

Informe Especial de Revisión Independiente

SANTANDER GENERALES SEGUROS Y REASEGUROS, S.A.
Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia
correspondiente al ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2024

INFORME ESPECIAL DE REVISIÓN INDEPENDIENTE

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

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados “D. Valoración a efectos de solvencia”, “E. Gestión del capital” y “Anexos” contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de SANTANDER GENERALES SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. a 31 de diciembre de 2024, preparados conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, con el objetivo de suministrar una información completa y fiable en todos los aspectos significativos, conforme al marco normativo de Solvencia II.

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

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

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

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

Nuestra independencia y control de calidad

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

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados “D. Valoración a efectos de solvencia”, “E. Gestión del capital” y “Anexos” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de SANTANDER GENERALES SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. correspondiente a 31 de diciembre de 2024 y expresar una conclusión basada en el trabajo realizado y las evidencias que hemos obtenido.

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

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

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

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

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

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

Conclusión

En nuestra opinión, los apartados “D. Valoración a efectos de solvencia”, “E. Gestión del capital” y “Anexos” contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de SANTANDER GENERALES SEGUROS Y REASEGUROS, S.A. a 31 de diciembre de 2024, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

8 de abril de 2025

Revisor principal

ERNST & YOUNG, S.L.
C/ Raimundo Fernández Villaverde 65 (Madrid)
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N° S0530
C.I.F.: B78970506)



Ana Belén Hernández Martínez
(Inscrita en el Registro Oficial de
Auditores de Cuentas con el N° 21.602)

Revisor profesional

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



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

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

ERNST & YOUNG, S.L.

2025 Núm. 01/25/03535

SELLO CORPORATIVO: 30,00 EUR

Sello distintivo de otras actuaciones

***Santander Generales, Seguros y Reaseguros
S.A.***

***Informe sobre la situación financiera y de solvencia a
31 de diciembre de 2024***

Contenido

INTRODUCCIÓN.....	5
Propósito de este documento	5
Resumen Ejecutivo	5
SECCIÓN A : ACTIVIDAD Y RESULTADOS DE LA ENTIDAD	7
A.1 Descripción del negocio	7
A.1.1 Información sobre la Entidad.....	7
A.1.2 Estructura corporativa	7
A.1.3 Autoridad supervisora responsable	8
A.1.4 Auditor externo de la Entidad	9
A.1.5 Líneas de negocio y áreas geográficas relevantes.....	9
A.1.6 Hechos relevantes ocurridos en el periodo de reporte	9
A.2 Visión general de los resultados	11
A.4 Resultados financieros de los seguros de no vida	14
A.4.1 Resultado de las inversiones y comparativa con el año anterior	14
A.4.2 Información de ingresos y gastos por tipo de activo	15
A.4.3 Información sobre titulizaciones	15
A.5 Resultados de otras actividades	15
SECCIÓN B : SISTEMA DE GOBIERNO	16
B.1 Información sobre el sistema de gobierno	16
B.1.1 Roles y responsabilidades del órgano de administración o dirección	16
B.1.2 Roles y responsabilidades de las funciones clave	20
B.1.3 Cambios materiales en el sistema de gobierno.....	23
B.1.4 Política de remuneración.....	23
a Principios de la política de remuneración	23
b Componentes de remuneración fijos y variables.....	24
c Premios complementarios de jubilación o prejubilación para miembros del órgano de administración y dirección y para las funciones clave	25
B.1.5 Detalle de transacciones materiales con accionistas, personas que ejercen una influencia significativa en la entidad y miembros del órgano de administración y dirección.....	25
B.2 Requerimientos de aptitud y honorabilidad	25
B.2.1 Requerimientos de aptitudes, conocimientos y experiencia.....	25
B.2.2 Procedimiento para evaluar la aptitud y honorabilidad.....	26
B.3 Sistema de gestión de riesgos incluyendo la evaluación de los riesgos propios y la solvencia (ORSA)	26
B.3.1 El sistema de gestión de riesgos.....	26
B.3.2 El ciclo de gestión de riesgos	28
B.3.3 Integración entre el sistema de gestión de riesgos y la estrategia de negocio	29
B.3.4 Responsables del sistema de gestión de riesgos	29
B.3.5 Estructura de las políticas de riesgo en la Compañía	30
B.3.6 Descripción del proceso ORSA	30
B.3.7 Frecuencia ordinaria y extraordinaria del ORSA	31

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

B.3.8	<i>Interacción entre el perfil de riesgos, las necesidades de solvencia y las actividades de gestión de capital y de riesgos</i>	31
B.4	Sistema de control interno	32
B.4.1	<i>Descripción del sistema de control interno</i>	32
B.4.2	<i>Implementación de la función de cumplimiento</i>	32
B.5	Función de Auditoría Interna	33
B.6	Función actuarial	33
B.7	Externalización	34
SECCIÓN C : PERFIL DE RIESGO		36
C.1	Introducción	36
C.1.1	<i>Exposición al riesgo</i>	36
C.2	Riesgo de suscripción	37
C.3	Riesgo de mercado	39
C.4	Riesgo de crédito	40
C.5	Riesgo de liquidez	40
C.5.1	<i>Beneficios esperados incluidos en las primas futuras</i>	41
C.6	Riesgo operacional	41
C.7	Otros riesgos materiales	41
C.7.1	<i>Concentraciones de riesgos</i>	41
C.7.2	<i>Utilización de derivados, reaseguro, técnicas de mitigación y acciones de gestión</i>	41
a	<i>Derivados</i>	41
b	<i>Reaseguro</i>	42
c	<i>Otras técnicas de mitigación y acciones de gestión</i>	42
C.7.3	<i>Transacciones con empresas del grupo</i>	42
C.7.4	<i>Riesgos ASG en Santander Generales</i>	43
C.7.5	<i>Riesgos Emergentes</i>	44
C.8	Otra información	46
C.8.1	<i>Test de estrés y de escenarios</i>	46
SECCIÓN D : VALORACIÓN BAJO SOLVENCIA II		47
D.1	Activos	47
D.1.1	<i>Valor de los activos bajo la normativa de Solvencia II</i>	47
D.1.2	<i>Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros</i>	47
D.2	Provisiones técnicas	49
D.2.1	<i>Resultado de las provisiones técnicas</i>	49
D.2.2	<i>Descripción de la metodología de cálculo</i>	50
D.2.3	<i>Descripción de las principales hipótesis utilizadas</i>	51
a	<i>Hipótesis no económicas</i>	51
b	<i>Hipótesis económicas</i>	52
D.2.4	<i>Datos utilizados en el cálculo de las provisiones</i>	52
D.2.4	<i>Incertidumbres y juicios relevantes en el cálculo de las provisiones técnicas</i>	53
D.2.5	<i>Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros</i>	53

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

D.2.6	<i>Ajuste por casamiento</i>	54
D.2.7	<i>Ajuste por volatilidad</i>	54
D.2.8	<i>Medidas transitorias de tipos de interés y de provisiones técnicas</i>	55
D.2.9	<i>Recuperables de los contratos de reaseguro</i>	55
D.2.10	<i>Cambios relevantes en las hipótesis asumidas en el cálculo de las provisiones técnicas con respecto al periodo anterior</i>	56
D.2.11	<i>Utilización de simplificaciones en el cálculo de las provisiones técnicas</i>	56
D.3	Otros pasivos	56
D.3.1	<i>Valoración de otros pasivos bajo la normativa de Solvencia II</i>	56
D.3.2	<i>Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros</i>	57
D.4	Métodos alternativos de valoración	58
D.5	Otra información	58
SECCIÓN E : GESTIÓN DEL CAPITAL		59
E.1	Fondos propios	59
E.1.1	<i>Objetivos, políticas y procedimientos para gestionar el capital</i>	59
E.1.2	<i>Composición de los fondos propios</i>	59
E.1.3	<i>Importe admisible de los fondos propios para cubrir el SCR y MCR, clasificado por niveles</i>	61
E.2	Capital de solvencia obligatorio (“SCR”) y capital mínimo obligatorio (“MCR”)	62
E.2.1	<i>Simplificaciones utilizadas bajo la fórmula estándar</i>	63
E.2.2	<i>Sub-módulo de riesgo de acciones basado en la duración</i>	63
E.2.3	<i>Incumplimiento del SCR o MCR</i>	63
E.2.4	<i>Impuestos diferidos: Ajuste por capacidad de absorción de pérdidas</i>	63
SECCIÓN F : ANEXOS		64
F.1	Balance Solvencia	64
F.2	Primas siniestros y gastos por línea de negocio	66
F.3	Provisiones técnicas de seguros de vida y enfermedad con técnicas similares a vida	73
F.4	Provisiones técnicas de seguros distintos al seguro de vida	76
F.5	Siniestros pagados brutos	84
F.6	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias	96
F.7	Fondos propios	97
F.8	Capital de solvencia obligatorio	100
F.9	Capital mínimo obligatorio	102

