Director General Financiero, Directora General Operaciones, Director General de Banca Seguros, y desde el 1 de junio de 2022, el Director General de Automóviles, Particulares, y del área técnica de P&C) y los Subdirectores Generales (Subdirectora General del Área de Recursos Humanos, Asesoría Jurídica y Compliance, Subdirector General del Área de Empresas y Reaseguro, Subdirectora General del Área de Vida, Salud y Asset Management y Subdirector General del Área de Inversiones).

Las funciones del Comité de Dirección son, principalmente:

- Seguir el plan aprobado, monitorizándolas cifras y principales indicadores de la compañía para asegurar su consecución.
- Preparar y definirlos objetivos estratégicos y ambición de la compañía (Strategic Planning Dialogue)
- Seguir y asegurar el cumplimiento de los objetivos estratégicos y financieros
- Compartir novedades marcadas por el Grupo Allianz.

- Evaluar evolución de las distintas áreas y funciones (incluyendo BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A.).
- Aprobar los Estatutos de todos los Comités constituidos y ser conocedor de las decisiones tomadas en cada uno de ellos
- Asegurar que se cumple con una política de control satisfactoria y los riesgos detectados por los sistemas de defensa son remediados en tiempo y forma.
- Asegurar la adecuación y eficacia continuada del Sistema de Gestión de la Calidad, la Política y los Objetivos de calidad

El Comité de Dirección delega en comités parte de sus funciones. La estructura de gobierno de la Sociedad es la siguiente:

Gráfico 1. Estructura de gobierno de Allianz Seguros



■ Actas reportadas a Allianz Group

(*) Comité obligatorio por requerimientos legales

Los Comités pueden estar formados por miembros del Consejo de Administración, miembros del Comité de Dirección y otros miembros que dirigen la Sociedad y/o responsables de las funciones fundamentales.

Los roles y responsabilidades de cada uno de los miembros del Comité de Dirección así como de aquellos que dependen del CEO están definidos en la descripción de su puesto de trabajo "Job Description", y en cuanto al resto de miembros la descripción de su puesto de trabajo está establecida en el convenio de Allianz Seguros acorde a su categoría profesional.

En los ejercicios 2022 y 2021 se encuentran en funcionamiento los siguientes Comités:

Tabla 10. Descripción de los Comités de Allianz Seguros

Comités	Responsabilidades
Comité Financiero (FICO)	Gestión de inversiones; especificaciones para la asignación de activos; supervisar la planificación y el desarrollo de los ingresos de inversión de las NIIF; especificaciones estructura de capital y posición de liquidez; estrategia derivados; contratos relacionados con inversiones; especificaciones para mandatos de gestión de riesgos, aprobación transacciones de M&A; aprobación transacciones inversión individuales.
Comité de Riesgos (RICO)	Crear una fuerte cultura del riesgo; definir la estrategia de riesgos y límites de riesgos; llevar a cabo test de estrés y solvencia; gestión del riesgo; aprobación de nuevos productos, de estrategia de reaseguro; valoración de la lista de <i>Top-Risk</i> y gestión de riesgo operacional; revisión de cambios regulatorios; resultados de auditoría interna y externa.
Comité de Cierre y Reporting Financiero	Seguimiento de los estados financieros; seguimiento de los resultados de auditoría externa; control y revisión de los controles internos sobre el reporte financiero, seguimiento de los procesos financieros y de cambios en la política de contabilidad.
Comité de Reservas No Vida	Reporte y análisis de la mejor estimación de las reservas actuariales, por líneas de negocio.
Comité de Impuestos	Analizar las directrices fiscales de Grupo y definir planes de acción; seguimiento del reporte fiscal de Allianz Seguros y de los resultados del Grupo Allianz, revisión de la normativa legal aplicable.
Comité de Remuneración	Proponer las apropiadas políticas de remuneración de los miembros del Consejo de Administración y del Comité de Dirección.
Comité de Compensación Regional	Garantizar una gobernanza y procesos formales de compensación para los altos ejecutivos de toda la región alineados con las reglas y principios globales.
Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALM)	Velar por el reflejo fiel de los flujos de pasivo y la asignación de activos para el casamiento de flujos que aseguren el cumplimiento de los compromisos adquiridos, así como la cobertura de provisiones técnicas y del capital asignado a cada cartera/producto. Velar por el cumplimiento de los objetivos financieros bajo una perspectiva riesgo-retorno de acuerdo con la capacidad de absorción de riesgos establecido en la estrategia de riesgos de la compañía.
Comité de Profit Testing Vida	Realizar un reporte de Vida Individual y Colectivos para el Comité de Gestión de Activos y Pasivos (ALM); análisis de la rentabilidad del lanzamiento de nuevos productos y tarifaciones de los existentes.
Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales	Analizar, prevenir, evitar y comunicar al SEPBLAC las operaciones sospechosas en relación con el blanqueo de capitales, cumplimentar la información requerida por el SEPBLAC, informar a todos los empleados acerca de los requerimientos legales de aplicación.
Comité de Validación de Parámetros e Hipótesis (PAAC)	Validación del proceso de aprobación de parámetros y modificación de hipótesis; Seguimiento de los Riesgos de Capital y parámetros del market consistent embedded value ("MCEV"); Aprobar los cambios en los modelos; Aprobar nuevos modelos; Solicitar revalidación de modelos implementados.
Comité de Protection & Resilience	Revisar, aprobar y supervisar: Plan de gestión de seguridad y protección; Plan de Gestión de continuidad de negocio; Gestión de la continuidad del servicio de TI (ITSCM); Plan global de gestión de incidentes; Plan de gestión de crisis; Plan de gestión de terceros; Estrategia de seguridad de la información; Plan de privacidad de datos; Plan de gestión de información y documentos.
Comité de Integridad	Recepción, tratamiento, evaluación e investigación de todos los casos de incumplimiento recibidos; Abordar las medidas necesarias para evitar o minimizar los posibles efectos negativos; Implementar las medidas necesarias para asegurar la confidencialidad en las investigaciones.; Difundir y comunicar entre los empleados de la Sociedad los canales de comunicación; Desarrollar y revisar las políticas de prevención y detección de fraude.

Customer Experience Committee	Vigilar activamente los niveles de satisfacción de los clientes. Proponer y recopilar iniciativas que mejoren su experiencia en todos los ámbitos de la relación cliente-compañía. Decidir las medidas de defensa de cartera en relación con clientes integrados. Ser el órgano que establece la vigilancia y gobierno del lanzamiento de productos y servicios o variaciones sobre los mismos, de forma que garanticen la satisfacción de las necesidades del cliente..
Comité de Gobernanza y Control	Asesorar al Consejero Delegado y al Consejo de Administración sobre los requerimientos legales de control y gobernanza. Facilitar la coordinación y colaboración de las Funciones clave en materia de Sistema de Gobierno y control. Tener una visión global del Sistema de Gobierno y realizar revisiones periódicas. Coordinar el marco del Sistema de control interno de la Sociedad. Asesorar al Consejero Delegado en el marco de las Políticas que deben ser revisadas y asesorar estructura de Comités. Preparar el informe anual de evaluación del Sistema de Gobierno y sus planes de remediación, para su conocimiento y análisis por el Consejo de Administración.
Comité de Dirección	Definición de objetivos del Strategic Dialogue, definición de objetivos del Planning Dialogue. Seguimiento de cuestiones estratégicas de la Compañía. Seguimiento del Plan de la Compañía. Revisión de las nuevas Guidelines del Grupo Allianz. Supervisión de proyectos estratégicos. Revisión de la evolución de las líneas de negocio. Aprobación de los estatutos de los Comités. Supervisión Quality Management. Seguimiento de cuestiones estratégicas de IT. Outsourcing de CIFS. Recibir inputs de otros Comités.
Comité de Auditoría	En particular, supervisar la integridad de los estados financieros de la Sociedad, la eficacia de los sistemas de control interno, gestión de riesgos, de la función de auditoría interna y del proceso de auditoría externa.
Comité IT	Alinear y supervisar temas relacionados con IT.

1.2. Las funciones fundamentales

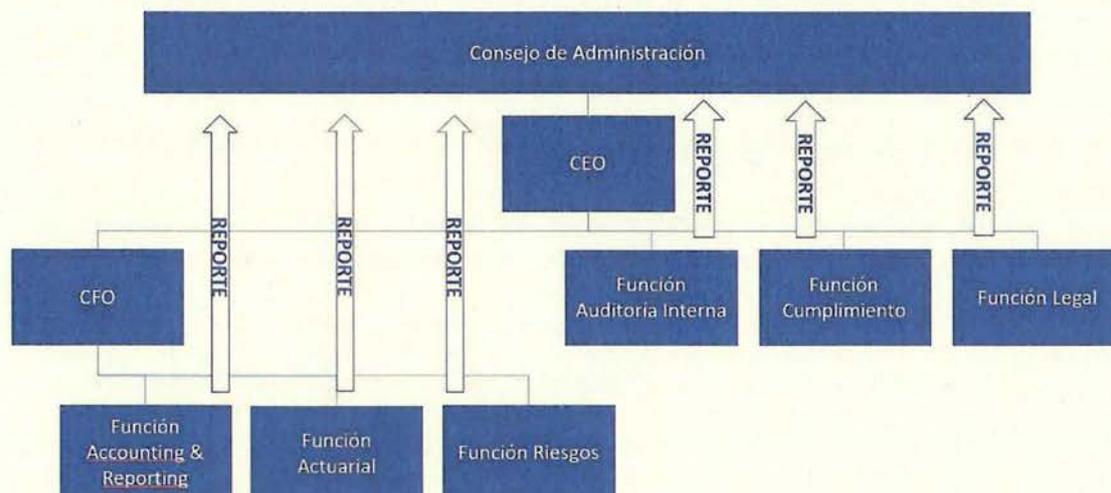
Como Sociedad sujeta al régimen de Solvencia II, Allianz Seguros ha establecido las cuatro funciones fundamentales (Actuarial, Cumplimiento, Gestión de Riesgos y Auditoría Interna) a las que ha añadido como funciones clave la Función Legal y la Función de Contabilidad y Reporting con una clara asignación de tareas y responsabilidades concretas especificadas en su correspondiente política¹ aprobada por el Consejo de Administración.

De esta manera y teniendo en consideración que Allianz Seguros basa su sistema de Gobierno en el modelo de "Tres líneas de Defensa" (Ver apartado: Función de cumplimiento), distingue las funciones fundamentales de la siguiente manera:

- Cualquier función no considerada como segunda o tercera línea de defensa desempeña controles de primera línea.
- Los controles de segunda línea de defensa son llevados a cabo por: la Función Actuarial, la función de cumplimiento y la función de gestión de riesgos.
- Los controles de tercer nivel son desarrollados por la función de Auditoría Interna.

Las funciones de control de segunda y tercera línea de defensa, con independencia de su dependencia jerárquica, reportan directamente al Consejo de Administración, tal y como se puede apreciar en la siguiente figura:

¹ la Política Actuarial, Política de Cumplimiento, Política de Gestión Riesgos y Política de Auditoría Interna.

Gráfico 2. Estructura de reporte de las funciones fundamentales

Como queda definido en la Política de Gobernanza y Control, como mínimo con carácter anual, aunque habitualmente lo realiza cada trimestre, Auditoría Interna y Cumplimiento y Riesgos reportan al Consejo de Administración todas aquellas materias de especial relevancia bajo su área de responsabilidad, y al menos con carácter anual lo hace la Función Actuarial, sin perjuicio de los reportes ad-hoc cuando se considere necesario.

Por último, es importante señalar que, en el ejercicio de análisis del presente informe, no se han realizado cambios significativos en el sistema de Gobierno de la Sociedad.

1.3. Políticas y prácticas remuneración

Las estructuras de retribución y los incentivos están diseñados para fomentar actividades sostenibles de creación de valor para Allianz Seguros. Como resultado, la Sociedad tiene implementadas diferentes estructuras y estrategias de remuneración que se encuentran recogidas en la Política de remuneración de Allianz Seguros. Los principios generales de remuneración aplicados en 2022 son:

1. **Idoneidad de la remuneración:** La remuneración individual y de los niveles salariales en general, se establece en línea con los requisitos legales y las condiciones del mercado, procurando un tratamiento homogéneo para aquellos puestos de contenido asimilable y diferenciado a su vez de otros puestos de características distintas. Siempre existirá una relación equilibrada entre los componentes fijos y variables de la remuneración, de acuerdo con el nivel del cargo y con las políticas globales del Grupo Allianz.
2. **Remuneración fija:** El salario base retribuye las funciones y responsabilidades considerando las condiciones del mercado y constituyendo una fuente estable de ingresos. Constituye una parte considerablemente elevada de la remuneración total para evitar la dependencia de los componentes variables.
3. **Remuneración variable:** En los casos en los que aplica, debe contribuir a garantizar un sistema de retribución adecuado, sostenible y transparente. Viene determinada por el desempeño y el cumplimiento de los límites de riesgo o de Compliance, y su peso depende de la categoría y posición del empleado, siendo mayor en los puestos de más responsabilidad.

- 4. Cobertura:** Aquellos empleados a los que se aplica planes de compensación diferida se comprometerán a no utilizar ninguna estrategia de cobertura personal o seguro que menoscabe los efectos de adaptación al riesgo implícito en su sistema remunerativo.

Además de estos principios generales, para los Senior Management, las Funciones Clave y los Risk Takers, el Grupo aplica unos principios específicos de remuneración en relación al desempeño, a la retribución diferida, y a los ajustes a la baja (malus) en la retribución variable, cuya implementación siempre debe ser guiada por el principio de proporcionalidad.

1.3.1. Remuneración Alta Dirección

El Personal de Alta Dirección de la Sociedad ha recibido durante el período terminado el 31 de diciembre de 2022 un importe de 3.268 miles de euros en concepto de sueldos, dietas y aportaciones al plan de pensiones (3.635 miles de euros en 2021).

Los Administradores de la Sociedad que son a su vez miembros de Alta Dirección no han recibido ningún importe en concepto de sueldo o cualquier otro tipo de remuneración, distintos de los ya referidos en el párrafo anterior y de la retribución percibida en concepto del plan AEI-RSU.

El pago del plan AEI-RSU está sujeto a un sustainability assessment. Basados en este análisis de sostenibilidad, este concepto de compensación puede ser reducido total o parcialmente si el resultado de la valoración de la Sociedad no fuera favorable (malus).

Durante el ejercicio 2022 los consejeros no ejecutivos han percibido en concepto de honorarios por asistencia a los consejos de Administración la cantidad de 120 miles de euros (80 miles de euros a 31 de diciembre de 2021). Durante el ejercicio 2022 el Presidente de la Comisión de Auditoría ha percibido en concepto de honorarios 35 miles de euros (por el cargo de consejero independiente) y adicionalmente, 5 miles de euros por ocupar el cargo de presidente de la Comisión de Auditoría (5 miles de euros a 31 de diciembre de 2021).

1.3.2. Operaciones significativas de personas que ejercen influencia Allianz Seguros

En los ejercicios 2022 y 2021, no se han declarado operaciones significativas respecto a los Administradores de la Sociedad y las personas vinculadas a los mismos.

Asimismo, no han incurrido en ninguna situación de conflicto de interés que haya tenido que ser objeto de comunicación de acuerdo con lo dispuesto en el art. 229 del TRLSC durante los ejercicios 2022 y 2021.

2. Exigencias de aptitud y honorabilidad

La Política de Aptitud y Honorabilidad establece los principios, criterios y procesos de Selección, Reclutamiento, Formación y Desarrollo profesional, que garantizan la idoneidad del Comité de Dirección y de los/as colaboradores que forman parte de las Funciones Fundamentales.

La Evaluación de la idoneidad de todas las personas de interés a efectos de Solvencia II se encuentra establecida por la política de Aptitud y Honorabilidad de Allianz Seguros.

2.1. Requerimientos de aptitud

Con respecto a la Aptitud, las cualificaciones, competencia y experiencia requerida dependerán del puesto.

- a. Miembros del Consejo de Administración:** Deberán poseer cualificación, competencia y experiencia, de forma colectiva, sobre:
- Seguros y/o gestión de activos y mercados financieros, por ejemplo, el entendimiento del negocio, del entorno económico y del mercado en el que opera la Compañía;

- La estrategia de negocio y modelo de negocio de la Compañía;
- El sistema de gobierno de la Compañía, por ejemplo, el entendimiento de los riesgos a los que se expone, la capacidad de gestionarlos y la evaluación de la capacidad de la Compañía para proporcionar una efectiva gobernabilidad, supervisión y control efectivos;
- Análisis financiero y actuarial, por ejemplo, la habilidad para interpretar la información financiera y actuarial de la Compañía, identificar los temas clave, establecer controles apropiados y llevar a cabo las medidas necesarias que se deriven de dicha información;
- Marco regulatorio y requerimientos, por ejemplo, el entendimiento del marco regulatorio en el que opera la Compañía y la capacidad de la misma para adaptarse a los cambios.

Debe asegurarse la apropiada diversidad de cualificaciones, competencias y experiencia del Consejo de Administración y se deberá prestar especial atención a mantener las diferentes Aptitudes de forma colectiva aun cuando haya cambios en el Consejo.

Aunque no se espera que cada miembro individual del Consejo de Administración posea un conocimiento experto, competencias y experiencia en relación a todas las áreas de la Compañía, el miembro individual del Consejo de Administración deberá poseer la cualificación, la experiencia y el conocimiento necesarios para poder llevar a cabo las responsabilidades específicamente asignadas como miembro del Consejo de Administración.

b. Otros miembros de la Alta Dirección

Los miembros del Comité de Dirección que no sean miembros del Consejo de Administración deben poseer la misma cualificación, experiencia y conocimientos que los miembros del Consejo de Administración, hasta el punto en que sean relevantes para cumplir con su responsabilidad (requerimientos mencionados en el punto anterior). Esto dependerá del grado de autonomía que tengan las filiales, unidades organizativas o divisiones regionales de negocio de la Compañía con respecto a la entidad en su conjunto.

c. Titulares de las Funciones Clave

Cada titular de una Función Clave deberá poseer la Aptitud requerida para cumplir con la tarea que le ha sido asignada, de acuerdo con la política que regula su respectiva Función Clave, así como, en su caso, por la legislación aplicable. En los casos en que la Función Clave se encuentre externalizada, de acuerdo con la Política de Externalización del Grupo Allianz, los requerimientos de Aptitud para la persona con respecto al Proveedor responsable de la Función Clave, (como se define en la Política de Externalización del Grupo Allianz en España) son idénticos a los que se aplican a cada titular de la Función Clave.

• Responsables de la Función de Gestión de Riesgos

Los responsables de la Función de Gestión de Riesgos de la Compañía deben poseer los conocimientos técnicos y empresariales necesarios para apoyar la gestión de riesgo del perfil de la Compañía, equilibrando las consideraciones de riesgo, retorno y solvencia. Las actividades específicas incluyen la notificación de exposiciones y límites de riesgo, así como los requisitos de capital y solvencia, la supervisión del sistema integrado de control interno que cubre todos los riesgos operativos, incluidos TI, ICOFR y cumplimiento, y el trabajo conjunto con la primera línea y otras funciones de segunda línea en la gestión de estos riesgos. Los requerimientos se detallan en la Política de Riesgos del Grupo Allianz.

