

INFORME SOBRE LA SITUACIÓN FINANCIERA Y DE SOLVENCIA

**31.12.2022
(SFCR)**

**Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.
como grupo de supervisión a efectos de Solvencia II (GRC0037)**

CONTENIDO

Introducción	3
Resumen ejecutivo	4
A. Actividad y resultados	7
A.1 Actividad.....	7
A.2 Actividad en materia de suscripción.....	12
A.3 Actividad de inversiones	14
A.4 Resultados de otras actividades	19
A.5 Cualquier otra información.....	19
B. Sistema de gobernanza	20
B.1 Información general sobre el sistema de gobernanza	20
B.2 Exigencias de aptitud y honorabilidad.....	24
B.3 Sistema de gestión de riesgos incluida la autoevaluación de riesgos y de solvencia.	24
B.4 Función de Auditoría Interna	28
B.5 Función actuarial	28
B.6 Externalización	28
B.7 Cualquier otra información.....	28
C. Perfil de riesgo	29
C.1 Riesgo de suscripción	30
C.2 Riesgo de mercado	32
C.3 Riesgo de crédito	32
C.4 Riesgo de liquidez	32
C.5 Riesgo operacional	33
C.6 Otros riesgos significativos	33
C.7 Apetito de Riesgos	33
C.8 Cualquier otra información.....	33
D. Valoración a efectos de solvencia.....	34
D.1 Activos.....	36
D.2 Provisiones Técnicas.....	39
D.3 Otros pasivos.....	43
D.4 Métodos de valoración alternativos	44
D.5 Cualquier otra información.....	44
E. Gestión del capital	45
E.1 Fondos propios	47
E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio	53
E.3 Uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del capital de solvencia obligatorio.....	56
E.4 Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier modelo interno utilizado	56
E.5 Incumplimiento del capital mínimo obligatorio y el capital de solvencia obligatorio... ..	56
E.6 Cualquier otra información.....	56
F. Plantillas de información cuantitativa	57
G. Gobierno del informe	64

Introducción

Santander Seguros y Reaseguros Compañía Aseguradora, S.A (en adelante, “Santander Seguros”, la “Compañía” o la “Entidad”) debe elaborar el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de Grupo como entidad participante de Grupo sujeto a supervisión.

El Grupo sujeto a supervisión está integrado por Santander Seguros en calidad de entidad participante, y por Santander Vida Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante, “Santander Vida”), Santander Generales Seguros y Reaseguros S.A. (en adelante, “Santander Generales”) y por Santander Mapfre Seguros y Reaseguros, S. A. (en adelante, “Santander Mapfre”) como entidades participadas.

Este reporte constituye uno de los elementos de información periódica a efectos de supervisión a nivel de grupo, tal y como se describe en las siguientes referencias normativas:

- Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 25 de noviembre de 2009, sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II): Artículo 256.
- Reglamento Delegado (UE) 2015/35 de la Comisión, de 10 de octubre de 2014, por el que se completa la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo sobre el acceso a la actividad de seguro y de reaseguro y su ejercicio (Solvencia II): Artículos 359 a 371.

Los aspectos fundamentales que se van a desarrollar en el informe son los siguientes:

- Actividad y resultados.
- Sistema de gobernanza.
- Perfil de riesgo.
- Valoración a efectos de solvencia.
- Gestión del capital.

Resumen ejecutivo

Santander Seguros como entidad participante del Grupo ha realizado el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (“SFCR”) del ejercicio 2022, donde cabe destacar:

Actividad y Resultados

- El Grupo está integrado por Santander Seguros en calidad de entidad participante, y por Santander Generales, Santander Vida y Santander Mapfre como entidades participadas.
- El Grupo desarrolla su actividad aseguradora principalmente en el ámbito nacional, donde operan las entidades que lo conforman y donde obtienen la práctica totalidad de sus cifras de negocio.
- Santander Seguros es entidad participante del Grupo, según los requerimientos establecidos por la Directiva de Solvencia II, no realizando consolidación a efectos contables, ya que la entidad está integrada en el Grupo Consolidado Santander, cuya sociedad dominante es Banco Santander S.A.
- Como entidad participante del Grupo, Santander Seguros ejerce funciones de seguimiento sobre las entidades aseguradoras que integran el mismo, no existiendo una gestión global a nivel de Grupo, de forma que la entidad participante no interviene en la gestión de las entidades participadas, sino que realiza una actividad de seguimiento de las mismas.
- En 2022 el volumen de primas devengadas netas de reaseguro en el perímetro del Grupo fue de 2.298 millones de euros.

Sistema de Gobernanza

- El Grupo ha adoptado un sistema de gobernanza cuya finalidad es establecer una serie de mecanismos que permitan realizar el seguimiento de la actividad y de los riesgos del Grupo de una forma eficaz.
- Durante el año 2022, el Grupo ha recogido en su Sistema de Gobernanza las funciones de la unidad de Gobierno Corporativo.
- El Grupo identifica como claves las funciones de Riesgos, Cumplimiento, Actuarial y Auditoría Interna.

Perfil de Riesgo

- Los riesgos a nivel Grupo son los propios de la actividad individual de la Compañía participante y de las participadas.
- Los principales riesgos son los de mercado, derivados en su mayor parte de las inversiones de Santander Seguros, y los actuariales debidos a la tipología de productos suscrita por cada una de las compañías.
- Santander Seguros como entidad participante realiza la definición y seguimiento del Apetito de Riesgos a nivel de Grupo. Adicionalmente, como entidad participante del Grupo, Santander Seguros ejerce funciones de seguimiento de las actividades de control de riesgos de las entidades aseguradoras que integran el mismo.
- Atendiendo al consumo de capital calculado con la Fórmula Estándar, los principales riesgos del Grupo son el Riesgo de Suscripción Vida, que supone el 58% del total del SCR, y el Riesgo de Mercado, que consume un 28% del capital.

Valoración a efectos de Solvencia

- El Grupo realiza la consolidación del Balance Económico con arreglo al método 1 descrito en el artículo 335.1 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35, integrando plenamente el Balance Económico de Santander Seguros y proporcionalmente los correspondientes a Santander Vida, Santander Generales y Santander Mapfre, y minorándolo en el valor de las operaciones intragrupo existentes.
- La consolidación de la mejor estimación y del margen de riesgo se realiza conforme a los artículos 339 y 340 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35.
- A cierre de 2022, el volumen de inversiones del Grupo a valor de mercado es de 15.874 millones de euros, correspondiéndose el 91% a inversiones donde el tomador no asume el riesgo de la inversión.
- El volumen de provisiones técnicas del Grupo, valoradas bajo criterios de Solvencia II e incluyendo la medida transitoria de provisiones técnicas, a 31 de diciembre de 2022 es de 12.557 millones de euros, correspondiéndose el 88% a provisiones técnicas de Riesgo Compañía.
- En el año 2022 se ha recalculado la medida transitoria de provisiones técnicas para el Grupo. El nuevo importe inicial recalculado de la medida transitoria de provisiones técnicas es de 306 millones de euros, siendo el importe que corresponde aplicar a 31/12/2022 de 0.

Gestión de Capital

- A 31 de diciembre de 2022 el Grupo presenta un Ratio de Solvencia de 173,0%, sin aplicación de la Medida Transitoria de Provisiones Técnicas. Este ratio es el que monitoriza la Compañía a efectos de Gestión de Capital.
- El Grupo tiene aprobada la aplicación de la Medida Transitoria de Provisiones Técnicas por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, la cual proporcionaría un soporte adicional en caso de producirse un potencial escenario de estrés o cambio normativo. El Ratio de Solvencia con aplicación de la Medida es de 173,0%, idéntico al ratio sin medida transitoria. Esto se debe a que el importe de medida transitoria imputable a cierre de 2022 es 0.
- Los Fondos Propios, calculados a partir del Balance Económico de la Compañía, originados de la valoración de mercado de la totalidad de activos y pasivos, ascienden a 1.164 millones de euros tanto con aplicación de la Medida Transitoria de Provisiones Técnicas como sin ella, siendo el 100% Fondos Propios básicos. En términos de calidad, el 100% de los Fondos Propios son fondos de nivel 1.
- El consumo de capital (SCR) a cierre de 2022 es de 673 millones de euros, tanto con aplicación de la transitoria de provisiones técnicas como sin su aplicación.

A. Actividad y resultados

A.1 Actividad

A.1.1 Actividad del Grupo

El Grupo está integrado por Santander Seguros en calidad de entidad participante, y por Santander Vida, Santander Generales y Santander Mapfre como entidades participadas.

Santander Seguros es entidad participante del Grupo, según los requerimientos establecidos por la Directiva de Solvencia II, no realizando consolidación a efectos contables, ya que la entidad está integrada en el Grupo Consolidado Santander, cuya sociedad dominante es Banco Santander S.A.

Como entidad participante del Grupo, Santander Seguros ejerce funciones de seguimiento sobre las entidades aseguradoras que integran el mismo. No existe una gestión global a nivel de Grupo, de forma que la entidad participante no interviene en la gestión de las entidades participadas, sino que realiza una actividad de seguimiento de las compañías.

El Grupo desarrolla su actividad aseguradora principalmente en el ámbito nacional, que es donde operan las entidades que lo conforman y donde obtienen la mayoría de sus cifras de negocio.

Supervisión de la Compañía

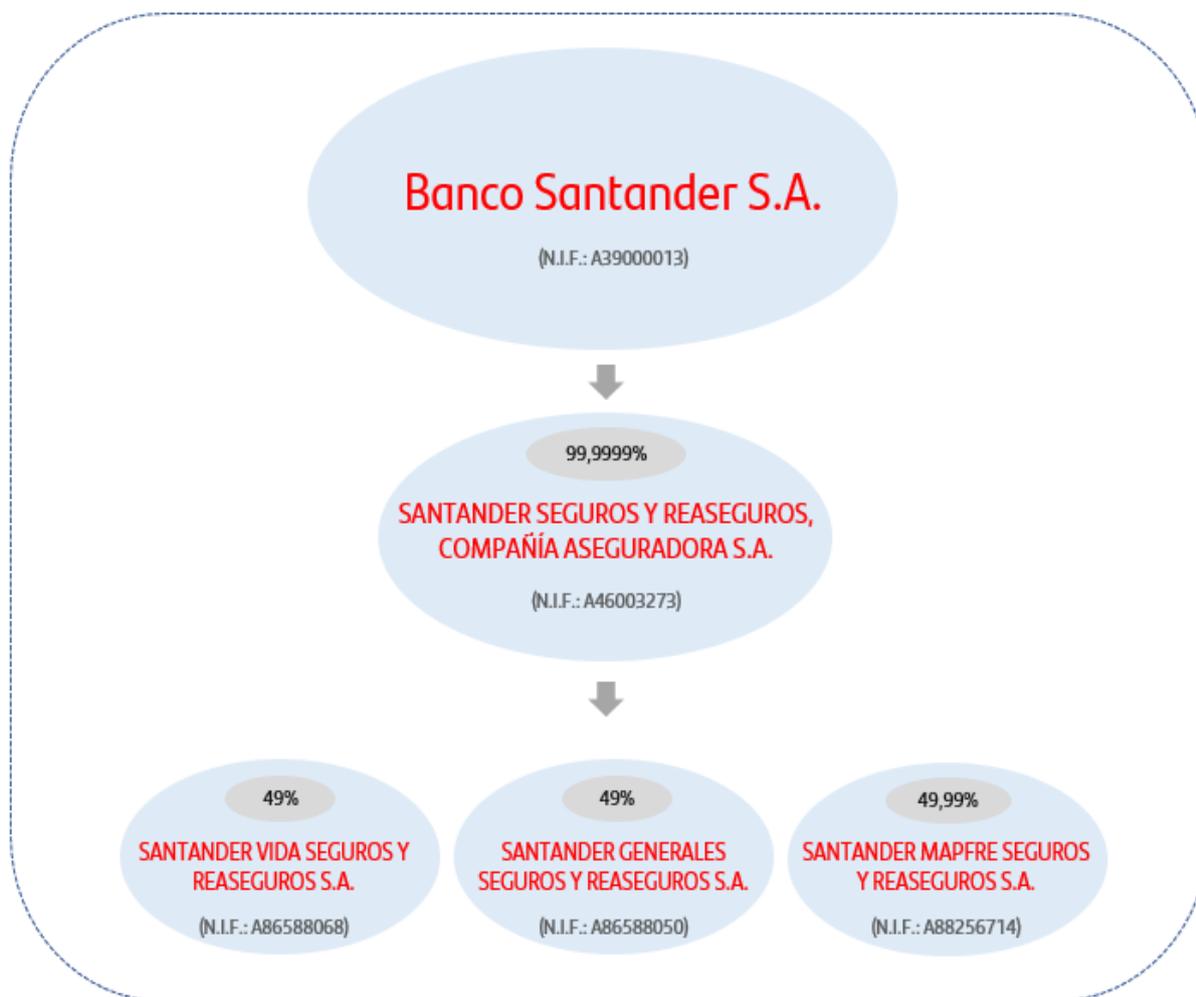
Desde un punto de vista regulatorio, la Compañía está supervisada por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones (“DGSFP”), órgano administrativo que depende de la Secretaría de Estado de Economía y Apoyo a la Empresa, adscrita al Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital del Gobierno de España. Dicho órgano administrativo se encuentra domiciliado en el Paseo de la Castellana número 44 de Madrid.

Auditoría externa

Para el ejercicio 2022, la empresa de auditoría que presta sus servicios a la Entidad es PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L., compañía con domicilio social en el Paseo de la Castellana número 259 de Madrid.

A.1.2 Estructura societaria

El perímetro del Grupo bajo Solvencia II a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:



Entidades participadas a 31 de diciembre de 2022

La información más significativa relacionada con empresas participadas, al cierre del ejercicio 2022, es la siguiente:

Denominación	Actividad	Domicilio Social	Porcentaje de participación	Títulos en Propiedad
Santander Vida, Seguros y Reaseguros S.A.	Compañía de Seguros	España	49%	6.552.187
Santander Generales, Seguros y Reaseguros S.A.	Compañía de Seguros	España	49%	6.415.068
Santander Mapfre Seguros y Reaseguros, S. A.	Compañía de Seguros	España	49,99%	38.789.740

Método de consolidación

La metodología empleada para realizar la consolidación del Balance Económico, con base en el artículo 335.1 del Reglamento Delegado 35/2015 (CE), es la siguiente:

- Santander Seguros: consolidación plena.
- Santander Vida: consolidación proporcional.
- Santander Generales: consolidación proporcional.
- Santander Mapfre: consolidación proporcional.

Información de otras participaciones a 31 de diciembre de 2022

Santander Assurance Solutions, S.A. (“SASSA”)

- Santander Seguros, entidad participante del Grupo, dispone de una participación directa del 34% en SASSA, integrada en su balance económico por el método de la participación ajustada. Teniendo en cuenta su participación indirecta a través de Santander Vida, Santander Generales y Santander Mapfre, el porcentaje total se eleva hasta el 66,67%.
- Santander Vida, entidad participada del Grupo, dispone de una participación del 16,5% en SASSA, integrada en su balance económico por el método de la participación ajustada.
- Santander Generales, entidad participada del Grupo, dispone de una participación del 16,5% en SASSA, integrada en su balance económico por el método de la participación ajustada.
- Santander Mapfre, entidad participada del Grupo, dispone de una participación del 33% en SASSA, integrada en su balance económico por el método de la participación ajustada.

Platinum Care, S.A. (“Platinum Care”)

- Santander Seguros, entidad participante del Grupo, dispone de una participación directa del 50% en Platinum Care, manteniendo Mapfre S.A. el otro 50% del capital social de la entidad.

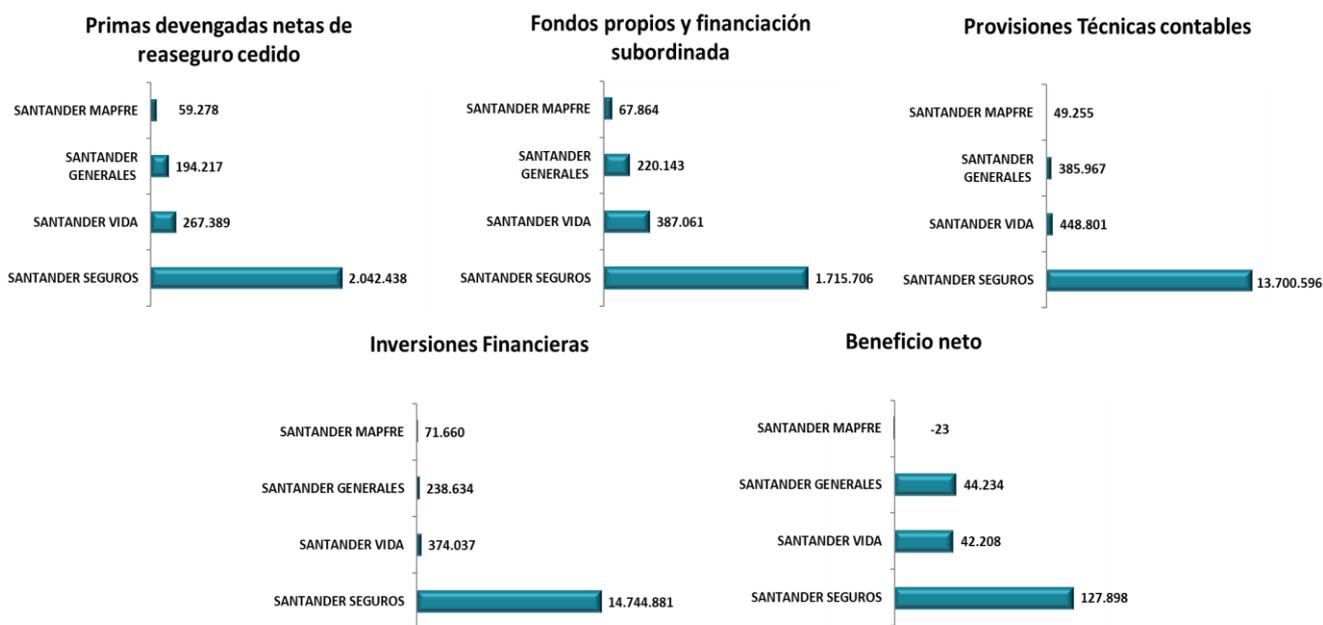
Actividades o hechos significativos en el ejercicio 2022

- Con fecha 3 de febrero de 2022 Santander Seguros adquirió a Latorre y Asociados Consultoría, S.L. la totalidad de las acciones de Platinum Care, S.A.U., entidad de reciente constitución sin actividad alguna. El precio de dicha compraventa asciende a 60 miles de euros. Con fecha 7 de febrero de 2022 se produjo un aumento de capital de Platinum Care, S.A.U. por importe de 4.940 miles de euros mediante la emisión y puesta en circulación de 4.940 miles de acciones ordinarias de un euro de valor nominal. Las nuevas acciones fueron íntegramente suscritas y desembolsadas por Santander Seguros, accionista único de la sociedad.
- El 18 de febrero de 2022 Santander Seguros alcanzó un acuerdo con Mapfre, S.A. para la creación de un establecimiento financiero de crédito para el desarrollo, comercialización y distribución en España de hipotecas inversas de dicha entidad a través de la Red Santander España y a través de la Red Mapfre. En el marco de dicho acuerdo, el 12 de mayo de 2022 Mapfre S.A. adquirió a la Sociedad el 50% del capital social de la entidad Platinum Care, S.A., por importe de 2.500 miles de euros. En línea con lo anterior, Santander Seguros y Mapfre, S.A. presentaron ante el Ministerio de Asuntos Económicos y Transformación Digital, a través de la Secretaría General del Tesoro y Financiación Internacional, con fecha de registro de entrada 2 de junio de 2022, solicitud de autorización para la creación de un establecimiento financiero de crédito (“E.F.C.”), no habiendo iniciado actividad a cierre de 2022.
- Por último, el 28 de junio 2022, la Junta General de Accionistas de Santander Mapfre Seguros y Reaseguros, S.A. acordó ampliar su capital social en 20.800 miles de euros, suscribiendo y desembolsando Santander Seguros 10.398 miles de euros.