Introducción

Propósito de este documento

Este documento es el Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia de Santander Generales, Seguros y Reaseguros, S.A., (en adelante, “Santander Generales”, la “Entidad”, la “Sociedad” o “la Compañía”) a 31 de diciembre de 2024 (el “Informe”).

La información aquí contenida es de disposición pública y será actualizada al menos anualmente. El requerimiento de realizar este Informe está regulado por el Artículo 80 de la Ley 20/2015 de 14 de julio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (“LOSSEAR”). Asimismo, el contenido y la estructura del Informe se detallan en el Real Decreto 1060/2015, de 20 de noviembre, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de las entidades Aseguradoras y Reaseguradoras (“ROSSEAR”) así como en los Artículos 290 a 303 del Reglamento Delegado (UE) 2015/35, de la Comisión de 10 de octubre de 2014 (el “Reglamento Delegado”), 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 (“Directiva de Solvencia II”) y en las Directrices sobre Presentación de Información y Divulgación Pública emitidas por la Autoridad Europea de Seguros y Pensiones de Jubilación¹.

Este Informe ha sido aprobado por el Consejo de Administración de Santander Generales previamente a su publicación y el auditor externo independiente lo ha revisado conforme a lo requerido en la legislación vigente, habiendo expresado su opinión favorable sobre la preparación de este informe indicando que la información contenida en el mismo es completa y fiable.

Resumen Ejecutivo

Santander Generales se constituyó el 12 de noviembre de 2012. La Entidad obtuvo autorización administrativa para acceder a la actividad aseguradora el 11 de abril de 2013.

Santander Generales desarrolla su actividad aseguradora en el ámbito nacional, donde obtiene la totalidad de su cifra de negocio. Dicha actividad se realiza, principalmente, desde 2013, a través de la red de sucursales del Grupo Santander mediante un acuerdo de distribución en exclusividad de 25 años de duración. Santander Generales comercializa principalmente seguros de Accidentes, Multirriesgo Hogar y Decesos. Adicionalmente, realiza actividad reaseguradora de productos de seguros de, Enfermedad y Pérdidas Pecuniarias por desempleo.

El 2 de julio de 2018, los accionistas de la Sociedad firmaron un acuerdo para ampliar su alianza en España. Respecto a los seguros de no vida, consiste en la extensión de la alianza a la red procedente del antiguo Banco Popular, de modo que los productos de Santander Generales sean distribuidos en régimen de exclusividad a través de dicha red. Este acuerdo para la distribución en exclusividad a través de dicha red estaba sujeto al cumplimiento de determinadas condiciones suspensivas que quedaron cumplidas el 10 de julio de 2020. En consecuencia, a partir de dicha fecha los seguros de Santander Generales se distribuyen en régimen de exclusividad a través de la red procedente de Banco Popular.

¹ La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones hizo suyas estas Directrices en virtud de Resolución de 18 de diciembre de 2015.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2024 la Sociedad alcanzó un volumen de primas emitidas de seguro directo y reaseguro aceptado, netas de anulaciones, de 378.551 miles de euros (341.920 miles de euros a 31 de diciembre de 2023). La cuenta de pérdidas y ganancias de Santander Generales a cierre de 2024 refleja un resultado después de impuestos de 50.808 miles de euros (40.753 miles de euros a 31 de diciembre de 2023).

La Entidad está administrada por un Consejo de Administración compuesto por diez miembros, dos de ellos con la consideración de independientes. La Sociedad cuenta asimismo con un Director General, responsable de la implementación de los acuerdos aprobados por el Consejo de Administración. El Consejo de Administración de Santander Generales actúa asesorado por cinco comités de accionistas y por una comisión de auditoría, así como por distintos comités internos que le sirven de apoyo en la ejecución de sus funciones.

Con el objetivo de asegurar decisiones basadas tanto en la rentabilidad como en el riesgo y limitar la magnitud de pérdidas potenciales para los niveles de confianza definidos, la estructura de gestión de riesgos en Santander Generales se ha establecido basándose en los principios del modelo de tres líneas de defensa.

El sistema de control interno supervisa la gestión y el reporte financiero interno y regulatorio en la Sociedad y la existencia de controles efectivos que aseguran la fiabilidad de los reportes y el cumplimiento de las leyes y normativa vigentes.

El perfil de riesgo de la Entidad es similar al del año pasado. La mayor exposición continúa siendo en los riesgos de suscripción (los cuales representan un 78% del total del SCR antes de diversificación), el segundo riesgo por exposición pasa a ser el de operacional, el cual ha pasado de un 11% a un 10% este año. El riesgo mercado que suponía un 9% el año anterior es de un 8% en 2024. La Entidad muestra cierto apetito por dichos riesgos. La exposición de todas las categorías de riesgos está dentro de los niveles objetivos deseados.

El capital de solvencia obligatorio y el capital mínimo obligatorio se han calculado utilizando como referencia lo establecido por la regulación de Solvencia II respecto a la Fórmula Estándar.

A 31 de diciembre de 2024, el capital de solvencia obligatorio (en adelante, "SCR") de Santander Generales asciende a 52.794 miles de euros y dispone de unos fondos propios admisibles para cubrir el SCR de 99.668 miles de euros, resultando una ratio de solvencia del 189%.

A 31 de diciembre de 2023, Santander Generales disponía de unos fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR de 87.267 miles de euros y un SCR de 50.525 miles de euros, resultando una ratio de solvencia del 173%.

La posición de capital actual se sitúa en línea con el nivel objetivo de capitalización de la política de capital de la Entidad.

Sección A: Actividad y resultados de la entidad

A.1 Descripción del negocio

A.1.1 Información sobre la Entidad

Santander Generales se constituyó el 12 de noviembre de 2012, siendo su objeto social el siguiente:

- La práctica de operaciones de seguro y reaseguro en los ramos en los que opera.
- La realización de actividades preparatorias, complementarias o auxiliares que sean necesarias para la práctica del seguro y reaseguro privado o que tengan como finalidad la inversión de los fondos sociales en la forma permitida por la legislación vigente en cada momento.
- La realización de actividades de prevención de daño vinculadas a la actividad aseguradora.

La Entidad obtuvo autorización administrativa para acceder a la actividad aseguradora el 11 de abril de 2013.

La Entidad está autorizada para operar en los siguientes ramos: Accidentes, Enfermedad, Incendios y Elementos Naturales, Otros Daños a los Bienes, Responsabilidad Civil General, Pérdidas Pecuniarias Diversas, Defensa Jurídica, Decesos y Dependencia; cubriendo los riesgos propios de los mismos respetando la legislación vigente.

Su domicilio social se encuentra en la Avenida de Cantabria, s/n, Ciudad Grupo Santander, 28660 Boadilla del Monte (Madrid).