• Responsables de la Función de Cumplimiento

Los responsables de la Función de Cumplimiento de la Compañía deben poseer la cualificación, la experiencia y los conocimientos requeridos, en relación con las responsabilidades de su rol, para gestionar el riesgo de sanciones, legales o reglamentarias, pérdidas financieras significativas o pérdidas reputacionales que la Compañía o el Grupo Allianz puedan sufrir como resultado de no adherirse a las leyes, reglamentos y requisitos reglamentarios vigentes que son relevantes para las operaciones de la Compañía. Los requerimientos se especifican en la Política de Cumplimiento del Grupo Allianz.

• Responsables de la Función de Auditoría Interna

Los responsables de la Función de Auditoría Interna deben poseer la cualificación, la experiencia y los conocimientos necesarios para evaluar la adecuación y efectividad del sistema de gobernanza de la Compañía, formular recomendaciones, en particular las

relativas a deficiencias relacionadas al sistema de control interno, con el objetivo de asegurar el cumplimiento de las normas y procedimientos corporativos y verificarlo en las decisiones tomadas en virtud de dicho sistema. Los requerimientos se detallan en la Política de Auditoría del Grupo Allianz.

- **Responsables de la Función Actuarial**

Los responsables de la Función Actuarial deben poseer la cualificación, la experiencia y los conocimientos necesarios para coordinar y validar el cálculo de provisiones técnicas de la Compañía, en el balance económico de Solvencia II, proporcionar recomendaciones y opiniones sobre la gestión de los riesgos de seguro/suscripción, las coberturas de reaseguro en su lugar así como en el Sistema de Gestión de Riesgos de la Compañía bajo Solvencia II. Los requerimientos se ponen de manifiesto de forma detallada en la Política Actuarial del Grupo Allianz.

- **Responsables de la Función Legal**

Los responsables de la Función Legal deben poseer la cualificación, la experiencia y los conocimientos necesarios para tener una visión y control general/global de todas leyes, reglas y regulaciones aplicables, incluyendo la interpretación de dicha legislación y normativa aplicable, gestión de todos los asuntos legales incluyendo la propia evaluación / juicio sobre temas legales relevantes, la monitorización de los cambios normativos relevantes, y el asesoramiento sobre aspectos legales y normativos al Consejo de Administración y al Comité de Dirección. Los requisitos detallados se describen en la política legal del grupo Allianz.

- **Responsables de la Función de Contabilidad y Reporting**

Los responsables de la Función de Contabilidad y Reporting deben poseer la cualificación, la experiencia y los conocimientos necesarios para proporcionar información financiera correcta y fiable a la Dirección de la Compañía, a los reguladores/autoridades supervisoras y al público en general, a través de la elaboración de informes anuales y trimestrales, informes regulares, planes y previsiones, informes de Solvencia II, etc. Los requerimientos detallados se establecen en la Política de Contabilidad & Reporting del Grupo Allianz.

Para los miembros de las Funciones Clave, los requerimientos exigidos de Aptitud se aplican convenientemente, teniendo en cuenta cada puesto, función y responsabilidad en la Compañía.

2.2. Requerimientos de honorabilidad

Mientras que existen determinados requerimientos que deben de cumplirse para que una persona pueda ser considerada Apta o no Apta, no existen tales criterios objetivos o positivos identificables o medibles que permitan definir si una persona es o no Honorable, aunque sí pueden darse algunas circunstancias negativas que sugieran que una persona pueda no serlo. Esto se debe a que la evaluación de Honorabilidad no consiste, como en el caso de la evaluación de Aptitud, en la verificación de que ciertos requerimientos se cumplan, sino en la consideración de que algún hecho pudiese generar alguna duda en cuanto a su Honorabilidad como persona.

Estos hechos son:

- cualquier antecedente penal previo o procedimiento penal actual que pueda terminar en una condena, en particular, en relación con delitos socioeconómicos o financieros (por ejemplo, blanqueo de capitales y financiación del terrorismo, manipulación del mercado o revelación de información privilegiada, fraude, delitos contra la Administración Pública y la Seguridad Social, etc.), incumplimientos de obligaciones de empresas, insolvencias y legislación relativa a la protección al consumidor;
- cualquier antecedente previo o procedimiento judicial actual que pueda llevar a condena por un delito disciplinario o administrativo relevante;
- cualquier sanción administrativa por incumplimiento de alguna legislación relativa a servicios financieros y cualquier investigación actual o acción judicial de algún órgano regulatorio;

- cualquier inconsistencia relevante relacionada con la formación o la experiencia profesional de un candidato; y
- cualquier circunstancia adicional resultante de un riesgo de delito socioeconómico o financiero, el incumplimiento de la ley o que ponga en peligro la gestión sana, adecuada y prudente del negocio de la Compañía.

2.3. Evaluación periódica

Para garantizar la Aptitud y Honorabilidad será necesario establecer procesos adecuados y periódicos a lo largo del proceso de selección, revisiones ad-hoc y ofrecer formación apropiada.

Evaluación de Aptitud y Honorabilidad

Las siguientes personas/órganos son responsables de las evaluaciones de Aptitud y Honorabilidad:

- de los miembros del Consejo de Administración de la Compañía el Consejo de Administración de Allianz Group de acuerdo a la ley local.
- de los miembros del Comité de Dirección distintos de los miembros del Consejo de Administración, en su caso: los miembros del Consejo de Administración de la Compañía.
- de los titulares de las Funciones Clave: el Consejo de Administración de la Compañía o los miembros del Consejo de Administración que estén a cargo de la Función Clave.
- de los miembros de las Funciones Clave, cada titular de la Función Clave respectiva.

1. Reclutamiento de los miembros Consejo de Administración

Los miembros del Consejo de Administración son elegidos generalmente por los accionistas, a menos que las normas específicas dispongan otra cosa. Todos los candidatos propuestos para la elección deben cumplir los requisitos locales de idoneidad.

2. Selección de la Alta Dirección o Funciones Clave. La Compañía debe asegurar que, durante el proceso de selección de cualquier miembro del **Comité de Dirección** o **Función Clave**, ya sea interno o externo a cualquier compañía del Grupo Allianz, su Aptitud y Honorabilidad son evaluadas. La firma de un contrato de trabajo sólo podrá llevarse a cabo una vez el candidato haya completado de manera satisfactoria el proceso de reclutamiento descrito a continuación:

a) Descripciones del puesto / Aptitudes requeridas para el puesto

Las listas de verificación de criterios de aptitud o descripciones del puesto de trabajo se utilizan para analizar la aptitud de los miembros del Comité de Dirección, distintos a los miembros del Consejo de Administración y de los miembros de Funciones Clave, tanto de forma interna como externa. El área de Recursos Humanos de la Compañía deberá asegurar que las listas de verificación de criterios de aptitud y las descripciones de los puestos de trabajo están implementadas, en línea con los requerimientos de comunicación corporativa y con las leyes y regulaciones locales aplicables, incluyendo la normativa relativa a antidiscriminación. Cada descripción del puesto especifica las funciones y las tareas y las principales responsabilidades asociadas, así como la Aptitud requerida para llevar a cabo la función del puesto de una manera sana, prudente y adecuada.

En relación a los miembros del Consejo de Administración, los candidatos son evaluados de acuerdo con los requerimientos de Aptitud descritos anteriormente, así como con criterios adicionales definidos por el Consejo de Administración de la Compañía.

b) Curriculum Vitae; comprobación del historial y antecedentes

Todos los candidatos deben presentar un curriculum vitae actualizado al inicio del proceso de selección. Están exentos de este requisito los candidatos internos para puestos de trabajo de Función Clave que hayan sido empleados por Allianz Group durante más de cuatro años.

El candidato final que opte a un puesto dentro del Comité de Dirección o como titular de una Función Clave deberá ser sometido a un análisis de sus antecedentes, comprendiendo:

- la presentación, por parte del candidato, de copias de sus cualificaciones en caso de ser requeridas.
- la presentación, por parte del candidato, de una prueba de buena reputación y de no haber sufrido una situación de quiebra o insolvencia previa, incluyendo un certificado de buena conducta o documentos pertinentes (por ejemplo, antecedentes penales, certificado de antecedentes policiales, etc.). Los documentos deberán ser presentados como máximo en un plazo de tres (3) meses desde su fecha de emisión.
- una comprobación de buenas referencias y búsqueda en medios públicos, que será llevada a cabo por el área de Recursos Humanos, Asesoría Jurídica y Compliance y en concreto, por la oficina de Selección, sujeta a la aplicación de la legislación de privacidad aplicable.

Cada titular de una Función Clave deberá determinar para qué puestos dentro de la Función Clave el candidato deberá ser sujeto a una comprobación de su historial (de forma parcial). Para ello, el titular deberá considerar el nivel de responsabilidad del puesto, por ejemplo, la línea de reporte directo al titular de la Función Clave.

En el supuesto de que cualquiera de los documentos que deba proporcionar el candidato para comprobar su historial no estuviese disponible, el área responsable de la selección decidirá la medida más adecuada aplicable (por ejemplo, pedir una autodeclaración que sirva como prueba).

c) Allianz Senior Executive Development Center

Los candidatos internos que soliciten asumir un puesto de Allianz Senior Executive por primera vez deben emprender el Allianz Senior Executive Development Center, incluyendo:

- una evaluación con un entrevistador profesional.
- psicometría para evaluar los estilos de liderazgo del candidato y el clima organizacional que crean.

Los resultados del Allianz Senior Executive Development Center siguen siendo válidos durante cinco años. Si un candidato interno no es confirmado por el Allianz Senior Executive Development Center: (1) debe rehacer el Assessment Center en un momento posterior previo a pasar a una posición Allianz Senior Executive o (2) se necesita la aprobación de la junta local/OE para iniciar el proceso de excepción.

d) Global Assessment

Independientemente de su cargo dentro de Allianz Group, los candidatos internos que estén aplicando para asumir un puesto de Allianz Global Executive por primera vez reportando directamente a un miembro del Board de Allianz SE (Flagship CEO, Group Center Head) deberán tener una Evaluación Global válida, que incluya:

- una evaluación con un entrevistador profesional.
- referencias de superiores del candidato, compañeros, informes directos y otras personas relacionadas.
- entrevista y / psicometrías para evaluar la mentalidad, las competencias, los rasgos de personalidad y el potencial de liderazgo del candidato.

Los resultados de una Evaluación Global siguen siendo válidos durante cinco años.

e) Entrevistas

Todos los demás candidatos deberán pasar, por lo menos, dos entrevistas.

Allianz Senior Executives

Todos los candidatos a puestos de miembro del Comité de Dirección a nivel de Allianz Senior Executives tendrán el respaldo del miembro responsable del Consejo de Administración de Allianz SE y, si aplica, del CEO Regional. Una de las al menos dos entrevistas será con un profesional de RRHH.

Allianz Global Executives con reporte directo a un miembro del Board de Allianz SE (Flagship CEO, Group Center Head)

Todos los candidatos deberán tener una entrevista o un aval de tres miembros del Consejo de Administración de Allianz SE y con un profesional de RRHH:

- tres miembros del Consejo de Administración de Allianz SE y el Director de RRHH de Allianz SE y
- una entrevista estructurada adicional sobre aspectos de cumplimiento con al menos dos representantes de las siguientes funciones: el Jefe de Grupo Legal y Cumplimiento, el Director de Cumplimiento del Grupo o el Jefe de Auditoría del Grupo.

Ejecutivos de Allianz Global (sin reporte directo a un miembro del Board de Allianz SE)

Todos los candidatos para puestos de Allianz Global Executives deberán tener una entrevista con, o al menos un respaldo de:

- El miembro responsable del Board de Allianz SE y
- El miembro funcional del Board de Allianz SE (por ejemplo, el Director Financiero del Grupo para los puestos de Finanzas) o, alternativamente, el respectivo Group Center Head así como y
- El Director de RRHH de la OE contratante
- Para Allianz SE: Los candidatos a puestos de Allianz Global Executives en Allianz SE (Group Center) deberán tener una entrevista o un aval de un tercer miembro del Board de Allianz SE.

3. Revisiones periódicas del Comité de Dirección y Miembros de Funciones Clave

La Aptitud y Honorabilidad de una persona deberá ser evaluada de manera periódica, para garantizar el seguimiento de la persona en su puesto, lo cual incluye:

- El análisis del desempeño y rendimiento, en concreto, evaluando la integridad y la confianza como parte integral de los objetivos obligatorios de conducta. Asimismo, la Annual Performance Review incluye una evaluación sobre la honorabilidad de la

conducta de los Miembros de la Alta Dirección y los Miembros de las Funciones Clave en función de su puesto o rol.

- La evaluación de las cualidades de liderazgo y de gestión de equipos aplicables, así como los conocimientos relevantes para el desempeño del rol específico tal como se establece en el anexo y la lista de verificación o descripción de funciones pertinente de los criterios de aptitud.

Adicionalmente en las Talent Discussions and Performance and Talent Dialogues que se realizan anualmente a los miembros de la Alta Dirección y los de Funciones Clave en cuanto a su función de su desempeño y aptitud en su función actual, así como su potencial para desempeñar nuevas funciones.

Se considera que los requisitos de aptitud se cumplen si el desempeño del titular de la posición se califica como "en el objetivo o por encima del objetivo" en el proceso de desempeño anual.

4. Revisiones ad-hoc

Las revisiones ad-hoc son requeridas en ciertas situaciones que suscitan preguntas sobre la Aptitud y Honorabilidad de una persona. Por ejemplo, en el caso de:

- Incumplimiento relevante del Código de Conducta del Grupo Allianz en España o límites de riesgo (sobre la base de evaluaciones internas de los organismos pertinentes).
- No presentación de las autodeclaraciones requeridas (ej. declaraciones de rendición de cuentas o divulgación de transacciones de valores).
- Investigación o cualquier otro procedimiento que pueda terminar en una condena en vía penal, sanción disciplinaria o administrativa relevante (en el caso de una sanción administrativa o disciplinaria, la relevancia en cuanto al negocio de la Compañía y el puesto de la persona deberán ser tomados en consideración) así como sanciones administrativas por el incumplimiento de legislación o normativa del ámbito financiero.
- Evidencia de irregularidades financieras o contables en su ámbito de responsabilidad.
- Los signos de endeudamiento, tales como los escritos de ejecución o de embargo, no resueltos, para los pagos adeudados por el titular de la función clave.
- Prueba del procedimiento para retirar una licencia o examen profesional contra la persona.
- Quejas fundadas dentro del Grupo Allianz (por ejemplo, denuncias internas) o de supervisores.
- En el caso de una calificación de "por debajo del objetivo" con un factor de rendimiento individual inferior al 50% dentro de la evaluación de desempeño anual (incluyendo la Performance and Talent Dialogues).

En el contexto de una revisión ad-hoc, no sólo se cierra a la circunstancia concreta que haya dado lugar a la misma, sino que tanto la Aptitud como la Honorabilidad de la persona en su conjunto serán reevaluadas.

1. Externalización de una Función Clave

En los casos en los que una Función Clave se externalice, de acuerdo a la Política de Externalización del Grupo Allianz en España, el proceso de Debida Diligencia (Due Diligence)

del Proveedor del Negocio (tal y como se define en la Política de Externalización del Grupo Allianz), incluirá una descripción del proceso utilizado por el proveedor para garantizar la Aptitud y Honorabilidad de su plantilla y una confirmación por escrito de que el personal que esté trabajando para dicho proveedor como Función Clave externalizada es Apto y Honorable (Test de Aptitud y Honorabilidad).

2. Resultados de la Evaluación

En función de la información recopilada durante el proceso de selección, o en las revisiones periódicas o ad-hoc, o en el proceso de Diligencia Debida de la externalización, cada caso debe ser evaluado individualmente, considerando los siguientes aspectos:

- En cuanto a la Aptitud, si existen indicios de que un miembro de la Alta Dirección, un titular de una Función Clave o un candidato interno para dicho puesto le puede faltar el conocimiento específico, las competencias o las habilidades necesarias, deberá considerarse si dicha carencia puede solucionarse mediante una formación profesional y, si es así, se deberá proporcionar dicha formación a la persona en cuestión.
- En relación a la Honorabilidad, cuando exista una mínima posibilidad de carencia de Honorabilidad (ver sección B.III), se deberán tener en cuenta, para su evaluación, factores como el tipo de conducta inadecuada o sanción o condena establecida, la firmeza de una condena o sanción (firme o recurrible), la severidad del caso, el periodo de tiempo transcurrido y la conducta posterior de la persona en cuestión, así como el nivel de responsabilidad de la persona dentro de la Compañía y la relevancia del incumplimiento en cuanto al puesto concreto (por ejemplo, la exposición del puesto a riesgos de integridad o al riesgo de fraude). Además, cualquier descubrimiento con respecto a la Honorabilidad de una persona deberá ser compartido con el área de Cumplimiento, así como con el área Legal en los casos donde sea necesario.

En el caso de que la persona / área que lleve a cabo la evaluación, concluya que el miembro de la Alta Dirección o el titular de la Función Clave sujetos a la evaluación no siga siendo Apto y Honorable, los miembros del Consejo de Administración de la Compañía que estén a cargo deberán ser informados antes de que se tome alguna decisión al respecto como consecuencia de dicha evaluación.

Con respecto a los titulares de las Funciones Clave, el responsable de cada Grupo Central o Línea Global, o cada responsable regional, o miembro del Consejo de Administración de Allianz según corresponda, será como mínimo, consultado para cualquier proceso de selección y revisión ad-hoc; en cuanto a las revisiones periódicas, se evaluará el desempeño de los titulares de las Funciones Clave en relación con las tareas que sean relevantes en el Grupo Allianz o en su Compañía.

Si tras una revisión detallada de las evidencias y tras consultar a las áreas / personas relevantes, cuando sea necesario, la persona fuera evaluada como no Apta o no Honorable, se aplicarán las siguientes consecuencias:

- Si se descubre durante el proceso de selección que un candidato no es suficientemente Apto o no es suficientemente Honorable para la posición, la persona que está aplicando a ella, no podrá ser nombrado o contratado.
- Si una revisión periódica o ad-hoc muestra que una persona no puede seguir siendo considerada Apta y Honorable para su puesto, la persona deberá ser destituida del puesto sin demora, siempre siguiendo la legislación laboral aplicable en aquellos casos en que la persona sea un empleado de la Compañía.

3. Documentación

La Compañía debe garantizar que el área de RRHH, Asesoría Jurídica y Compliance tiene toda la documentación recopilada o establecida como parte del proceso de selección, de las

Performance Reviews and Talent Discussions. Además, RRHH deberá proporcionar una lista de miembros del Consejo de Administración y titulares y miembros de las Funciones Clave a petición de Group HR.

3. Sistema de gestión de riesgo incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia

La Sociedad gestiona las diferentes líneas de negocio bajo una perspectiva de riesgo-retorno. En este marco de Gestión de Riesgos, la Sociedad tiene como objetivo proteger el valor de los accionistas, y los intereses de los tomadores y asegurados, mediante una adecuada capitalización, así como el cumplimiento continuado de los requisitos regulatorios. Para ello, la Sociedad integra la Gestión del Riesgo en los procesos de toma de decisiones.