A.1.3 Evolución de negocio y resultados

Las principales magnitudes de balance y cuenta de resultados individuales de las compañías pertenecientes al perímetro de Grupo son las siguientes:

PRINCIPALES MAGNITUDES 2022	SANTANDER SEGUROS	SANTANDER VIDA	SANTANDER GENERALES	SANTANDER MAPFRE
(Expresado en miles de euros)				
Primas devengadas netas de reaseguro cedido	2.042.438	267.389	194.217	59.278
Fondos propios y financiación subordinada	1.715.706	387.061	220.143	67.864
Provisiones Técnicas contables	13.700.596	448.801	385.967	49.255
Inversiones financieras con tesorería e intereses periodificados	14.744.881	374.037	238.634	71.660
Beneficio neto	127.898	42.208	44.234	-23



(Expresado en miles de euros)

A.2 Actividad en materia de suscripción

A continuación, se describen los productos que comercializan cada una de las entidades que conforman el Grupo:

- **Santander Seguros** comercializa principalmente seguros de Vida Ahorro y Vida Riesgo combinados a préstamos.
- **Santander Vida** comercializa principalmente productos de Vida Riesgo, a prima única o periódica, asociados y no asociados a préstamos, y productos de salud.
- **Santander Generales** comercializa productos de seguros de Accidentes, Multirriesgo Hogar, Decesos, Enfermedad, Dependencia y Pérdidas Pecuniarias por desempleo.
- **Santander Mapfre** dispone de las siguientes líneas de negocio: Responsabilidad Civil de vehículos automóviles, Otros daños de vehículos automóviles, Incendio y otros daños a los bienes, Responsabilidad civil general y Pérdidas pecuniarias.

A nivel de Grupo se realiza un seguimiento del control de las políticas de suscripción de cada una de las entidades individuales, que efectúa la segunda línea de defensa de cada entidad.

Las entidades en el ámbito del Grupo desarrollan su actividad principalmente en España. A efectos del presente informe, no se considera necesario desglosar la información sobre los resultados de suscripción consolidados por área geográfica.

Las primas devengadas netas de reaseguro cedido de Grupo, por líneas de negocio, agregadas a efectos de la presentación de cifras en los reportes cuantitativos de Solvencia II, son las siguientes:

Primas devengadas netas de reaseguro	2022	2021
(Expresado en miles de euros)		
Vida	2.165.077	682.886
Seguro con participación en beneficios	257.478	198.110
Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	877.227	128.260
Otro seguro de vida	994.137	328.902
Reaseguro de vida	36.236	27.614
No vida	133.181	113.071
Seguro de gastos de médicos	9.119	7.527
Seguro de protección de ingresos	32.462	31.768
Seguro de responsabilidad civil general	2.255	12
Seguro de incendio y otros	58.497	50.237
Pérdidas pecuniarias diversas	12.500	9.857
Otro seguro de vehículos automóviles	9.978	7.500
Otro seguro de vehículos automóviles	8.370	6.171
Total	2.298.258	795.957

* Las cifras se han obtenido mediante la agregación proporcional o plena de las cifras de cada una de las compañías del perímetro.

Resultados

El detalle de los resultados a individual de las compañías del perímetro de Grupo en el año 2022 es el siguiente:

CUENTA DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INDIVIDUAL 2022	SANTANDER SEGUROS	SANTANDER VIDA	SANTANDER GENERALES	SANTANDER MAPFRE
(Expresado en miles de euros)				
Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de Vida	103.834	60.126	0	0
Resultado de la Cuenta Técnica del Seguro de No Vida	1.800	-1.658	59.609	-31
Resultado de la Cuenta No Técnica	60.926	-1.377	-593	10
Resultado antes de impuestos	166.560	57.091	59.016	-21
Impuesto de sociedades	38.662	14.883	14.782	2
Resultado después de impuestos	127.898	42.208	44.234	-23

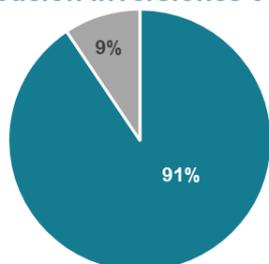
A.3 Actividad de inversiones

A nivel de Grupo, se realiza un seguimiento del control de las políticas de inversión de cada una de las entidades individuales, que efectúa la segunda línea de defensa de cada entidad.

El importe total de las inversiones, consolidadas a efectos de la presentación de cifras en los reportes cuantitativos de Solvencia II, a 31 de diciembre de 2022 (incluye no asociadas a Unit Linked, asociadas a Unit Linked y Efectivo y otros activos equivalentes), asciende a 15.874.315 miles de euros, siendo la distribución la siguiente:

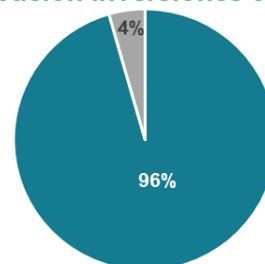
Distribución de Inversiones	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)		
Inversiones no asociadas a Unit Linked	14.384.486	17.652.882
Inversiones asociadas a Unit Linked	1.489.829	820.653
TOTAL	15.874.315	18.473.535

Distribución inversiones 31-12-2022



- Inversiones no asociadas a Unit Linked
- Inversiones asociadas a Unit Linked

Distribución inversiones 31-12-2021



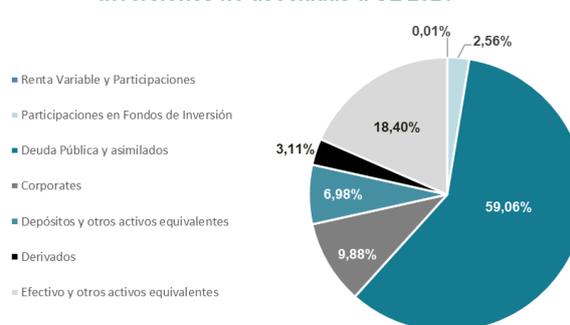
- Inversiones no asociadas a Unit Linked
- Inversiones asociadas a Unit Linked

El detalle de las inversiones no asociadas a Unit Linked es el siguiente:

Inversiones no asociadas a UL 2022



Inversiones no asociadas a UL 2021



A.3.1 Ingresos y gastos de las inversiones por clase de activo

Teniendo en cuenta que el Grupo se conforma únicamente a efectos de normativa Solvencia II, y no a efectos contables, se detalla la información individual de las compañías del perímetro de Grupo:

Santander Seguros

El detalle de los ingresos de inversiones financieras por tipología de activo es el siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
Ingresos de Inversiones Riesgo Compañía Cuenta Técnica Vida	340.859	1.043.017
Ingresos de Inversiones Financieras	336.516	364.628
Dividendos	0	0
Intereses Deuda Pública y equivalente	244.145	260.964
Intereses Deuda Privada	36.711	37.899
Intereses Depósitos en Entidades Crédito	45.541	48.757
Intereses permutas de flujos	8.094	10.622
Intereses Repos	1.836	1.120
Otros ingresos financieros	189	5.265
Beneficios en realización de inversiones	4.342	678.389

(Expresado en miles de euros)

	0	0
Ingresos de Inversiones Cuenta Técnica No Vida	0	0
Ingresos de Inversiones Financieras	0	0
Dividendos	0	0
Intereses Deuda Pública y equivalente	0	0
Intereses Deuda Privada	0	0
Intereses Depósitos en Entidades Crédito	0	0
Intereses permutas de flujos	0	0
Intereses Repos	0	0
Otros ingresos financieros	0	0
Beneficios en realización de inversiones	0	0

(Expresado en miles de euros)

	48.686	39.912
Ingresos de Inversiones Cuenta No Técnica	48.686	39.912
Ingresos de Inversiones Financieras	48.265	36.658
Dividendos	39.722	30.755
Intereses Deuda Pública y equivalente	2.333	100
Intereses Deuda Privada	2.607	1.944
Intereses Depósitos en Entidades Crédito	4	219
Intereses permutas de flujos	1	23
Intereses Repos	0	0
Otros ingresos financieros	3.598	3.617
Beneficios en realización de inversiones	421	3.254

(Expresado en miles de euros)

	-122.777	37.450
Ingresos y Gastos Inversiones Riesgo Tomador (*)	-122.777	37.450
Dividendos	968	611
Participaciones FI	1.087	739
Intereses deuda - depósitos	9.745	1.431
Intereses permutas de flujos	-748	-33
Diferencias positivas por tipo de cambio	315	214
Diferencias por valoración	-129.523	20.713
Resultado por realización de inversiones	-3.743	14.199
Gastos de gestión de inversiones	-877	-423

(Expresado en miles de euros)

(*) Corresponde a los epígrafes de Ingresos y Gastos de Inversiones afectas a seguros riesgo tomador

Santander Vida

El detalle de los ingresos de inversiones financieras por tipología de activo es el siguiente:

31/12/2022				
Tipo de activo	Ingresos financieros	Gastos financieros	Plusvalía/minusvalías realizadas	Plusvalía/minusvalías no realizadas
(Expresado en miles de euros)				
Renta fija	6.206	-5.024	0	-49.746
Instituciones de inversión colectiva	0	0	0	0
Titulizaciones	0	0	0	0
Efectivo y depósitos	0	0	0	0
Total	6.206	-5.024	0	-49.746

31/12/2021				
Tipo de activo	Ingresos financieros	Gastos financieros	Plusvalía/minusvalías realizadas	Plusvalía/minusvalías no realizadas
(Expresado en miles de euros)				
Renta fija	6.174	-4.826	8	-2.272
Instituciones de inversión colectiva	0	0	0	0
Titulizaciones	0	0	0	0
Efectivo y depósitos	0	0	0	0
Total	6.174	-4.826	8	-2.272

Santander Generales

El detalle de los ingresos de inversiones financieras por tipología de activo es el siguiente:

31/12/2022				
Tipo de activo	Ingresos financieros	Gastos financieros	Plusvalía/minusvalías realizadas	Plusvalía/minusvalías no realizadas
(Expresado en miles de euros)				
Renta fija	3.161	-2.501	-18	-31.455
Instituciones de inversión colectiva	0	0	0	0
Titulizaciones	0	0	0	0
Efectivo y depósitos	0	0	0	0
Total	3.161	-2.501	-18	-31.455

31/12/2021				
Tipo de activo	Ingresos financieros	Gastos financieros	Plusvalía/minusvalías realizadas	Plusvalía/minusvalías no realizadas
(Expresado en miles de euros)				
Renta fija	3.074	-2.191	29	-3.881
Instituciones de inversión colectiva	0	0	0	0
Titulizaciones	0	0	0	0
Efectivo y depósitos	0	0	0	0
Total	3.074	-2.191	29	-3.881

Santander Mapfre

El detalle de los ingresos y gastos de inversiones financieras por tipología de activo es el siguiente:

(Expresado en miles de euros)

	31/12/2022	31/12/2021
Ingresos de las inversiones	1.613	522
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Ingresos procedentes de la cartera a vencimiento	0	0
Ingresos procedentes de la cartera disponible para la venta	1.399	522
Ingresos procedentes de la cartera de negociación	0	0
Otros rendimientos financieros	214	0
Ganancias Realizadas y No Realizadas	138	340
Ganancias realizadas netas	138	340
Inversiones inmobiliarias	0	0
Inversiones financieras cartera a vencimiento	0	0
Inversiones financieras cartera disponible para la venta	138	340
Inversiones financieras cartera de negociación	0	0
Otras	0	0
Ganancias no realizadas	0	0
Incremento del valor razonable de la cartera de negociación y beneficios en derivados	0	0
Otras	0	0
Otros Ingresos Financieros Negocio Asegurador	0	0
Plusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo	0	0
Diferencias positivas de cambio	0	0
Otros	0	0
Ingresos Financieros Otras Actividades	0	0
Gastos de las inversiones	-680	-266
Inversiones Inmobiliarias	0	0
Gastos procedentes de la cartera a vencimiento	0	0
Gastos procedentes de la cartera disponible para la venta	-589	-266
Gastos procedentes de la cartera de negociación	0	0
Otros gastos financieros	-91	0
Pérdidas Realizadas y No Realizadas	-531	-75
Pérdidas realizadas netas	-531	-75
Inversiones inmobiliarias	0	0
Inversiones financieras cartera a vencimiento	0	0
Inversiones financieras cartera disponible para la venta	-531	-75
Inversiones financieras cartera de negociación	0	0
Otras	0	0
Pérdidas no realizadas	0	0
Disminución del valor razonable de la cartera de negociación y pérdidas en derivados	0	0
Otras	0	0
Otros Gastos Financieros Negocio Asegurador	0	0
Minusvalías en las inversiones por cuenta de tomadores que asumen el riesgo	0	0
Diferencias negativas de cambio	0	0
Otros	0	0
Gastos Financieros Otras Actividades	0	0

A.3.2 Pérdidas y ganancias reconocidas en el patrimonio neto

El detalle de información individual de las compañías del perímetro de Grupo es el siguiente:

Santander Seguros

De acuerdo con la normativa contable local, en el epígrafe de Patrimonio Neto de “Ajustes por cambio de valor” se registran, sin pasar previamente por la cuenta de resultados, las plusvalías y minusvalías no realizadas de las inversiones financieras que estén contabilizadas en el epígrafe de “Activos financieros disponibles para la venta”. Este importe ascendía a -321.567 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, neto del efecto fiscal.

La parte de estas plusvalías y minusvalías de inversiones no realizadas que corresponden a operaciones de seguro inmunizadas financieramente, que referencian su valor de rescate al valor de los activos asignados, o que prevén una participación en los beneficios de una cartera de activos vinculada, se reclasifican al epígrafe “Resto de pasivos-Pasivos por asimetrías contables” por su importe bruto del efecto fiscal. A 31 de diciembre de 2022, la corrección por asimetrías contables en el Patrimonio Neto ha ascendido a 204.564 miles de euros, neta del efecto fiscal.

La parte de estas plusvalías y minusvalías de inversiones no realizadas que corresponden a otra tipología de operaciones de seguro y a la cartera afecta a Fondos Propios ha ascendido a 31 de diciembre de 2022 a -117.004 miles de euros, neta del efecto fiscal.

Santander Vida y Santander Generales

Todas las plusvalías o minusvalías no realizadas han sido reconocidas en el patrimonio neto.

Santander Mapfre

En el ejercicio 2022 las inversiones en valores representativos de deuda han tenido un efecto mayor en el patrimonio neto, con un incremento de las ganancias y pérdidas reconocidas debido al incremento de las inversiones en el año 2022.

(Expresado en miles de euros)	Ganancia reconocida en Patrimonio Neto		Pérdida reconocida en Patrimonio Neto	
	2022	2021	2022	2021
Cartera disponible para la venta				
Instrumentos de patrimonio	295	0	-184	0
Valores representativos de deuda	1.827	160	-5.614	-342
Fondos de Inversión	93	4	-117	-16

A.3.3 Inversión en titulizaciones

Ninguna de las compañías del perímetro de Grupo dispone de posiciones en titulizaciones.

A.4 Resultados de otras actividades

El Grupo no desempeña ninguna actividad adicional a las operaciones de seguro directo y reaseguro, por lo que no existen resultados adicionales a los desglosados en las secciones anteriores, salvo lo siguiente:

Santander Mapfre

Durante el presente ejercicio la Entidad ha obtenido ingresos y gastos significativos distintos de los ingresos y gastos producidos por la actividad aseguradora y rendimiento de las inversiones, entre los cuales se incluyen:

Otras actividades	2022	2021
Otros ingresos	126	85
Otros gastos	-38	-38

(Expresado en miles de euros)

El incremento de estas partidas está motivado por el crecimiento del negocio.

A.5 Cualquier otra información

No se ha producido información relevante adicional en el año 2022 a la mencionada con anterioridad.