A.1.2 Estructura corporativa

La Sociedad es el resultado del negocio conjunto constituido inicialmente entre Aegon Iberia Holding B.V. (anteriormente denominada Aegon Spain Holding B.V.), sociedad filial al 100% de Aegon Ltd. (anteriormente denominada Aegon N.V.) y Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A., (sociedad participada en un 99,99% por Santander Insurance S.L., que a su vez se encuentra participada al 100% Banco Santander S.A. como accionista final), con unos porcentajes de participación en la Compañía del 51% y del 49%, respectivamente.

Durante el cuarto trimestre de 2019, en el marco de una reestructuración societaria llevada a cabo por el Grupo Aegon, las acciones de la Sociedad titularidad de Aegon Iberia Holding B.V. fueron aportadas como fondos propios a Aegon España, S.A.U. de Seguros y Reaseguros, entidad aseguradora española íntegramente participada por Aegon Iberia Holding B.V. (a través de su sucursal en España), sociedad filial de Aegon Ltd.

Como consecuencia de lo anterior, los accionistas de la Sociedad pasaron a ser Aegon España, S.A.U. de Seguros y Reaseguros ("Aegon España") y Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A. ("Santander Seguros"), con los porcentajes de participación antes indicados. Ninguna de las entidades posee el control directo o indirecto sobre la Sociedad, siendo ambos accionistas empresas que pertenecen a grupos empresariales distintos.

Aegon España tiene su domicilio social en calle Vía de los Poblados, 3, Parque Empresarial Cristalía, 28033 Madrid.

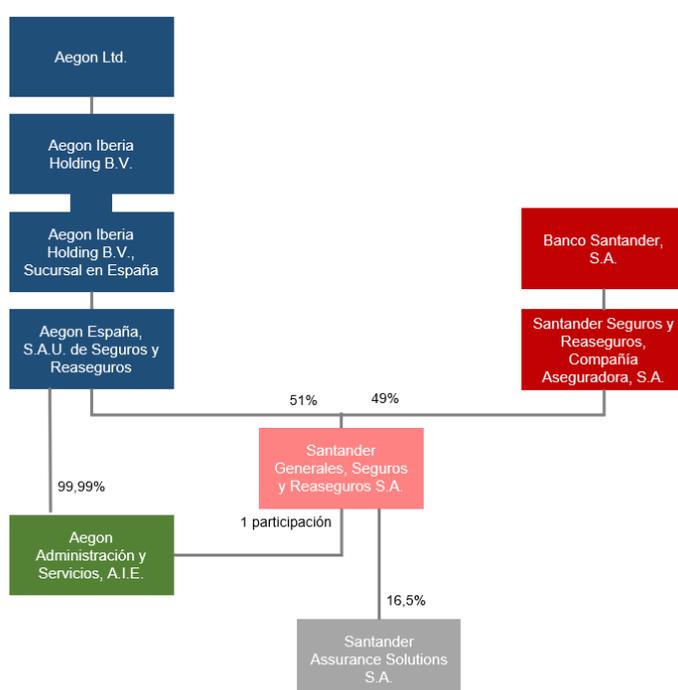
Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Santander Seguros, tiene domicilio social en Avenida de Cantabria, s/n, Ciudad Grupo Santander, 28660 Boadilla del Monte (Madrid).

Santander Generales posee una participación en Aegon Administración y Servicios, Agrupación de Interés Económico (en adelante "Aegon AIE"), entidad en la que tiene externalizadas un conjunto de actividades y funciones. A su vez, Aegon AIE es una entidad participada al 99,99% por Aegon España, sociedad perteneciente al Grupo Aegon.

Adicionalmente, a 31 de diciembre de 2024, Santander Generales es titular de un 16,5% en la entidad Santander Assurance Solutions S.A. ("SASSA"), creada en el ejercicio 2020, que aglutina la actividad de dinamización de la Sociedad y de Santander Vida.

El siguiente organigrama ilustra la estructura corporativa descrita:



Santander Generales, además de sus obligaciones individuales referentes a Solvencia II con el supervisor español, posee obligaciones con los reguladores de sus correspondientes accionistas o del Grupo al que pertenecen sus accionistas.

A.1.3 Autoridad supervisora responsable

Santander Generales tiene como autoridad supervisora responsable a 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 Economía y Competitividad. Tiene su sede en Madrid, Paseo de la Castellana número 44.

A.1.4 Auditor externo de la Entidad

El auditor independiente de la Sociedad es Ernst & Young S.L., con dirección Calle Raimundo Fernández Villaverde, 65 en Madrid, quien ha revisado este informe conforme a lo requerido en la legislación vigente, y ha expresado su opinión favorable sobre la preparación de este informe conforme a la normativa aplicable mencionada anteriormente indicando que la información aquí contenida es completa y fiable.

A.1.5 Líneas de negocio y áreas geográficas relevantes

La Entidad realiza todas sus operaciones en el territorio español, donde genera el importe íntegro de su cifra neta de negocios. De esta forma, la totalidad de los ingresos derivados de primas emitidas y las provisiones técnicas correspondientes al seguro directo y reaseguro aceptado se han generado en España.

El principal canal de distribución de sus productos es la red de oficinas de las entidades pertenecientes al Grupo Santander.

Los principales productos de seguros de no vida que comercializa Santander Generales se pueden agrupar en las siguientes carteras:

- Accidentes (seguro directo): a 31 de diciembre de 2024 había un total de primas adquiridas, netas de anulaciones y netas de reaseguro, de 47.169 miles de euros (44.492 miles de euros en 2023).
- Multirriesgo Hogar (seguro directo): a 31 de diciembre de 2024 había un total de primas adquiridas, netas de anulaciones y netas de reaseguro, de 129.868 miles de euros (103.135 miles de euros en 2023).
- Enfermedad (seguro directo y reaseguro aceptado): a 31 de diciembre de 2024 había un total de primas adquiridas, netas de anulaciones y netas de reaseguro, de 34.203 miles de euros (34.432 miles de euros en 2023).
- Pérdidas Pecuniarias por desempleo (reaseguro aceptado): a 31 de diciembre de 2024 había un total de primas adquiridas, netas de anulaciones y netas de reaseguro, de 2.563 miles de euros (10.189 miles de euros en 2023).
- Decesos: a 31 de diciembre de 2024 había un total de primas adquiridas, netas de anulaciones y netas de reaseguro, de 6.211 miles de euros (3.658 miles de euros en 2023).
- Dependencia: a 31 de diciembre de 2024 había un total de primas adquiridas, netas de anulaciones y netas de reaseguro, de 8.058 miles de euros (7.838 miles de euros en 2023).

A.1.6 Hechos relevantes ocurridos en el periodo de reporte

Con fecha 23 de mayo de 2022 fue notificada por parte de la Dirección General de Seguros y Fondo de Pensiones (DGSFP) acta de inicio de inspección a la Sociedad con el objeto de efectuar comprobaciones necesarias sobre el ramo de decesos desde el inicio de su comercialización en el ejercicio 2017 hasta el 31 de diciembre de 2022. A tal efecto, en fecha 24 de mayo de 2022 el Regulador, requirió a la Entidad determinada información relativa a límites de los contratos de seguros a los efectos del cálculo de las provisiones técnicas y gobierno del producto que fue remita en tiempo y forma.

La Resolución por parte de la DGSFP se notificó a la Sociedad con fecha 24 de abril de 2023, requiriendo un plan de acción aprobado por el Consejo que permitió subsanar las deficiencias encontradas, y a la que la Sociedad dio respuesta con fecha 23 de junio de 2023. Cabe destacar que

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

el citado plan de acción ya había sido iniciado por la Sociedad desde el momento de presentación de las Alegaciones, estando la mayoría del plan finalizado a fecha del presente documento y finalizándose de manera total en 2024, punto del que es conocedor la DGSFP. Queda pendiente únicamente el cierre de la Inspección por parte de la DGSFP. No se espera ningún impacto patrimonial para la Sociedad derivado de esta inspección.