La Sociedad realiza con carácter regular un seguimiento de la posición global de solvencia y de su perfil de riesgo. Además, evalúa con carácter regular su posición bajo diferentes escenarios de estrés, lo que permite tomar las decisiones necesarias para preservar el nivel de capital y solvencia de la Sociedad.

A continuación, se detalla el sistema de Gestión de Riesgos que garantiza los objetivos y la estrategia de la Gestión de Riesgos.

3.1 Descripción del Sistema de Gestión de Riesgos

El Sistema de Gestión de Riesgos es una función clave dentro del Sistema de Control Interno del Grupo Allianz en España. Los principales objetivos son:

- Dar soporte a la primera línea de defensa, de manera que los empleados a todos los niveles de la Sociedad sean conscientes de los riesgos relacionados con la actividad empresarial y la gestión adecuada de los mismos.
- Dar soporte al Consejo de Administración en el desarrollo y definición de la Estrategia de Riesgo y Apetito al Riesgo.
- Evaluar el perfil de riesgo garantizando que la gestión está dentro del apetito al riesgo definido, y un seguimiento en los casos que existan desviaciones respecto a los límites establecidos.

La Sociedad considera el sistema de Gestión de Riesgos como una de sus competencias principales. Por esta razón, se encuentra integrado dentro de los procesos de gestión de la Sociedad.

Los elementos clave en el marco de la gestión del riesgo son:

- Fomentar una cultura de Gestión de Riesgos estructurada por un sistema de gobierno sólido.
- Aplicar de manera consistente un marco de gestión del capital en riesgo, integrado a todos los niveles de la Sociedad, en coherencia con lo establecido por el Grupo Allianz para proteger su base de capital y soportar una gestión efectiva del mismo.
- Integrar la consideración del riesgo y necesidades de capital dentro del proceso de gestión y toma de decisiones. La estrategia de negocio debe incluir la valoración del riesgo y la asignación de capital a las diferentes líneas de negocio.

Este sistema de Gestión de Riesgos está diseñado para crear valor mediante la identificación, análisis y valoración de los riesgos a los que la Sociedad está expuesta. Por ello, la Sociedad define el apetito al riesgo, integrado dentro de la estrategia de riesgos, como una estructura de límites que permite detectar de manera temprana las posibles desviaciones.

La estructura de gobierno del sistema de Gestión de Riesgos está compuesta por un conjunto de normativa interna (políticas, estándares, guías), un sistema de asignación de límites, así como de un *reporting* corporativo.

De acuerdo con los requerimientos establecidos, el Sistema de Gestión de Riesgos está soportado por las siguientes políticas:

- a) Política de suscripción y constitución de reservas;
- b) Política de Gestión de activos y pasivos;
- c) Política de Gestión del riesgo de inversión;
- d) Política de Gestión del riesgo de liquidez y concentración;
- e) Política de Gestión del riesgo operacional;
- f) Política de Reaseguro y otras técnicas de reducción del riesgo
- g) Política de ORSA

El Sistema de Gestión de Riesgos se aplica en coherencia con el del Grupo Allianz para asegurar una Gestión de Riesgos consistente a nivel de grupo, teniendo en cuenta la materialidad relativa de la Sociedad.

La Sociedad establece para todos sus riesgos materiales, ya sean cuantitativos y cualitativos, un proceso integral de gestión del riesgo que incorpora:

- a) identificación del riesgo;
- b) evaluación del riesgo;
- c) elaboración de planes de mitigación y control;
- d) monitorización de riesgos;
- e) informe de riesgos.

Si bien el Consejo de Administración es responsable de la Gestión de Riesgos de la Sociedad, ha delegado algunas competencias en los siguientes comités (las responsabilidades de dichos comités están descritas en el apartado B.1.1):

- Comité Financiero (FICO);
- Comité de Riesgos (RICO);
- Comité de Validación de Parámetros e Hipótesis (PAAC);
- Comité de Profit Testing Vida
- Comité de Gestión de activos y pasivos (ALM);
- Comité de Reservas No Vida
- Comité de Protection and Resilience
- Comité de Prevención de Blanqueo de Capitales;
- Comité de Gobernanza y Control.

3.2 Implementación e integración del Sistema de Gestión de Riesgos en la estructura organizativa y los procesos de toma de decisiones

La función de Gestión de Riesgos se integra como una segunda línea de defensa dentro del modelo de "3 líneas de defensa", definido en el apartado 4.1, implementado por Allianz Seguros. Las responsabilidades de esta función dentro de los procesos de toma de decisiones de la Sociedad son:

- Elaborar la propuesta de estrategia de riesgos y el nivel de apetito al Consejo de Administración.

- Supervisar la ejecución de los procesos de Gestión de Riesgos.
- Monitorizar y reportar el perfil de riesgos de la Sociedad, incluyendo el cálculo y la comunicación del Capital de Solvencia Obligatorio.
- Dar soporte al Comité de Dirección de la Sociedad a través del análisis y la comunicación de la información asociada a la Gestión de Riesgos, y facilitar la comunicación y ejecución de sus decisiones.
- Escalar al Comité de Dirección de la Sociedad en caso de incrementos importantes e inesperados de exposición al Riesgo.
- Informar sobre la evaluación de la Solvencia, así como cualquier información relacionada con la Gestión de Riesgos materiales a *Group Risk*.

3.3 Evaluación de la Solvencia

La evaluación de interna de los riesgos y la solvencia de la Sociedad, tal y como se indica en el artículo 66 del LOSSEAR contiene:

- las necesidades globales de capital de acuerdo con el perfil de riesgo específico, los límites de tolerancia de riesgo aprobados, y la estrategia de negocio de la Sociedad.
- el cumplimiento continuo del capital de solvencia obligatorio y de los requisitos en materia de provisiones técnicas.
- la medida en que el perfil de riesgo de la empresa se desvíe de las hipótesis en que se basa el capital de solvencia obligatorio.

Asimismo, la Sociedad analiza aquellos riesgos no considerados bajo el cálculo del capital de solvencia obligatorio, y determina los procesos encaminados a su gestión.

La política de autoevaluación de los riesgos y Solvencia (en adelante ORSA), recoge de manera detallada el proceso de evaluación interna de los riesgos y la solvencia, así como los principios de gestión, roles y responsabilidades.

3.3.1 Proceso ORSA

La Sociedad realiza anualmente un proceso de planificación con un horizonte temporal a tres años. Este proceso de planificación incluye no solo la elaboración del plan de negocio si no también la evaluación de las necesidades de capital y la posición de solvencia de la Entidad. De esta forma la Sociedad garantiza que tanto la estrategia de negocio como la estrategia de riesgos son consideradas simultáneamente en un único proceso. El apetito al riesgo se revisa y actualiza anualmente, teniendo en cuenta cambios derivados en la estrategia de negocio y/o en el perfil de riesgo.

Esta evaluación cuantitativa prospectiva de los riesgos asumidos debe completarse con una revisión cualitativa de los riesgos que potencialmente pudieran impactar en los resultados la Sociedad.

En esa línea, la Sociedad realiza un análisis de los riesgos principales (*Top Risk Assessment* o TRA) para identificar, evaluar, y establecer las medidas adecuadas que garanticen la mitigación de los riesgos que representan una mayor amenaza para la Sociedad.

El informe ORSA es revisado y aprobado por el Consejo de Administración con una periodicidad anual, salvo que acontecimientos determinados y/o extraordinarios requieran realizar informes ORSA extraordinarios a consecuencia de cambios significativos en el perfil de riesgo de la Sociedad.

3.3.2 Relación entre la Estrategia de Riesgos, Apetito al Riesgo y el ORSA

Allianz Seguros entiende la importancia de integrar el proceso ORSA en el proceso de gestión del riesgo. Es por ello que el ORSA contribuye en diversos procesos de gestión de riesgo cumpliendo objetivos tales como:

- Recoger el perfil de riesgo de Allianz Seguros así como la situación de solvencia, tanto actual como prospectiva.
- Analizar el impacto en la posición de solvencia de acuerdo con los escenarios de estrés definidos.
- Contribuir a la elaboración del informe periódico al supervisor (RSR, *Regular Supervisory Report*) y en el informe sobre la situación financiera y de solvencia para el público en general (SFCR, *Solvency and Financial Condition Report*).
- Contribuir a difundir una cultura de gestión del riesgo dentro de la Sociedad.

3.3.3 Determinación de las necesidades globales de capital

Con el objetivo de determinar las necesidades globales de capital, Allianz Seguros ha realizado un análisis de los requerimientos de Capital para el Capital Regulatorio CSO.

La cuantificación de las necesidades globales de capital se ha estimado utilizando una metodología de proyección establecida por la Sociedad. Esta metodología se basa en la estimación de la evolución del requerimiento de capital por tipología de riesgos, a partir de las variables principales del Plan Estratégico y de Negocio (primas, valor de mercado de los activos, evolución de reserva matemática, etc.).

4. Sistema de control interno

4.1. Descripción del Sistema de Control Interno

El sistema de control interno de Allianz Seguros está inspirado en marcos de referencia como el *Committee of Sponsoring Organizations of the Treadway Commission (COSO)* y *Control Objectives for information and related Technology (COBIT)*, y tomando en consideración las directrices del Grupo en material de control interno y riesgo operacional (IRCS, *Integrated Risk and Control System*). A este sistema de control interno, se ha aplicado el modelo de las "Tres líneas de defensa".

- **Primera línea de defensa:** Formada por las unidades que desarrollan la gestión operativa y del negocio, a través de las actividades del día a día. Tienen la responsabilidad de ejecutar las operaciones objetivo de la Sociedad de acuerdo al marco de cumplimiento establecido. Son los primeros responsables de la evaluación, control y mitigación de los riesgos a los que se enfrentan en su operativa y de ejecutar los controles necesarios.
- **Segunda línea de defensa:** Está formada por las unidades y funciones que permiten una primera supervisión y evaluación de la gestión del riesgo y ejecución de controles de la primera línea. Asimismo, proporcionan asesoramiento en la identificación, evaluación, control y reporte de riesgos, así como en el diseño y ejecución de controles. Definirán el marco de control global y reportarán a los Órganos de Gobierno. Estas unidades y funciones son, principalmente, la Oficina de Control Interno, las funciones de Gestión de Riesgos, Actuarial y Cumplimiento, así como, el área de Asesoría Legal y Jurídica y el de Seguridad de la Información.
- **Tercera línea de defensa:** Proporciona un aseguramiento y garantía independiente a los Órganos de Gobierno sobre el funcionamiento de las dos primeras líneas de defensa y del sistema de control interno en general. Está constituida por la Función de Auditoría Interna y realiza una evaluación independiente de la eficacia y eficiencia del sistema de control interno y de cómo la organización evalúa y gestiona sus riesgos.

Con el fin de asegurar un sistema de control interno eficiente, es especialmente relevante la adecuada cooperación e intercambio de información entre las diferentes áreas y funciones de la

segunda línea de defensa con la Función de Auditoría Interna. El responsable de la Auditoría Interna mantendrá informado a los responsables de las funciones Actuarial, Cumplimiento y Gestión de Riesgos, así como a la Oficina de Control Interno, de cualquier resultado de la Auditoría en sus áreas de responsabilidad.

Con periodicidad anual, la Oficina de Control Interno lleva a cabo un proceso mediante el cual se revisan, con los propietarios de los riesgos, los principales riesgos operacionales y los controles asociados a dichos riesgos, verificando si son suficientes o no. Seguidamente, se lleva a cabo por dicha Dirección unas pruebas y testeos para verificar la bondad de los controles analizados. Los planes de acción que surjan serán diseñados por las áreas y revisados por la Oficina de Control Interno. Las principales conclusiones son reportadas al menos anualmente tanto a Comité de Dirección como al Consejo de Administración, siendo este último responsable del establecimiento, efectividad y supervisión del sistema de control interno de la Sociedad.

Las funciones Actuarial, Cumplimiento, Gestión de Riesgos y Auditoría Interna, así como la Oficina de Control Interno, deberán, conjuntamente, asegurar y evaluar (por lo menos una vez al año) que las responsabilidades y procesos relacionados con el marco de control son adecuados, claros, consistentes y que se ejecutan debidamente. Estas funciones deben trabajar de forma colaboradora y teniendo en consideración tareas y competencias concretas de las otras funciones. La responsabilidad de la función de Auditoría Interna de evaluar de forma independiente la eficiencia y efectividad de los sistemas de control interno de la Sociedad no se verá afectada.

Adicionalmente, la Función de Auditoría Interna reporta al Consejo de Administración un informe anual con una descripción de las actividades realizadas y las principales recomendaciones realizadas. Más allá de estos reportes periódicos, el Consejo de Administración será informado de cualquier incidencia o cambio significativo en el sistema de control interno de Allianz Seguros.

4.2. Función de cumplimiento

El Consejo de Administración aprobó la nueva Política de Cumplimiento por la que se implementan los requerimientos regulatorios y estándares de cumplimiento dentro de Allianz Seguros a la vez que define las responsabilidades, marco organizativo, reporte y monitorización de la función de Cumplimiento.

La función de cumplimiento determina un marco escrito de principios y procedimientos de cumplimiento, guía en su adecuada implementación a través de programas, herramientas y documentos y los revisa, al menos, anualmente para reflejar apropiadamente cualquier desarrollo, cambio, o tendencias inminentes en los estándares regulatorios del mercado o de la industria.

La función es responsable de la supervisión, detección, la prevención y el asesoramiento de los riesgos de cumplimiento. Entre sus principales actividades está asesorar al Consejo de Administración y al Comité de Dirección sobre los riesgos de cumplimiento y monitorizar el cumplimiento de las leyes y regulaciones aplicables, así como coordinar las comunicaciones con las autoridades públicas y regulatorias competentes en relación a los riesgos de cumplimiento.

La función de cumplimiento desarrolla un plan anual (plan de cumplimiento) para garantizar que todas las áreas bajo su responsabilidad están cubiertas en cuanto al riesgo de cumplimiento. Este plan es aprobado por el Consejo de Administración, al que se le reporta un seguimiento del mismo con carácter trimestral.

El plan de cumplimiento recoge el desempeño planificado de las actividades de control de cumplimiento detallado de acuerdo con las áreas relevantes de control y el período subyacente. Anualmente, se llevan a cabo evaluaciones de riesgos de cumplimiento como son las realizadas por un experto externo en relación con la prevención de blanqueo de capitales, o internos como el de anticorrupción y antifraude, y del resto de programas bajo la responsabilidad de cumplimiento.

En la Política se identifican las áreas de riesgo clave en materia de cumplimiento y se asignan los roles y responsabilidades, no recayendo todas ellas en el Área de Cumplimiento. Cuando estas tareas son asignadas fuera del Área de cumplimiento, ésta supervisa que el resto de las funciones disponga de una cobertura adecuada, monitoriza el cambio y asesora a la Dirección

acerca de leyes, regulaciones y disposiciones administrativas. Asimismo, también se establece de forma expresa la interrelación de la función de cumplimiento con el resto de funciones fundamentales, incluida la función legal y se especifica las áreas de riesgo asignadas a la función de cumplimiento.

5. Función de auditoría interna

Allianz Seguros cuenta con su propia función de Auditoría Interna que, mediante sus auditorías, aporta una evaluación disciplinada e independiente del sistema de control interno. Dentro del alcance de cada auditoría, evalúan el control interno para cada proceso / área auditada. La finalidad de esta evaluación es determinar si el sistema de control interno proporciona una seguridad razonable de que los objetivos de la Sociedad serán alcanzados, teniendo en cuenta los riesgos asociados, las leyes, las normas, los procesos y los controles establecidos, buscando mejorar la eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno corporativo.

El responsable de la Función de Auditoría Interna reporta y tiene interacción directa con el CEO así como a la Comisión de Auditoría de la Sociedad que pertenece al Grupo Allianz.

Asimismo, la Función de Auditoría Interna tiene una posición dentro de la estructura organizativa de la Sociedad que asegura el mantenimiento de la independencia necesaria. Esto significa que no se realiza ningún tipo de influencia indebida sobre la Función de Auditoría Interna, por ejemplo, mediante actuaciones relacionadas con la independencia y la comunicación de resultados, objetivos, fijación de objetivos, compensación o por cualquier otro medio. Así mismo, Auditoría Interna evita y gestiona los conflictos de intereses aparentes o reales.

Anualmente, se define y revisa un ámbito de auditoría basado en el riesgo que, consecuentemente, se emplea para dirigir y dar prioridad a las actividades de auditoría interna en el contexto de un objetivo global de obtener la cobertura adecuada de todo el ámbito dentro del plan de auditoría de 5 años. Por cada auditoría realizada, la función de auditoría interna emite un informe que incluye recomendaciones basadas en los hechos y el juicio profesional y un resumen de los resultados más importantes, incluida una evaluación general. En el informe de auditoría interna, se diseñan planes de acción para remediar las deficiencias detectadas de acuerdo con el auditado. La auditoría interna lleva entonces a cabo una monitorización de seguimiento para garantizar que las deficiencias sean resueltas.

6. Función actuarial

El Consejo de Administración aprobó la nueva Política Actuarial por la que se implementan los requerimientos regulatorios y estándares de cumplimiento dentro de Allianz Seguros a la vez que define las responsabilidades, principios, marco organizativo, reporte y monitorización de la Función Actuarial.

El trabajo actuarial contribuye a controlar los riesgos derivados de las actividades de toma / mitigación de riesgo. Incluye, pero no se limita, a las actividades de:

- Coordinación del cálculo de reservas técnicas para fines de regulación y contabilidad;
- Supervisión de precios y rentabilidad;
- Apoyo a la planificación de negocios, reporting y seguimiento de los resultados;
- Supervisión de reserva; y
- Contribución a la aplicación eficaz del sistema de gestión de riesgos.

Los siguientes principios serán la base fundamental sobre la cual se llevará a cabo todo el trabajo actuarial:

1. Trabajo actuarial tomado en consideración por la Alta Dirección para las decisiones empresariales.
2. Procesos de controles eficientes y consistentes.
3. Documentación clara de procesos, métodos, procedimientos y estructuras.
4. Definición clara de roles y responsabilidades e independencia de la Función Actuarial.
5. Calidad del dato.

6. Adecuación y coherencia de modelos, metodologías, hipótesis y política de cambio.
7. Reporting y comunicación consistente del trabajo actuarial.
8. Consideración de la materialidad.
9. Aptitud y honorabilidad de las personas que llevan a cabo el trabajo actuarial.

En relación al principio 2 arriba mencionado, y en línea con las actividades de control descritas en el resto de secciones de este documento, se requiere que la Función Actuarial establezca un marco de control estructurado en 3 capas:

- Primera capa: Compuesta por los controles ligados a procesos y por las actividades de revisión independiente por parte de Group Actuarial and Planning and Controlling (Grupo Allianz) del proceso de cálculo de las provisiones técnicas.
- Segunda capa: Cubierta por el Comité de Reservas en No Vida y por el Comité de Validación de Parámetros e Hipótesis (PAAC) como organismo de gestión para poner a prueba y validar las hipótesis realizadas.
- Tercera capa: Cubierta por recálculos independientes completos (sean internos, por Auditoría Interna, o externos por Auditoría Externa o Group Actuarial), siguiendo el principio de proporcionalidad y materialidad, de las reservas técnicas y/o criterios, metodologías y/o procesos.