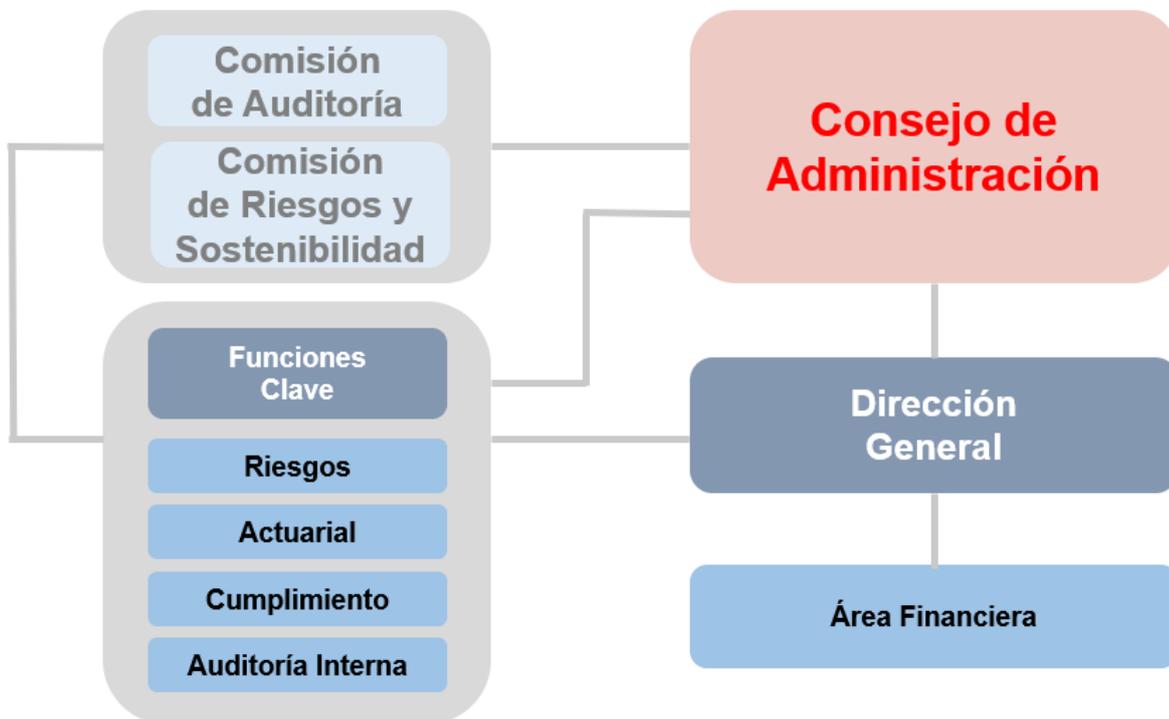
B. Sistema de gobernanza

B.1 Información general sobre el sistema de gobernanza

Santander Seguros, como entidad participante del Grupo, dispone de un Sistema de Gobernanza donde se establece la coordinación operativa del Grupo, así como la relación entre las distintas áreas y órganos de decisión.

Asimismo, cabe destacar, que el sistema de gobernanza de Grupo se ha definido teniendo como premisa que Santander Seguros, como entidad participante del Grupo, ejerce funciones de seguimiento sobre las entidades aseguradoras que integran el mismo, no interviniendo en la gestión de las entidades participadas.

A continuación, se ilustra el sistema de gobernanza definido a nivel Grupo:



*Las áreas y órganos de decisión descritas en el organigrama anterior son propios de Santander Seguros, que, adicionalmente, asumen funciones a nivel Grupo.

Las Funciones Clave informan al Consejo de administración y, en su caso, a las Comisiones de Santander Seguros como entidad participante de Grupo. Asimismo, deben informar a la Dirección General de Santander Seguros de cualquier preocupación, sugerencia o problema importante que se plantee en su ámbito de responsabilidad.

El Grupo cuenta con el Modelo de Gobernanza, en el que se explica la estructura organizativa, los órganos de gobierno y las funciones que participan en el gobierno de Grupo.

El Grupo cuenta con dos comités para realizar el seguimiento:

- Comité de Seguimiento del Grupo sujeto a supervisión a efectos de Solvencia II - GRC0037.
- Comité Financiero del Grupo sujeto a supervisión a efectos de Solvencia II - GRC0037.

En cuanto a la normativa interna para el gobierno del Grupo, se disponen de las siguientes Políticas de Grupo:

- Política General de Riesgos (incluye Cumplimiento y Función Actuarial).
- Política de Auditoría Interna.
- Política de *Reporting*.
- Modelo de Gobernanza.

Teniendo en cuenta lo anterior, la estructura de seguimiento del Grupo sujeto a Supervisión GRC0037 se instrumenta a través de:

- i. Consejo de Administración, Comisión de Riesgos y Sostenibilidad y Comisión de Auditoría del Consejo de Administración.
- ii. Dirección General.
- iii. Comité de Seguimiento de Grupo Asegurador.
- iv. Comité Financiero.
- v. Funciones clave.

i. Consejo de Administración, Comisión de Riesgos y Sostenibilidad y Comisión de Auditoría del Consejo de Administración

El Consejo de Administración de Santander Seguros, como entidad participante del Grupo, se erige como el máximo órgano de seguimiento del Grupo y le corresponde la representación del mismo.

Asimismo, cuenta con un adecuado conocimiento de la organización corporativa del Grupo, del modelo de negocio de cada una de las entidades en su ámbito, de la vinculación y relaciones existentes entre ellas, y de los riesgos derivados de la estructura del Grupo.

Las funciones del Consejo de Administración no han variado con respecto al ejercicio anterior.

Asimismo, el Consejo de Administración ha constituido las siguientes Comisiones, con facultades de información, asesoramiento y propuesta que serán las mismas constituidas para Santander Seguros, pero con atribuciones específicas de Grupo:

- De Riesgos y Sostenibilidad.
- De Auditoría.

ii. Dirección General

El Director General de Santander Seguros, como entidad participante, ejerce las siguientes funciones en el ámbito de Grupo:

- Asegurar que todas las áreas del Grupo dispongan de los mecanismos necesarios para el seguimiento de las entidades en el ámbito del Grupo.
- Coordinar las distintas áreas de seguimiento en el ámbito del Grupo con el objetivo de garantizar su correcto funcionamiento.

iii. Comité de Seguimiento de Grupo Asegurador

El seguimiento del Grupo sujeto a Supervisión GRC0037 se instrumenta para el adecuado desarrollo de sus funciones, a través del Comité de Seguimiento de Grupo Asegurador. La principal función del Comité es la evaluación, de forma conjunta, de la información de las entidades vinculadas, teniendo en cuenta la visión de riesgo agregada y de conjunto de todo el Grupo sujeto a Supervisión GRC0037. En el ejercicio de sus funciones, el Comité de Seguimiento de Grupo Asegurador evalúa los principales riesgos, con la información disponible, así como la gestión que se realiza de los mismos.

iv. Comité Financiero

El Grupo cuenta con un Comité Financiero que se encarga de revisar las principales métricas bajo Solvencia II a nivel de Grupo y hacer seguimiento de las principales métricas bajo Solvencia II y contables de las entidades en el ámbito del Grupo.

v. Funciones Clave

El Sistema de Gobernanza identifica como claves las funciones de Riesgos, Cumplimiento, Actuarial y Auditoría Interna.

Como entidad participante del Grupo, Santander Seguros ejerce funciones de seguimiento sobre las entidades aseguradoras que integran el mismo. En este sentido, las Funciones Clave desempeñan labores de seguimiento de las distintas funciones clave de cada entidad perteneciente al Grupo, debiendo llevar a cabo la función de forma objetiva, imparcial e independiente.

Dichas funciones informan a la Dirección General, a las Comisiones, en su caso, y al Consejo de Administración de Santander Seguros, debiendo en todo caso notificar directamente a este último cualquier preocupación, sugerencia o problema importante que se plantee en su ámbito de responsabilidad.

Las personas que desempeñan dichas funciones pueden comunicarse, por propia iniciativa, con cualquier miembro del personal, y dispondrán de la autoridad, los recursos y la pericia necesarios, así como de acceso sin restricciones a toda la información pertinente necesaria para cumplir con sus responsabilidades.

Cambios significativos en el Sistema de Gobernanza durante el período de referencia

Durante el periodo de referencia, se han producido los siguientes cambios significativos:

- Incorporación de las funciones de la unidad de Gobierno Corporativo.

B.2 Exigencias de aptitud y honorabilidad

De acuerdo con los requerimientos establecidos en la Directiva Solvencia II, cada una de las entidades en el ámbito del Grupo cuentan con su propia Política de Aptitud y Honorabilidad.

En caso de que se detecte algún incumplimiento o contingencia, el Consejo de Administración de Santander Seguros evaluará las medidas a adoptar.

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

B.3.1 Sistema de Gestión de Riesgos

Como entidad participante del Grupo, Santander Seguros ejerce funciones de seguimiento sobre las entidades aseguradoras que integran el mismo. No existe una gestión global a nivel de Grupo, de forma que la entidad participante no interviene en la gestión de las entidades participadas, sino que realiza una actividad de seguimiento de las mismas.

El seguimiento de los riesgos que afectan a la actividad del Grupo debe contemplar y salvaguardar los siguientes principios:

a) Seguimiento de las actividades a nivel individual

Tal y como se ha indicado anteriormente, no existe una gestión global a nivel de Grupo, de forma que la entidad participante no interviene en la gestión de las entidades participadas, sino que realiza una actividad de seguimiento de las mismas. Por este motivo, las Funciones Clave realizarán un seguimiento de las actividades de control de riesgos realizadas por las segundas líneas de defensa de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo.

b) Responsabilidad

Cada una de las entidades en el ámbito del Grupo identificará sus negocios y actividades, así como el tipo y el nivel de riesgos en los que pueden incurrir. Todos los riesgos en que incurra cada entidad deberán estar sujetos a límites objetivos, contrastables y coherentes con su Apetito de Riesgos y con el del Grupo, tanto en lo que se refiere a los tipos de riesgo admisibles o no, como en sus niveles cuantitativos.

c) Integración de la cultura de riesgos

La promoción de la cultura de riesgos en el Grupo a las entidades que lo conforman, sus unidades y empleados, es un factor básico para el adecuado seguimiento de los mismos.

d) Involucración de la alta dirección

En el desarrollo e implantación de dicha cultura de riesgos, así como en el seguimiento de los riesgos del Grupo es esencial la involucración directa de los órganos de gobierno del mismo y de la alta dirección.

e) Independencia de las funciones clave

Las funciones clave con funciones de seguimiento del Grupo desarrollarán sus actividades de forma independiente de otras funciones, abarcando todos los riesgos y proporcionando una visión consolidada de los mismos.

Deben, asimismo, contar con autoridad suficiente y el acceso directo a los órganos de dirección y gobierno que tengan la responsabilidad de la fijación y supervisión de la estrategia y las políticas.

f) Formulación del Apetito de Riesgos

Un aspecto fundamental de la gestión del riesgo es la formulación del Apetito de Riesgos, por el que el Grupo determina la cuantía y tipología de los riesgos que considera razonable asumir en la ejecución de su estrategia. La Función de Riesgos impulsará su definición, así como su control periódico.

g) Decisión en órganos colegiados

La toma de decisiones a través de órganos colegiados es un instrumento eficaz basado en el análisis de las diferentes perspectivas a considerar en el seguimiento de los riesgos del Grupo. El proceso de decisión deberá incluir un contraste de opiniones, proporcionado al impacto potencial de la decisión y a la complejidad de los factores que pueden determinarla.

El sistema de gobernanza del Grupo identifica los diferentes órganos que lo integran, así como las principales funciones y responsabilidades que realizará cada unidad. Los procesos esenciales que definen la actividad de seguimiento de riesgos a nivel Grupo son los siguientes:

I. Definición del Apetito de Riesgos del Grupo.

El principal instrumento para llevar a cabo el proceso de seguimiento de riesgos es el Apetito de Riesgos, por el que se determina la cuantía y tipología de riesgos que el Consejo de Administración considera razonable asumir.

La Función de Riesgos será la encargada de impulsar su definición, su control y en caso de que se produzcan desviaciones o incumplimientos de los mismos su elevación a los órganos de gobierno.

II. Seguimiento de riesgos.

Las Funciones Clave llevan a cabo el seguimiento sobre los factores de riesgos que tengan mayor impacto material en el Grupo tanto a nivel de solvencia como de capital o de resultados. Se identificarán y monitorizarán otros factores de riesgo que en el futuro puedan suponer una amenaza para el Grupo, alertando sobre ellos a los órganos colegiados pertinentes. Asimismo, se realizará seguimiento de los riesgos que puedan surgir de operaciones entre las entidades en el ámbito del Grupo.

III. Reporte de riesgos.

Dentro de la estructura organizativa del Grupo se han establecido una serie de canales de información que permiten la correcta distribución de la información entre los distintos órganos de administración y dirección.

En el reporte de riesgos es de especial relevancia la información consolidada relativa al Capital de Solvencia Obligatorio y a las métricas del Apetito de Riesgos. Dicha información consolidada permite disponer de una visión integral de los riesgos asumidos por el Grupo.

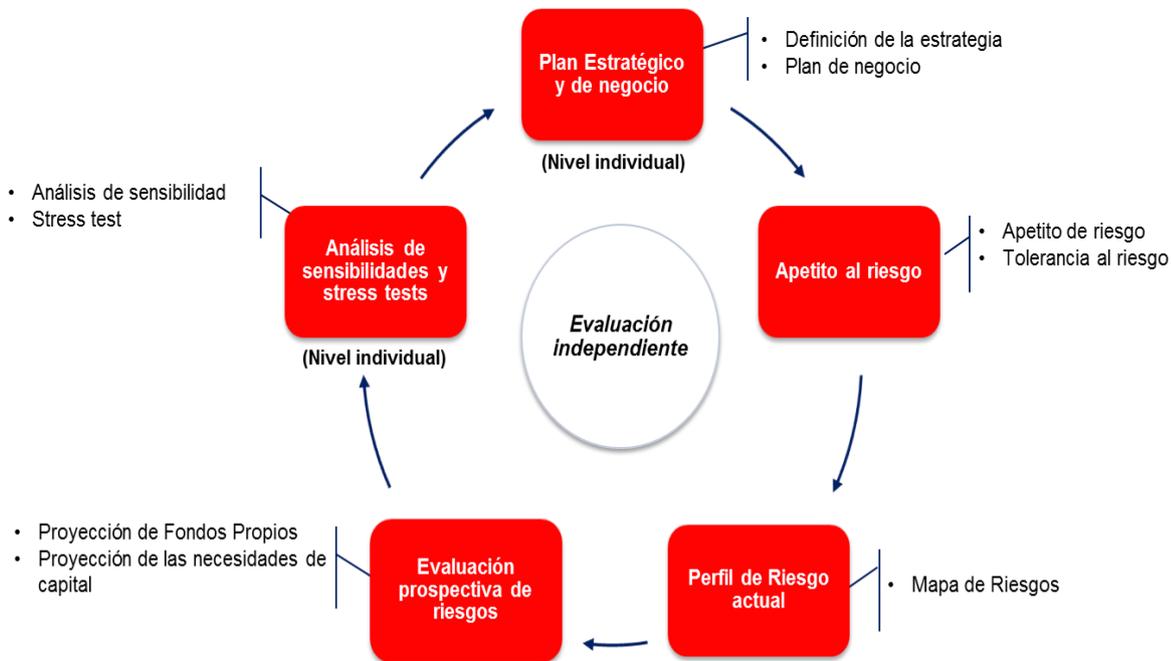
B.3.2 Autoevaluación de riesgos y la solvencia (ORSA)

El ORSA constituye el núcleo principal del nuevo sistema de evaluación de los riesgos al que se refiere la normativa de Solvencia II.

Esta evaluación se constituye como una herramienta interna, que incluye los procesos para identificar, evaluar, monitorizar y reportar la posición de riesgo y capital, en el medio-largo plazo.

La utilidad práctica del ORSA es permitir a las aseguradoras integrar la evaluación de los riesgos a los que se encuentran expuestas en sus decisiones estratégicas, sus políticas comerciales y en sus sistemas de gobernanza, constituyéndose como una herramienta sólida para asegurar el entendimiento global, por parte de los órganos de gestión y de gobierno, de sus riesgos.

El proceso ORSA se constituye como un ejercicio prospectivo de la viabilidad futura de las compañías en relación con los siguientes aspectos:



Los principales propósitos que se persiguen con este proceso son, por tanto:

- Fomentar un mayor conocimiento tanto de la evolución como de la gestión de los riesgos a los que está expuesto el Grupo, así como de la forma en que las cifras de Capital de Solvencia Obligatorio recogen el comportamiento de los mismos.
- Potenciar una cultura de riesgos y ofrecer una visión prospectiva de los riesgos futuros.
- Reforzar la involucración directa de los órganos de gobierno del Grupo, partiendo de la definición del Apetito de Riesgos, que determinan la cuantía y tipología de riesgos que el Consejo de Administración considera razonable asumir.
- Aportar suficiente información interna y externa que muestre el grado de solvencia del Grupo y la totalidad de los riesgos a los que se enfrenta.

B.4 Función de Auditoría Interna

A nivel de Grupo, se realiza seguimiento de la información reportada por la Función de Auditoría Interna de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo, siendo la Comisión de Auditoría el foro designado para realizar el seguimiento.

La Función de Auditoría Interna del Grupo es la encargada de tener la interlocución con los responsables de la Función de Auditoría Interna de cada una de las entidades de Grupo y de proponer qué información debe elevarse a la Comisión de Auditoría.

B.5 Función actuarial

Dentro del Grupo, la función actuarial se encarga de las funciones que se detallan a continuación:

- Seguimiento de la actividad de la función actuarial de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo.
- Elaborar un dictamen sobre la política de reaseguro y el programa de reaseguro de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo.
- Elaborar el Informe Actuarial Anual a efectos del Grupo.

Asimismo, la función actuarial elabora documentos específicos en el caso que ocurran acontecimientos extraordinarios o a petición expresa del Consejo de Administración.

B.6 Externalización

De conformidad con la Directiva Solvencia II, cada una de las entidades del ámbito del Grupo cuenta con su propia Política de Externalización.

En caso de que se detecte algún incumplimiento o contingencia, informará al Consejo de Administración de Santander Seguros para su evaluación.