Asimismo, el 29 de septiembre de 2023 la DGSFP inició una Inspección a la Sociedad con el objeto de efectuar comprobaciones sobre la cuantificación, recaudación y liquidación de los recargos a favor del Consorcio de Compensación de Seguros, así como del recargo destinado a financiar la actividad liquidadora de Entidades aseguradoras. El 20 de diciembre de 2023, la DGSFP notificó el Acta de Inspección a la Sociedad y el 23 de enero de 2024 la Sociedad presentó escrito de alegaciones al Acta incluyendo un calendario con el plan de acción para mitigar las deficiencias detectadas. El 23 de abril de 2024 la DGSFP emitió la Resolución a la cual se dio respuesta el 24 de junio de 2024, incluyendo una actualización del plan de acción y su calendario de aplicación el cual fue aprobado por el Consejo. A fecha del presente informe la mayor parte del plan está finalizado y los aspectos pendientes terminarán durante la primera mitad del año 2025.

Durante el año 2024, se han distribuido dividendos con cargo al resultado del ejercicio 2023, por importe de 14.180 miles de euros (distribución aprobada por la Junta General de Accionistas con fecha 5 de junio de 2024), dividendos a cuenta del resultado del año 2024 por importe de 26.783 miles de euros (distribución aprobada por el Consejo de Administración de la Sociedad con fecha 9 de diciembre de 2024) así como dividendos con cargo a devolución de otras aportaciones de socios por importe de 21.840 miles de euros (distribución aprobada por la Junta de Accionistas de la Sociedad con fecha 9 de diciembre de 2024).

En el marco de la operación de novación del contrato de agencia en exclusiva realizada en 2020, extendiéndola a la red comercial de Banco Popular Español, S.A., el 19 de diciembre de 2024 se elevó a público la "Segunda Adenda al Contrato Marco de No Vida", suscrito el 12 de diciembre de 2024 entre la Sociedad y sus accionistas, entre otras entidades, mediante el cual se fijó precio variable estimado de la adenda al contrato de agencia de 56.176.471 euros (igual al precio variable máximo previsto inicialmente), de los cuales la Sociedad satisfizo a Santander Mediación en diciembre de 2024, según lo previsto en el Contrato Marco de No Vida y en la Adenda al Contrato de Agencia de Seguros arriba indicada, el 33,34% del citado precio variable estimado, esto es, 18.729.235 euros.

A su vez, por medio de un acuerdo suscrito el mismo día, 12 de diciembre de 2024, elevado a público por medio de la misma escritura indicada en el párrafo anterior, se acordó modificar el Contrato Marco de No Vida, en lo que se refería a la garantía de pago de los tramos restantes del precio variable de las acciones de Popular Vida. De manera que el 19 de diciembre de 2024, para garantizar la obligación de la Sociedad de pagar al Banco Santander el 66,66% del precio variable estimado de la adenda al contrato de agencia, se han constituido depósitos de efectivo y depósitos de valores financiero para satisfacer los pagos en el ejercicio 2026 y 2028.

Sobre los citados depósitos se constituyeron, el día 19 de diciembre de 2024 sendas prendas a favor de Banco Santander, siendo el Banco Santander nombrado agente de cálculo en las prendas sobre los depósitos de valores. Dichas prendas están sujetas a lo previsto en el Real Decreto-ley 5/2005, de 11 de marzo, de reformas urgentes para el impulso a la productividad y para la mejora de la contratación pública, en lo relativo a los acuerdos de garantía financiera.

A.2 Visión general de los resultados

Santander Generales publica sus cuentas anuales de acuerdo con el Plan de Contabilidad de las Entidades Aseguradoras, aprobado por el Real Decreto 1317/2008, de 24 de julio, y sus posteriores modificaciones. Los resultados que se presentan en esta sección se han calculado, por tanto, bajo dicha normativa.

La cuenta de pérdidas y ganancias de Santander Generales a cierre de 2024 refleja un resultado después de impuestos de 50.808 miles de euros. En concreto, el resultado de la cuenta técnica de no vida en el ejercicio asciende a 67.355 miles de euros; el resultado de la cuenta no técnica asciende a 525 miles de euros, por lo que el resultado antes de impuestos asciende a 67.880 miles de euros.

A cierre de 2023, la cuenta de pérdidas y ganancias de Santander Generales reflejaba un resultado después de impuestos de 40.753 miles de euros. En concreto, el resultado de la cuenta técnica de no vida en el ejercicio ascendió a 54.005 miles de euros; el resultado de la cuenta no técnica ascendió a 339 miles de euros, por lo que el resultado antes de impuestos asciende a 54.344 miles de euros.

La siguiente tabla muestra un desglose la cuenta de resultados junto con una comparativa del año anterior (miles de euros):

Resultados	2024	2023	Variación	
Primas imputadas seguro directo y reaseguro aceptado netas de reaseguro	228.220	203.930	24.290	12%
Siniestralidad neta de reaseguro	(88.001)	(78.882)	(9.119)	12%
Variación de Otras Provisiones Técnicas Netas de Reaseguro	(3.796)	(6.216)	2.420	-39%
Participación en beneficios y extornos	43	(616)	659	-107%
Resultado inmovilizado material e inversiones financieras	2.425	1.214	1.211	100%
Gastos explotación	(63.103)	(58.385)	(4.718)	8%
Otros ingresos y gastos técnicos	(8.433)	(7.040)	(1.393)	20%
Resultado técnico (a)	67.355	54.005	13.350	25%
Resultado no técnico (b)	525	339	186	55%
Resultado antes de impuestos (c = a + b)	67.880	54.344	13.536	25%
Resultado después de impuestos	50.808	40.753	10.055	25%

En el ejercicio 2024 la Sociedad ha arrojado un volumen de primas devengadas de 378.551 miles de euros y un beneficio después de impuestos de 50.808 miles de euros, lo que supone un incremento del 11% y 25%, respectivamente, frente a 2023. En 2024 se ha producido un incremento de facturación, en especial en los ramos de Hogar y Decesos.

El volumen de pólizas de la Entidad es de 1.070.513 pólizas (1.047.256 pólizas en 2023), representando los ramos de Hogar y Accidentes el 89% del total de pólizas de cartera.

A.3 Resultados técnicos de los seguros de no vida

Las principales líneas de negocio en las que opera la Sociedad son en seguro directo Multirriesgo del Hogar, Accidentes, Decesos, Dependencia y Enfermedad. Así mismo, opera en régimen de reaseguro aceptado, en los ramos de Otras pérdidas pecuniarias como desempleo y en el de Enfermedad.

El resultado del producto de Hogar se ha visto aumentado con respecto al ejercicio anterior debido principalmente al incremento de las primas, compensado por un incremento en la siniestralidad.

El resultado del producto de Accidentes se ha visto aumentado con respecto al ejercicio anterior debido principalmente al incremento en las primas compensado por el aumento de los gastos de explotación.

Durante 2024, la evolución del ramo de Decesos ha sido positiva al haberse incrementado los ingresos por primas y mejora de la siniestralidad.

En el ramo de Pérdidas Pecuniarias, la Sociedad ha empeorado la facturación con respecto al ejercicio anterior.

El ramo de Enfermedad principalmente se ha incrementado la siniestralidad.

Se puso en funcionamiento a finales del ejercicio 2022 un proyecto estratégico para reducir la tasa de caídas de pólizas en la Sociedad, con un nuevo proceso de retención de asegurados y tomadores y el lanzamiento a final de año de Planeta Seguros, un servicio por el cual Banco Santander ofrece a sus clientes la agrupación de todos los seguros que tenga contratado con las distintas compañías aseguradoras con las que trabaja el Banco, con un pago único y mensual y con acceso a bonificaciones en base a la tenencia de seguros. Adicionalmente, se han lanzado una serie de campañas destinadas a aquellos segmentos de potenciales clientes que se verían más beneficiados por el seguro.