7. Externalización

La Externalización de Funciones o Actividades esenciales para la operativa de la Sociedad que externaliza afecta directamente a los intereses de los clientes. A fin de proteger debidamente dichos intereses, deben cumplirse determinados principios y procesos para evaluar, mitigar y monitorizar de manera adecuada los riesgos asociados a la Externalización y asegurar la continuidad del negocio en caso de circunstancias adversas o de finalización de la externalización. Es por esto que Allianz Seguros ha definido dentro de su Sistema de Gobierno la Política de Externalización que configura estos principios y procesos, estableciendo unos estándares sólidos para la Externalización y asegurando el cumplimiento de los requerimientos regulatorios de Solvencia II.

Dentro de esta política Allianz Seguros describe los criterios que deben cumplirse para que un acuerdo sea considerado como una externalización y subexternalización. Asimismo, menciona las funciones y actividades (críticas o no) que son sujetas a dicha política.

Por último, detalla los principios generales de externalización, así como el sistema de gobierno que regirá dicha externalización (Gobernanza, Roles y Responsabilidades).

7.1. Funciones y actividades externalizadas

En 2022, se aprueba el contrato suscrito entre Allianz Seguros y Allianz Technology SL. El objetivo de este Acuerdo es proporcionar a Allianz Seguros servicio técnico para las aplicaciones, software y hardware de los empleados de la Compañía.

En el mismo año, se aprueba el contrato de gestión de carteras suscrito entre ALLIANZ SEGUROS y ALLIANZ SOLUCIONES DE INVERSIÓN, dado el interés de la Compañía en contratar con esta última Entidad la gestión de los activos financieros de los fondos de pensiones que administra. En virtud del citado contrato, ALLIANZ SOLUCIONES DE INVERSIÓN se compromete a realizar la gestión de forma diferenciada e individualizada de la cartera de activos propiedad de los fondos de pensiones administrados por ALLIANZ SEGUROS, asumiendo la selección de inversiones y la emisión de órdenes de compra y venta por cuenta de los fondos de pensiones exclusivamente.

En 2021, se reclasifica como CIF (actividad crítica o importante) el contrato suscrito entre Allianz Seguros y ALLIANZ GLOBAL INVESTORS. El acuerdo consiste en cubrir servicios relacionados con inversiones de deuda de infraestructuras para ser realizadas por el Cliente (AZS) en base al consejo de inversión dado por el Proveedor (AGI).

Perfil de riesgo

C

Perfil de riesgo

Adicionalmente, la Sociedad considera la diversificación entre los diferentes riesgos un elemento fundamental para gestionarlos de forma eficiente, limitar el impacto económico de un evento singular, contribuir en la estabilización de los resultados y equilibrar el perfil de riesgo general. El grado de diversificación no depende sólo de la correlación que exista entre riesgos sino también de la relativa concentración de los mismos

En este apartado se detalla el perfil de riesgo de la Sociedad a cierre del ejercicio, calibrados de acuerdo con la fórmula estándar, así como la descripción del resto de riesgos a los que está expuesta la Sociedad.

A partir de aquí, el objetivo de la Sociedad es mantener un perfil de riesgo equilibrado evitando una exposición desproporcionada a cualquier tipo de riesgos.

Los eventos ligados a catástrofes y /o eventos de crédito pueden producir grandes pérdidas, ya que, hay exposición en esos eventos. La Sociedad monitoriza las concentraciones y los cúmulos de los riesgos de suscripción y de mercado, a través de un sistema de límites que garantiza una gestión prudente de los riesgos.

Este año 2022, como comentado en el apartado 5. Situación de Solvencia, se ha visto marcado por el aumento de la Curva libre de riesgo y los diferenciales de crédito en la deuda corporativa, poniendo así fin al largo período vivido con tipos de interés cercanos al 0%. El impacto de este cambio de tendencia, se refleja principalmente en los módulos de Mercado, reduciendo el valor de los activos de nuestra cartera de inversiones; y de Suscripción Vida, fruto de aplicar mayores tasas de descuento a los flujos de las provisiones técnicas.

A continuación, se detalla el movimiento del Capital de Solvencia Obligatorio durante el ejercicio de análisis del presente informe:

Tabla 11. Contribución de los riesgos al perfil de riesgo

Módulo de riesgos	2022	2021	2022 vs 2021	
	Importe	Importe	Delta	Crecimiento
Riesgo de Mercado	292.513	361.168	(68.656)	(19%)
Riesgo de Contraparte	58.751	72.740	(13.989)	(19%)
Riesgos de Suscripción Vida	305.991	374.304	(68.314)	(18%)
Riesgos de Suscripción No Vida	360.112	369.213	(9.101)	(2%)
Riesgos de Suscripción Salud	20.860	17.717	3.144	18%
<i>Efecto diversificación por módulo</i>	<i>(363.114)</i>	<i>(415.718)</i>	<i>52.604</i>	<i>(13%)</i>
Capital de solvencia obligatorio básico	675.112	779.424	(104.312)	(13%)
Riesgo Operacional	78.048	80.546	(2.498)	(3%)
Capital de solvencia obligatorio antes de ajustes	753.160	859.969	(106.810)	(12%)
<i>Ajuste capacidad de absorción de las provisiones técnicas</i>	<i>(19.889)</i>	<i>(18.328)</i>	<i>(1.560)</i>	<i>9%</i>
<i>Ajuste capacidad de absorción de los Impuestos Diferidos</i>	<i>(149.129)</i>	<i>(205.931)</i>	<i>56.802</i>	<i>(28%)</i>
Capital de solvencia obligatorio (CSO)	584.142	635.710	(51.568)	(8%)

Datos en miles de €

1. Riesgo de suscripción de Vida

El riesgo de suscripción de vida es el derivado de la pérdida de valor debido a un incremento de la mortalidad (seguros de riesgo), bajada de mortalidad (seguros con componente de longevidad), incremento de las tasas de invalidez, enfermedad o morbilidad, incremento de los gastos asociados a la administración de seguros de vida, incremento en las tasas de revisión en los seguros cuya prestaciones se realizan en forma de renta, variación de las hipótesis de cancelación y rescate o la ocurrencia de sucesos extremos o extraordinarios (catastróficos).

La Sociedad tiene establecidos diferentes procesos de mitigación del riesgo para los riesgos a los que se encuentra expuesta, a través de contratos de reaseguro.

Para la mitigación del riesgo de mortalidad, la Sociedad cuenta con un contrato de reaseguro excedente para gestionar los riesgos de cúmulos. Adicionalmente, combina este último con un contrato excedente para los riesgos catastróficos.

Adicionalmente, la cartera de Vida cuenta con el contrato reaseguro de rentas: una estructura de reaseguro por el que se protege de desviaciones de la longevidad a partir de un determinado umbral, así como de los eventos de crédito o liquidez asociados a los activos que cubren determinadas rentas vitalicias procedentes del proceso de externalización de los compromisos por pensiones comercializados a finales de los años 90.

2. Riesgo de suscripción de No Vida

El riesgo de suscripción de No Vida & Salud similares a no vida incluye:

- El riesgo de primas y reservas, es el derivado de las pérdidas de valor debido a la desviación en los costes de siniestralidad respecto a las hipótesis utilizadas para el establecimiento de la tarifa primas (riesgo de primas) y debido al incremento del coste de los siniestros respecto a las hipótesis utilizadas para establecer sus correspondientes reservas (riesgo de reservas).
- El riesgo de caídas es el derivado de las pérdidas de valor de las pólizas cuya cancelación daría lugar a un incremento de las provisiones técnicas sin el margen de riesgo
- El riesgo catastrófico tiene como objetivo compensar las pérdidas derivadas de la ocurrencia de eventos extremos o extraordinarios (naturales, provocados por el hombre, de salud, etc.).

La Sociedad tiene establecidos diferentes procesos de mitigación del riesgo para los riesgos a los que se encuentra expuesta, a través de contratos de reaseguro.

Los principales contratos se describen a continuación:

- **Contrato cuota parte:** El Grupo Allianz incorpora un contrato de reaseguro cuota parte sobre el negocio de No Vida a nivel europeo, con el objetivo de mejorar el perfil de riesgo global de su cartera. Para Allianz Seguros y Reaseguros, S.A. este contrato representa el porcentaje de cesión al 30%.
- **Contrato no proporcional:** La sociedad tiene implementada una estructura de reaseguro no proporcional para proteger tanto de los eventos individuales de alta intensidad como de los cúmulos, incluidos los eventos catastróficos de la naturaleza. Esta estructura se complementa con un reaseguro proporcional en los ramos de daños materiales y las líneas de negocio de D&O y aviación.

3. Riesgo de mercado

Los riesgos de mercado son los derivados de las pérdidas de valor debido a la variación de los tipos de interés de la curva libre de riesgo, la variación del valor de mercado de acciones o inmuebles, de los spread o diferenciales de crédito, de los tipos de cambio de divisas, o al exceso de exposición a un emisor o grupo de emisores vinculados.

3.1. Principio de prudencia en los instrumentos financieros

En el marco de Gestión de Riesgos, con el objeto de promover una cultura sólida de Gestión de Riesgos dentro de la Sociedad se establecen los principios a tener en cuenta en la gestión de riesgo de inversiones como se indica en el artículo 79 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras (en adelante LOSSEAR).

El Principio de Prudencia se aplica tanto a nivel cartera como a nivel título. A continuación, se detallan dichos principios:

1. En la inversión en instrumentos financieros, se tiene en cuenta, la calidad, seguridad, liquidez, rentabilidad y disponibilidad. Esto también incluye la necesidad de estructurar y adaptar la cartera de inversiones adecuándola a la naturaleza y duración de las obligaciones cubiertas por dicha cartera.
2. Los instrumentos financieros solo son admisibles si de manera adecuada se pueden identificar, observar, medir, controlar, gestionar, informar e integrar sus riesgos en la gestión de la solvencia de la Sociedad.
3. El *Strategic Asset Allocation* (SAA) define la estrategia de inversiones para la Sociedad teniendo en cuenta la proyección del activo-pasivo, el conjunto de límites determinados por los riesgos financieros (Spread, tipo de interés, etc.) así como el impacto en la solvencia de la Sociedad. Una vez establecido el SAA, también se considera la calidad crediticia de la cartera así como su rentabilidad implícita y su liquidez.
4. Cuando la inversión se realiza en instrumentos financieros complejos o nuevos se ha establecido un proceso (*New Financial Instrument (NFI)*). En este proceso, la Sociedad evalúa el conjunto de riesgos específicos asociados a esta inversión, la coherencia con los intereses de los beneficiarios y asegurados, y el impacto de esta inversión en la calidad, seguridad, liquidez, rentabilidad y disponibilidad de la cartera.
5. El uso de derivados en las carteras solo está permitido en la medida en la que éstos contribuyan a reducir el riesgo o, a facilitar una gestión eficiente de la cartera. El uso de derivados debe realizarse dentro de la estrategia de derivados aprobada. En la estrategia se definen: los antecedentes, el alcance, los riesgos abordados por la estrategia, los instrumentos elegibles, los límites y las contramedidas, así como los planes de contingencia en caso de exceder los límites establecidos.

Además, el Principio de Prudencia formula los criterios para la calidad de los procesos y la cualificación que debe reunir el equipo de personas que trabajen en la función de gestión de las inversiones.

4. Riesgo de contraparte

El riesgo de contraparte es el derivado de la pérdida de valor debido al incumplimiento o pérdida de valor de los saldos acreedores de la sociedad, tales como los derivados de los contratos de reaseguros, deudas de mediadores o tomadores de seguros, efectivos de bancos y otras exposiciones de crédito no consideradas en el riesgo de spread.

5. Riesgo operacional

El riesgo operacional es el derivado de la pérdida de valor debido al fallo de procesos y sistemas internos inadecuados, errores humanos o eventos externos. En el marco del riesgo operacional, la Sociedad tiene como objetivo fomentar la conciencia de los mismos, para promover una cultura de riesgo entre todos los empleados que propicie un debate abierto de los riesgos de operacionales sin penalización y que la dirección pueda concluir sobre la eficacia del sistema de control interno.

La Sociedad tiene implementado un sistema de control interno, así como normativas en el ámbito de cumplimiento normativo, de seguridad informática, de continuidad de negocio, etc. que se emplean con el objetivo de evaluar, identificar y mitigar el riesgo operacional.

6. Otros riesgos materiales

6.1. Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez se define como la imposibilidad de hacer frente a las obligaciones de pago actuales y futuras, o aquellas que solo puedan satisfacerse en condiciones desfavorables para la Sociedad. El riesgo de liquidez puede surgir principalmente por desajustes en el momento de los flujos de efectivo entre los activos y pasivos.

El objetivo principal de planificar y gestionar la posición de liquidez de la Sociedad es garantizar el cumplimiento de las obligaciones de pago. Para cumplir con este objetivo, la Sociedad evalúa con carácter regular sus recursos y necesidades de liquidez con un horizonte temporal anual. Además, la Sociedad analiza dicha posición en diferentes escenarios de estrés para garantizar su posición de liquidez frente a eventos desfavorables:

Adicionalmente, la Sociedad analiza la posición de liquidez bajo diferentes estreses. El resultado del análisis ha mostrado que la Sociedad cuenta con capacidad suficiente de liquidez para enfrentarse a los posibles escenarios adversos, donde los resultados están dentro de los márgenes de tolerancia establecidos.

Beneficio esperado de las primas futuras

La Sociedad ha estimado el beneficio esperado de las primas futuras en 302.113 miles de euros a cierre de ejercicio (552.465 miles de euros en 2021). Dichos beneficios esperados, se han calculado con arreglo al artículo 260, apartado 2 de los Actos Delegados.

6.2. Riesgo estratégico

El riesgo estratégico es el riesgo derivado de un cambio inesperado en el valor de la Sociedad debido al efecto adverso de decisiones de gestión relacionadas con estrategias de negocio y su implantación.

El riesgo estratégico se evalúa y analiza en el proceso de planificación anual. Para asegurar una adecuada implementación de las metas estratégicas del plan de negocio actual, se llevan a cabo controles estratégicos mediante la observación de los respectivos objetivos del negocio.

Asimismo, se da seguimiento constante de las condiciones del mercado y de competencia, los requerimientos de capital del mercado, condiciones regulatorias, entre otros para tomar decisiones sobre posibles ajustes estratégicos.

6.3. Riesgo reputacional

La reputación de la Sociedad, está influenciada por el comportamiento llevado a cabo en distintas áreas tales como calidad del producto, gobierno corporativo, actuación financiera, servicio de atención al cliente, relaciones laborales, capital intelectual y responsabilidad corporativa.

El riesgo reputacional es el riesgo de una pérdida de valor derivado de una caída de la reputación de la Sociedad.

Con el objetivo de proteger la marca, la Sociedad define una serie de actividades sensibles o susceptibles de generar el riesgo. La dirección de comunicación del Grupo es la responsable de valoración de riesgos, basándose en una metodología *Group-wide*, o aplicable al Grupo en su conjunto.

6.4. Concentración del riesgo

La Sociedad tiene implementado un sistema de límites de concentración de riesgo alineado con la estrategia y el apetito al riesgo definido por el Consejo de Administración con el objetivo de evitar una concentración excesiva en un determinado tipo de riesgo.

6.5. Conclusión del análisis de los otros riesgos materiales

El único riesgo material que se considera que no está incorporado en la Fórmula Estándar, es el riesgo asociado a la Deuda Soberana europea. La Compañía monitoriza la acumulación a esta exposición y establece un margen adicional de Fondos Propios para cubrirlo.

En todos los casos el resultado de la autoevaluación de dichos riesgos se considera poco significativo y cubierto tanto por el capital de solvencia obligatorio correspondiente como por el exceso de fondos propios que mantiene la Sociedad, además cuenta con suficiente exceso de fondos propios para financiar las necesidades de capital.

7. Análisis de sensibilidad e impacto en solvencia

Con objeto de evaluar el nivel de resistencia de la solvencia de la Sociedad, se realizan los siguientes análisis de estrés:

Tabla 12. Impacto de los análisis de sensibilidad

Sensibilidades	Impacto en Solvencia
+100pb tipos de interés	(5%p)
-100pb tipos de interés	4%p
-30% variación acciones	(2%p)
-33% UW	(29%p)
+100pb spread	(22%p)
+100pb spread gubernamentales	(14%p)
+100pb spread corporativos	(9%p)
-10% Inmuebles	(7%p)

Estos escenarios están calibrados según la experiencia histórica y la práctica internacional de mercado, y se considera que su probabilidad de ocurrencia es del 10%.

En los resultados mostrados en los distintos escenarios analizados, la Sociedad no se situaría en una situación que pusiera en riesgo su Solvencia. El mayor impacto para la solvencia se situaría en un escenario de suscripción (desviación significativa del resultado técnico), situándose la solvencia post-estrés en un nivel del 105%.

Valoración a efectos de Solvencia II

D

1. Valoración de activos

Las clases de activo que se describen en este apartado corresponden a la estructura del balance a efectos de Solvencia II. La siguiente tabla muestra, para cada categoría de activo, la valoración a efectos de la determinación de la solvencia y el valor comparativo de dicho activo en los estados financieros de la Sociedad, calculado según la normativa contable vigente, a fecha de 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Tabla 13. Valor de los activos

2022:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II	Diferencias de Valoración
Fondo de Comercio	-	-	-
1. Comisiones anticipadas y otros costes adquisición	190.241	-	(190.241)
2. Activos intangibles	22.543	-	(22.543)
3. Activos por impuestos diferidos	219.502	451.754	(232.253)
4. Inmovilizado material de uso propio	57.618	98.293	40.675
5. Inversiones (distintas de contratos IL y UL)	4.960.621	4.984.749	24.128
Inversiones de contratos IL y UL	956.971	956.971	-
6. Préstamos e Hipotecas	364.265	364.768	503
7. Recuperables de Reaseguro	1.740.948	1.465.141	(275.807)
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	736	736	-
8. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	367.389	242.244	(125.145)
9. Créditos por operaciones de reaseguro	94.845	88.265	(6.580)
Otros créditos	203.283	139.465	(63.818)
10. Acciones propias	-	1.595	1.595
Efectivo y equivalentes	66.071	66.071	-
Otros activos no consignados en otras partidas	12.466	12.177	(289)
Total Activos	9.257.498	8.872.231	(385.267)

Datos en miles de €

2021:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II	Diferencias de Valoración
Fondo de Comercio	-	-	-
1. Comisiones anticipadas y otros costes adquisición	185.121	-	(185.121)
2. Activos intangibles	27.102	-	(27.102)
3. Activos por impuestos diferidos	218.248	303.082	84.834
4. Inmovilizado material de uso propio	64.462	113.837	49.375
5. Inversiones (distintas de contratos IL y UL)	6.256.039	6.463.479	207.439
Inversiones de contratos IL y UL	1.189.376	1.189.376	-
6. Préstamos e Hipotecas	348.272	219.366	(128.906)
7. Recuperables de Reaseguro	2.102.252	1.830.548	(271.704)
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	683	683	-
8. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	361.890	236.934	(124.956)
9. Créditos por operaciones de reaseguro	44.074	33.413	(10.661)
Otros créditos	223.592	155.244	(68.348)
10. Acciones propias	-	2.159	2.159
Efectivo y equivalentes	146.918	146.918	-
Otros activos no consignados en otras partidas	18.154	17.924	(230)
Total Activos	11.186.185	10.712.965	(473.220)

Datos en miles de €

En los apartados siguientes se describen las bases, métodos e hipótesis empleados en la valoración a efectos de solvencia, así como una explicación cualitativa y cuantitativa de las diferencias sustanciales entre dicha valoración y el valor en estados financieros con la normativa contable vigente para cada clase de activos significativos.