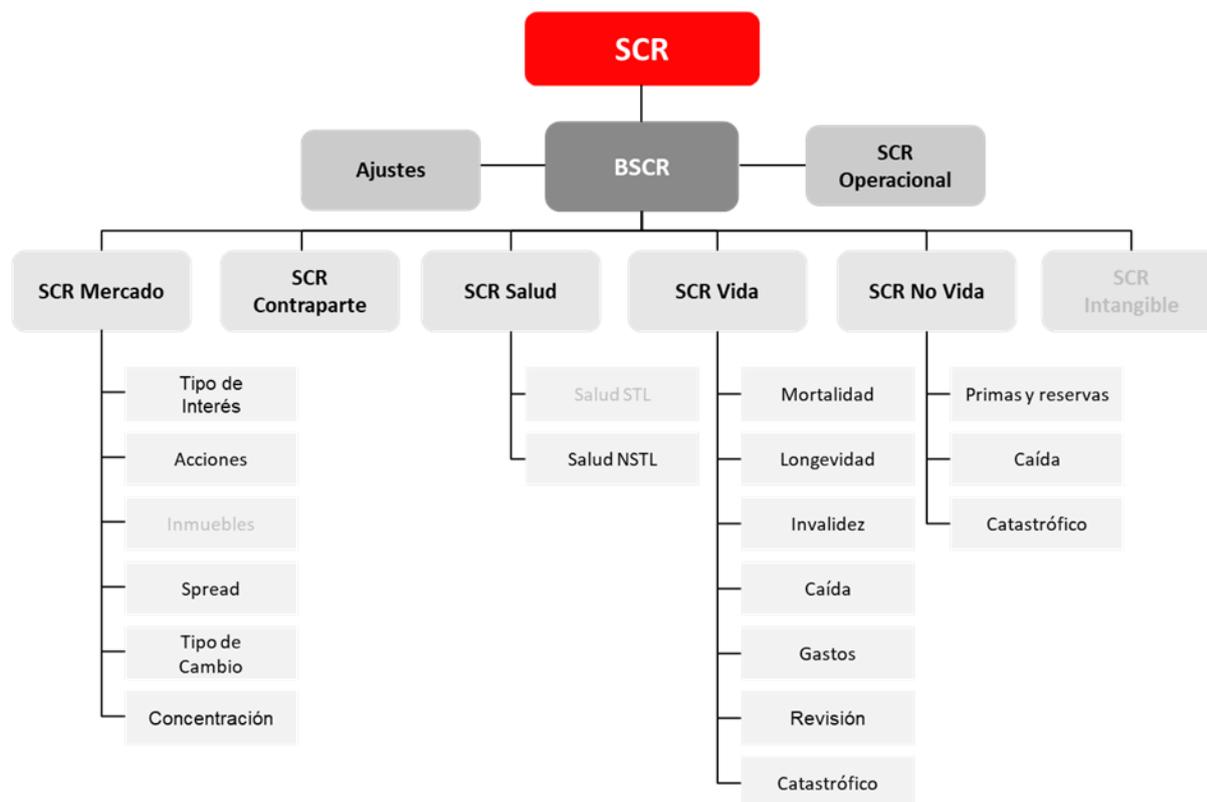
B.7 Cualquier otra información

Sistema retributivo

De conformidad con lo dispuesto en la Directiva Solvencia II, todas las entidades del ámbito del Grupo cuentan con políticas específicas que definen las prácticas de remuneración en cada entidad. En caso de que se detecte algún incumplimiento o contingencia, el Consejo de Administración de Santander Seguros evaluará las medidas a adoptar.

C. Perfil de riesgo

El mapa de riesgos a los que está expuesto el Grupo es el siguiente:



El Capital de Solvencia Obligatorio del Grupo reportado, que incluye la **medida transitoria de provisiones técnicas**, asciende a 672.930 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, 643.165 miles de euros a cierre de 2021. Su detalle es el siguiente:

Módulos / Factores de Riesgo	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
(Expresado en miles de euros)			
Mercado	190.196	231.238	-41.042
Contraparte	8.196	86.977	-78.781
Suscripción Vida	387.457	254.927	132.530
Suscripción No Vida	6.371	7.293	-922
Suscripción Salud	2.856	3.757	-900
Intangibles	0	0	0
BSCR	595.077	584.191	10.886
Operacional	77.853	58.975	18.878
SCR TOTAL	672.930	643.165	29.764

El mapa de riesgos a los que está expuesto el Grupo es el siguiente:

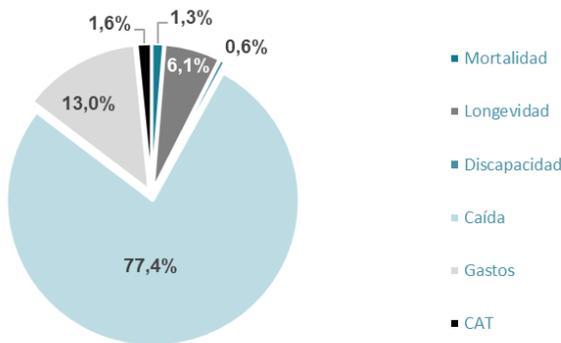
C.1 Riesgo de suscripción

Dentro del Riesgo de Suscripción, el más importante es el Riesgo del Negocio de Vida. El riesgo de Suscripción del Grupo se divide en:

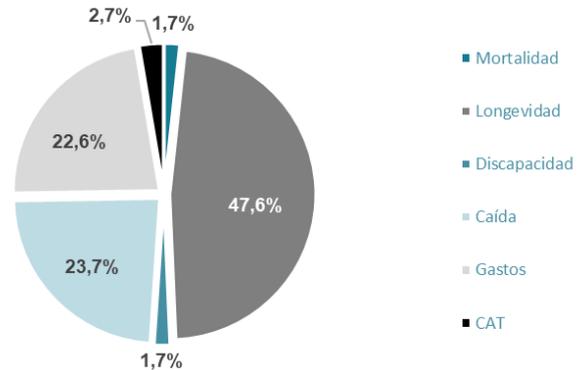
- Riesgo de Suscripción de Vida.
- Riesgo de Suscripción de No Vida.
- Riesgo de Suscripción de Salud.

El **Riesgo de Suscripción de Vida** a 31 de diciembre de 2022 representa un 57,6% del total del Capital de Solvencia Obligatorio. La distribución de riesgos del módulo de Suscripción de Vida es el siguiente:

Descomposición SCR Suscripción Vida 2022



Descomposición SCR Suscripción Vida 2021



(*) Distribución del SCR oficial reportado que incluye la medida transitoria de provisiones técnicas.

Los principales riesgos de Suscripción de Vida a los que está expuesto el Grupo son:

- **Caídas/Rescates:** Riesgo de pérdida por variaciones en el valor del Pasivo como consecuencia de los cambios en el ejercicio del derecho de rescate por parte de los tomadores, así como de las opciones de aportación extraordinaria y/o suspensión de aportaciones. Este riesgo representa el 77,4% del consumo de capital del Riesgo de Suscripción Vida.
- **Gastos:** Riesgo de pérdida por variación del valor del Pasivo derivado de desviaciones negativas en los gastos previstos. El 13,0% del consumo de capital del módulo de Suscripción Vida proviene de este riesgo.
- **Longevidad:** Riesgo de pérdida por variaciones en el Pasivo como consecuencia de cambios en la estimación de las probabilidades de supervivencia. El 6,1% del consumo de capital por el módulo de riesgo de Suscripción Vida proviene de este riesgo.

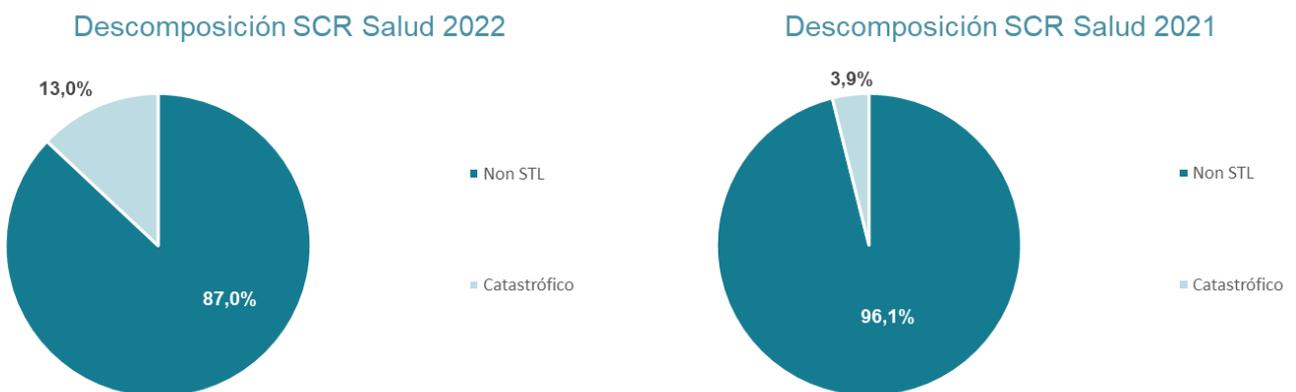
El **Riesgo de Suscripción de No Vida** a 31 de diciembre de 2022 representa un 0,9% del total del Capital de Solvencia Obligatorio, siendo el desglose el siguiente:



(*) Distribución del SCR oficial reportado que incluye la medida transitoria de provisiones técnicas.

El principal Riesgo de Suscripción de No Vida es el Riesgo de Primas y Reservas. Este riesgo contempla fluctuaciones en el momento, frecuencia y severidad de los sucesos asegurados (riesgos de primas) y el riesgo en el momento y la cuantía en la liquidación de los siniestros pendientes de pago. El 96,5% del consumo de capital por el módulo de Riesgo de Suscripción No Vida proviene de este riesgo.

El **Riesgo de Suscripción de Salud** a 31 de diciembre de 2022 representa un 0,4% del total del Capital de Solvencia Obligatorio, siendo el desglose el siguiente:



(*) Distribución del SCR oficial reportado que incluye la medida transitoria de provisiones técnicas.

C.2 Riesgo de mercado

El SCR de Mercado a 31 de diciembre de 2022 representa un 28,3% del total del Capital de Solvencia Obligatorio. La distribución de riesgos del módulo de Mercado es el siguiente:



(*) Distribución del SCR oficial reportado que incluye la medida transitoria de provisiones técnicas.

Dentro del Riesgo de Mercado, los dos principales riesgos son Concentración, que representa el 67,2%, y Tipos de interés, que representa el 16,6%.

C.3 Riesgo de crédito

Cada entidad en el ámbito del Grupo, a nivel individual, será responsable de gestionar su exposición al Riesgo de Crédito a través de sus respectivas políticas individuales.

Asimismo, respecto a la gestión del riesgo crediticio, se puede destacar que:

- Las entidades en el ámbito del Grupo tienen la amplia mayoría de sus activos financieros en emisores con calificación crediticia "investment grade" por parte de las agencias de rating más importantes.
- Las reaseguradoras, con las que las entidades a nivel individual mantienen posiciones vigentes, disponen de unos ratings entre AAA y BBB, o nomenclatura equivalente.

En términos de Solvencia II, el consumo de capital por SCR de Contraparte a 31 de diciembre de 2022 es de 8.196 miles de euros.

C.4 Riesgo de liquidez

Cada entidad en el ámbito del Grupo a nivel individual será responsable de gestionar su exposición al Riesgo de Liquidez a través de sus respectivas políticas individuales.

C.5 Riesgo operacional

Cada entidad en el ámbito del Grupo a nivel individual será responsable de gestionar el Riesgo Operacional a través de sus respectivas políticas individuales.

El consumo de capital por Riesgo Operacional a nivel Grupo es de 77.853 miles de euros, representando un 11,6% del total del Capital de Solvencia Obligatorio, tanto con transitoria de provisiones técnicas como sin ella.

C.6 Otros riesgos significativos

Santander Seguros, como entidad participante del Grupo, velará por el cumplimiento de los principios de gestión de los riesgos de Cumplimiento y Conducta, según se recoge en la Política General de Riesgos, para minimizar la probabilidad de que se produzcan incumplimientos o irregularidades y, en caso de que se produzcan, estos se identifiquen, valoren, reporten y resuelvan con celeridad.

C.7 Apetito de Riesgos

El Apetito de Riesgos permite al Grupo observar, de forma ágil, el impacto de los riesgos que afectan al mismo. Las métricas que componen el Apetito de Riesgos, junto con sus límites, se definen y aprueban por el Consejo de Administración de Santander Seguros, de acuerdo con la naturaleza, escala y complejidad de los riesgos inherentes a su actividad. El objetivo del Grupo es tener un Perfil de Riesgos medio-bajo.

C.8 Cualquier otra información

No existen cuestiones materiales relativas al Perfil de Riesgos adicionales a las desglosadas en las secciones anteriores del informe.

D. Valoración a efectos de solvencia

La metodología empleada para realizar la consolidación del Balance Económico, en base Artículo 335.1 del Reglamento Delegado 35/2015 (CE), es la siguiente:

- Santander Seguros: consolidación plena.
- Santander Vida: consolidación proporcional.
- Santander Generales: consolidación proporcional.
- Santander Mapfre: consolidación proporcional.

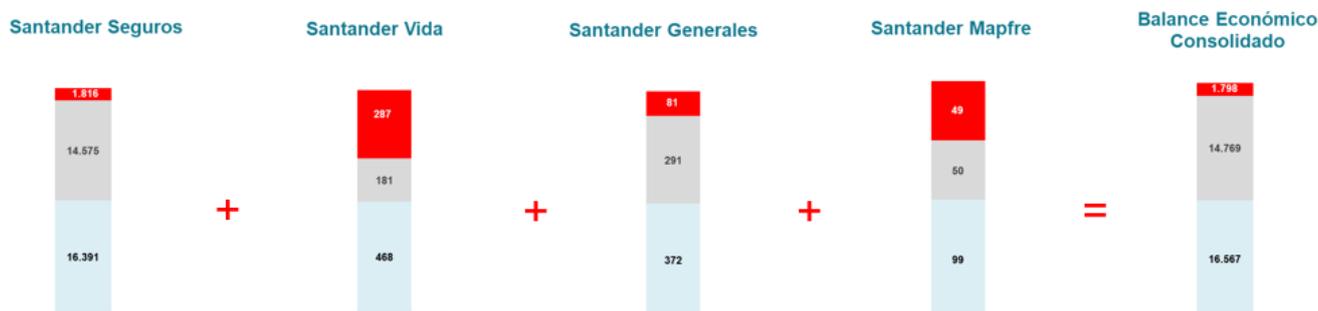
La consolidación se realiza mediante integración de los balances económicos de las compañías a nivel individual, aplicando el porcentaje de participación en éstas, y minorando las partidas por el valor de las operaciones intragrupo existentes.

El grupo reporta su **Balance Económico Consolidado con aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas**, siendo su detalle:

EVOLUCIÓN DEL BALANCE ECONÓMICO			
(Expresado en miles de euros)			
ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
Inversiones no asociadas a Unit Linked	13.504.248	14.405.547	-901.300
Renta Variable y Participaciones	6.804	2.441	4.363
Participaciones en Fondos de Inversión	38.567	451.118	-412.551
Renta Fija	12.124.356	12.170.784	-46.428
Deuda Pública y asimilados	10.508.540	10.425.907	82.632
Deuda Corporativa	1.615.671	1.744.579	-128.907
Otros	145	298	-153
Depósitos y otros activos equivalentes	943.336	1.232.260	-288.923
Derivados	391.185	548.945	-157.761
Inversiones asociadas a Unit Linked	1.489.829	820.653	669.176
Efectivo y otros activos equivalentes	880.238	3.247.334	-2.367.096
Efectivo y otros	254.701	2.040.993	-1.786.292
Adquisición temporal de activos	625.537	1.206.341	-580.805
Importes recuperables del reaseguro	52.320	61.696	-9.376
Activo por impuestos diferidos	533.030	866.502	-333.472
Otros activos	106.836	82.065	24.772
TOTAL ACTIVO	16.566.502	19.483.797	-2.917.295
PASIVO	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
Provisiones técnicas no Unit Linked	11.066.674	12.480.292	-1.413.618
Provisiones técnicas Unit Linked	1.489.829	820.653	669.176
Derivados	331.497	255.016	76.481
Deudas por operaciones de Seguro y Reaseguro	456.595	502.153	-45.558
Pasivo por impuestos diferidos	629.781	1.340.654	-710.873
Otras deudas y partidas a pagar	769.418	1.377.567	-608.149
Otras deudas	143.905	171.271	-27.365
Cesión temporal de activos	625.513	1.206.296	-580.783
Pasivos subordinados	25.000	25.000	0
Exceso de activos respecto a los pasivos	1.797.708	2.682.462	-884.755
TOTAL PASIVO	16.566.502	19.483.797	-2.917.295

El Grupo cuenta con la aprobación de la Medida Transitoria de Provisiones Técnicas. A cierre de 2022 el importe de medida transitoria que corresponde aplicar es 0.

La **composición de Balances Económicos individuales de cada entidad en el ámbito del Grupo y su agregación a nivel consolidado** a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:



* Datos en millones de euros

■ Activo
■ Pasivo
■ Exceso

(*) El Exceso de Santander Seguros corresponde al Exceso de Activos sobre Pasivos más los Pasivos Subordinados.

(**) Los datos consolidados pueden no coincidir en algunos conceptos con la suma individual de cada una de las entidades debido a la existencia de operaciones intragrupo y al proceso de consolidación aplicado para generar las cifras consolidadas.