Se muestran a continuación los resultados técnicos de los principales ramos en los que opera la Sociedad (miles de euros):

Multirriesgo del hogar (seguro directo)	2024	2023	Variación	
Primas imputadas seguro directo y reaseguro aceptado netas de reaseguro	129.868	103.135	26.733	26%
Siniestralidad seguro directo y reaseguro aceptado	(68.954)	(62.113)	(6.841)	11%
Resultado inmovilizado material e inversiones financieras	1.383	764	619	81%
Gastos explotación	(29.738)	(23.080)	(6.658)	29%
Otros ingresos y gastos técnicos	(4.092)	(3.345)	(747)	22%
Resultado técnico antes impuesto (a)	28.467	15.361	13.106	85%

Accidentes (seguro directo)	2024	2023	Variación	
Primas imputadas seguro directo y reaseguro aceptado netas de reaseguro	47.169	44.492	2.667	6%
Siniestralidad seguro directo y reaseguro aceptado	(8.507)	(9.449)	942	-10%
Resultado inmovilizado material e inversiones financieras	113	28	85	304%
Gastos explotación	(21.148)	(18.335)	(2.813)	15%
Otros ingresos y gastos técnicos	(2.016)	(1.746)	(270)	15%
Resultado técnico antes impuesto (a)	15.611	14.990	621	4%

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Dececos	2024	2023	Variación	
Primas imputadas seguro directo y reaseguro aceptado netas de reaseguro	6.211	3.658	2.553	70%
Siniestralidad seguro directo y reaseguro aceptado	(3.918)	(5.824)	1.906	-33%
Resultado inmovilizado material e inversiones financieras	658	540	118	22%
Gastos explotación	(2.068)	(1.436)	(632)	44%
Otros ingresos y gastos técnicos	(133)	(114)	(19)	17%
Resultado técnico antes impuesto (a)	750	(3.176)	3.926	-124%

Pérdidas pecuniarias (reaseguro aceptado)	2024	2023	Variación	
Primas imputadas seguro directo y reaseguro aceptado netas de reaseguro	2.563	10.189	(7.626)	-75%
Siniestralidad seguro directo y reaseguro aceptado	(82)	(267)	185	-69%
Resultado inmovilizado material e inversiones financieras	(25)	(208)	183	-88%
Gastos explotación	2.542	(2.934)	5.476	-187%
Otros ingresos y gastos técnicos	(990)	(783)	(207)	26%
Resultado técnico antes impuesto (a)	4.008	5.997	(1.989)	-33%

Enfermedad (seguro directo y reaseguro aceptado)	2024	2023	Variación	
Primas imputadas seguro directo y reaseguro aceptado netas de reaseguro	34.203	34.433	(230)	-1%
Siniestralidad seguro directo y reaseguro aceptado	(7.244)	(4.874)	(2.370)	49%
Resultado inmovilizado material e inversiones financieras	239	57	182	319%
Gastos explotación	(10.790)	(9.800)	(990)	10%
Otros ingresos y gastos técnicos	(1.085)	(944)	(141)	15%
Resultado técnico antes impuesto (a)	15.323	18.872	(3.549)	-19%

Dependencia	2024	2023	Variación	
Primas imputadas seguro directo y reaseguro aceptado netas de reaseguro	8.058	7.838	220	3%
Siniestralidad seguro directo y reaseguro aceptado	(2.956)	(3.231)	275	-9%
Resultado inmovilizado material e inversiones financieras	57	33	24	73%
Gastos explotación	(1.811)	(2.738)	927	-34%
Otros ingresos y gastos técnicos	(97)	(86)	(11)	13%
Resultado técnico antes impuesto (a)	3.251	1.816	1.435	79%

A.4 Resultados financieros de los seguros de no vida

A.4.1 Resultado de las inversiones y comparativa con el año anterior

Mostramos a continuación los ingresos financieros netos de gastos financieros (miles de euros) reconocidos dentro de la cuenta de pérdidas y ganancias:

Resultado financiero	2024	2023	Variación	
Total	3.816	2.456	1.360	55%

Adicionalmente, Santander Generales ha reconocido 4.678 miles de euros (8.536 miles de euros en 2023) directamente en el patrimonio neto, relacionados con las plus/minusvalías no realizadas de las inversiones disponibles para la venta, atendiendo a los movimientos de mercado.

Las inversiones financieras en Santander Generales se componen principalmente de títulos de renta fija. Dichos activos han tenido un comportamiento bastante estable, aunque con marcadas diferencias según su duración. El corto plazo ha visto como los tipos de interés caían de manera significativa ante las sucesivas bajadas de los tipos de intervención del BCE.

El BCE ha ampliado durante 2024 el foco macroeconómico que utiliza para tomar sus decisiones sobre tipos de interés, ampliando su atención no solo a la evolución de la inflación sino al crecimiento de la zona euro.

Por el lado de la inflación, los precios han ido disminuyendo con lentitud acercándose al objetivo en torno al 2.00% establecido por el BCE. Por otra parte, el crecimiento de la zona euro sigue débil, especialmente en Alemania que acaba 2024 con crecimiento negativo y sin perspectivas claras de fortalecimiento.

El escenario global señala una inflación relativamente bajo control junto con un crecimiento débil de la zona euro. Esta realidad ha hecho que la autoridad monetaria europea iniciara durante 2024 la rebaja de sus tipos de interés (en 2024 desde el 4.5% hasta el 3.0%).

El largo plazo, sin embargo, ha visto como los tipos subían ligeramente debido a la percepción de que la tendencia de rebaja de tipos por parte del BCE acabará en 2025 y lo hará en niveles superiores (alrededor del 2.0% -2.25%) a los descontados hace un año.

La victoria de Trump en Estados Unidos y sus amenazas de severas políticas arancelarias provocan una fuerte incertidumbre en la evolución tanto del crecimiento como de la inflación futuras. La geopolítica también añade una incertidumbre adicional al comportamiento futuro de la economía internacional.

En Estados Unidos la Fed ha mostrado un comportamiento relativamente diferente al ofrecido por el BCE. Aunque ha rebajado sus tipos (en 2024 desde el 5.5% hasta el 4.5%), sus perspectivas de rebaja son inferiores, debido a un crecimiento más fuerte de su economía y una mayor dificultad por controlar definitivamente su inflación.

Los ingresos financieros de la renta fija provienen del devengo de la diferencia positiva entre el precio de compra y el que se compromete a pagar el emisor en el vencimiento del activo, así como del devengo de los cupones.

Los gastos financieros de la renta fija provienen del devengo de la diferencia negativa entre el precio de compra y el que se compromete a pagar el emisor en el vencimiento del activo.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Tanto los spreads de crédito como los spreads de la deuda española han tenido un buen comportamiento durante 2024 motivado por la fortaleza de los resultados empresariales y la solidez de los datos macro españoles respectivamente.

A.4.2 Información de ingresos y gastos por tipo de activo

Mostramos a continuación un desglose de los ingresos procedentes de las inversiones por tipo de activo y por tipo de ingreso a 31 de diciembre de 2024 y 2023 (miles de euros):

Tipo de activo	Retornos procedentes de las inversiones 31.12.2024			
	Ingresos financieros	Gastos financieros	Plus/minusvalías realizadas	Plus/minusvalías no realizadas
Renta fija	4.582	(531)	1	6.238
Instituciones de inversión colectiva	6	-	-	-
Titulizaciones	-	-	-	-
Efectivo y depósitos	49	(291)	-	-
Total	4.637	(822)	1	6.238

Tipo de activo	Retornos procedentes de las inversiones 31.12.2023			
	Ingresos financieros	Gastos financieros	Plus/minusvalías realizadas	Plus/minusvalías no realizadas
Renta fija	3.788	(1.527)	4	11.381
Instituciones de inversión colectiva	-	-	-	-
Titulizaciones	-	-	-	-
Efectivo y depósitos	542	(350)	-	-
Total	4.329	(1.877)	4	11.381

Los ingresos financieros de la renta fija provienen del devengo de la diferencia positiva entre el precio de compra y el que se compromete a pagar el emisor en el vencimiento del activo, así como del devengo de los cupones.