1.1. Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición

A efectos de determinación de la solvencia, las comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición activados se incluyen en la mejor estimación de las provisiones técnicas y no se reconocen de forma separada en el activo. En consecuencia, en comparación con los estados financieros, el balance económico no presenta ningún activo por comisiones anticipadas. En el siguiente apartado relativo a las provisiones técnicas, se presenta información detallada sobre la valoración de las comisiones anticipadas a efectos de solvencia.

1.2. Inmovilizado intangible

Los activos intangibles solo se reconocen a efectos de determinación de la solvencia cuando pueden venderse de forma separada en el mercado y hay evidencia de transacciones para activos de la misma naturaleza o naturaleza similar. En consecuencia, en comparación con los estados financieros, el balance económico a efectos de solvencia no presenta ningún activo por inmovilizado intangible.

1.3. Activos por impuesto diferido

De acuerdo a la normativa de Solvencia II se reconocen y valoran los impuestos diferidos correspondientes a todos los activos y pasivos que a su vez se reconozcan a efectos fiscales o de Solvencia.

Estos impuestos diferidos se valoran como diferencia entre los valores asignados a los activos y pasivos reconocidos y valorados conforme a Solvencia II y los valores asignados a los mismos según se reconozcan y valoren a efectos fiscales.

En la partida de activos por impuesto diferido se reconocen los impuestos sobre beneficios recuperables en periodos futuros en relación con diferencias temporarias deducibles y créditos fiscales.

La Entidad ha reconocido activos por impuestos diferidos en el balance contable de 219.502 miles de euros en 2022, mientras que en el balance económico de Solvencia II el importe es de 451.754 miles de euros.

Tabla 14. Activos y Pasivo por impuestos diferidos

Concepto	Balance contable	Balance Solvencia II	Diferencias de Valoración
Activos por impuesto diferido	219.502	451.754	232.253
Pasivos por impuesto diferido	90.162	607.455	517.294
Posición neta	129.340	(155.701)	(285.041)

Contablemente los impuestos diferidos corresponden a las diferencias temporarias que se ponen de manifiesto como consecuencia de las diferencias existentes entre la valoración fiscal de los activos y pasivos y sus valores contables.

La diferencia entre el valor de Solvencia II y el valor contable de los activos por impuestos diferidos se explica principalmente por las diferencias de valoración de las siguientes partidas:

Tabla 15. Partidas generadoras de impuestos diferidos

Partidas generadoras de Impuestos Diferidos	Diferencia	Impuestos Diferidos 25%
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	190.241	47.560
Inmovilizado intangible	22.543	5.636
Importes recuperables del reaseguro	275.807	68.952
Acciones	5	1
Deuda Privada	16.115	4.029
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	125.145	31.286
Créditos por operaciones de reaseguro	6.580	1.645
Otros créditos	63.818	15.954
Otros activos, no consignados en otras partidas	289	72
Margen de riesgo provisiones técnicas no vida	49.028	12.257
Margen de riesgo provisiones técnicas salud	2.077	519
Margen de riesgo provisiones técnicas vida	143.896	35.974
Margen de riesgo provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	6.018	1.505
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	14.875	3.719
Pasivos financieros	4.917	1.229
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	7.658	1.914
TOTAL	929.011	232.253

Con el objetivo de justificar los activos por impuesto diferido la sociedad ha realizado un análisis de la temporalidad de los impuestos diferidos, incorporando una estimación de beneficios futuros generado por el nuevo negocio que asciende a 596 millones de euros.

1.4. Inmovilizado material para uso propio

La Sociedad registra en este epígrafe los elementos de transporte, las instalaciones, el mobiliario y los equipos para procesos de datos. Asimismo, se incluyen todos los inmuebles, acabados o en construcción, poseídos por la Sociedad destinados a uso propio. También se registra en solvencia al 31 de diciembre del 2022 y 2021 los activos reconocidos bajo el marco de la Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos por el derecho de uso de las inversiones inmobiliarias de los contratos de arrendamientos.

La diferencia entre el balance a efectos de Solvencia II y los valores reconocidos en los estados financieros surge por la aplicación de diferentes métodos de valoración. En los estados financieros estos activos figuran contabilizados por su coste de adquisición, deducidas las amortizaciones acumuladas correspondientes y las correcciones valorativas por deterioro. En cambio, a efectos de solvencia dichos activos se registran a valor razonable.

En el caso de los inmuebles de uso propio, a efectos de solvencia, se utiliza el valor de mercado, entendido éste como el valor de tasación que se actualiza cada dos años como mínimo, según la legislación vigente. Estas tasaciones son realizadas por una entidad completamente independiente y certificada con arreglo a la ley, que debe certificar, firmar y sellar cada una de las tasaciones.

Este método difiere del utilizado para estados financieros contables que, al igual que para el resto del inmovilizado de uso propio, se utiliza el coste amortizado, entendido éste como el valor bruto de la adquisición minorado por los gastos derivados de la misma, y evolucionado en el tiempo con la amortización del valor (depreciación) y el incremento de valor correspondiente a activaciones y compras del año e inmovilizado en curso. En esta diferencia de método radica la diferencia de valoración.

1.5. Inversiones

1.5.1. Inmuebles (inversiones inmobiliarias)

El método de valoración a efectos de solvencia es análogo al descrito para inmuebles de uso propio.

La diferencia entre el balance a efectos de Solvencia II y los valores reconocidos en los estados financieros surge por el mismo motivo explicado en los inmuebles de uso propio: la aplicación de diferentes métodos de valoración. En los estados financieros estos activos figuran contabilizados por su coste amortizado, mientras que bajo Solvencia II, dichos activos se registran a valor razonable (valor de mercado).

1.5.2. Participaciones

El detalle de las participaciones en empresas vinculadas es como sigue:

Tabla 16. Participaciones en empresas vinculadas

2022:

Participaciones	participación directa en %	participación indirecta en %	Valor Solvencia II	Valor Contable
YAO NEWREP Investments S.A.	4,01%	-	12.521	11.373
Allianz Technology, S.L.	51,00%	-	5.806	39.900
Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco IV S.A.	10,10%	-	41.341	38.704
BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A.	50,00%	-	100.048	374.150
Elix Vintage Residencial Socimi, S.A.	4,05%	-	17.322	16.911
Allianz Soluciones de Inversión, Agencia de Valores, S.A.	100,00%	-	8.325	13.000
Barcelona Sea Offices S.A.	8,04%	-	7.862	7.180
Total Participaciones			193.224	501.219

Datos en miles de €

2021:

Participaciones	participación directa en %	participación indirecta en %	Valor Solvencia II	Valor Contable
Fénix Directo Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.	100,0%	-	36.383	36.383
YAO NEWREP Investments S.A.	4,0%	-	10.673	9.650
Allianz Technology, S.L.	51,0%	-	11.244	39.900
Allianz Infrastructure Luxembourg Holdco IV S.A.	10,1%	-	40.623	36.044
BBVA Allianz Seguros y Reaseguros, S.A.	50,0%	-	83.302	374.150
Elix Vintage Residencial Socimi, S.A.	99,70%	-	11.025	9.996
Allianz Soluciones de Inversión, Agencia de Valores, S.A.	100,0%	-	10.895	13.000
Total Participaciones			204.147	519.123

Datos en miles de €

La diferencia entre el balance a efectos de Solvencia II y los valores reconocidos en los estados financieros surge por la aplicación de diferentes métodos de valoración. A efectos contables, las participaciones en empresas del grupo se valoran al coste, menos el importe acumulado de las correcciones valorativas por deterioro. A efectos de solvencia, la Sociedad valora las participaciones utilizando el método de participación ajustado, de conformidad con el artículo 13, apartado 1(b) del Reglamento Delegado (UE) 2015/35.

El 15 de junio de 2022 Allianz Seguros firmó la escritura de venta de la Sociedad Fénix Directo Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A., de la que Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A. poseía el 100% del capital social a Allianz Direct Versicherungs-AG.

El 1 de abril de 2022 Allianz Seguros adquirió el 8,04% de la Sociedad Barcelona Sea Offices S.A., por lo que se reconoce en los estados financieros una participación de 7.180 miles de euros.

El 3 de Junio de 2021 se inscribió en el Registro Mercantil la Sociedad Allianz Soluciones de Inversión, Agencia de Valores S.A (Sociedad Unipersonal), cuyo capital es 100% de Allianz, lo que supone un valor de la participación en los estados financieros de la Sociedad de 13.000 miles de euros.

El 2 de julio de 2021 Allianz Seguros adquirió el 4,05% de la Sociedad Elix Vintage Residencial Socimi, S.A, por lo que se reconoce en los estados financieros una participación de 9.996 miles de euros.

El 20 de diciembre de 2021 la Sociedad suscribió el 100% de una ampliación de capital de la sociedad Fénix Directo Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A (12.000 miles de euros) íntegramente desembolsado.

1.5.3. Bonos

En general, todos los títulos de renta fija son valorados a mercado mediante captura de cotizaciones públicas de *Bloomberg* (contribuidores BGN o CBBT), siempre que estas existan y superen el test de confiabilidad implementado por la Sociedad, que identifica si una cotización es significativa y referente de mercado (ha sido publicada en los últimos periodos de contratación, no se repite constantemente, y no aparece y desaparece o es continuamente volátil).

Si no se dispone de cotización por *Bloomberg*, se realiza una valoración *mark-to-model*, mediante una herramienta de valoración desarrollada específicamente para la Sociedad por una consultora financiera de reconocido prestigio dentro del mercado financiero español.

Para los activos invertidos directamente con Third Parties se obtiene la valoración de la contraparte.

La diferencia entre el balance a efectos contables y Solvencia II es motivada por los siguientes factores:

- El diferente reconocimiento de los intereses financieros devengados. En los estados financieros los títulos de renta fija se muestran en el balance por su valor neto, mientras que los intereses devengados se muestran en el epígrafe de "Otros créditos". En el balance de Solvencia II, en cambio, los intereses financieros devengados se incluyen en la partida de inversiones correspondiente, de conformidad con la normativa vigente.
- El ajuste a valor de mercado de algunos títulos de renta fija emitidos por entidades del grupo que se encuentran valorados por su coste de adquisición en el balance contable.
- El diferente reconocimiento de títulos de renta fija emitidos por entidades del grupo, en los estados financieros se muestran en el epígrafe de "préstamos". En el Balance de Solvencia II, en cambio, estos títulos se incluyen en la partida de inversiones.

1.6. Préstamos con y sin garantía hipotecaria

Los principales activos financieros que la Sociedad ha clasificado en esta categoría son depósitos estructurados en entidades de crédito y anticipos sobre pólizas.

Para su valoración a efectos de solvencia se utiliza el valor de mercado, determinado de la misma manera que para los instrumentos de renta fija descritos con anterioridad, no habiendo a estos efectos diferencias de tratamiento. En el caso de la posición invertida en el Cash Pool de la matriz de la Sociedad, que es un instrumento creado para la optimización de los rendimientos del exceso de tesorería, el valor recogido a efectos de solvencia es el valor nominal de la propia posición.

Por tanto, las diferencias de valoración, dado que para los estados financieros contables se utiliza el método de coste amortizado y, a efectos de solvencia, se utiliza el valor de mercado bajo el método descrito, vienen dadas por la metodología. Esta metodología hace que, bajo Solvencia II, incida la evolución de los mercados financieros desde el momento de la entrada en cada préstamo y la actualidad (cambio del nivel de tipos de interés y evaluación del riesgo de crédito).

1.7. Importes recuperables del reaseguro

En esta partida existe diferencia debido al distinto método de valoración. Bajo Solvencia II, los importes recuperables del reaseguro se valoran de conformidad con el Capítulo III, Subsección

6 de los actos delegados. Adicionalmente a las diferencias de valoración entre el balance contable y el de solvencia descritas en el apartado D.2.1.3, apuntamos:

- ausencia del margen de riesgo en el balance de Solvencia.
- se reconoce un ajuste para las posibles pérdidas por incumplimiento de la contraparte.

Los importes recuperables de los contratos de reaseguro se calculan en función de los límites que establecen los contratos de seguro o reaseguro a los que se refieren.

1.8. Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro

La Sociedad reconoce en esta partida los importes a cobrar de mediadores y asegurados en relación con el negocio asegurador, excluyendo aquellos flujos de caja reconocidos en las provisiones técnicas. Los créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro se reconocen, tanto a efectos contables como a efectos de solvencia, por su valor nominal corregido por el importe de los ajustes por deterioro.

La diferencia entre el balance a efectos de Solvencia II y los valores reconocidos en los estados financieros viene motivada por el diferente reconocimiento de las primas fraccionadas pendientes de emisión, incluidas como créditos por operaciones de seguro directo en los estados financieros, pero reconocidas como parte de las provisiones técnicas a efectos de solvencia.

1.9. Créditos por operaciones de reaseguro

La Sociedad reconoce en esta partida los importes a cobrar de reaseguradores excluyendo aquellos flujos de caja reconocidos en los importes recuperables del reaseguro. Los créditos por operaciones de reaseguro se reconocen, tanto a efectos contables como a efectos de solvencia, por su valor nominal corregido por el importe de los ajustes por deterioro.

1.10. Acciones propias

De acuerdo con la normativa contable vigente, en los estados financieros las acciones propias se deducen directamente de los fondos propios de la Sociedad. Por el contrario, a efectos de solvencia, las acciones propias se presentan como un activo.

A efectos de solvencia, las acciones propias se valoran por su valor razonable, obtenido a partir de la aplicación del porcentaje de acciones propias sobre el excedente de los activos sobre los pasivos de la Sociedad. A efectos contables, las acciones propias se reconocen en los estados financieros de la Sociedad por su valor nominal.

2. Valoración de provisiones técnicas

Con el objetivo de describir adecuadamente la información relativa a la valoración de las provisiones técnicas, desglosaremos la explicación entre el negocio de No Vida (incluye Salud NSLT) y el de Vida.

Es importante destacar que Allianz Seguros no aplica ninguna medida transitoria ni el ajuste por casamiento en ninguna de sus carteras. Sin embargo, aplica en todas sus carteras el ajuste por volatilidad contemplado en el artículo 77 quinquies de la Directiva 2009/138/CE.

En los siguientes apartados se detalla, por negocio, el análisis relativo a la valoración de las provisiones técnicas de la Sociedad.

2.1. Negocio No Vida

A continuación, se muestra la valoración de las provisiones técnicas del negocio de No Vida a 31 de diciembre de 2022 y 2021, distinguiendo entre la mejor estimación y el margen de riesgo. A continuación, se muestra el valor de las provisiones técnicas netas de reaseguro desglosado entre el negocio puro de No Vida y el de salud similar a No Vida.

Tabla 17. Provisiones técnicas netas de No Vida bajo el enfoque de Solvencia II

Concepto	2022	2021
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	1.052.545	1.024.304
Margen de Riesgo	49.028	60.508
Provisión Técnica No Vida (Excl. Salud)	1.101.573	1.084.812
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	30.707	22.709
Margen de Riesgo	2.077	1.831
Provisión Técnica Salud (similar a No Vida)	32.784	24.539
Provisión Técnica No Vida	1.134.357	1.109.351

Datos en miles de €

En la siguiente tabla se muestran los importes de las provisiones técnicas, diferenciando entre mejor estimación neta y margen de riesgo, para cada una de las líneas de negocio de No Vida en las que opera Allianz Seguros:

Tabla 18. Provisiones técnicas netas desagregadas por Líneas de Negocio

2022:

Concepto	Mejor estimación Neta	Margen de Riesgo	Total
4. Seguros de responsabilidad civil de vehículos de motor	498.663	25.176	523.839
5. Otros seguros de automóviles	135.510	4.036	139.546
6. Seguro marítimo, aéreo y de transporte	27.270	1.638	28.908
7. Incendio y otros daños al seguro de propiedad	221.495	7.397	228.892
8. Seguro de responsabilidad civil general	169.308	10.769	180.077
9. Seguro de Crédito y Caución	55	2	57
12. Pérdidas pecuniarias	244	9	253
Provisiones Técnicas de No Vida (Excl. Salud)	1.052.545	49.028	1.101.573
1. Seguro de gastos médicos	(581)	220	(361)
2. Seguro de protección de ingresos	31.288	1.857	33.146
Provisiones Técnicas de Salud (similar a No Vida)	30.707	2.077	32.784
Provisiones Técnicas netas de reaseguro de No Vida	1.083.252	51.105	1.134.357

Datos en miles de €

2021:

Concepto	Mejor estimación Neta	Margen de Riesgo	Total
4. Seguros de responsabilidad civil de vehículos de motor	482.781	31.387	514.168
5. Otros seguros de automóviles	130.506	5.442	135.948
6. Seguro marítimo, aéreo y de transporte	27.793	2.381	30.174
7. Incendio y otros daños al seguro de propiedad	239.067	9.839	248.906
8. Seguro de responsabilidad civil general	143.591	11.450	155.041
9. Seguro de Crédito y Caucción	69	3	72
12. Pérdidas pecuniarias	497	7	504
Provisiones Técnicas de No Vida (Excl. Salud)	1.024.304	60.508	1.084.812
1. Seguro de gastos médicos	(4.025)	70	(3.955)
2. Seguro de protección de ingresos	26.733	1.761	28.494
Provisiones Técnicas de Salud (similar a No Vida)	22.709	1.831	24.539
Provisiones Técnicas netas de reaseguro de No Vida	1.047.012	62.339	1.109.351

Datos en miles de €

2.1.1. Descripción de las bases, métodos e hipótesis a efectos de solvencia

El cálculo de las provisiones técnicas (por primas, por prestaciones y margen de riesgo) se realiza utilizando un método de valoración apropiado. Su selección se basa en el juicio experto, el cual considera, entre otros factores, la calidad, la cantidad y la fiabilidad de la información disponible, y analiza las características relevantes del negocio.

Siguiendo los criterios descritos, se selecciona un método de valoración adecuado para la obtención de la mejor estimación ("Best Estimate"), (aplica para todas las Líneas de Negocio donde opera Allianz Seguros).

Curva de tipo de interés libre de riesgo y ajuste por volatilidad

La Sociedad aplica la metodología definida por EIOPA dentro de la documentación técnica (EIOPABoS-15/035) para la extensión de las curvas de tasa de interés libres de riesgo. Adicionalmente, la curva libre de riesgo se corrige por el ajuste por volatilidad. Debido al tiempo necesario para disponer de la curva publicada por EIOPA, el Grupo Allianz deriva la curva de tipo de interés de descuento pudiendo diferir ligeramente de la publicada por EIOPA.