El **Balance Económico consolidado de Solvencia II a 31 de diciembre de 2022, sin aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas**, es el siguiente:

EVOLUCIÓN DEL BALANCE ECONÓMICO			
(Expresado en miles de euros)			
ACTIVO	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
Inversiones no asociadas a Unit Linked	13.504.248	14.405.547	-901.300
Renta Variable y Participaciones	6.804	2.441	4.363
Participaciones en Fondos de Inversión	38.567	451.118	-412.551
Renta Fija	12.124.356	12.170.784	-46.428
Deuda Pública y asimilados	10.508.540	10.425.907	82.632
Deuda Corporativa	1.615.671	1.744.579	-128.907
Otros	145	298	-153
Depósitos y otros activos equivalentes	943.336	1.232.260	-288.923
Derivados	391.185	548.945	-157.761
Inversiones asociadas a Unit Linked	1.489.829	820.653	669.176
Efectivo y otros activos equivalentes	880.238	3.247.334	-2.367.096
Efectivo y otros	254.701	2.040.993	-1.786.292
Adquisición temporal de activos	625.537	1.206.341	-580.805
Importes recuperables del reaseguro	52.320	61.696	-9.376
Activo por impuestos diferidos	533.030	954.842	-421.812
Otros activos	106.836	82.065	24.772
TOTAL ACTIVO	16.566.502	19.572.137	-3.005.635
PASIVO	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
Provisiones técnicas no Unit Linked	11.066.674	13.919.454	-2.852.780
Provisiones técnicas Unit Linked	1.489.829	820.653	669.176
Derivados	331.497	255.016	76.481
Deudas por operaciones de Seguro y Reaseguro	456.595	502.153	-45.558
Pasivo por impuestos diferidos	629.781	997.245	-367.465
Otras deudas y partidas a pagar	769.418	1.377.567	-608.149
Otras deudas	143.905	171.271	-27.365
Cesión temporal de activos	625.513	1.206.296	-580.783
Pasivos subordinados	25.000	25.000	0
Exceso de activos respecto a los pasivos	1.797.708	1.675.049	122.659
TOTAL PASIVO	16.566.502	19.572.137	-3.005.635

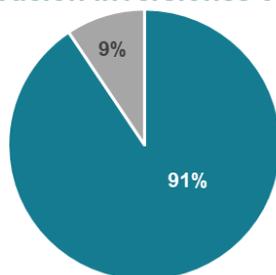
D.1 Activos

La valoración de activos se fija en el artículo 75 de la Directiva Solvencia II. Los criterios de valoración de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo aparecen reflejados en los informes SFCR individuales. Santander Seguros como entidad participante de Grupo realiza una consolidación de los activos de las entidades en el ámbito del Grupo.

El siguiente cuadro detalla la valoración bajo Solvencia II de las principales inversiones de Activo:

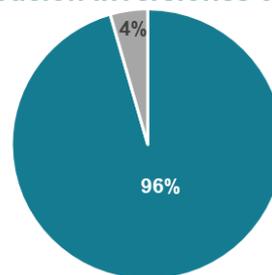
Tipología de activos	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
(Expresado en miles de euros)			
Inversiones no asociadas a Unit Linked	14.384.486	17.652.882	-3.268.396
Renta Variable y Participaciones	6.804	2.441	4.363
Participaciones en Fondos de Inversión	38.567	451.118	-412.551
Renta Fija	12.124.356	12.170.784	-46.428
Deuda Pública y asimilados	10.508.540	10.425.907	82.632
Deuda Corporativa	1.615.671	1.744.579	-128.907
Otros	145	298	-153
Depósitos y otros activos equivalentes	943.336	1.232.260	-288.923
Derivados	391.185	548.945	-157.761
Efectivo y otros activos equivalentes	880.238	3.247.334	-2.367.096
Efectivo y otros	254.701	2.040.993	-1.786.292
Adquisición temporal de activos	625.537	1.206.341	-580.805
Inversiones asociadas a Unit Linked	1.489.829	820.653	669.176
TOTAL	15.874.315	18.473.535	-2.599.219

Distribución inversiones 31-12-2022



- Inversiones no asociadas a Unit Linked
- Inversiones asociadas a Unit Linked

Distribución inversiones 31-12-2021



- Inversiones no asociadas a Unit Linked
- Inversiones asociadas a Unit Linked

El detalle de las inversiones de cada entidad en el ámbito del Grupo, a nivel individual, y su agregación a nivel consolidado, a 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

Tipología de activos	Santander Seguros	Santander Vida	Santander Generales	Santander Mapfre	Consolidado Solvencia II*
(Expresado en miles de euros)					
Inversiones no asociadas a Unit Linked	14.249.053	374.603	239.201	77.961	14.384.486
Renta Variable y Participaciones	208.286	566	566	8.688	6.804
Participaciones en Fondos de Inversión	35.453	0	0	2.076	38.567
Renta Fija	11.811.647	351.675	224.369	60.906	12.124.356
Deuda Pública y asimilados	10.361.709	171.403	88.669	38.797	10.508.540
Deuda Corporativa	1.449.938	180.272	135.700	21.818	1.615.671
Otros	0	0	0	290	145
Depósitos y otros activos equivalentes	943.187	0	0	299	943.336
Derivados	391.185	0	0	0	391.185
Efectivo y otros activos equivalentes	859.295	22.362	14.265	5.991	880.238
Efectivo y otros	233.759	22.362	14.265	5.991	254.701
Adquisición temporal de activos	625.537	0	0	0	625.537
Inversiones asociadas a Unit Linked	1.489.829	0	0	0	1.489.829
TOTAL	15.738.882	374.603	239.201	77.961	15.874.315

(*) Los datos consolidados pueden no coincidir en algunos conceptos con la suma individual de cada una de las entidades debido a la existencia de operaciones intragrupo y al proceso de consolidación aplicado para generar las cifras consolidadas.

Santander Seguros, como entidad participante de Grupo, realiza una consolidación de los activos de las entidades en el ámbito del Grupo, integrando cada partida de los balances económicos individuales por el porcentaje de participación, y eliminando las operaciones intragrupo pertinentes. Respecto a las inversiones, se elimina la valoración económica de las participaciones que Santander Seguros tiene en sus participadas, la cual a 31 de diciembre de 2022 es de 204.304 miles de euros.

Recuperables de Reaseguro

Los Recuperables de Reaseguro de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo aparecen reflejados en los informes SFCR individuales. La composición de los Recuperables de Reaseguro de cada entidad en el ámbito del Grupo a nivel individual y su agregación a nivel consolidado a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

Recuperables de Reaseguro	Santander Seguros	Santander Vida	Santander Generales	Santander Mapfre	Consolidado Solvencia II (*)
(Expresado en miles de euros)					
Importe Recuperables Reaseguro	41.870	17.642	79.675	2.520	52.320

(*) Los datos consolidados pueden no coincidir en algunos conceptos con la suma individual de cada una de las entidades debido a la existencia de operaciones intragrupo y al proceso de consolidación aplicado para generar las cifras consolidadas.

Santander Seguros como entidad participante de Grupo realiza una consolidación de los Recuperables de Reaseguro de las entidades en el ámbito del Grupo, integrándolos por el porcentaje de participación. Posteriormente se realiza la eliminación de las operaciones intragrupo, que ascienden a 38.495 miles de euros.

Otros Activos

Santander Seguros como entidad participante de Grupo realiza una consolidación de Otros Activos de las entidades en el ámbito del Grupo, integrándolos por el porcentaje de participación y eliminando las operaciones intragrupo, que ascienden a 8.370 miles de euros. El detalle a 31 de diciembre de 2022 es el siguiente:

Otros Activos	Santander Seguros*	Santander Vida	Santander Generales	Santander Mapfre	Consolidado Solvencia II**
(Expresado en miles de euros)					
Inmovilizado material para uso propio	0	0	0	7	3,3
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	38	0	0	0	38
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	16.483	1298	13.273	6.187	26.716
Créditos por operaciones de reaseguro	11.975	11.984	10.462	215	15.989
Otros créditos	2.456	245	1.959	880	3.978
Otros activos, no consignados en otras partidas	58.767	0	0	27	58.781
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	2.611	0	0	0	1.332
TOTAL	92.331	13.526	25.695	7.315	106.836

(*) Los datos consolidados pueden no coincidir en algunos conceptos con la suma individual de cada una de las entidades debido a la existencia de operaciones intragrupo y al proceso de consolidación aplicado para generar las cifras consolidadas.

Activos por impuestos diferidos

La generación de los Activos por Impuestos Diferidos de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo aparece reflejada en los informes SFCR individuales.

Santander Seguros como cabecera de Grupo realiza una consolidación de Activos por Impuestos Diferidos de las entidades en el ámbito del Grupo, teniendo en cuenta el porcentaje de participación. Posteriormente se eliminan los activos fiscales generados por las operaciones intragrupo. El detalle es el siguiente:

Impuestos Diferidos Solvencia II	Santander Seguros	Santander Vida (*)	Santander Generales (*)	Santander Mapfre (**)	Impuesto Diferido Bruto	Impuesto Diferido Intragrupo	Impuesto Diferido Consolidado
(Expresado en miles de euros)							
Activo por impuestos diferidos	518.168	30.482	13.502	5.803	567.954	34.925	533.030

(*) Los datos de Santander Vida y Santander Generales están incorporados por el porcentaje de participación (49%).

(**) Los datos de Santander Mapfre están incorporados por el porcentaje de participación (49,99%).

D.2 Provisiones Técnicas

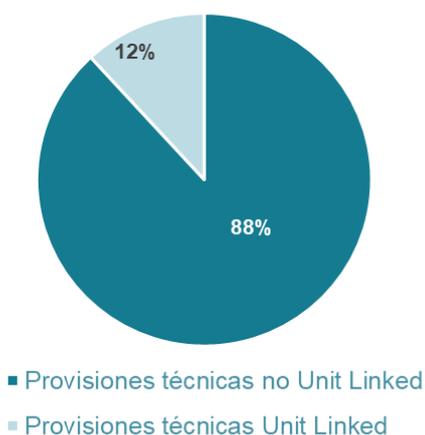
La valoración de las Provisiones Técnicas se realiza según establece el artículo 77 de la Directiva de Solvencia II, siendo su valor igual a la suma de la mejor estimación más el margen de riesgo. La consolidación se realiza conforme a los artículos 339 y 340 del Reglamento Delegado.

Los criterios de valoración de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo aparecen reflejados en los informes SFCR individuales. Santander Seguros, como entidad participante de Grupo, realiza una consolidación de las Provisiones Técnicas de las entidades en el ámbito del Grupo. La consolidación se realiza integrando las cifras de Provisiones Técnicas de las compañías a nivel individual por el porcentaje de participación y eliminando las operaciones intragrupo. A 31 de diciembre de 2022 el importe de operaciones intragrupo eliminado es de 30.507 miles de euros.

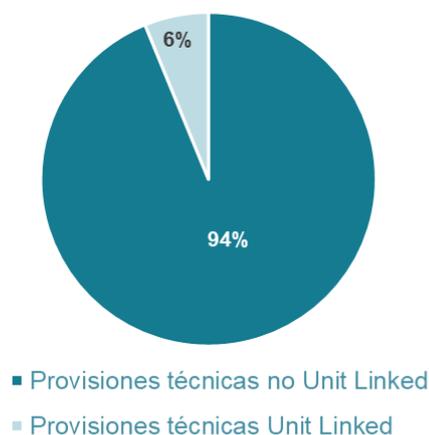
El siguiente cuadro detalla la valoración bajo Solvencia II de las **Provisiones Técnicas con aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas**, dato oficial de presentación:

PROVISIONES TÉCNICAS SOLVENCIA II	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
(Expresado en miles de euros)			
Provisiones técnicas no Unit Linked	11.066.674	12.480.292	-1.413.618
Vida	10.987.776	12.406.344	-1.418.568
No Vida	78.898	73.948	4.950
Provisiones técnicas Unit Linked	1.489.829	820.653	669.176
TOTAL	12.556.503	13.300.945	-744.442

Distribución PPTT 31-12-2022



Distribución PPTT 31-12-2021



El Grupo cuenta con la aprobación de la Medida Transitoria de Provisiones Técnicas. A cierre de 2022 el importe de medida transitoria que corresponde aplicar es 0.

La disminución de la cartera de Provisiones Técnicas proviene fundamentalmente por el efecto que ha producido el incremento de los tipos de interés a lo largo del año 2022.

El detalle de las Provisiones Técnicas, de cada entidad en el ámbito del Grupo, a nivel individual y su agregación a nivel consolidado a 31 de diciembre de 2022 es la siguiente:

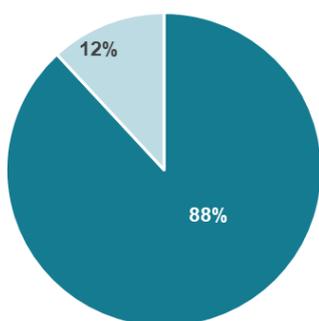
PROVISIONES TÉCNICAS SOLVENCIA II	Santander Seguros	Santander Vida	Santander Generales	Santander Mapfre	Consolidado Solvencia II*
(Expresado en miles de euros)					
Provisiones técnicas no Unit Linked	11.025.369	-56.089	167.984	33.974	11.066.674
Vida	11.009.905	-57.594	65.099	0	10.987.776
No Vida	15.464	1.505	102.885	33.974	78.898
Provisiones técnicas Unit Linked	1.489.829	0	0	0	1.489.829
TOTAL	12.515.198	-56.089	167.984	33.974	12.556.503

(*) Los datos consolidados pueden no coincidir en algunos conceptos con la suma individual de cada una de las entidades debido a la existencia de operaciones intragrupo y al proceso de consolidación aplicado para generar las cifras consolidadas.

El detalle de las **Provisiones Técnicas sin aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas** es el siguiente:

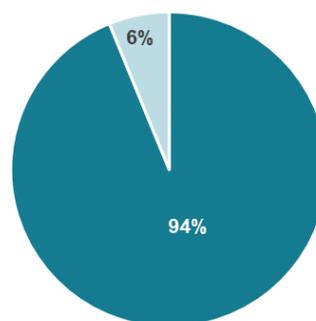
PROVISIONES TÉCNICAS SOLVENCIA II	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
(Expresado en miles de euros)			
Provisiones técnicas no Unit Linked	11.066.674	13.919.454	-2.852.780
Vida	10.987.776	13.845.506	-2.857.730
No Vida	78.898	73.948	4.950
Provisiones técnicas Unit Linked	1.489.829	820.653	669.176
TOTAL	12.556.503	14.740.107	-2.183.604

Distribución PPTT 31-12-2022



- Provisiones técnicas no Unit Linked
- Provisiones técnicas Unit Linked

Distribución PPTT 31-12-2021



- Provisiones técnicas no Unit Linked
- Provisiones técnicas Unit Linked

Ajuste por Casamiento

Según se recoge en el artículo 77 ter de la Directiva, las empresas de seguros y de reaseguros pueden aplicar el Ajuste por Casamiento a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo para calcular la mejor estimación de la cartera de obligaciones de seguro o reaseguro de vida. El objetivo de esta medida es reflejar correctamente la naturaleza de largo plazo del negocio asegurador. De esta manera, se trata de prevenir cambios en el valor de los activos en el corto plazo por movimientos en los diferenciales de interés, provocados por la volatilidad del mercado, por el componente especulativo o por los ciclos económicos.

En relación con las entidades en el ámbito del Grupo, Santander Seguros a nivel individual presentó la solicitud de autorización para el uso del Ajuste por Casamiento ante la DGSFP el 5 de agosto de 2015, que dio lugar al expediente número 315/2015. El uso del Ajuste por Casamiento fue aprobado por la DGSyFP a la Entidad el 17 de marzo de 2016, mediante Resolución con efecto a partir del 1 de enero de 2016. El resto de las entidades del perímetro de grupo no aplican Ajuste por Casamiento. El detalle del impacto de la medida se encuentra en el anexo S.22.01.22.

Ajuste por Volatilidad

En relación a las entidades en el ámbito del Grupo, Santander Seguros y Santander Generales a nivel individual aplican el Ajuste por Volatilidad a la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo (*Volatility Adjustment*), el cual no requiere aprobación previa por parte de la autoridad de supervisión. El detalle del impacto de la medida se encuentra en el anexo S.22.01.22. En el caso de Santander Seguros a nivel individual, el Ajuste por Volatilidad no se aplica respecto a las obligaciones de seguro cuando la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo, para calcular la mejor estimación sobre dichas obligaciones, incluya Ajuste por Casamiento.

Medida Transitoria sobre Provisiones Técnicas

La Medida Transitoria de Provisiones Técnicas forma parte de las medidas de introducción progresiva al régimen de Solvencia II recogidas en el artículo 308 bis de la Directiva 2009/138/CE del Parlamento Europeo y del Consejo. Esta medida transitoria permite a las Compañías hacer una transición de las Provisiones Técnicas bajo el régimen anterior al régimen de Solvencia II.

La Compañía presentó, el 23 de diciembre de 2015, en el Registro electrónico del Ministerio de Economía y Competitividad, solicitud de autorización a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones para la aplicación de la medida transitoria sobre Provisiones Técnicas, que dio lugar al expediente número 608/2015. La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones aprobó dicha solicitud el 7 de junio de 2016.

En el año 2022 la Compañía ha recalculado la medida transitoria de provisiones técnicas a nivel individual con la cartera de pólizas contratadas hasta 31/12/2015 y que siguen vigentes a 31/12/2022.

El nuevo importe inicial recalculado de la medida transitoria de provisiones técnicas es de 306.364 miles de euros, siendo el importe que corresponde aplicar a 31/12/2022 de 0.

Medida Transitoria de Tipos de Interés

Ninguna de las Entidades en el ámbito del Grupo ha utilizado la Medida Transitoria de Tipo de Interés.