Los gastos financieros de la renta fija provienen del devengo de la diferencia negativa entre el precio de compra y el que se compromete a pagar el emisor en el vencimiento del activo.

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

A.4.3 Información sobre titulizaciones

Santander Seguros Generales ya no posee inversiones en titulizaciones de recibos de electricidad.

A.5 Resultados de otras actividades

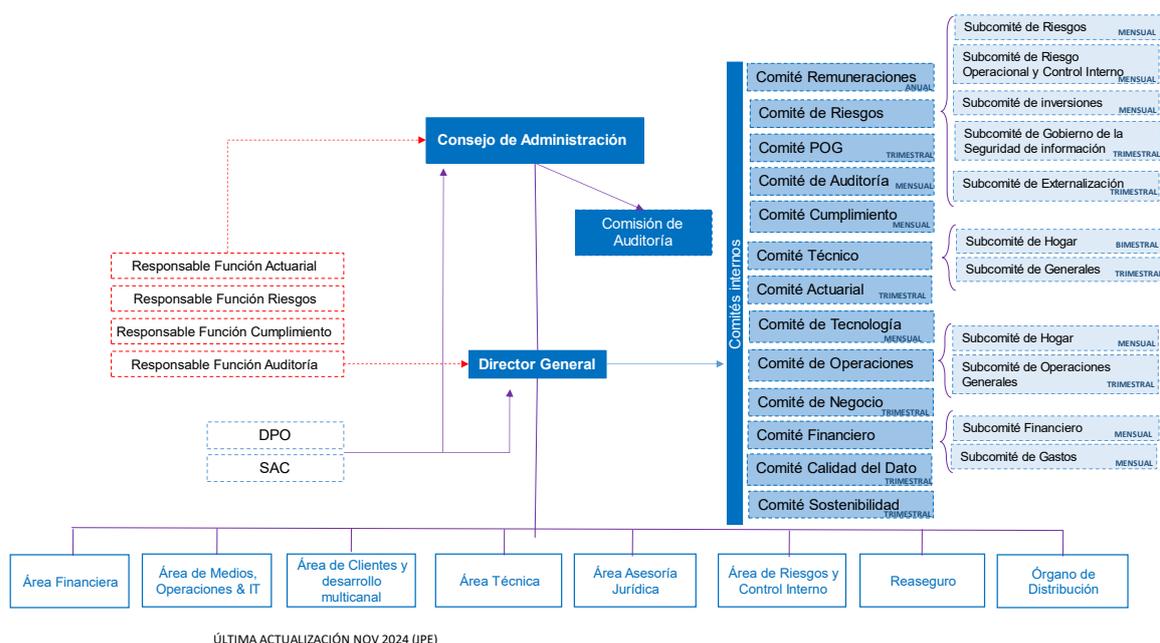
No existen otras actividades relevantes.

Sección B: Sistema de gobierno

B.1 Información sobre el sistema de gobierno

B.1.1 Roles y responsabilidades del órgano de administración o dirección

El Consejo de Administración, el Director General, cinco comités de accionistas, las cuatro funciones clave y la Comisión de Auditoría, así como los distintos comités internos, aseguran la estructura necesaria para cumplir con la estrategia y los objetivos de la Entidad:



ÚLTIMA ACTUALIZACIÓN NOV 2024 (IPE)

El Consejo de Administración de la Sociedad está formado por diez miembros Consejeros (siendo ocho de ellos Consejeros dominicales, y dos Consejeros independientes). Adicionalmente, cuenta con la asistencia de un secretario y un vicesecretario que no son miembros del Consejo.

El Consejo de Administración es el máximo responsable de la estrategia operativa y financiera de la Compañía, quedando a su cargo la definición y tutela de la implantación de las políticas internas.

Asimismo, el Consejo de Administración ha designado un Director General, que es el responsable de la gestión ordinaria de la Sociedad y que debe actuar conforme a las directrices establecidas en el presupuesto anual, el plan estratégico y el plan de negocio, aprobados previamente por el Consejo de Administración. En definitiva, conforme a las instrucciones facilitadas por el Consejo de Administración, el Director General y, bajo su dirección, el equipo de gestión, son responsables de la implementación de los acuerdos aprobados por el Consejo de Administración.

En cumplimiento de lo dispuesto en la normativa de auditoría de cuentas y con las funciones en ella establecida, dado el carácter de entidad de interés público de la Sociedad en cuanto entidad aseguradora, se ha constituido una Comisión de Auditoría integrada por tres consejeros no ejecutivos, siendo dos de ellos los consejeros independientes (miembros a su vez del Consejo de Administración). Entre las principales responsabilidades de la Comisión de Auditoría se encuentran:

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Supervisar el proceso de elaboración y presentación de la información económico-financiera pública y a remitir al supervisor y al Consejo.
- Supervisar la eficacia del control interno, la auditoría interna y el sistema de gestión de riesgos.
- Gestionar la interacción con los auditores externos y supervisar el cumplimiento de las disposiciones legales y la normativa interna.

Comités de Accionistas:

El Consejo de Administración de la Sociedad actúa asesorado por cinco comités de accionistas (los “Comités de Accionistas”) que le sirven de apoyo en la ejecución de sus funciones, informándole y elevando propuestas al Consejo en relación con los asuntos que después se señalan. Cada uno de los Comités de Accionistas, que son órganos contractuales de coordinación, comunicación y apoyo entre los accionistas, está compuesto por cuatro miembros, los cuales no han de tener necesariamente la condición de administrador y no serán empleados de la Sociedad. Adicionalmente, los Comités de Accionistas cuentan con la asistencia y colaboración del Director General y de los empleados de la Sociedad.

El Director General y los empleados de la Sociedad asisten a los Comités de Accionistas en calidad de invitados.

- Comité Técnico:

El Comité Técnico es el encargado de elaborar informes y propuestas al Consejo de Administración sobre:

- La política de desarrollo de productos y precios.
- El análisis de la suficiencia de las reservas.
- El cálculo de las pérdidas y ganancias por centro de beneficio.
- El seguimiento del plan de negocio en relación con el cumplimiento de la ratio de valor aportado por los productos comercializados y será el responsable de realizar propuestas e informes sobre el lanzamiento de productos que no cumplan con dicha ratio de valor.

- Comité de Riesgos:

El Comité de Riesgos es el encargado de elaborar informes y propuestas al Consejo de Administración sobre las siguientes cuestiones:

- La evaluación y supervisión de la gestión del riesgo, asegurando que los riesgos asumidos están dentro de los niveles de tolerancia definidos en las políticas de riesgo y proponiendo acciones de gestión que minimicen los riesgos identificados o que contribuyan a su mantenimiento dentro de los niveles de tolerancia.
- El capital y la solvencia proponiendo los límites máximos de distribución de dividendos o, en su caso, las solicitudes de aportaciones de capital por parte de los socios.
- Las políticas de gestión de riesgos y gobierno.
- La supervisión y control de la implementación de las políticas de gestión de riesgos aprobadas por el Consejo de Administración, de acuerdo con las normas y procedimientos que considere más apropiados.
- La labor realizada y las conclusiones obtenidas en gestión de activos y pasivos.
- La necesidad de capital y cualquier posible amenaza a la solvencia, liquidez u operaciones de la Sociedad.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- **Comité Comercial:**

El Comité Comercial es el encargado de elaborar informes y propuestas al Consejo de Administración sobre la supervisión de la evolución de los objetivos comerciales del plan de negocio, la estrategia a corto, medio y largo plazo, la disponibilidad de productos y de canales de distribución.

El Comité Comercial deberá definir y presentar al Consejo de Administración los nuevos planes de negocio para el próximo período de tres años, así como los planes estratégicos y los presupuestos anuales.