Mejor estimación primas

El procedimiento que se sigue es el siguiente: Se tiene en cuenta la mejor estimación de los gastos y de la siniestralidad asociada a expuestos futuros de todas las pólizas a las que la Sociedad se haya comprometido de forma legalmente vinculante en la fecha de valoración. A este importe se le restan las primas futuras del mismo negocio. Por implicación se incluyen las renovaciones tácitas que corresponden a los tomadores del seguro que no hayan manifestado su voluntad de rescisión de los contratos para los próximos 2 meses, y por tanto se consideran contratos renovados con conformidad a la normativa de Solvencia II. A este resultado se le aplica una proyección de flujos basado en los patrones de pagos establecidos y se descuenta a la curva libre de riesgo en vigor (ver apartado D.2.1.1), más el ajuste por volatilidad. Este resultado es la mejor estimación de primas.

Mejor estimación prestaciones

Se constituye lo que la Sociedad denomina Reserva de siniestros y gastos que comprende los siguientes conceptos:

- Reserva de siniestros y gastos de liquidación
- Reserva de gastos de tramitación

Para el cálculo de la Reserva de siniestros y gastos de liquidación, se aplican métodos estadísticos.

La selección de la estimación final se basa en la consideración de cada método y en información cualitativa disponible. Entre otros factores, se tiene en cuenta la línea de negocio, el número de años de experiencia, el periodo de desarrollo de los siniestros y la razonabilidad del método.

El cálculo de la mejor estimación de prestaciones se realiza en base a la información estadística de siniestros bruta. La reserva neta es obtenida a partir de la información de siniestros bruta y de los porcentajes de cesión por línea de negocio y antigüedad (año corriente o años anteriores, definido por fecha ocurrencia).

En último lugar, la reserva de gastos de tramitación se obtiene como derivado de la reserva de prestaciones que en su lugar se calcula por métodos estadísticos.

Al resultado total se le aplica una proyección de flujos y se descuenta a la curva libre de riesgo en vigor (ver apartado D.2.1.1), más el ajuste por volatilidad. Este resultado es la mejor estimación de prestaciones.

Margen de riesgo

Se calcula en base a lo indicado por EIOPA, aplicando la tasa del coste de capital sobre el CSO (Capital de Solvencia) proyectado a lo largo de los expuestos vinculado a la fecha de valoración y descontado a la curva libre de riesgo (ver apartado D.2.1.1), excluyendo el ajuste por volatilidad. Se tiene en cuenta la diversificación entre líneas de negocio.

Aplicación de las medidas transitorias

Allianz Seguros no aplica ninguna medida transitoria.

2.1.2. Nivel de incertidumbre asociado

Para validar que la mejor estimación sea la adecuada y analizar la incertidumbre del importe de las provisiones técnicas, se utilizan métodos de pruebas retrospectivas (back-testing). Estos permiten comprobar que el importe de las reservas es razonable y explicable, al revisar su evolución entre dos periodos, desde el cierre del año anterior hasta la situación en el trimestre de análisis.

2.1.3. Diferencia entre la valoración de solvencia y los estados financieros

La tabla que se muestra a continuación establece las diferencias entre la valoración a efectos de estados financieros locales y a efectos de solvencia a 31 de diciembre de 2022 y 2021, brutas de reaseguro.

Tabla 19. Diferencia de las provisiones técnicas brutas de reaseguro de No Vida entre Balance Contable y Solvencia II

2022:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	-	1.631.076
Margen de Riesgo	-	49.028
Provisión Técnica No Vida (Excl. Salud)	2.503.404	1.680.104
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	-	49.299
Margen de Riesgo	-	2.077
Provisión Técnica Salud (similar a No Vida)	76.751	51.376
Provisión Técnica No Vida	2.580.155	1.731.480

Datos en miles de €

2021:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	-	1.609.955
Margen de Riesgo	-	60.508
Provisión Técnica No Vida (Excl. Salud)	2.420.753	1.670.463
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	-	37.361
Margen de Riesgo	-	1.831
Provisión Técnica Salud (similar a No Vida)	80.058	39.191
Provisión Técnica No Vida	2.500.811	1.709.654

Datos en miles de €

Las principales diferencias entre los estados financieros contables y la valoración a efectos de solvencia vienen dadas por los siguientes motivos (aplica a todas las Líneas de Negocio en la que opera Allianz Seguros):

- La reserva de primas en los estados financieros (PPNC + PRC) es mayor que la mejor estimación de primas. A efectos locales se constituye sobre las pólizas, póliza a póliza y sobre la base de las primas de tarifa devengadas en el ejercicio (deducido el recargo de seguridad) en función de los días por transcurrir desde la fecha de cierre del período de cálculo hasta el vencimiento del contrato. Mientras que a efectos de solvencia se obtienen dos impactos:
 - El importe de la PPNC se multiplica por el ratio combinado neto de gastos de adquisición.
 - Se resta el beneficio que representan primas futuras.
- La agregación de las diversas provisiones para prestaciones es superior a la mejor estimación de prestaciones a efectos de Solvencia II. La que tiene mayor peso es la reserva para siniestros pendientes de pago o liquidación (tanto del año en curso como de años anteriores, incluyendo los siniestros pendientes de declaración y los gastos internos y externos). Cada siniestro es objeto de valoración individual y no se incluyen los recobros

potenciales futuros. Mientras que, a efectos de solvencia, se aplican las técnicas estadísticas antes mencionadas, implícitamente teniendo en cuenta estos recobros. La diferencia restante se debe al efecto del descuento (que afecta a los conceptos anteriores).

- La existencia de un Margen de Riesgo explícito a efectos de Solvencia II.

El descuento aplicado a las provisiones técnicas de Solvencia II mientras que las reservas de contabilidad local no se descuentan.

Reservas explícitas como la provisión para riesgos en curso (PRC) que no existen en Solvencia II.

2.1.4. Importes recuperables del reaseguro y entidades con cometido especial

En la siguiente tabla se muestran los importes recuperables procedentes de los contratos de reaseguro para el negocio de No Vida a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Tabla 20. Diferencia de los recuperables del reaseguro

2022:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II	Diferencias de Valoración
No Vida (Excl. Salud)	804.180	578.531	(225.649)
Salud (similar a No Vida)	22.742	18.592	(4.150)
No Vida y Salud similar a No Vida	826.922	597.123	(229.799)

Datos en miles de €

2021:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II	Diferencias de Valoración
No Vida (Excl. Salud)	777.931	585.651	(192.280)
Salud (similar a No Vida)	23.993	14.652	(9.341)
No Vida y Salud similar a No Vida	801.924	600.303	(201.621)

Datos en miles de €

En esta partida existe diferencia debido al distinto método de valoración. Bajo Solvencia II, los importes recuperables del reaseguro se valoran de conformidad con el Capítulo III, Subsección 6 de los actos delegados. Adicionalmente a las diferencias de valoración entre el balance contable y el de solvencia descritas anteriormente, apuntamos:

- ausencia del margen de riesgo en el balance de Solvencia.
- se reconoce un ajuste para las posibles pérdidas por incumplimiento de la contraparte.

Los importes recuperables de los contratos de reaseguro se calculan en función de los límites que establecen los contratos de seguro o reaseguro a los que se refieren.

2.1.5. Cambios significativos en la hipótesis del periodo anterior

En 2022 no hemos tenido ningún cambio extraordinario en las hipótesis con relación a 2021. Seguimos utilizando la base mensual para los triángulos que nos ha permitido mejorar el análisis para cálculo de las provisiones.

2.2. Negocio Vida

A continuación, se muestra la valoración de las provisiones técnicas netas de reaseguro Vida a 31 de diciembre de 2022 y 2021, distinguiendo entre la mejor estimación y el margen de riesgo. Se realiza también la diferenciación entre el negocio puro de Vida y los contratos UL & IL. El cambio de valoración entre ambos periodos está afectado por la situación económica de los mercados financieros con un escenario de subida de tipos de interés y de spreads, afectado respectivamente en -510 millones de euros y -191 millones de euros.

Tabla 21. Provisiones técnicas netas de Vida bajo el enfoque de Solvencia II

Concepto	2022	2021
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	2.793.915	3.706.158
Margen de Riesgo	143.895	198.107
Provisión Técnica Vida (Excl. Salud, Index-linked y Unit-linked)	2.937.811	3.904.265
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	913.380	1.142.613
Margen de Riesgo	6.018	14.723
Provisión Técnica Index-linked y Unit-linked	919.398	1.157.335
Provisión Técnica Vida	3.857.208	5.061.600

Datos en miles de €

2.2.1. Descripción de las bases, métodos e hipótesis a efectos de solvencia

Las provisiones técnicas se calculan según lo indicado en el Artículo 76 y 77 de la Directiva de Solvencia II 2009/138/EC. La metodología seleccionada es proporcional a la naturaleza, escala, y complejidad de los riesgos. Asimismo, las provisiones matemáticas basadas en las tablas biométricas contractuales se calculan de conformidad con la Resolución de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones de fecha 17 de diciembre de 2020.

Curva de tipo de interés libre de riesgo y ajuste por volatilidad

La Sociedad aplica la metodología definida por EIOPA dentro de la documentación técnica (EIOPABoS-15/035) para la extensión de las curvas de tasa de interés libres de riesgo. Adicionalmente, la curva libre de riesgo se corrige por el ajuste por volatilidad. Debido al tiempo necesario para disponer de la curva publicada por EIOPA, el Grupo Allianz deriva la curva de tipo de interés de descuento pudiendo diferir ligeramente de la publicada por EIOPA.

Mejor estimación de pasivos (Best Estimate of Liabilities, BEL)

Se calcula para todas las pólizas en vigor a la fecha de valoración y representa el valor de los flujos descontados que surgen durante la vigencia de la póliza. Los flujos que se tienen en cuenta son:

- Prestaciones futuras: valor a vencimiento, rentas, siniestros, rescates.
- Gastos Futuros: de mantenimiento, generales, comisiones, gestión de inversiones.
- Primas futuras.

La curva que se aplica para descontar los importes futuros es la curva swap de tipos libre de riesgo (ver apartado D.2.2.1), aplicando la denominada de ajuste por volatilidad en todos los productos, excepto *Unit-Linked*. Allianz Seguros no tiene productos a los que se aplique el ajuste por casamiento.

Cuando los datos disponibles son insuficientes o de calidad inadecuada para la aplicación de métodos actuariales, se utilizan simplificaciones o aproximaciones para obtener la mejor estimación. En general, el error de una simplificación o aproximación, no supera el 5% sobre el resultado del cálculo. La aproximación se realiza en base de las reservas locales.

Las opciones y garantías se valoran con un modelo estocástico y se incluyen en la mejor estimación.

Las hipótesis sobre el comportamiento de la caída de la cartera o los rescates, se basan en información actual y fiable, y tienen en cuenta los posibles cambios futuros (financieros o no) que puedan afectar al ejercicio de estas opciones.

Margen de Riesgo

Se calcula en base a lo indicado por EIOPA, aplicando la tasa del coste de capital sobre el CSO (Capital de Solvencia) proyectado a lo largo de los expuestos vinculado a la fecha de valoración y descontado a la curva libre de riesgo (ver apartado D.2.2.1). Se tiene en cuenta la diversificación entre líneas de negocio. Para el cálculo del coste del capital, se siguen los siguientes pasos:

- Obtención de los capitales de suscripción de Vida por tipo de riesgo, calculados sin tener en cuenta el ajuste por volatilidad
- Obtener el riesgo operacional.
- Cada uno de los capitales anteriores se proyecte utilizando el driver correspondiente.
- Se multiplica el capital proyectado por el coste de capital (6%) y se calcula su valor actual para obtener cada uno de los márgenes de riesgo sin diversificar.
- Se aplica la matriz de correlaciones para calcular los márgenes de riesgo diversificados.
- Asignación del margen de riesgo correspondiente a cada línea de negocio.

Aplicación de las medidas transitorias

Allianz Seguros no aplica ninguna medida transitoria.

2.2.2. Nivel de incertidumbre asociado

Las pruebas de estrés del modelo estocástico y determinista incluyen la comparación de los flujos del modelo determinista en situaciones extremas. Al final se demuestra que los dos modelos se comportan de la misma forma en escenarios extremos, en los cuales incrementa o cae el valor de las O&G significativamente.

Como requerimiento mínimo, se analiza la sensibilidad del rendimiento de las inversiones +/- 100 puntos básicos. El resultado del test muestra los flujos más relevantes (beneficios, gastos y primas) y los pasivos para los dos modelos, producto a producto, período a período y en valor actual. Adicionalmente se realizan otros análisis adicionales, como la sensibilidad de las provisiones técnicas ante posibles cambios en las hipótesis clave.

El test de sensibilidades se realiza simulando repetidamente el negocio vigente utilizando hipótesis alternativas. Para cada test, las hipótesis clave se modifican en relación a los valores centrales (en la fecha de valoración).

2.2.3. Diferencia entre la valoración de solvencia y los estados financieros

Las tablas que se muestran a continuación establecen las diferencias entre la valoración a efectos de estados financieros locales y a efectos de solvencia a 31 de diciembre de 2022 y 2021.

Tabla 22. Diferencia de las Provisiones Técnicas de Vida brutas de reaseguro entre Balance Contable y Solvencia II

2022:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	-	3.661.934
Margen de Riesgo	-	143.895
Provisión Técnica Vida (excl. Salud, IL & UL)	4.239.823	3.805.829
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	-	913.380
Margen de Riesgo	-	6.018
Provisión Técnica IL & UL	961.177	919.398
Provisión Técnica Vida	5.201.000	4.725.227

Datos en miles de €

2021:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	-	4.936.403
Margen de Riesgo	-	198.108
Provisión Técnica Vida (excl. Salud, IL & UL)	5.006.626	5.134.511
Provisiones Técnicas calculadas como un todo	-	-
Mejor estimación	-	1.142.613
Margen de Riesgo	-	14.722
Provisión Técnica IL & UL	1.192.463	1.157.335
Provisión Técnica Vida	6.199.088	6.291.846

Datos en miles de €

La mayor parte de las diferencias entre balance contable y solvencia procede del distinto enfoque entre las dos normativas. Adicionalmente, comentamos algunos puntos concretos de los que se derivan las diferencias:

- **Tipos de interés:** Las provisiones técnicas bajo Solvencia II se calculan descontando los flujos a la curva libre de riesgo (ver apartado D.2.2.1) considerando ajuste por volatilidad (cuando proceda), mientras que en los estados financieros se aplica el tipo de interés resultante de aplicar el artículo 33 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de Seguros Privados, teniendo modalidades a tipo máximo, por casamiento de flujos y carteras por disposición transitoria. Cuando es necesario, se calcula también la provisión complementaria por tipos de interés superiores al máximo.
- **Tablas de mortalidad:** Las provisiones técnicas bajo Solvencia II se calculan utilizando las tablas de mortalidad y de longevidad que se consideran más ajustadas a la realidad para cada modalidad, permitidas por la legislación y ajustadas a la mejor estimación.

- **Tablas de caídas:** Las provisiones técnicas bajo Solvencia II se calculan utilizando hipótesis de caídas de pólizas por rescates y similares al proyectar el negocio futuro, mientras que esta hipótesis no se considera al calcular las reservas matemáticas.
- **Consideración del riesgo:** Solvencia II requiere un Margen de riesgo explícito que no se exige a nivel local.
- **Límites del contrato:** Para Solvencia II se aplica la interpretación de los límites del contrato (contract boundaries), según la directiva de Solvencia II, aspecto que no es aplicable a efectos locales.

Con fecha 1 de octubre de 2020 la Sociedad como entidad cedente formalizó un contrato de reaseguro con una compañía del Grupo (Allianz SE actuando como reasegurador). Dicho contrato de reaseguro tenía como finalidad mitigar el principal riesgo de pasivo (longevidad), así como los riesgos asociados a la cartera de activos afectos correspondientes a diversas pólizas de seguros colectivos de vida suscritas por la Sociedad en ejercicios anteriores como aseguradora de directo.

El contrato vigente es de tipo proporcional cuota-parte al 100%, que se basa en el mismo tipo de contrato y condiciones generales de los reaseguros tradicionales, con la particularidad que la Sociedad, adicionalmente a la cesión de los riesgos de pasivo, transfiere los riesgos asociados a los activos afectos a las citadas pólizas. La duración del contrato de reaseguro es indefinida hasta la extinción del colectivo asegurado, con liquidaciones trimestrales en las que se incorporan tanto los componentes técnico-actuariales como los componentes financieros de los activos afectos que han sido objeto de transferencia.

La mayoría de las carteras correspondientes a las pólizas reaseguradas se gestionaban mediante un casamiento de los flujos de activos y pasivos con la finalidad de poder aplicar como tipo de interés de los pasivos el que se deriva de las reglas del artículo 33.2 del Reglamento de Ordenación y Supervisión de los Seguros Privados (ROSSP), de acuerdo con la práctica habitual en el mercado de entidades aseguradoras para esta misma tipología de operaciones de seguro. Como consecuencia de la baja del balance de los activos afectos, la provisión matemática de las pólizas reaseguradas pasó a valorarse conforme el artículo 33.1.a.1 del ROSSP utilizando la curva libre de riesgo (publicada por EIOPA), incluyendo un ajuste por volatilidad. La tabla de longevidad aplicada para el cálculo es 95% de PER2020 de primer orden.

2.2.4. Importes recuperables del reaseguro y entidades con cometido especial

En la siguiente tabla se muestran los importes recuperables procedentes de los contratos de reaseguro para el negocio de Vida a 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Tabla 23. Diferencia de los Recuperables del Reaseguro

2022:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II	Diferencias de Valoración
Provisiones técnicas - vida (Excl. Salud, Index-link y Unit-linked)	914.026	868.019	(46.007)
Vida incluyendo Index-link y Unit-linked	914.026	868.019	(46.007)

2021:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II	Diferencias de Valoración
Provisiones técnicas - vida (Excl. Salud, Index-link y Unit-linked)	1.300.328	1.230.245	(70.083)
Vida incluyendo Index-link y Unit-linked	1.300.328	1.230.245	(70.083)

Datos en miles de €

x

La diferencia existente en 2022 se debe principalmente al distinto enfoque de normativas comentada en el apartado anterior.

2.2.5. Cambios significativos en la hipótesis del periodo anterior

En 2022 se ha realizado una revisión de todas las hipótesis significativas con impacto en las provisiones técnicas de Solvencia II, utilizando la última información disponible. La experiencia en longevidad y mortalidad de la Sociedad está adaptada a las tablas sectoriales PER2012 y PASEM2020. Para la hipótesis de mortalidad, la Compañía aplica la tabla sectorial y ha actualizado las hipótesis de riders de mortalidad y morbilidad. En longevidad se mantiene el ajuste para los productos de pensiones y se mantiene la tabla sectorial para los productos de ahorro individual. Por otra parte, se han actualizado las hipótesis de gastos de acuerdo con el modelo de reparto más actualizado, se han actualizado las hipótesis de caída y rescates (en función de los datos del último ejercicio cerrado previo al año en curso) y se han actualizado las hipótesis de estrategia de inversiones y crediting con la información más reciente.