D.3 Otros pasivos

Los criterios de valoración de Otros Pasivos de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo aparecen reflejados en los informes SFCR individuales. Santander Seguros como entidad participante de Grupo realiza una consolidación de Otros Pasivos de las entidades en el ámbito del Grupo, siendo el detalle el siguiente:

Otros Pasivos	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
(Expresado en miles de euros)			
Derivados	331.497	255.016	76.481
Deudas por operaciones de Seguro y Reaseguro	456.595	502.153	-45.558
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	445.162	489.143	-43.981
Deudas por operaciones de reaseguro	11.434	13.010	-1.576
Otras deudas y partidas a pagar	769.418	1.377.567	-608.149
Otras deudas	143.905	171.271	-27.365
Cesión Temporal de activos	625.513	1.206.296	-580.783
Pasivos subordinados	25.000	25.000	0
TOTAL	1.582.510	2.159.736	-577.225

El detalle de Otros Pasivos de cada entidad en el ámbito del Grupo, a nivel individual, y su agregación a nivel consolidado, a 31 de diciembre de 2022, es la siguiente:

Otros Pasivos	Santander Seguros	Santander Vida	Santander Generales	Santander Mapfre	Consolidado Solvencia II*
(Expresado en miles de euros)					
Derivados	331.497	0	0	0	331.497
Deudas por operaciones de Seguro y Reaseguro	465.250	3.049	6.766	3.824	456.595
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	448.579	2.907	4.402	3.328	445.162
Deudas por operaciones de reaseguro	16.671	142	2.364	496	11.434
Otras deudas y partidas a pagar	669.732	104.629	93.977	7.296	769.418
Otras deudas	44.219	104.629	93.977	7.296	143.905
Cesión Temporal de activos	625.513	0	0	0	625.513
Pasivos subordinados	25.000	0	0	0	25.000
TOTAL	1.491.478	107.679	100.743	11.119	1.582.510

(*) Los datos consolidados pueden no coincidir en algunos conceptos con la suma individual de cada una de las entidades debido a la existencia de operaciones intragrupo y al proceso de consolidación aplicado para generar las cifras consolidadas.

La consolidación se realiza integrando las cifras de Otros Pasivos de las compañías a nivel individual por el porcentaje de participación y eliminando las operaciones intragrupo. A 31 de diciembre de 2022 el importe de operaciones intragrupo eliminado es de 16.653 miles de euros.

Pasivo por Impuestos Diferidos

La generación de los Pasivos por Impuestos Diferidos de cada una de las entidades en el ámbito del Grupo aparece reflejada en los informes SFCR individuales.

Santander Seguros como entidad participante de Grupo realiza una consolidación de los Pasivos por Impuestos Diferidos de las entidades en el ámbito del Grupo teniendo en cuenta el porcentaje de participación, eliminando los pasivos fiscales generados bajo Solvencia II por las operaciones intragrupo. El detalle es el siguiente:

Impuestos Diferidos Solvencia II	Santander Seguros	Santander Vida (*)	Santander Generales (*)	Santander Mapfre (**)	Impuesto Diferido Bruto	Impuesto Diferido Intragrupo	Impuesto Diferido Consolidado
(Expresado en miles de euros)							
Pasivo por impuestos diferidos	568.274	63.559	10.748	2.419	645.000	15.219	629.781

(*) Los datos de Santander Vida y Santander Generales están incorporados por el porcentaje de participación (49%).

(**) Los datos de Santander Mapfre están incorporados por el porcentaje de participación (49,99%).

D.4 Métodos de valoración alternativos

No se han empleado métodos de valoración alternativos a los descritos anteriormente.

D.5 Cualquier otra información

El Grupo no considera ninguna otra información relativa a la valoración a efectos de Solvencia adicional a la desglosada en los apartados anteriores.

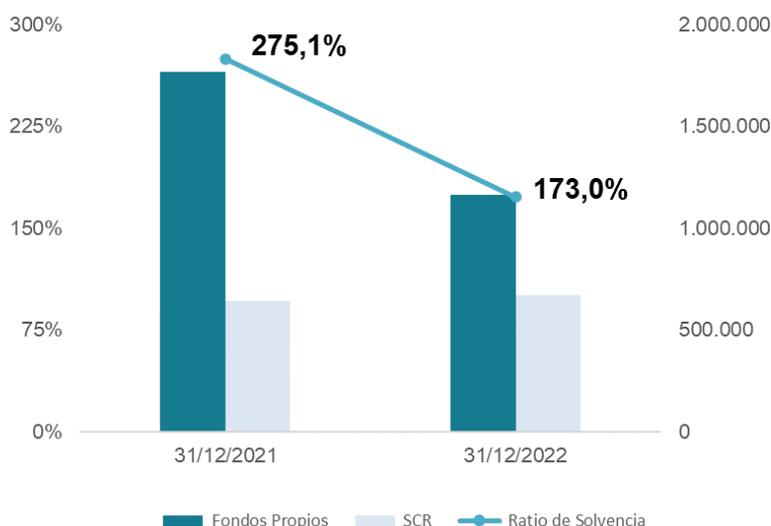
E. Gestión del capital

Principales Métricas

El **Ratio de Solvencia** reportado a cierre del ejercicio 2022 es del 173,0%, el cual incluye la **aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas**, siendo el excedente de Fondos Propios sobre el Capital de Solvencia Obligatorio de 491.232 miles de euros. El Capital Mínimo Obligatorio es de 190.798 miles de euros, siendo el exceso de Fondos Propios de nivel 1 sobre MCR de 973.253 miles de euros.

PRINCIPALES MÉTRICAS DE SOLVENCIA II	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)		
Fondos Propios	1.164.161	1.769.339
SCR	672.930	643.165
Ratio de Solvencia	173,0%	275,1%

Evolución de Métricas de Solvencia Grupo
(con transitoria)



Las principales métricas reportadas por las compañías del perímetro de grupo a nivel individual a 31 de diciembre de 2022 son los siguientes:

PRINCIPALES MÉTRICAS DE SOLVENCIA II (*)	SANTANDER SEGUROS (**)	SANTANDER VIDA	SANTANDER GENERALES	SANTANDER MAPFRE
(Expresado en miles de euros)				
Fondos Propios Admisibles	1.198.435	268.376	71.888	46.365
SCR	608.529	194.560	52.204	24.413
Ratio de Solvencia	197%	138%	138%	190%

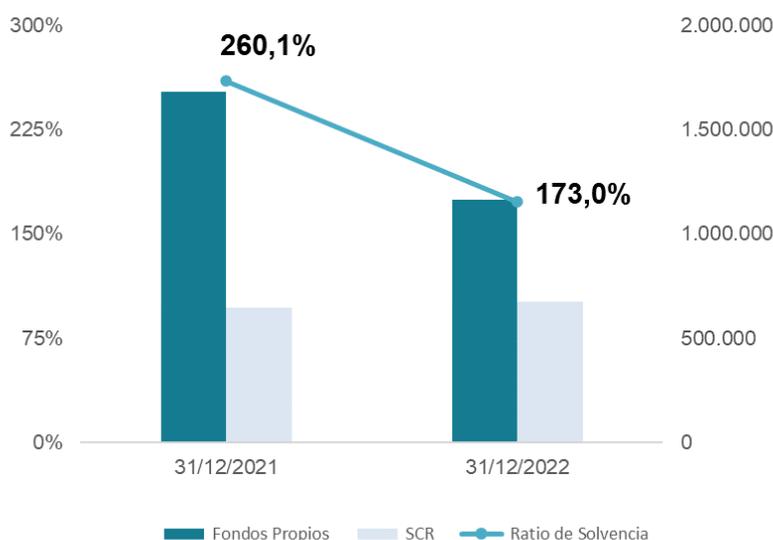
(*) Los datos consolidados pueden no coincidir en algunos conceptos con la suma individual de cada una de las entidades debido a la existencia de operaciones intragrupo y al proceso de consolidación aplicado para generar las cifras consolidadas.

(**) Datos oficiales presentados incluyen la medida transitoria de provisiones técnicas.

El Ratio de Solvencia sin aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas es:

PRINCIPALES MÉTRICAS DE SOLVENCIA II	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)		
Fondos Propios	1.164.161	1.684.064
SCR	672.930	647.438
Ratio de Solvencia	173,0%	260,1%

Evolución de Métricas de Solvencia Grupo
(sin transitoria)



Ajuste LACDT

Cada entidad en el ámbito del Grupo ha realizado un estudio a nivel individual para determinar la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos. A cierre de 2022 el tipo impositivo medio aplicado para determinar el ajuste por impuestos diferidos del SCR a nivel de Grupo es del 21,31.

Apetito de Riesgo

El Grupo dispone de un marco de Apetito de Riesgos aprobado por el Consejo de Administración, el cual fija el límite sobre el Ratio de Solvencia en el 120%, cumpliéndose a 31 de diciembre de 2022 con y sin aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas.

El Apetito de Riesgos lo componen una serie de métricas que permiten analizar de forma directa y sencilla el impacto que tienen para el Grupo los riesgos de su actividad.

E.1 Fondos propios

El Grupo presenta sus Fondos Propios con y sin aplicación de la Medida Transitoria de Provisiones Técnicas.

E.1.1 Fondos Propios con aplicación de la Medida Transitoria de Provisiones Técnicas

El 100% de los Fondos Propios son Fondos Propios básicos. El detalle es el siguiente:

FONDOS PROPIOS BÁSICOS		Porcentaje sobre FFPP	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)				
CAPITAL SOCIAL ORDINARIO DESEMBOLSADO	FFPP Básicos	100%	55.202	55.202
PRIMA DE EMISIÓN DESEMBOLSADA			384.346	384.346
RESERVA DE CONCILIACIÓN			699.613	1.304.790
CREDITOS FISCALES			0	0
PASIVOS SUBORDINADOS DESEMBOLSADOS			25.000	25.000
TOTAL			1.164.161	1.769.339

El importe de los Pasivos Subordinados Desembolsados es de 25.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, no disponiendo de vencimiento definido.

La Reserva de Conciliación es de 699.613 miles de euros, componiéndose de lo siguiente:

(Expresado en miles de euros)	31/12/2022	31/12/2021
Exceso de activos respecto a pasivos	1.797.708	2.682.462
Otros elementos de los fondos propios básicos	-1.098.095	-1.377.672
Capital Social	-55.202	-55.202
Prima de Emisión	-384.346	-384.346
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	-413.660	-15.985
Crédito Fiscal	0	0
Ajuste FFPP artículo 81	-244.887	-922.138
Reserva de Conciliación	699.613	1.304.790

En 2022, la reserva de conciliación del Grupo incluye un ajuste por dividendos previsibles, procedentes de las provisiones de las compañías a nivel individual, de 413.660 miles de euros.

En cuanto a la calidad de los Fondos Propios, el 100% se clasifican como Fondos Propios de nivel 1.

FONDOS PROPIOS	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)		
Tier 1	1.164.161	1.769.339
Tier 2	0	0
Tier 3	0	0
TOTAL	1.164.161	1.769.339

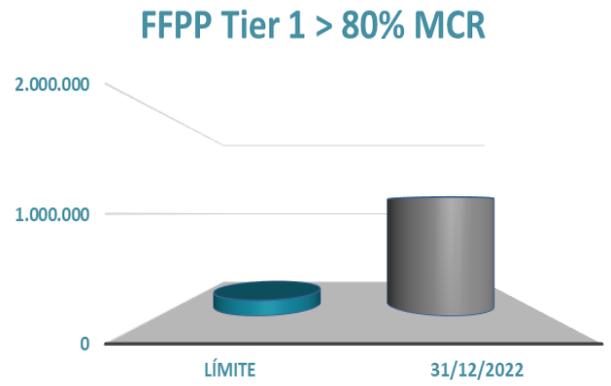
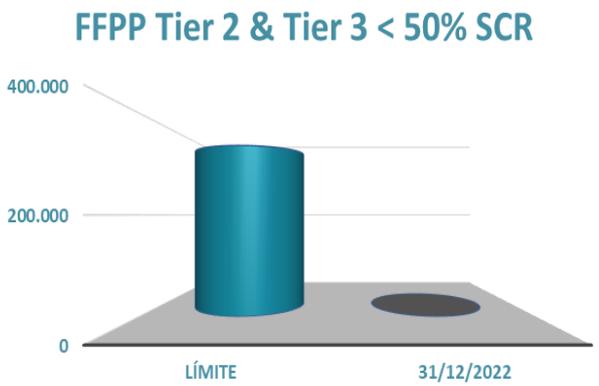
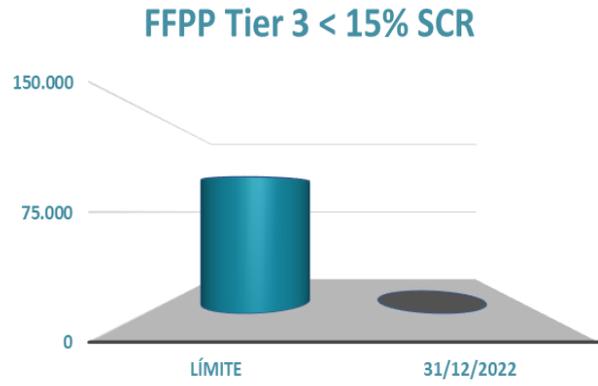
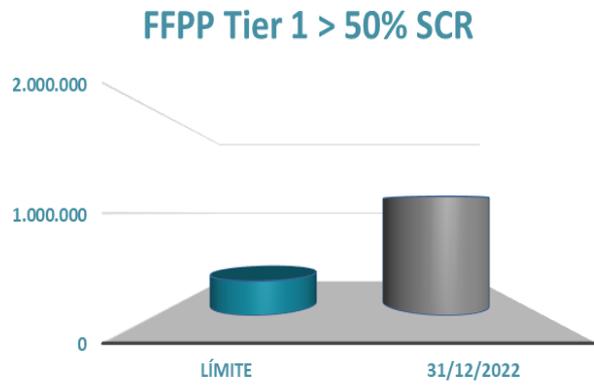


La admisibilidad y límites aplicables a los niveles de los Fondos Propios, de acuerdo con el artículo 82 del RD (UE) 2015/35, es la siguiente:

- Límites sobre el Capital de Solvencia Obligatorio (SCR):
 - 1) Importe admisible de Fondos Propios de nivel 1 > 50% del SCR.
 - 2) Importe admisible de Fondos Propios de nivel 3 < 15% del SCR.
 - 3) Importes admisibles de Fondos Propios de nivel 2 y nivel 3 < 50 % del SCR.
- Límites sobre el capital mínimo obligatorio (MCR):
 - 1) Importe admisible de Fondos Propios de nivel 1 > 80 % del MCR.
 - 2) Importe admisible de Fondos Propios básicos de nivel 2 < 20 % del MCR. No se dispone de Fondos Propios de nivel 2.

ADMISIBILIDAD FFPP	LÍMITE	31/12/2022
TIER 1 (Mínimo 50% SCR)	336.465	1.164.161
TIER 3 (Máximo 15% SCR)	100.939	0
TIER 2 & TIER 3 (Máximo 50% SCR)	336.465	0
TIER 1 sobre MCR (Mínimo 50% MCR)	152.727	1.164.161

Los siguientes gráficos muestran el cumplimiento de los límites aplicables a los Fondos Propios a 31 de diciembre de 2022 (*datos en miles de euros*):



E.1.2 Fondos Propios sin aplicación de la Medida Transitoria de Provisiones Técnicas

El 100% de los Fondos Propios son Fondos Propios básicos. El detalle es el siguiente:

FONDOS PROPIOS BÁSICOS		Porcentaje sobre FFPP	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)				
CAPITAL SOCIAL ORDINARIO DESEMBOLSADO	FFPP Básicos	100%	55.202	55.202
PRIMA DE EMISIÓN DESEMBOLSADA			384.346	384.346
RESERVA DE CONCILIACIÓN			699.613	1.219.515
CREDITOS FISCALES			0	0
PASIVOS SUBORDINADOS DESEMBOLSADOS			25.000	25.000
TOTAL			1.164.161	1.684.064

El importe de los Pasivos Subordinados Desembolsados es de 25.000 miles de euros a 31 de diciembre de 2022, no disponiendo de vencimiento definido.

La Reserva de Conciliación es de 699.613 miles de euros, componiéndose de lo siguiente:

(Expresado en miles de euros)	31/12/2022	31/12/2021
Exceso de activos respecto a pasivos	1.797.708	1.675.049
Otros elementos de los fondos propios básicos	-1.098.095	-455.534
Capital Social	-55.202	-55.202
Prima de Emisión	-384.346	-384.346
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	-413.660	-15.985
Crédito Fiscal	0	0
Ajuste FFPP artículo 81	-244.887	0
Reserva de Conciliación	699.613	1.219.515

A 31 de diciembre de 2022, la reserva de conciliación del Grupo incluye un ajuste por dividendos previsibles, procedentes de las provisiones de las compañías a nivel individual, por importe de 413.660 miles de euros.

En cuanto a la calidad de los Fondos Propios, el 100% se clasifican como Fondos Propios de nivel 1.

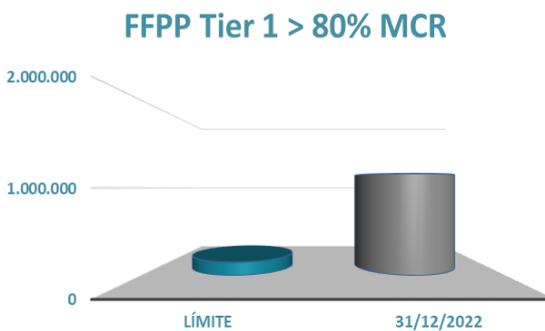
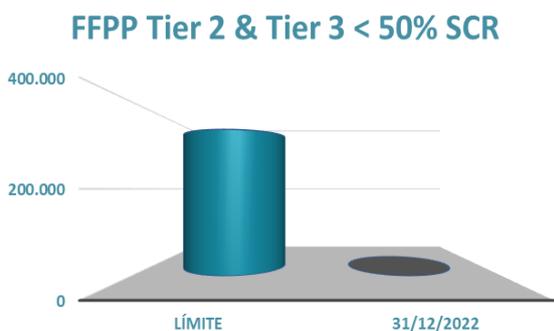
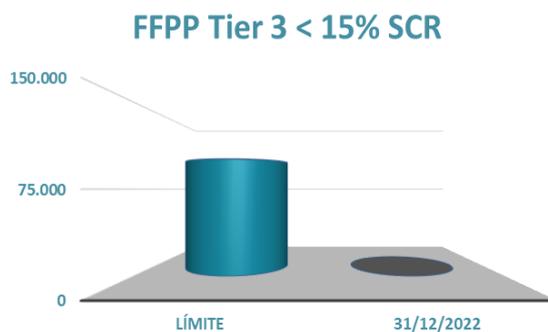
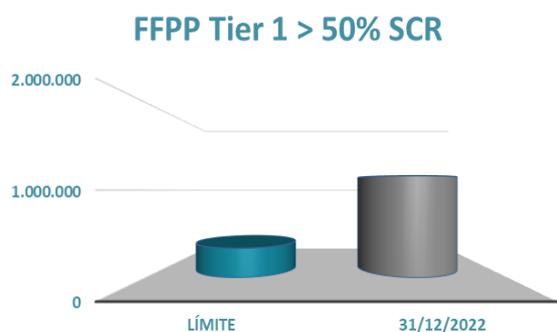
FONDOS PROPIOS	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)		
Tier 1	1.164.161	1.684.064
Tier 2	0	0
Tier 3	0	0
TOTAL	1.164.161	1.684.064

La admisibilidad y límites aplicables a los niveles de los Fondos Propios, de acuerdo con el artículo 82 del RD (UE) 2015/35, es la siguiente:

- Límites sobre el Capital de Solvencia Obligatorio (SCR):
 - 4) Importe admisible de Fondos Propios de nivel 1 > 50% del SCR.
 - 5) Importe admisible de Fondos Propios de nivel 3 < 15% del SCR.
 - 6) Importes admisibles de Fondos Propios de nivel 2 y nivel 3 < 50 % del SCR.
- Límites sobre el capital mínimo obligatorio (MCR):
 - 3) Importe admisible de Fondos Propios de nivel 1 > 80 % del MCR.
 - 4) Importe admisible de Fondos Propios básicos de nivel 2 < 20 % del MCR. No se dispone de Fondos Propios de nivel 2.