- **Comité de Auditoría:**

Su propósito es elaborar informes y propuestas al Consejo de Administración sobre la supervisión del proceso de información financiera y los sistemas de control interno de la Sociedad y gestionar las relaciones con los auditores externos.

- **Comité de IT y Operaciones:**

El Comité de IT y Operaciones es el encargado de elaborar informes y propuestas al Consejo de Administración sobre cuestiones operativas de la Sociedad, proveedores de servicios, acuerdos sobre el nivel de servicio e inversiones en tecnología.

Comités Internos de la Compañía:

En aras de fortalecer el gobierno corporativo, la Compañía cuenta con los siguientes comités internos constituidos por empleados de la misma y por miembros de Aegon AIE en cuanto proveedor de servicios en las materias correspondientes, y que tienen como objetivo:

- Reportar directamente desde la Compañía a los responsables de las respectivas funciones de control, o al Consejo de Administración, según corresponda.
- Crear un flujo de información eficiente para la gestión continua entre las diferentes áreas y líneas de defensa.
- Realizar un seguimiento ordenado y más cercano de los planes de negocio, estrategia y control de riesgos.
- Promover la cultura de Riesgos, de Control Interno y de Cumplimiento Normativo dentro de la Compañía.

Los Comités Internos son los siguientes:

- Comité de Remuneraciones
- Comité de Riesgos (compuesto por cinco subcomités: Subcomité de Control Interno y Riesgo Operacional; Subcomité de inversiones; Subcomité de Gobierno de la Seguridad de la Información; Subcomité de Riesgos y Subcomité de Externalización)
- Comité de Gobierno y Control de Productos
- Comité de Auditoría
- Comité de Cumplimiento Normativo
- Comité de Operaciones (compuesto por dos subcomités: Subcomité de Hogar y Subcomité de Operaciones Generales)
- Comité de Negocio
- Comité Actuarial
- Comité de Tecnología

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Comité Financiero (compuesto por dos subcomité: Subcomité Financiero y Subcomité de Gastos)
- Comité Técnico (compuesto por dos subcomités: Subcomité de Hogar y Subcomité de Generales)
- Comité de Calidad del Dato
- Comité de Sostenibilidad

Cada comité está regulado por un Reglamento cuyo objeto es determinar los principios de actuación de dicho órgano, así como las reglas básicas de organización y funcionamiento.

Comités de Grupo:

Se mantienen los Comités de Grupo de Supervisión a efectos de Solvencia II, al ser Santander Seguros cabecera de grupo a los referidos efectos, los cuales se celebran con carácter trimestral.

Los Comités son los siguientes:

- Comité de Riesgos del Grupo: Las principales funciones que le corresponden son:
 - Revisión periódica de los seguimientos realizados en materia de riesgos a las entidades en el ámbito del Grupo.
 - Evaluación del cumplimiento del Apetito de Riesgos a nivel Grupo y reporte a la Comisión de Riesgos y/o al Consejo de Administración de Santander Seguros.
 - Elevar al Consejo de Administración de Santander Seguros, para su aprobación, los informes ORSA, SFCR y RSR de Grupo.
- Comité de Control Interno del Grupo. Las principales funciones que le corresponden son:
 - Revisión periódica de los seguimientos realizados en materia de Control Interno a las entidades en el ámbito del Grupo.
 - Revisión periódica del seguimiento de los resultados de la certificación del Grupo.
 - Revisión periódica del seguimiento de las alertas que puedan surgir de lo mencionado.
 - Evaluación del reporte a la Comisión de Auditoría y/o al Consejo de Administración de Santander Seguros de los puntos anteriormente referidos.
- Comité de Cumplimiento del Grupo. Las principales funciones que le corresponden son:
 - Revisión periódica de los seguimientos realizados en materia de cumplimiento y conducta a las entidades en el ámbito del Grupo.
 - Decisión de reporte al Consejo de Administración y a la Comisión de Riesgos del Consejo de Santander Seguros, en las alertas que surjan en materia de cumplimiento normativo y conducta.
- Comité de Función Actuarial del Grupo. Las principales funciones que le corresponden son:
 - Revisión periódica de los seguimientos realizados en materia actuarial a las entidades en el ámbito del Grupo.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Evaluación de la decisión de reporte a la Comisión de Riesgos y/o al Consejo de Administración de Santander Seguros de las alertas surgidas en el Grupo en materia actuarial.
- Análisis del dictamen de la política de reaseguro y el programa de reaseguro a efectos del Grupo.
- Análisis del Informe Actuarial Anual a efectos del Grupo para su posterior presentación al Consejo de Administración de Santander Seguros.

Órgano responsable de la Distribución:

Desde el ejercicio 2020, la Sociedad cuenta con un Órgano Responsable de la Distribución de Seguros, de conformidad con el Real Decreto-ley 3/2020, de 4 de febrero, por el que se incorpora al ordenamiento jurídico español, entre otras, la Directiva (UE) 2016/97 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 20 de enero de 2016, sobre la distribución de seguros.

Delegado de protección de datos:

Al objeto de garantizar el cumplimiento en privacidad y protección de datos, la Compañía cuenta con un Delegado de Protección de Datos (en adelante, “DPD” o “DPO” por sus siglas en inglés), como figura independiente que ejerce una función preventiva y proactiva, supervisando, coordinando y divulgando la política de protección de datos personales de la Compañía. Esta figura está externalizada en un proveedor externo, su nombramiento ha sido aprobado por el Consejo de Administración y se ha comunicado a la Agencia Española de Protección de Datos, reporta directamente al Director General y al Consejo de Administración.

Servicio de Atención al Cliente:

El Servicio de Atención al Cliente es el órgano encargado de atender y resolver las quejas y reclamaciones que los tomadores, asegurados, beneficiarios, terceros perjudicados o derechohabientes de cualesquiera de ellos puedan presentar, relacionados con sus intereses y derechos legalmente reconocidos. El responsable de este servicio ha sido designado por Consejo de Administración y comunicada su designación a la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Santander Generales ha velado por separar el departamento de Servicio de Atención al Cliente de los restantes departamentos operativos de la organización, garantizando que aquel tome de manera autónoma sus decisiones y, a su vez, se eviten los conflictos de interés.

El Servicio de Atención al Cliente, en el desempeño de sus funciones de gestión y tramitación de reclamaciones, se apoya en Legatitas Asistencia Legal, S.L.U. con quien la Entidad mantiene contrato de prestación de servicios a tales efectos.

B.1.2 Roles y responsabilidades de las funciones clave

Se han designado dentro de Santander Generales a personas responsables de estas funciones clave, notificando ante el órgano regulador los requisitos de aptitud y honorabilidad requeridos para el desarrollo de estas funciones dentro del marco de gobernanza de la Entidad, garantizando una adecuada cualificación, conocimientos y experiencia de acuerdo con la política interna aprobada dentro de la Entidad.

Las cuatro funciones clave son:

- Función de Riesgos

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Función Actuarial
- Función de Cumplimiento Normativo
- Función de Auditoría

Todas dependen directamente del Consejo de Administración y reportan al mismo a través del responsable de cada Función y, en su caso, del Director General poniendo de manifiesto los principales puntos que se han tratado en cada uno de los correspondientes Comités, y solicitando aprobación de las materias que, en su caso, sean necesarias de acuerdo con las políticas establecidas en la Entidad. Los responsables de dichas funciones también reportan en la Comisión de Auditoría cuando así son requeridos para ello.

Adicionalmente, en la definición de los roles y responsabilidades de las funciones clave en Santander Generales, se ha prestado especial atención en asegurar que dichas funciones tienen representación en los distintos Comités internos de la Sociedad y que mantienen una independencia adecuada en la ejecución de sus funciones y de actividades relacionadas con el negocio.

Las funciones clave reportan a los Comités como sigue:

- Al Comité Actuarial reporta la función actuarial.
- Al Comité de Riesgos reporta la función de gestión de riesgos
- Comité de Cumplimiento Normativo: reporta la función de Cumplimiento.
- Al Comité de Auditoría reporta la función de auditoría interna.