3. Valoración de otros elementos del Pasivo

Las clases de pasivo que se describen en este apartado corresponden a la estructura de balance a efectos de Solvencia II. La siguiente tabla muestra, para cada categoría de pasivo, la valoración a efectos de la determinación de la solvencia y el valor comparativo de dicho pasivo consignado en los estados financieros de la Sociedad, calculado según la normativa contable vigente, a fecha de 31 de diciembre de 2022 y 2021:

Tabla 24. Diferencias de valor de otros elementos del pasivo

2022:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II	Diferencias de valoración
1. Pasivos Contingentes	-	-	-
2. Otras provisiones no técnicas	30.952	14.027	(16.925)
Provisión para pensiones y obligaciones similares	29.686	29.686	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	553.299	568.174	14.875
3. Pasivo por impuestos diferidos	90.162	607.455	517.294
Derivados	-	-	-
4. Pasivos financieros distintos a las deudas con entidades de crédito	-	4.917	4.917
Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro	73.491	81.149	7.658
5. Deudas por operaciones de reaseguro	14.910	37	(14.873)
Otras deudas y partidas a pagar	113.044	113.022	(22)
6. Otros pasivos no mencionados	300.666	179.494	(121.171)
Total Otros Pasivos	1.206.210	1.597.962	391.752

Datos en miles de €

2021:

Concepto	Balance Contable	Balance Solvencia II	Diferencias de valoración
1. Pasivos Contingentes	-	-	-
2. Otras provisiones no técnicas	58.562	19.168	(39.394)
Provisión para pensiones y obligaciones similares	40.346	40.346	-
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	521.111	533.886	12.775
3. Pasivo por impuestos diferidos	252.252	615.337	363.086
Derivados	-	-	-
4. Pasivos financieros distintos a las deudas con entidades de crédito	-	6.372	6.372
Deudas por operaciones de seguro directo y coaseguro	74.891	81.552	6.661
5. Deudas por operaciones de reaseguro	21.648	283	(21.365)
Otras deudas y partidas a pagar	95.543	95.908	366
6. Otros pasivos no mencionados	823.123	197.864	(625.259)
Total Otros Pasivos	1.887.476	1.590.717	(296.759)

Datos en miles de €

En los apartados siguientes se describen las bases, métodos e hipótesis empleados en la valoración a efectos de solvencia, así como una explicación cualitativa y cuantitativa de las diferencias sustanciales entre dicha valoración y el valor en estados financieros con la normativa contable vigente para cada clase de pasivos significativos.

3.1. Pasivo contingente

De conformidad con el artículo 11 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35, la Sociedad puede reconocer, a efectos de solvencia, aquellos pasivos contingentes que estima materiales. El valor de los pasivos contingentes equivale al valor actual esperado de los flujos de caja futuros que se precisan para liquidar el pasivo contingente a lo largo de la vida del mismo, utilizando la estructura temporal básica de tipos de interés sin riesgo.

A 31 de diciembre de 2022 y 2021, la Sociedad no cuenta con pasivos contingentes que deban ser considerados en el balance de Solvencia.

3.2. Otras provisiones no técnicas

La Sociedad reconoce como provisiones no técnicas los pasivos que suponen una obligación presente, ya sea legal o implícita, como resultado de un suceso pasado y se estima probable una salida de recursos que incorporen beneficios económicos futuros. A 31 de diciembre de 2022 y 2021, esta partida incluía principalmente la provisión por litigios, provisión por transacciones con pagos basados en acciones, la provisión por compromisos a largo plazo con empleados y un fondo de fidelización de agentes a pagar en el momento de su jubilación. En los estados financieros de la Sociedad también se incluían al 31 de diciembre de 2022 y 2021 las provisiones por convenios de liquidación.

Las provisiones se valoran a fecha de cierre del período por el valor actual de la mejor estimación posible del importe necesario para cancelar o transferir la obligación. La diferencia entre el balance a efectos de Solvencia II y los valores reconocidos en los estados financieros surge principalmente por las provisiones por convenios de liquidación que en los estados financieros son consideradas provisiones no técnicas mientras que bajo solvencia se incluyen en el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas.

Durante 2021 se dotaron en este apartado 25.000 miles de euros para hacer frente a contingencias futuras que este ejercicio 2022 se han dado de baja juntamente con 8 miles de euros de provisión de restructuración.

3.3. Pasivos por impuesto diferido

En la partida de pasivos por impuesto diferido se reconocen los impuestos sobre beneficios que se espera pagar en periodos futuros en relación con diferencias temporarias no deducibles.

Los activos y pasivos por impuesto diferido se reconocen en base a las diferencias entre:

- el valor de activos y pasivos reconocidos en base a la Directiva de Solvencia II y,
- el valor de activos y pasivos reconocidos a efectos fiscales.

3.4. Pasivos financieros distintos a las deudas con entidades de crédito

La Sociedad incluye en esta partida bajo solvencia los pasivos financieros reconocidos por la aplicación de la Norma Internacional de Información Financiera 16 Arrendamientos mientras que en los estados financieros esta norma no se aplica.

3.5. Deudas por operaciones de reaseguro

La Sociedad reconoce en esta partida los importes a pagar a reaseguradores excluyendo aquellos flujos de caja reconocidos en los importes recuperables del reaseguro. Las deudas por operaciones de reaseguro se reconocen, tanto a efectos contables como a efectos de solvencia, por su valor nominal corregido por el importe de los ajustes por deterioro.

3.6. Otros pasivos no mencionados

En la partida de Otros Pasivos no mencionados la principal variación entre el balance a efectos contables y Solvencia II está motivada por la eliminación de los pasivos por asimetrías contables, dado que se trata de un concepto contable que bajo la valoración de Solvencia II está implícito en el valor de la mejor estimación de las provisiones técnicas y también por las comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición cedidos que a efectos de determinación de la solvencia se incluyen en la mejor estimación de las provisiones técnicas y no se reconocen de forma separada.

4. Otra información significativa

4.1. Resultados de evaluar el ajuste por volatilidad

Allianz Seguros utiliza el ajuste por volatilidad para la mejor estimación de sus provisiones técnicas. En este sentido, Allianz Seguros realiza una serie de evaluaciones con el fin de conocer el impacto en Fondos Propios, CSO, CMO y provisiones técnicas que provocaría un escenario donde no se aplicará dicho ajuste.

Estas evaluaciones las realiza la función de Gestión de Riesgos en conjunto con la Función Actuarial y se aplican tanto al periodo de referencia como a las proyecciones ORSA.

La siguiente tabla muestra los impactos de la aplicación de dicho ajuste:

Tabla 25. Impacto de la aplicación del ajuste por volatilidad

2022:

Concepto	Resultado (sin VA)	Resultado (con VA)	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en 0
Provisiones técnicas	6.504.157	6.456.708	47.449
Fondos propios básicos	763.441	785.007	(21.566)
Fondos propios admisibles para cubrir el CSO	763.441	785.007	(21.566)
Capital de solvencia obligatorio	596.959	584.142	12.817
Fondos propios admisibles para cubrir el CMO	763.441	785.007	(21.566)
Capital mínimo obligatorio	268.632	262.864	5.768
Ratio de Solvencia	127,9%	134,4%	(6%p)
Ratio de cobertura del CMO	284,2%	298,6%	(14%p)

Datos en miles de €

2021:

Concepto	Resultado (sin VA)	Resultado (con VA)	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en 0
Provisiones técnicas	8.013.567	8.001.501	12.066
Fondos propios básicos	1.001.180	1.006.680	(5.500)
Fondos propios admisibles para cubrir el CSO	1.001.180	1.006.680	(5.500)
Capital de solvencia obligatorio	636.563	635.710	853
Fondos propios admisibles para cubrir el CMO	1.001.180	1.006.680	(5.500)
Capital mínimo obligatorio	286.453	286.070	384
Ratio de Solvencia	157,3%	158,4%	(1%p)
Ratio de cobertura del CMO	349,5%	351,9%	(2%p)

Datos en miles de €



Gestión de capital

E

1. Fondos propios

1.1. Principios generales

Los principios generales de la gestión de capital se recogen en la Política de Gestión de Capital de Allianz Seguros y tiene como objetivo principal asegurar un nivel de capitalización adecuado en línea con los requerimientos regulatorios y el apetito al riesgo de la Sociedad.

Esta política incluye el establecimiento de los procesos claves de planificación y gestión del capital, así como los niveles de capitalización de la Sociedad y el establecimiento de los roles y responsabilidades necesarios.

Por último, la Sociedad integra los resultados de planificación de capital en el proceso de planificación general (*Planning Dialogue*) de la Sociedad. El plan de capital refleja el impacto del crecimiento a lo largo del tiempo (horizonte temporal de 5 años), de cualquier requerimiento de capital y los cambios del entorno regulatorio. El plan de capital se basa en la planificación de los riesgos asumidos por la Sociedad, de forma consistente con la planificación de la cuenta de resultados y el balance.

Los principios generales de la gestión de capital no han tenido cambios significativos en el periodo de referencia del presente informe.

1.2. Estructura, cuantía y calidad de los fondos propios

A 31 de diciembre de 2022 los fondos propios admisibles de la Sociedad ascienden a 785.007 miles de euros y están constituidos en su totalidad por fondos propios básicos (después de ajustes) clasificados como Nivel 1 no restringido.

Las siguientes tablas presentan la composición detallada de los elementos que componen los fondos propios básicos de la Sociedad a 31 de diciembre de 2022 y 2021 y su correspondiente clasificación en niveles:

Tabla 26. Fondos propios de solvencia y calidad de los mismos

Concepto	2022	2021
Fondos propios básicos	785.007	1.006.680
Fondos propios complementarios	-	-
Fondos propios disponibles	785.007	1.006.680
Tier I (sin restringir)	785.007	1.006.680
Tier I (restringidos)	-	-
Tier II	-	-
Tier III	-	-
Fondos propios Admisibles	785.007	1.006.680
Dividendos previstos y distribuciones	30.000	111.229
Acciones Propias	1.595	2.159
FP requeridos para la gestión de los fondos de pensiones	959	679
Exceso Activo respecto Pasivo a efectos de Solvencia	817.561	1.120.747

Datos en miles de €

Los fondos propios admisibles de la Sociedad son los resultantes de la aplicación de los límites de cada nivel a los fondos propios disponibles. A 31 de diciembre de 2022, la aplicación de dichos límites no supone ningún cambio ni en la estructura ni el importe de los fondos propios disponibles.

1.3. Patrimonio neto vs exceso de activo sobre pasivo

A 31 de diciembre de 2022, el exceso del activo respecto al pasivo a efectos de determinación de la solvencia asciende a 817.561 miles de euros (1.120.747 miles de euros en 2021), mientras que el patrimonio propio consignado en los estados financieros de la Sociedad asciende a 268.838 miles de euros (598.810 miles de euros en 2021). La diferencia entre el patrimonio propio de los estados financieros y de solvencia puede atribuirse a los siguientes factores:

- a) Elementos del balance contable no reconocidos a efectos de solvencia y elementos reconocidos a efectos de solvencia no reconocidos en los estados financieros de la Sociedad.
- b) Revalorización a valor razonable de aquellos activos y pasivos valorados a coste amortizado en los estados financieros de la Sociedad.
- c) Diferencia en el reconocimiento y valoración de las provisiones técnicas y los importes recuperables del reaseguro.
- d) Valoración de las participaciones en entidades del grupo. Impuestos diferidos que se originan como consecuencia de las diferencias en el balance que se mencionan en los puntos 1-4.

La siguiente tabla muestra en términos cuantitativos el impacto de dichos factores:

Tabla 27.Reconciliación patrimonio neto y exceso activo y pasivo en Solvencia II

Concepto	2022	2021
Patrimonio neto consignado en los estados financieros	268.838	598.810
Inmovilizado intangible	(22.543)	(27.102)
Comisiones anticipadas y otros gastos de adquisición	(121.387)	(121.952)
Margen de riesgo	(201.019)	(275.170)
Pasivos contingentes y otras provisiones no técnicas	16.925	39.394
Acciones propias	1.595	2.159
	(57.592)	216.139
Inmuebles	303.852	306.440
Inversiones	428	61.494
	246.686	584.073
Provisiones técnicas netas de recuperables del reaseguro	1.163.910	1.129.901
	1.410.595	1.713.974
Participaciones	(307.996)	(314.976)
	1.102.600	1.398.998
Impuestos diferidos	(285.041)	(278.252)
Exceso Activo respecto Pasivo a efectos de solvencia	817.561	1.120.747

Datos en miles de €

1.4. Hechos posteriores con impacto en los fondos propios

No existe ningún hecho significativo posterior al cierre del ejercicio.

2. Capital de solvencia obligatorio (CSO) y capital mínimo obligatorio (CMO)

2.1. Evolución del CSO y CMO

La Sociedad utiliza la fórmula estándar para el cálculo del CSO y el CMO. En la siguiente tabla se muestran los diferentes módulos de la fórmula estándar:

Tabla 28. Desglose del CSO por módulos de riesgo

Módulo de riesgos	2022	2021	2022 vs 2021	
	Importe	Importe	Delta	Crecimiento
Riesgo de Mercado	292.513	361.168	(68.656)	(19%)
Riesgo de Contraparte	58.751	72.740	(13.989)	(19%)
Riesgos de Suscripción Vida	305.991	374.304	(68.314)	(18%)
Riesgos de Suscripción No Vida	360.112	369.213	(9.101)	(2%)
Riesgos de Suscripción Salud	20.860	17.717	3.144	18%
<i>Efecto diversificación por módulo</i>	<i>(363.114)</i>	<i>(415.718)</i>	<i>52.604</i>	<i>(13%)</i>
Capital de solvencia obligatorio básico	675.112	779.424	(104.312)	(13%)
Riesgo Operacional	78.048	80.546	(2.498)	(3%)
Capital de solvencia obligatorio antes de ajustes	753.160	859.969	(106.810)	(12%)
<i>Ajuste capacidad de absorción de las provisiones técnicas</i>	<i>(19.889)</i>	<i>(18.328)</i>	<i>(1.560)</i>	<i>9%</i>
<i>Ajuste capacidad de absorción de los Impuestos Diferidos</i>	<i>(149.129)</i>	<i>(205.931)</i>	<i>56.802</i>	<i>(28%)</i>
Capital de solvencia obligatorio (CSO)	584.142	635.710	(51.568)	(8%)
Ratio de solvencia	134,4%	158,4%	(24%p)	(15%)
Mínimo capital requerido	262.864	286.070	(23.206)	(8%)
Ratio de CMO	298,6%	351,9%	(53%p)	(15%)

Datos en miles de €

La Sociedad calcula de forma simplificada el efecto de mitigación según el artículo 111 de los Actos Delegados. La Sociedad no aplica ninguna simplificación.

Anexos

F

1. QRT S.02.01.02 – Balance Solvencia II

(miles de euros)

	Valor Solvencia II
Activo	
Activos intangibles	0
Activos por impuestos diferidos	451.754
Superávit de las prestaciones de pensión	0
Inmovilizado material para uso propio	98.293
	4.984.749
Inversiones (distintas de los activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos de inversión)	
Inmuebles (distintos de los destinados a uso propio)	390.122
Participaciones en empresas vinculadas	193.224
Acciones	13.160
Acciones — cotizadas	11.407
Acciones — no cotizadas	1.753
Bonos	4.375.676
Bonos públicos	2.264.997
Bonos de empresa	2.106.349
Bonos estructurados	0
Valores con garantía real	4.331
Organismos de inversión colectiva de inversión	7.108
Derivados	5.459
Depósitos distintos de los equivalentes a efectivo	0
Otras inversiones	0
Activos mantenidos a efectos de contratos vinculados a índices y fondos	956.971
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	364.768
Préstamos sobre pólizas	8.418
Préstamos con y sin garantía hipotecaria a personas físicas	9.088
Otros préstamos con y sin garantía hipotecaria	347.262
Importes recuperables de reaseguros de:	1.465.141
No vida y enfermedad similar a no vida	597.123
No vida, excluida enfermedad	578.531
Enfermedad similar a no vida	18.592
Vida y enfermedad similar a vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	868.019
Enfermedad similar a vida	0
Vida, excluidos enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión	868.019
Vida vinculados a índices y fondos de inversión	0
Depósitos en cedentes	736
Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios	242.244
Cuentas a cobrar de reaseguros	88.265
Cuentas a cobrar (comerciales, no de seguros)	139.466
Acciones propias (tenencia directa)	1.595
Importes adeudados respecto a elementos de fondos propios o al fondo mutual inicial exigidos pero no desembolsados aún	0
Efectivo y equivalente a efectivo	66.071
Otros activos, no consignados en otras partidas	12.177
Total Activo	8.872.231

Pasivo	Valor Solvencia II
Provisiones técnicas — no vida	1.731.480
Provisiones técnicas — no vida (excluida enfermedad)	1.680.104
PT calculadas como un todo	0
Mejor estimación	1.631.076
Margen de riesgo	49.028
Provisiones técnicas — enfermedad (similar a no vida)	51.376
PT calculadas como un todo	0
Mejor estimación	49.299
Margen de riesgo	2.077
Provisiones técnicas — vida (excluidos vinculados a índices y fondos de inversión)	3.805.830
Provisiones técnicas — enfermedad (similar a vida)	0
PT calculadas como un todo	0
Mejor estimación	0
Margen de riesgo	0
Provisiones técnicas — vida (excluida enfermedad y vinculados a índices y fondos de inversión)	3.805.830
PT calculadas como un todo	0
Mejor estimación	3.661.934
Margen de riesgo	143.896
Provisiones técnicas — vinculados a índices y fondos de inversión	919.398
PT calculadas como un todo	0
Mejor estimación	913.380
Margen de riesgo	6.018
Pasivos contingentes	0
Otras provisiones no técnicas	14.027
Obligaciones por prestaciones de pensión	29.686
Depósitos de reaseguradores	568.174
Pasivos por impuestos diferidos	607.455
Derivados	0
Deudas con entidades de crédito	0
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	4.917
Cuentas a pagar de seguros e intermediarios	81.149
Cuentas a pagar de reaseguros	37
Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)	113.022
Pasivos subordinados	0
Pasivos subordinados que no forman parte de los fondos propios básicos	0
Pasivos subordinados que forman parte de los fondos propios básicos	0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	179.494
Total Pasivo	8.054.670
Excedente de los Activos respecto a los Pasivos	817.561

2. QRT S.05.01.02 - Primas, siniestralidad y gastos, por líneas de negocio

(miles de euros)

Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)									
Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución	
Primas devengadas									
Importe bruto — Seguro directo	25.952	61.411	0	798.906	492.307	61.735	656.631	138.444	132
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	(160)	0	2.766	1.715	311	2.497	3.889	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado									
Cuota de los reaseguradores	8.765	19.732	0	252.034	210.529	19.935	222.091	50.624	44
Importe neto	17.187	41.519	0	549.638	283.492	42.111	437.037	91.709	88
Primas imputadas									
Importe bruto — Seguro directo	26.270	61.216	0	802.504	479.191	60.615	651.471	136.763	140
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	(127)	0	2.779	1.704	403	2.664	4.023	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado									
Cuota de los reaseguradores	9.162	20.160	0	256.211	200.871	19.904	217.567	50.041	48
Importe neto	17.108	40.929	0	549.072	280.025	41.114	436.568	90.746	92
Siniestralidad									
Importe bruto — Seguro directo	20.300	37.956	0	641.230	356.638	34.200	409.624	105.708	39
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	58	0	132	82	(216)	746	594	(0)
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado									
Cuota de los reaseguradores	6.672	12.603	0	209.223	149.368	11.124	137.032	36.856	5
Importe neto	13.627	25.410	0	432.138	207.352	22.861	273.338	69.445	34
Variación de otras provisiones técnicas									
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado									
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Importe neto	0	0	0	0	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	2.350	13.141	0	131.282	66.583	13.996	153.522	28.755	(2)
Otros gastos									
Total gastos									

	Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado				Total
	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes	
Primas devengadas								
Importe bruto — Seguro directo	0	0	256					2.235.773
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0					11.018
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado								
Cuota de los reaseguradores	0	0	44					783.798
Importe neto	0	0	212					1.462.993
Primas imputadas								
Importe bruto — Seguro directo	0	0	1.616					2.219.786
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0					11.447
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado								
Cuota de los reaseguradores	0	0	822					774.786
Importe neto	0	0	794					1.456.448
Siniestralidad								
Importe bruto — Seguro directo	0	0	644					1.606.339
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0					1.395
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado								
Cuota de los reaseguradores	0	0	279					563.164
Importe neto	0	0	365					1.044.570
Variación de otras provisiones técnicas								
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0					0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0					0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado								
Cuota de los reaseguradores	0	0	0					0
Importe neto	0	0	0					0
Gastos incurridos	0	0	110					409.737
Otros gastos								0
Total gastos								409.737

Línea de negocio: obligaciones de seguro de vida							Obligaciones de reaseguro de vida		Total
Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión	Otro seguro de vida	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro de enfermedad	Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro de enfermedad	Reaseguro de vida		
Primas devengadas									
Importe bruto — Seguro directo	0	148.754	139.613	80.081	0	0	0	2	368.449
Cuota de los reaseguradores	0	9.918	0	6.487	0	0	0	0	16.405
Importe neto	0	138.836	139.613	73.594	0	0	0	2	352.045
Primas imputadas									
Importe bruto — Seguro directo	0	149.022	139.613	78.949	0	0	0	2	367.586
Cuota de los reaseguradores	0	9.991	0	6.499	0	0	0	0	16.490
Importe neto	0	139.030	139.613	72.451	0	0	0	0	351.096
Siniestralidad									
Importe bruto — Seguro directo	0	421.367	174.595	131.925	0	0	0	217	728.104
Cuota de los reaseguradores	0	5.083	0	70.422	0	0	0	0	75.504
Importe neto	0	416.285	174.595	61.504	0	0	0	217	652.600
Variación de otras provisiones técnicas									
Importe bruto — Seguro directo	0	(316.565)	(232.384)	(445.715)	0	0	0	0	(994.664)
Cuota de los reaseguradores	0	(98)	0	(387.747)	0	0	0	0	(387.845)
Importe neto	0	(316.467)	(232.384)	(57.968)	0	0	0	0	(606.818)
Gastos incurridos	0	41.179	13.002	40.098	0	0	0	0	94.279
Otros gastos									0
Total gastos									94.279

3. QRT S.05.02.01 – Primas, siniestralidad y gastos, por países

(miles de euros)

	País de origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas) — obligaciones de no vida					Total de 5 principales y país de origen
		ESPAÑA	PORTUGAL	FRANCIA	ALEMANIA	ESTADOS UNIDOS	
Primas devengadas							
Importe bruto — Seguro directo	2.235.773	0	0	0	0	0	2.235.773
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	8.644	2.124	21	99	66	48	11.002
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0
Cuota de los reaseguradores	33.848	0	90.079	659.121	1	0	783.049
Importe neto	2.210.569	2.124	(90.058)	(659.023)	65	48	1.463.725
Primas imputadas							
Importe bruto — Seguro directo	2.219.786	0	0	0	0	0	2.219.786
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	8.873	2.257	21	110	121	48	11.430
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0
Cuota de los reaseguradores	34.545	0	83.737	655.754	1	0	774.037
Importe neto	2.194.114	2.257	(83.717)	(655.644)	119	48	1.457.179
Siniestralidad							
Importe bruto — Seguro directo	1.606.339	0	0	0	0	0	1.606.339
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	2.179	(794)	(13)	11	0	12	1.395
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0
Cuota de los reaseguradores	13.517	0	55.898	493.667	0	0	563.082
Importe neto	1.595.001	(794)	(55.911)	(493.655)	0	12	1.044.652
Variación de otras provisiones técnicas							
Importe bruto — Seguro directo	0	0	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0
Importe bruto — Reaseguro no proporcional aceptado	0	0	0	0	0	0	0
Cuota de los reaseguradores	0	0	0	0	0	0	0
Importe neto	0	0	0	0	0	0	0
Gastos incurridos	563.483	157	(2.731)	(151.067)	(1)	(2)	409.839
Otros gastos							0
Total gastos							409.839

	País de origen	Cinco países principales (por importe de primas brutas devengadas) — obligaciones de vida					Total de 5 principales y país de origen
		ESPAÑA	ALEMANIA	FRANCIA			
Primas devengadas							
Importe bruto — Seguro directo	368.449	0	0	0	0	0	368.449
Cuota de los reaseguradores	1.398	15.005	2	0	0	0	16.405
Importe neto	367.052	(15.005)	(2)	0	0	0	352.045
Primas imputadas							
Importe bruto — Seguro directo	367.586	0	0	0	0	0	367.586
Cuota de los reaseguradores	1.543	14.945	2	0	0	0	16.490
Importe neto	366.042	(14.945)	(2)	0	0	0	351.096
Siniestralidad							
Importe bruto — Seguro directo	728.104	0	0	0	0	0	728.104
Cuota de los reaseguradores	254	75.250	0	0	0	0	75.504
Importe neto	727.850	(75.250)	0	0	0	0	652.600
Variación de otras provisiones técnicas							
Importe bruto — Seguro directo	(994.664)	0	0	0	0	0	(994.664)
Cuota de los reaseguradores	266	(388.111)	0	0	0	0	(387.845)
Importe neto	(994.930)	388.111	0	0	0	0	(606.818)
Gastos incurridos	95.467	(1.189)	0	0	0	0	94.279
Otros gastos							0
Total gastos							94.279

4. QRT S.12.01.02 - Provisiones técnicas para vida y enfermedad SLT

(miles de euros)

Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y fondos de inversión		Otro seguro de vida		Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad	Reaseguro aceptado	Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)
	Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías	Contratos sin opciones ni garantías	Contratos con opciones o garantías			
0	0		0		0	0	0
0	0		0		0	0	0

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Total de importes recuperables de 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

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo

Mejor estimación

Mejor estimación bruta

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte

Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total

Margen de riesgo

2.719.172		913.380	0		942.372	0	0	390	4.575.314
4.345		0	0		863.674	0	0	0	868.019
2.714.828		913.380	0		78.698	0	0	390	3.707.295
41.491	6.018			102.404			0	1	149.914

Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Mejor estimación

Margen de riesgo

Provisiones técnicas — total

0	0			0	0	0	0	0	0
0		0	0	0	0	0	0	0	0
0	0			0			0	0	0
2.760.663	919.398			1.044.777			0	391	4.725.228

5. QRT S.17.01.02 – Provisiones técnicas para no vida

(miles de euros)

Línea de negocio: obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)								
Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	Seguro de crédito y caución
Provisiones técnicas calculadas como un todo								
0	0	0	0	0	0	0	0	0
Total de importes recuperables de 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								
0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo								
Mejor estimación								
<i>Provisiones para primas</i>								
Importe bruto								
(1.682)	8.319	0	214.110	140.845	8.528	170.552	26.778	46
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte								
2.079	3.788	0	78.335	63.804	4.879	55.917	12.171	16
Mejor estimación neta de las provisiones para primas								
(3.762)	4.531	0	135.775	77.041	3.650	114.636	14.608	30
<i>Provisiones para siniestros</i>								
Provisiones para siniestros								
4.567	38.096	0	539.930	91.421	36.791	175.559	225.931	31
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte								
1.386	11.339	0	177.042	32.952	13.170	68.700	71.231	6
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros								
3.181	26.757	0	362.888	58.469	23.620	106.859	154.700	25
Total mejor estimación — bruta								
2.884	46.415	0	754.040	232.266	45.319	346.112	252.709	78
Total mejor estimación — neta								
(581)	31.288	0	498.663	135.510	27.270	221.495	169.308	55
Margen de riesgo								
220	1.857	0	25.176	4.036	1.638	7.397	10.769	2
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas								
Provisiones técnicas calculadas como un todo								
0	0	0	0	0	0	0	0	0
Mejor estimación								
0	0	0	0	0	0	0	0	0
Margen de riesgo								
0	0	0	0	0	0	0	0	0
Provisiones técnicas — total								
Provisiones técnicas — total								
3.104	48.273	0	779.216	236.302	46.957	353.509	263.478	79
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte — total								
3.465	15.127	0	255.377	96.756	18.049	124.617	83.402	23
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total								
(361)	33.146	0	523.839	139.546	28.908	228.892	180.077	57

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Total de importes recuperables de 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

Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo

Mejor estimación

Provisiones para primas

Importe bruto

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte
Mejor estimación neta de las provisiones para primas

Provisiones para siniestros

Importe bruto

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros

Total mejor estimación — bruta

Total mejor estimación — neta

Margen de riesgo

Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas

Provisiones técnicas calculadas como un todo

Mejor estimación

Margen de riesgo

Provisiones técnicas — total

Provisiones técnicas — total

Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado tras el ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte — total

Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado — total

Línea de negocio: obligaciones de seguro y			Línea de negocio: reaseguro no proporcional aceptado				Total
Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas	Enfermedad	Responsabilidad civil por daños	Marítimo, de aviación y transporte	Daños a los bienes	
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	337	0	0	0	0	567.833
0	0	225	0	0	0	0	221.213
0	0	112	0	0	0	0	346.620
0	0	216	0	0	0	0	1.112.542
0	0	83	0	0	0	0	375.910
0	0	133	0	0	0	0	736.632
0	0	553	0	0	0	0	1.680.375
0	0	244	0	0	0	0	1.083.252
0	0	9	0	0	0	0	51.105
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	0	0	0	0	0	0
0	0	562	0	0	0	0	1.731.480
0	0	308	0	0	0	0	597.123
0	0	253	0	0	0	0	1.134.357

6. QRT S.19.01.21 – Siniestros en seguros de no vida

(miles de euros)

Siniestros pagados brutos (no acumulado)
(importe absoluto)

	Año de evolución										En el año en curso	Suma de años (acumulado)	
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9			Año 10 & +
Previos											3.679	3.679	3.679
N-9	891.804	330.073	60.963	33.915	17.351	10.951	7.178	4.473	1.899	1.794		1.794	1.360.400
N-8	898.088	344.707	69.128	29.258	19.147	10.103	6.748	3.216	2.084			2.084	1.382.480
N-7	968.196	364.593	80.231	36.806	23.258	9.472	9.411	6.246				6.246	1.498.213
N-6	917.799	388.202	87.222	44.592	23.246	18.495	12.449					12.449	1.492.005
N-5	976.839	398.101	88.977	42.431	33.739	18.288						18.288	1.558.375
N-4	1.090.040	426.848	92.365	48.627	30.124							30.124	1.688.004
N-3	1.042.651	424.186	94.048	48.910								48.910	1.609.795
N-2	861.701	337.524	74.366									74.366	1.273.591
N-1	944.314	386.749										386.749	1.331.063
N	878.844											878.844	878.844
Total												1.463.533	14.076.449



Mejor estimación bruta sin descontar de las provisiones para siniestros
(importe absoluto)

Año de evolución

	Año de evolución											Final del año (datos descontados)	
	Año 0	Año 1	Año 2	Año 3	Año 4	Año 5	Año 6	Año 7	Año 8	Año 9	Año 10 & +		
Previos												16.399	15.448
N-9	493.097	201.158	138.897	90.175	26.427	14.328	9.284	12.269	4.465	3.017			2.849
N-8	491.767	160.774	126.882	38.058	21.063	14.682	19.670	8.962	7.214				6.812
N-7	520.414	144.012	113.465	71.169	31.272	43.411	18.014	16.220					15.333
N-6	636.557	262.317	123.984	59.671	73.693	31.227	23.604						22.411
N-5	563.297	119.416	86.569	120.964	45.930	36.530							34.466
N-4	534.458	90.282	178.421	79.317	59.955								56.394
N-3	660.362	-179.768	105.776	85.769									80.929
N-2	711.600	96.366	108.853										102.659
N-1	671.652	116.317											109.587
N	696.107												665.653
													Total 1.112.542

7. QRT S.22.01.21 - 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 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
Provisiones técnicas	6.456.708	0	0	47.449	0
Fondos propios básicos	785.007	0	0	(21.566)	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	785.007	0	0	(21.566)	0
Capital de solvencia obligatorio	584.142	0	0	12.817	0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	785.007	0	0	(21.566)	0
Capital mínimo obligatorio	262.864	0	0	5.768	0
<i>Exceso FFPP sobre capital de solvencia</i>	200.865				

8. QRT S.23.01.01 - Fondos propios

(miles de euros)

	Total	Nivel 1 - no restringido	Nivel 1 - restringido	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios básicos antes de la deducción por participaciones en otro sector financiero con arreglo al artículo 68 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35					
Capital social ordinario (sin deducir las acciones propias)	49.072	49.072		0	
Primas de emisión correspondientes al capital social ordinario	0	0		0	
Fondo mutual inicial, aportaciones de los miembros o elemento equivalente de los fondos propios básicos para las mutuas y empresas similares	0	0		0	
Cuentas de mutualistas subordinadas	0		0	0	0
Fondos excedentarios	0	0			
Acciones preferentes	0		0	0	0
Primas de emisión correspondientes a las acciones preferentes	0		0	0	0
Reserva de conciliación	736.894	736.894			
Pasivos subordinados	0		0	0	0
Importe igual al valor de los activos por impuestos diferidos netos	0				0
Otros elementos de los fondos propios aprobados por la autoridad de supervisión como fondos propios básicos no especificados anteriormente	0	0	0	0	0
Fondos propios de los estados financieros que no deban estar representados por la reserva de conciliación y no cumplan los requisitos 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 requisitos para ser clasificados como fondos propios de Solvencia II	958	0	0	0	0
Deducciones					
Deducciones por participaciones en entidades financieras y de crédito	0	0	0	0	0
Total de fondos propios básicos después de deducciones	785.007	785.007	0	0	0

9. QRT S.25.01.21 – Capital de solvencia obligatorio

(miles de euros)

	Capital de solvencia obligatorio bruto	Parámetros específicos de la empresa	Simplificaciones
Riesgo de mercado	292.513	0	0
Riesgo de impago de la contraparte	58.751	0	0
Riesgo de suscripción de vida	305.991	0	0
Riesgo de suscripción de enfermedad	20.860	0	0
Riesgo de suscripción de no vida	360.112	0	0
Diversificación	(363.114)	0	0
Riesgo de activos intangibles	0	0	0
Capital de solvencia obligatorio básico	675.112	0	0

Cálculo del capital de solvencia obligatorio

Riesgo operacional	78.048
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	(19.889)
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	(149.129)
Capital obligatorio para las actividades desarrolladas de acuerdo con el artículo 4 de la Directiva 2003/41/CE	0
Capital de solvencia obligatorio, excluida la adición de capital	584.142
Adición de capital ya fijada	0
Capital de solvencia obligatorio	584.142

Otra información sobre el SCR

Capital obligatorio para el submódulo de riesgo de acciones basado en la duración	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para la parte restante	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para los fondos de disponibilidad limitada	0
Importe total del capital de solvencia obligatorio nacional para las carteras sujetas a ajuste por casamiento	0
Efectos de diversificación debidos a la agregación del SCR nacional para los fondos de disponibilidad limitada a efectos del artículo 304	0

10. QRT 28.02.01 – Capital mínimo obligatorio – Actividad de seguro tanto de vida como de no vida

(miles de euros)

Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y reaseguro de no vida

Actividades de no vida Resultado MCR _(NLE)	Actividades de vida Resultado MCR _(NLE)
224.010	0

	Actividades de no vida		Actividades de vida	
	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Primas devengadas netas (de reaseguro) en los últimos 12 meses
Seguro y reaseguro proporcional de gastos médicos	0	17.204	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de protección de ingresos	31.138	40.470	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de accidentes laborales	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil de vehículos automóviles	492.912	542.599	0	0
Otro seguro y reaseguro proporcional de vehículos automóviles	131.519	294.622	0	0
Seguro y reaseguro proporcional marítimo, de aviación y transporte	26.400	41.572	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de incendio y otros daños a los bienes	220.575	429.879	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil general	167.585	91.256	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de crédito y caución	54	82	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de asistencia	0	0	0	0
Seguro y reaseguro proporcional de pérdidas pecuniarias diversas	242	213	0	0
Reaseguro no proporcional de enfermedad	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y transporte	0	0	0	0
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	0	0	0	0

Componente de la fórmula lineal correspondiente a las obligaciones de seguro y reaseguro de vida

Actividades de no vida Resultado MCR _(IN,LE)	Actividades de vida Resultado MCR _(IN,LE)
0	139.293

Obligaciones con participación en beneficios — prestaciones garantizadas
Obligaciones con participación en beneficios — futuras prestaciones discrecionales
Obligaciones de seguro vinculado a índices y a fondos de inversión
Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y de enfermedad
Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida

Actividades de no vida		Actividades de vida	
Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)	Mejor estimación neta (de reaseguro/entidades con cometido especial) y PT calculadas como un todo	Capital en riesgo total neto (de reaseguro/entidades con cometido especial)
0		2.667.528	
0		47.689	
0		913.380	
0		78.698	
	0		50.039.342

Cálculo del MCR global

MCR lineal
SCR
Nivel máximo de MCR
Nivel mínimo de MCR
MCR combinado
Mínimo absoluto del MCR

363.302
584.142
262.864
146.035
262.864
8.000

Capital mínimo obligatorio

262.864

Cálculo del MCR nocional no vida y vida

MCR lineal nocional
SCR nocional, excluida la adición de capital (cálculo anual o último)
Nivel máximo del MCR nocional
Nivel mínimo del MCR nocional
MCR combinado nocional
Mínimo absoluto del MCR nocional
MCR nocional

Actividades de no vida	Actividades de vida
224.010	139.293
360.178	223.964
162.080	100.784
90.044	55.991
162.080	100.784
4.000	4.000
162.080	100.784

Internal

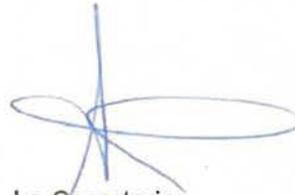
Doña Gisela Subirà Amorós, Secretaria del Consejo de Administración de la entidad "Allianz, Compañía de Seguros y Reaseguros, S.A.", CERTIFICA, que el presente documento formado por 88 hojas visadas, contiene el Informe sobre la situación Financiera y de Solvencia (SFCR) de la Sociedad, correspondiente al ejercicio 2022, suscrito por el Consejo de Administración en su reunión de 30 de marzo de 2023.

Y para que conste expido la presente certificación, con el visto bueno del Presidente, don Vicente Tardío Barutel, en Barcelona a 30 de marzo de 2023.



Vº Bº

El Presidente
Vicente Tardío Barutel



La Secretaria
Gisela Subirà Amorós