ADMISIBILIDAD FFPP	LÍMITE	31/12/2022
TIER 1 (Mínimo 50% SCR)	336.465	1.164.161
TIER 3 (Máximo 15% SCR)	100.939	0
TIER 2 & TIER 3 (Máximo 50% SCR)	336.465	0
TIER 1 sobre MCR (Mínimo 50% MCR)	152.727	1.164.161

Los siguientes gráficos muestran el cumplimiento de los límites aplicables a los Fondos Propios a 31 de diciembre de 2022 (datos en miles de euros):



E.1.3 Dividendos

El detalle de los dividendos pagados por cada entidad dentro del Grupo es el siguiente:

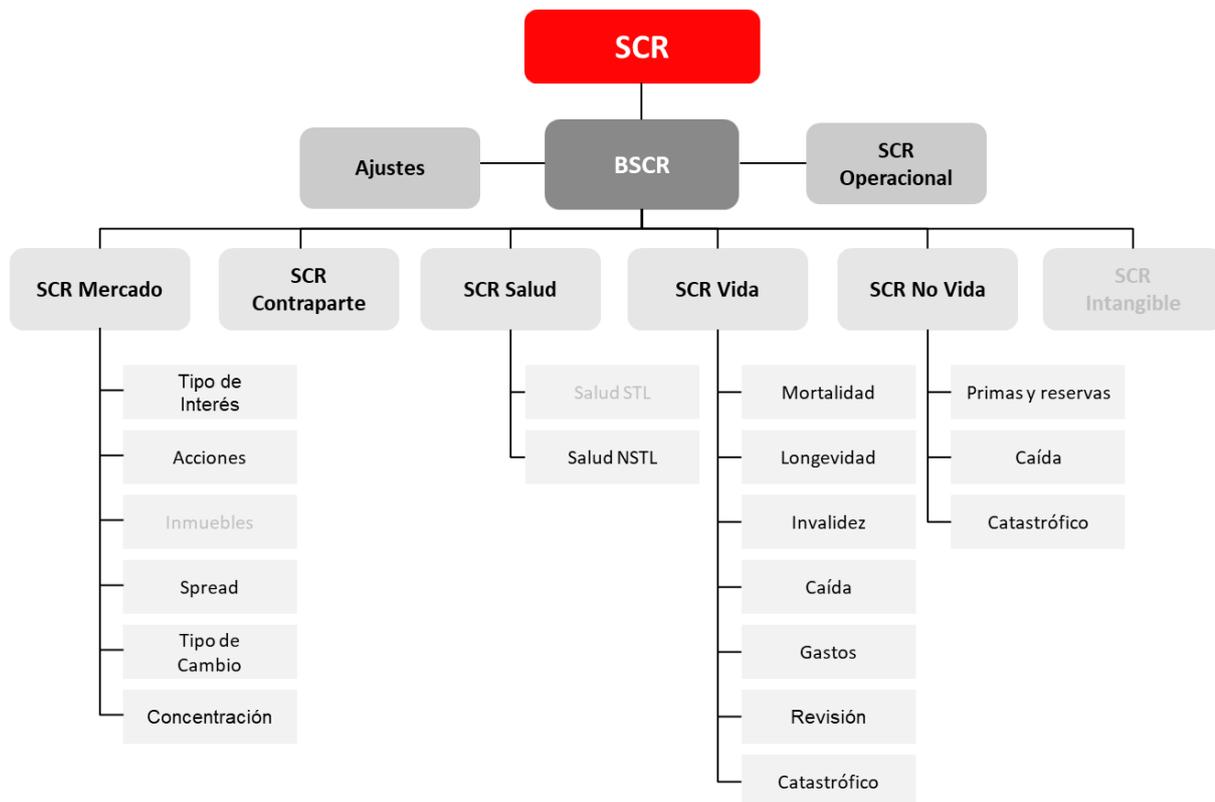
- **Santander Seguros:** en el ejercicio 2022 la Compañía no ha realizado pagos de dividendo. No obstante, la reserva de conciliación contempla un dividendo previsible de 400.000 miles de euros, detrayendo del Ratio de Solvencia el impacto de dicho reparto.
- **Santander Vida:** durante el año 2022 distribuyeron dividendos por importe de 30.380 miles de euros.
- **Santander Generales:** durante el año 2022 distribuyeron dividendos por importe de 50.409 miles de euros.
- **Santander Mapfre:** en el ejercicio 2022 no ha realizado pagos de dividendo.

E.2 Capital de solvencia obligatorio y capital mínimo obligatorio

E.2.1 Capital de Solvencia Obligatorio

El Capital de Solvencia Obligatorio (“SCR”) es aquel que necesitaría tener una aseguradora para hacer frente a posibles pérdidas económicas que se puedan originar en un horizonte temporal de un año con un nivel de confianza del 99,5%. El Grupo calcula dicho capital a través de la aplicación de la Fórmula Estándar.

El cálculo del SCR se divide en módulos y submódulos de riesgo agrupados según su naturaleza de riesgo. Los riesgos recogidos por la Fórmula Estándar quedan recogidos en el siguiente mapa de riesgos, mostrándose en letra gris aquellos riesgos que actualmente no aplican al Grupo.

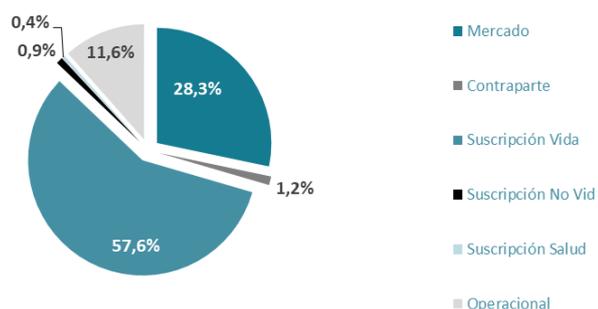


SCR con medida transitoria de provisiones técnicas

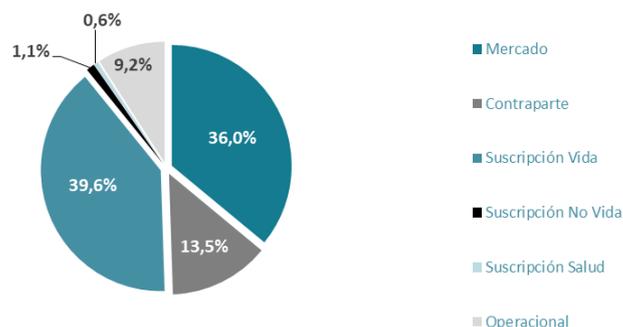
La distribución del SCR diversificado por módulos de riesgo es el siguiente:

Módulos / Factores de Riesgo	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
(Expresado en miles de euros)			
Mercado	190.196	231.238	-41.042
Contraparte	8.196	86.977	-78.781
Suscripción Vida	387.457	254.927	132.530
Suscripción No Vida	6.371	7.293	-922
Suscripción Salud	2.856	3.757	-900
Intangibles	0	0	0
BSCR	595.077	584.191	10.886
Operacional	77.853	58.975	18.878
SCR TOTAL	672.930	643.165	29.764

Descomposición SCR Diversificado 2022



Descomposición SCR Diversificado 2021



La distribución del SCR *stand-alone* por módulos es el siguiente:

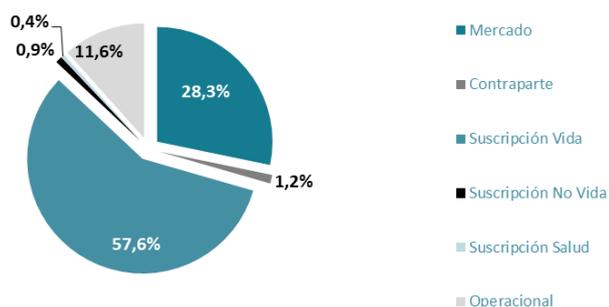
Factores de Riesgo (standalone)	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
(Expresado en miles de euros)			
Mercado	355.386	378.569	-23.182
Contraparte	25.185	149.181	-123.996
Suscripción Vida	563.299	410.270	153.030
Suscripción Salud	10.656	12.261	-1.605
Suscripción No Vida	34.094	22.771	11.323
Total Stand Alone	988.620	973.051	15.569
Diversificación	-232.346	-255.750	23.403
BSCR	756.274	717.302	38.972
SCR Intangibles	0	0	0
SCR Operacional	98.942	72.412	26.530
Ajuste Impuestos diferidos	182.286	146.549	35.738
TOTAL	672.930	643.165	29.764

SCR sin medida transitoria de provisiones técnicas

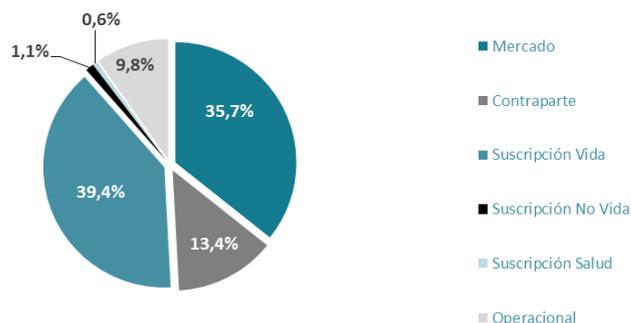
La distribución del SCR diversificado por módulos de riesgo es el siguiente:

Módulos / Factores de Riesgo	31/12/2022	31/12/2021	Diferencia
(Expresado en miles de euros)			
Mercado	190.196	231.264	-41.068
Contraparte	8.196	86.987	-78.791
Suscripción Vida	387.457	254.956	132.501
Suscripción No Vida	6.371	7.294	-923
Suscripción Salud	2.856	3.757	-901
Intangibles	0	0	0
BSCR	595.077	584.258	10.819
Operacional	77.853	63.180	14.673
SCR TOTAL	672.930	647.438	25.491

Descomposición SCR Diversificado 2022



Descomposición SCR Diversificado 2021



La distribución del SCR *stand-alone* por módulos es el siguiente:

Factores de Riesgo (standalone)	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)		
Mercado	355.386	378.569
Contraparte	25.185	149.181
Suscripción Vida	563.299	410.270
Suscripción Salud	10.656	12.261
Suscripción No Vida	34.094	22.771
Total Stand Alone	988.620	973.051
Diversificación	-232.346	-255.750
BSCR	756.274	717.302
SCR Intangibles	0	0
SCR Operacional	98.942	77.567
Ajuste Impuestos diferidos	182.286	147.431
TOTAL	672.930	647.438

E.2.3 Capital Mínimo Obligatorio

El Capital Mínimo Obligatorio (“MCR”) representa el nivel de capital por debajo del cual las operaciones significan un riesgo inaceptable para los asegurados, pudiendo el supervisor adoptar medidas especiales para garantizar la solvencia en caso de no cumplir con el mínimo requerido. El Grupo calcula el capital mínimo obligatorio mediante Fórmula Estándar.

El detalle comparativo del MCR, con y sin transitoria de provisiones técnicas, es el siguiente:

	31/12/2022	31/12/2021
(Expresado en miles de euros)		
MCR (con transitoria)	190.909	190.798
MCR (sin transitoria)	190.909	191.865

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

El Grupo no hace uso del submódulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio.

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

El Grupo no utiliza modelos internos para realizar los cálculos de capital.

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

El Grupo no ha reportado incumplimientos en términos de Capital de Solvencia Obligatorio o Capital Mínimo Obligatorio en el año 2022.

E.6 Cualquier otra información

El Grupo no considera ninguna otra información relativa a la gestión de capital adicional a la desglosada en los apartados anteriores.

F. Plantillas de información cuantitativa

A continuación, se muestran las plantillas de información cuantitativa a incluir en el SFCR a nivel de Grupo, cifras en miles de euros.

S.02.01.02.01

Balance sheet		Solvency II value	
		C0010	
Assets			
Goodwill	R0010		
Deferred acquisition costs	R0020		
Intangible assets	R0030	0	
Deferred tax assets	R0040	533.030	
Pension benefit surplus	R0050	0	
Property, plant & equipment held for own use	R0060	3	
Investments (other than assets held for index-linked and unit-linked contracts)	R0070	13.504.248	
Property (other than for own use)	R0080	0	
Holdings in related undertakings, including participations	R0090	5.458	
Equities	R0100	1.346	
Equities - listed	R0110	1.346	
Equities - unlisted	R0120	0	
Bonds	R0130	12.124.356	
Government Bonds	R0140	10.508.540	
Corporate Bonds	R0150	1.615.671	
Structured notes	R0160	145	
Collateralised securities	R0170	0	
Collective Investments Undertakings	R0180	38.567	
Derivatives	R0190	391.185	
Deposits other than cash equivalents	R0200	943.336	
Other investments	R0210	0	
Assets held for index-linked and unit-linked contracts	R0220	1.489.829	
Loans and mortgages	R0230	38	
Loans on policies	R0240	0	
Loans and mortgages to individuals	R0250	38	
Other loans and mortgages	R0260	0	
Reinsurance recoverables from:	R0270	52.320	
Non-life and health similar to non-life	R0280	28.119	
Non-life excluding health	R0290	23.480	
Health similar to non-life	R0300	4.639	
Life and health similar to life, excluding health and index-linked and unit-linked	R0310	24.201	
Health similar to life	R0320	0	
Life excluding health and index-linked and unit-linked	R0330	24.201	
Life index-linked and unit-linked	R0340	0	
Deposits to cedants	R0350	1.332	
Insurance and intermediaries receivables	R0360	26.716	
Reinsurance receivables	R0370	15.989	
Receivables (trade, not insurance)	R0380	3.978	
Own shares (held directly)	R0390	0	
Amounts due in respect of own fund items or initial fund called up but not yet	R0400	0	
Cash and cash equivalents	R0410	880.238	
Any other assets, not elsewhere shown	R0420	58.781	
Total assets	R0500	16.566.502	

Balance sheet		Solvency II value	
		C0010	
Liabilities			
Technical provisions – non-life	R0510	78.898	
Technical provisions – non-life (excluding health)	R0520	70.740	
Technical provisions calculated as a whole	R0530	0	
Best Estimate	R0540	68.706	
Risk margin	R0550	2.034	
Technical provisions - health (similar to non-life)	R0560	8.158	
Technical provisions calculated as a whole	R0570	0	
Best Estimate	R0580	7.404	
Risk margin	R0590	754	
Technical provisions - life (excluding index-linked and unit-linked)	R0600	10.987.776	
Technical provisions - health (similar to life)	R0610	0	
Technical provisions calculated as a whole	R0620	0	
Best Estimate	R0630	0	
Risk margin	R0640	0	
Technical provisions – life (excluding health and index-linked and unit-linked)	R0650	10.987.776	
Technical provisions calculated as a whole	R0660	0	
Best Estimate	R0670	10.684.214	
Risk margin	R0680	303.562	
Technical provisions – index-linked and unit-linked	R0690	1.489.829	
Technical provisions calculated as a whole	R0700	1.489.829	
Best Estimate	R0710	0	
Risk margin	R0720	0	
Other technical provisions	R0730		
Contingent liabilities	R0740	0	
Provisions other than technical provisions	R0750	1.978	
Pension benefit obligations	R0760	0	
Deposits from reinsurers	R0770	12.034	
Deferred tax liabilities	R0780	629.781	
Derivatives	R0790	331.497	
Debts owed to credit institutions	R0800	0	
Financial liabilities other than debts owed to credit institutions	R0810	0	
Insurance & intermediaries payables	R0820	445.162	
Reinsurance payables	R0830	11.434	
Payables (trade, not insurance)	R0840	754.804	
Subordinated liabilities	R0850	25.000	
Subordinated liabilities not in Basic Own Funds	R0860	0	
Subordinated liabilities in Basic Own Funds	R0870	25.000	
Any other liabilities, not elsewhere shown	R0880	602	
Total liabilities	R0900	14.768.794	
Excess of assets over liabilities	R1000	1.797.708	

5.5.4.0.0.2
Premiums, claims and expenses by line of business

5.5.4.0.0.1

ZAR
Nº Statutory accounts
Q1 year to date

Weekly, adjusted business accepted, proportional reinsurance, and accepted non-proportional reinsurance

	Line of Business for non-life insurance and reinsurance obligations (Direct business and accepted proportional reinsurance)										Line of Business for accepted non-proportional reinsurance										Total
	Medical expense insurance	Home providers' insurance	Workers' compensation insurance	Motor vehicle liability insurance	Other motor insurance	Marine, aviation and transport insurance	Fire and other damage to property insurance	Greenfield liability insurance	Credit and surety insurance	Legal expense insurance	Assistance	Workplace, Emancipation	Health	Casualty	Marine, aviation, transport	Property					
Premiums written	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000					
Gross: Direct business	30.486	20.277	0	30.742	8.378	0	103.534	2.358	0	0	0	239	0	0	0	209.759					
Gross: Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Gross: Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Reinsurers' share	1.285	29.521	0	794	8.378	0	40.077	2.358	0	0	0	15.688	0	0	0	102.884					
Net	5.119	31.462	0	5.978	0	0	58.457	0	0	0	12.312	0	0	0	13.182	0					
Premiums earned																					
Gross: Direct business	30.421	63.537	0	5.156	7.281	0	89.738	888	0	0	0	5.730	0	0	0	199.274					
Gross: Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Gross: Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Reinsurers' share	1.245	31.983	0	184	7.281	0	41.504	888	0	0	0	11.652	0	0	0	89.332					
Net	30.226	31.488	0	4.972	0	0	48.234	0	0	0	0	6.078	0	0	0	109.942					
Claims incurred																					
Gross: Direct business	7.132	11.708	0	6.021	5.424	0	43.977	138	0	0	0	0	0	0	0	74.411					
Gross: Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Gross: Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Reinsurers' share	2.02	7.688	0	448	5.424	0	37.791	0	0	0	0	0	0	0	0	14.879					
Net	5.110	4.020	0	5.573	0	0	6.186	138	0	0	0	0	0	0	0	59.532					
Changes in other technical provisions																					
Gross: Direct business	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Gross: Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Gross: Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Expenses incurred																					
Gross: Direct business	1.265	17.284	0	4.422	3.285	0	13.288	388	0	0	0	1.481	0	0	0	41.989					
Gross: Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Gross: Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					
Net	1.265	17.284	0	4.422	3.285	0	13.288	388	0	0	0	1.481	0	0	0	41.989					
Other expenses																					
Net expenses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0					

5.5.4.0.0.2

ZAR
Nº Statutory accounts
Q1 year to date

	Line of Business for life insurance obligations					Line of Business for fire insurance obligations					Line of Business for other insurance obligations					Total
	Health insurance	Insurance with profit participation	Index-linked and unlinked insurance	Other life insurance	Benefits stemming from non-life insurance contracts and obligations other than health insurance obligations	Benefits stemming from non-life insurance contracts and obligations other than health insurance obligations	Benefits stemming from non-life insurance contracts and obligations other than health insurance obligations	Health insurance	Life insurance	Other insurance						
Premiums written	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	0.000	
Gross	8.440	1.552.636	87.727	1.552.636	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	257.546	87.727	1.552.636	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	8.440	1.295.090	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Premiums earned																
Gross	0	27.820	87.727	1.144.471	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	394	0	155.646	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	27.426	87.727	988.825	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Claims incurred																
Gross	0	178.525	71.288	813.153	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	465	0	363.834	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	178.060	71.288	449.319	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Changes in other technical provisions																
Gross	0	43.196	0	-31.161	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	43.196	0	-31.161	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Expenses incurred																
Gross: Direct business	0	4.405	0	21.785	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross: Proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Gross: Non-proportional reinsurance accepted	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Reinsurers' share	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Net	0	4.405	0	21.785	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	
Other expenses																
Net expenses	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	0	

S.22.01.22

Impact of long term guarantees measures and transitionals

S.22.01.22.01

 Z Axis:
 VG/Solvency II

Impact of long term guarantees measures and transitionals

		Amount with Long Term Guarantee measures and transitionals	Impact of transitional on technical provisions	Impact of transitional on interest rate	Impact of volatility adjustment set to zero	Impact of matching adjustment set to zero
		C0010	C0030	C0050	C0070	C0090
Technical provisions	R0010	12.556.503	0	0	40.388	370.504
Basic own funds	R0020	1.164.161	0	0	-31.723	-41.036
Eligible own funds to meet Solvency Capital Requirement	R0050	1.164.161	0	0	-31.723	-41.036
Solvency Capital Requirement	R0090	672.930	0	0	-12.755	-59.910

S.23.01.22
Own funds
S.23.01.22.01
Z Axis:
VG/Solvency II

Own funds

		Total	Tier 1 - unrestricted	Tier 1 - restricted	Tier 2	Tier 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Basic own funds before deduction for participations in other financial sector						
Ordinary share capital (gross of own shares)	R0010	55.202	55.202	0	0	0
Non-available called but not paid in ordinary share capital at group level	R0020	0	0	0	0	0
Share premium account related to ordinary share capital	R0030	384.346	384.346	0	0	0
Initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings	R0040	0	0	0	0	0
Subordinated mutual member accounts	R0050	0	0	0	0	0
Non-available subordinated mutual member accounts at group level	R0060	0	0	0	0	0
Surplus funds	R0070	0	0	0	0	0
Non-available surplus funds at group level	R0080	0	0	0	0	0
Preference shares	R0090	0	0	0	0	0
Non-available preference shares at group level	R0100	0	0	0	0	0
Share premium account related to preference shares	R0110	0	0	0	0	0
Non-available share premium account related to preference shares at group level	R0120	0	0	0	0	0
Reconciliation reserve	R0130	699.613	699.613	0	0	0
Subordinated liabilities	R0140	25.000	0	25.000	0	0
Non-available subordinated liabilities at group level	R0150	0	0	0	0	0
An amount equal to the value of net deferred tax assets	R0160	0	0	0	0	0
The amount equal to the value of net deferred tax assets not available at the group level	R0170	0	0	0	0	0
Other items approved by supervisory authority as basic own funds not specified above	R0180	0	0	0	0	0
Non available own funds related to other own funds items approved by supervisory authority	R0190	0	0	0	0	0
Minority interests (if not reported as part of a specific own fund item)	R0200	0	0	0	0	0
Non-available minority interests at group level	R0210	0	0	0	0	0
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds						
Own funds from the financial statements that should not be represented by the reconciliation reserve and do not meet the criteria to be classified as Solvency II own funds	R0220	0	0	0	0	0
Deductions						
Deductions for participations in other financial undertakings, including non-regulated undertakings carrying out financial activities	R0230	0	0	0	0	0
whereof deducted according to art 228 of the Directive 2009/138/EC	R0240	0	0	0	0	0
Deductions for participations where there is non-availability of information (Article 229)	R0250	0	0	0	0	0
Deduction for participations included by using D&A when a combination of methods is used	R0260	0	0	0	0	0
Total of non-available own fund items	R0270	0	0	0	0	0
Total deductions	R0280	0	0	0	0	0
Total basic own funds after deductions	R0290	1.164.161	1.139.161	25.000	0	0
Ancillary own funds						
Unpaid and uncalled ordinary share capital callable on demand	R0300	0	0	0	0	0
Unpaid and uncalled initial funds, members' contributions or the equivalent basic own fund item for mutual and mutual-type undertakings, callable on demand	R0310	0	0	0	0	0
Unpaid and uncalled preference shares callable on demand	R0320	0	0	0	0	0
A legally binding commitment to subscribe and pay for subordinated liabilities on demand	R0330	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0340	0	0	0	0	0
Letters of credit and guarantees other than under Article 96(2) of the Directive 2009/138/EC	R0350	0	0	0	0	0
Supplementary members calls under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0360	0	0	0	0	0
Supplementary members calls - other than under first subparagraph of Article 96(3) of the Directive 2009/138/EC	R0370	0	0	0	0	0
Non available ancillary own funds at group level	R0380	0	0	0	0	0
Other ancillary own funds	R0390	0	0	0	0	0
Total ancillary own funds	R0400	0	0	0	0	0
Own funds of other financial sectors						
Credit institutions, investment firms, financial institutions, alternative investment fund manager, financial institutions	R0410	0	0	0	0	0
Institutions for occupational retirement provision	R0420	0	0	0	0	0
Non regulated entities carrying out financial activities	R0430	0	0	0	0	0
Total own funds of other financial sectors	R0440	0	0	0	0	0
Own funds when using the D&A, exclusively or in combination of method 1						
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method	R0450	0	0	0	0	0
Own funds aggregated when using the D&A and combination of method net of IGT	R0460	0	0	0	0	0
Total available own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0520	0	0	0	0	0
Total available own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0530	0	0	0	0	0
Total eligible own funds to meet the consolidated group SCR (excluding own funds from other financial sector and from the undertakings included via D&A)	R0560	1.164.161	1.139.161	25.000	0	0
Total eligible own funds to meet the minimum consolidated group SCR	R0570	1.164.161	1.139.161	25.000	0	0
Minimum consolidated Group SCR	R0610	190.909	6,10	0	0	0
Ratio of Eligible own funds to Minimum Consolidated Group SCR	R0650	6,10	0	0	0	0
Total eligible own funds to meet the group SCR (including own funds from other financial sector and from the undertakings)	R0660	1.164.161	1.139.161	25.000	0	0
Group SCR	R0680	672.930	0	0	0	0
Ratio of Eligible own funds to group SCR including other financial sectors and the undertakings included via D&A	R0690	1,73	0	0	0	0

S.23.01.22.02
Z Axis:
VG/Solvency II

Reconciliation reserve

		C0060
Reconciliation reserve		
Excess of assets over liabilities	R0700	1.797.708
Own shares (held directly and indirectly)	R0710	0
Foreseeable dividends, distributions and charges	R0720	413.660
Other basic own fund items	R0730	439.549
Adjustment for restricted own fund items in respect of matching a	R0740	244.887
Other non available own funds	R0750	0
Reconciliation reserve	R0760	699.613
Expected profits		
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Life business	R0770	267.522
Expected profits included in future premiums (EPIFP) - Non-life bu	R0780	8.369
Total Expected profits included in future premiums (EPIFP)	R0790	275.891

S.25.01.22

Solvency Capital Requirement - for groups on Standard Formula

S.25.01.22.01

Z Axis:

CM/Accounting consolidation-based method [method 1 and part of combination of methods 1 and 2]

SO/Insurance/reinsurance sector

Basic Solvency Capital Requirement

		Gross solvency capital requirement	Simplifications
		C0110	C0120
Market risk	R0010	355.386	0
Counterparty default risk	R0020	25.185	0
Life underwriting risk	R0030	563.299	0
Health underwriting risk	R0040	10.656	0
Non-life underwriting risk	R0050	34.094	0
Diversification	R0060	-234.217	0
Intangible asset risk	R0070	0	0
Basic Solvency Capital Requirement	R0100	754.403	0

S.25.01.22.02

Calculation of Solvency Capital Requirement

		Value
		C0100
Operational risk	R0130	98.942
Loss-absorbing capacity of technical provisions	R0140	0
Loss-absorbing capacity of deferred taxes	R0150	-182.286
Capital requirement for business operated in accordance with Art. 4 of Directive 2003/41/EC	R0160	0
Solvency Capital Requirement excluding capital add-on	R0200	672.930
Capital add-ons already set	R0210	0
Solvency capital requirement for undertakings under consolidated method	R0220	672.930
Other information on SCR		
Capital requirement for duration-based equity risk sub-module	R0400	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for remaining part	R0410	307.064
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for ring fenced funds	R0420	0
Total amount of Notional Solvency Capital Requirements for matching adjustment portfolios	R0430	365.865
Diversification effects due to RFF nSCR aggregation for article 304	R0440	0
Minimum consolidated group solvency capital requirement	R0470	190.909
Information on other entities		
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements)	R0500	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Credit institutions, investment firms and financial institutions, alternative investment funds managers, UCITS management companies	R0510	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Institutions for occupational retirement provisions	R0520	0
Capital requirement for other financial sectors (Non-insurance capital requirements) - Capital requirement for non-regulated entities carrying out financial	R0530	0
Capital requirement for non-controlled participation requirements	R0540	0
Capital requirement for residual undertakings	R0550	0
Overall SCR		
SCR for undertakings included via D and A	R0560	0
Solvency capital requirement	R0570	672.930

§ 32.01.22

Undertakings in the scope of the group

§ 32.01.22.01

Undertakings in the scope of the group

Country	Identification code and type of code of the undertaking	Type of code of the D of the undertaking	Legal name of the undertaking	Type of undertaking	Legal form	Category (mutual/non mutual)	Supervisory Authority	Criteria of influence				Inclusion in the scope of Group supervision			Group solvency calculation			
								% capital share	% used for the establishment of consolidated accounts	% voting rights	Other criteria	Level of influence	Proportional share used by group solvency calculation	Method		Date of decision if ZH is applied	Method used and under method 1, treatment of the undertaking	
CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	CO20	
ES	LE1958001007490200	LEI	SANTANDER SEGUROS Y REASEGUROS, COMPANIA ASEGURADORA, S.A.	Empresa mixta	Sociedad Anónima	Nomutua	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	1	0	1	0	0	0	0	0	0	0	Método 1: integración global
ES	LE1958001007207866	LEI	SANTANDER UNDA SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	Empresa mixta	Sociedad Anónima	Nomutua	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	0,49	0	0,49	0	0	0	0	0	0	0	Método 1: integración proporcional
ES	LE1958001007454769	LEI	SANTANDER GENERALES SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.	Entidad de no vida	Sociedad Anónima	Nomutua	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	0,49	0	0,49	0	0	0	0	0	0	0	Método 1: integración proporcional
ES	LE1958001007551084078	LEI	SANTANDER MAPFRE SEGUROS Y REASEGUROS	Entidad de no vida	Sociedad Anónima	Nomutua	Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones	0,4999	0	0,499	0	0	0	0	0	0	0	Método 1: integración proporcional

G. Gobierno del informe

Titularidad del informe

La aprobación del presente informe corresponde al Consejo de Administración a propuesta del Comité de Seguimiento de Grupo Asegurador.

Elaboración y revisión del informe

Este Informe ha sido elaborado conjuntamente por la Dirección General, Área Financiera, Área de Riesgos y Actuarial, Área de Cumplimiento, Asesoría Jurídica y Área de Control Interno de Santander Seguros como entidad participante del Grupo.

Órgano de Aprobación	Fecha Aprobación
Consejo de Administración	17/05/2023



DILIGENCIA

D. Óscar Merino Feijóo, en mi condición de Secretario no Consejero del Consejo de Administración de Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., N.I.F. A46003273 (en adelante, la "Entidad"), como entidad participante del Grupo de Supervisión a efectos de Solvencia II GRC0037, con cargo vigente,

CERTIFICO

Que, según consta en el acta correspondiente a la reunión del Consejo de Administración de la Entidad celebrada el día 17 de mayo de 2023 el Consejo de Administración ha aprobado por unanimidad el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a nivel Grupo de Supervisión a efectos de Solvencia II GRC0037, correspondiente al ejercicio 2022 y que consta de 64 hojas, incluyendo la portada y el índice, todas ellas visadas por mí y que adjunto al presente certificado.

En Madrid, a 17 de mayo de 2023.

El Secretario del Consejo de Administración
D. Óscar Merino Feijóo

VºBº Presidente del Consejo de Administración
D. Francisco Giménez Bosch



**Santander Seguros y Reaseguros,
Compañía Aseguradora, S.A.,
sociedad dominante del Grupo Santander Seguros**

Informe especial de revisión del informe sobre
la situación financiera y de solvencia del grupo correspondiente
al ejercicio terminado el 31 de diciembre del 2022



Informe especial de Revisión Independiente

A los administradores de Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., sociedad dominante del Grupo Santander Seguros:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los siguientes aspectos de la información contenida en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. (sociedad dominante) y sociedades dependientes (Grupo Santander Seguros) al 31 de diciembre de 2022, según lo dispuesto en el artículo 6 de 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 sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración:

- a) El alcance y la estructura del grupo sujeto a supervisión, de conformidad con el artículo 132 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras.
- b) Las entidades excluidas de tal supervisión, de acuerdo con el artículo 133 de la Ley 20/2015, de 14 de julio.
- c) La adecuación del método aplicado para el cálculo de la solvencia del grupo y del tratamiento empleado para cada empresa conforme a lo dispuesto en los artículos 145 y siguientes de 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.

No se han revisado otros aspectos, distintos de los anteriores, incluidos en el informe sobre la situación financiera y de solvencia del Grupo Santander Seguros.

El objetivo de nuestro trabajo es verificar que los aspectos mencionados en los apartados a), b) y c) anteriores de la información presentada por los administradores de Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., sociedad dominante del Grupo Santander Seguros, cumplen los requisitos establecidos en la Ley 20/2015, de 14 de julio, su normativa de desarrollo reglamentario y la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con la finalidad de suministrar una información completa y fiable.

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 Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., sociedad dominante del Grupo Santander Seguros

Los administradores de Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., sociedad dominante del Grupo Santander Seguros, son responsables de la preparación, presentación y contenido del informe sobre la situación financiera y de solvencia del grupo, 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.

Dichos 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 la información, contenida en el informe sobre la situación financiera y de solvencia del grupo, 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 de los aspectos mencionados en la sección "Objetivo y alcance de nuestro trabajo", relativos a la información mencionada en el artículo 6 de la Circular 1/2017, de 22 de febrero, de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, contenida en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia del Grupo Santander Seguros, correspondiente al 31 de diciembre de 2022, y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

No se han revisado otros aspectos distintos de los anteriores incluidos en el informe sobre la situación financiera y de solvencia del Grupo Santander Seguros.

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

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 el Anexo V de 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.

El responsable de la revisión del informe sobre la situación financiera y de solvencia ha sido Francisco Cuesta Aguilar, quien ha llevado a cabo la revisión.

El revisor asume total responsabilidad por las conclusiones por él 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, en relación con el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia Grupo Santander Seguros, al 31 de diciembre de 2022, son conformes con 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, en todos sus aspectos significativos, las cuestiones siguientes:

- a) El alcance y la estructura del Grupo Santander Seguros, sujeto a supervisión por la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones, que consta en el informe adjunto.
- b) Las entidades excluidas de tal supervisión de grupo.
- c) El método aplicado para el cálculo de la solvencia del grupo y el tratamiento empleado para cada empresa.

PricewaterhouseCoopers Auditores, S.L.



Francisco Cuesta Aguilar (NIF 30543955R)

18 de mayo de 2023