Asimismo, los responsables de las citadas funciones tienen participación en los respectivos Comités de Accionistas, en calidad de invitados.

Santander Generales tiene externalizadas sus cuatro funciones clave en Aegon AIE con el objetivo de aprovechar economías de escala, si bien los últimos responsables de dichas funciones serán los representantes de las funciones claves designadas en Santander Generales.

Los responsables en Aegon AIE de la ejecución de las cuatro funciones clave externalizadas en la citada Entidad, tienen líneas de información y comunicación continua con los responsables de las funciones clave en Santander Generales. En particular, tienen el deber de informar a los responsables de dichas funciones en Santander Generales de cualquier aspecto relevante sobre el desarrollo de su trabajo.

A continuación, se detalla el marco de actuación de las funciones clave, sus roles y sus responsabilidades. En todo caso, la responsabilidad última del cumplimiento de estas funciones recae en los responsables de las funciones clave designados en Santander Generales.

1. Función de gestión de riesgos

- Área en la que se encuentra la ejecución de la Función: Función de Riesgos de la Compañía, externalizada en Aegon AIE.
- Responsable de la ejecución de la Función en Aegon AIE: el Chief Risk Officer ("CRO") de Aegon AIE.
- Líneas de reporte del responsable de la ejecución: El CRO de Aegon AIE reporta al Consejero Delegado ("CEO") de Aegon AIE, a la función de gestión de riesgos del Grupo Aegon, al Director General de Santander Generales, a la Comisión de Auditoría de Santander Generales, y al responsable de la función de riesgos en Santander Generales.
- Supervisor y responsable de la Función en la Entidad: La función de gestión de riesgos está supervisada por el Responsable de la función de gestión de riesgos de Santander Generales,

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

que reporta al Director General y al Consejo de Administración de la Entidad, así como a la Comisión de Auditoría

- Comités en los que la Función está presente: Es el responsable de convocar y gestionar el Comité de Riesgos del cual es miembro, y, asiste como invitado a la Comisión de Auditoría y/o al Consejo de Administración en aquellas ocasiones que se estima necesario. Igualmente, asiste como invitado al Comité de Riesgos de accionistas.
- Responsabilidades de la Función: Sus principales responsabilidades incluyen la asistencia y monitorización para garantizar el funcionamiento eficaz del sistema de gestión de riesgos, la monitorización del perfil de riesgo, la identificación y evaluación de los riesgos emergentes y el asesoramiento y la presentación de información detallada sobre las exposiciones a riesgos al órgano de administración y dirección en lo relativo a la gestión de riesgos, incluyendo temas estratégicos.

2. Función de cumplimiento normativo

- Área en la que se encuentra la ejecución de la Función: Está externalizada en Aegon AIE.
- Responsable de la ejecución de la Función: Compliance Officer de Aegon AIE.
- Líneas de reporte del responsable de la ejecución: El Compliance Officer de Aegon AIE reporta al General Counsel de Aegon AIE, a la Función de Cumplimiento Normativo del Grupo Aegon y al Responsable de la Función de Cumplimiento Normativo en Santander Vida.
- Supervisor y responsable de la Función en la Entidad: La Función de Cumplimiento Normativo está supervisada por el responsable de la Función de Cumplimiento Normativo de Santander Generales, que reporta al Director General, al Consejo de Administración y a la Comisión de Auditoría de la Entidad.
- Comités en los que la Función está presente: Asiste al Comité de Cumplimiento interno de la Entidad, al Comité de Riesgos de Accionistas y, en aquellas ocasiones que se estima necesario, a la Comisión de Auditoría y al Consejo de Administración.
- Responsabilidades de la Función: Sus principales responsabilidades incluyen asesorar al órgano de administración y dirección sobre el cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas, la evaluación de las posibles repercusiones de cualquier modificación del entorno legal en las operaciones de la Entidad y la identificación y evaluación del riesgo de cumplimiento.

3. Función actuarial

- Área en la que se encuentra la ejecución de la Función: Está externalizada en Aegon AIE.
- Responsable de la ejecución de la Función: el Responsable de la Función Actuarial de Aegon AIE.
- Líneas de reporte del responsable de la ejecución: El Responsable de la Función Actuarial de Aegon AIE reporta al Director Financiero ("CFO") de Aegon AIE, a la función actuarial del Grupo Aegon y al responsable de la función actuarial en Santander Generales.
- Supervisor y responsable de la Función en la Entidad: La función actuarial está supervisada por el responsable de la función actuarial de Santander Generales, que reporta al Director General, a la Comisión de Auditoría y al Consejo de Administración de la Entidad.
- Comités en los que la Función está presente: Asiste al Comité Actuarial de la Entidad del cual es miembro, y como invitado, al Comité de Riesgos de accionistas, al Comité Técnico de accionistas, así como a, la Comisión de Auditoría y/o al Consejo de Administración en aquellas ocasiones que se estima necesario.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Responsabilidades de la Función: Sus principales responsabilidades incluyen coordinar el cálculo de las provisiones técnicas, asegurar la adecuación de la metodología, hipótesis y modelo utilizado, asegurar la calidad del dato, informar al órgano de administración y dirección sobre la fiabilidad y adecuación del cálculo de las provisiones técnicas, pronunciarse sobre la política de suscripción y reaseguro y contribuir en la evaluación interna de los riesgos y de la solvencia (ORSA).

4. Función de auditoría interna

- Área en la que se encuentra la ejecución de la Función: Está externalizada en Aegon AIE.
- Responsable de la ejecución de la Función: el Responsable de Auditoría Interna de Aegon AIE.
- Líneas de reporte del responsable de la ejecución: El Responsable de Auditoría Interna de Aegon AIE reporta al Consejero Delegado ("CEO") de Aegon AIE, a la función de auditoría interna del Grupo Aegon y al responsable de la función en Santander Generales.
- Supervisor y responsable de la Función en la Entidad: La función de auditoría interna está supervisada por el responsable de la función de auditoría interna de Santander Generales, que reporta al Director General, a la Comisión de Auditoría y al Consejo de Administración de la Entidad.
- Comités en los que la Función está presente: Asiste al Comité de Auditoría de la Entidad del cual es miembro y a la Comisión de Auditoría y, como invitado, al Consejo de Administración en aquellas ocasiones que se estima necesario.
- Responsabilidades de la Función: Sus principales responsabilidades incluyen establecer, aplicar y mantener un plan de auditoría, adoptar un planteamiento basado en el riesgo a la hora de decidir sus prioridades, emitir recomendaciones basándose en el resultado del trabajo realizado, informar del plan y de las recomendaciones al órgano de administración y dirección y verificar el cumplimiento de las decisiones que adopte el órgano de administración y dirección basándose en las recomendaciones proporcionadas.

B.1.3 Cambios materiales en el sistema de gobierno

Durante el año 2024 no se han producido cambios sustanciales en el sistema de gobierno.

B.1.4 Política de remuneración

La política de remuneración de Santander Generales tiene como objetivo asegurar la consecución de una gestión adecuada y prudente evitando mecanismos de remuneración que fomenten la asunción del riesgo por encima de los límites de tolerancia asumidos.

Adicionalmente, tiene como fin proveer de una guía de gestión para los empleados, con el fin de atraerles, fidelizarles, motivarles y retribuirles de manera adecuada. La remuneración apoya la estrategia, y los objetivos de negocio de Santander Generales y está alineada con los valores de Santander Generales.

a Principios de la política de remuneración

Santander Generales establece los siguientes principios que deben ser respetados por las prácticas de remuneración:

- Orientación a los empleados.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Remuneraciones vinculadas al desempeño y compensación adecuada de la dedicación, cualificación y responsabilidad
- Guiarse por principios de equidad tanto interna como externa.
- Prudencia con los riesgos de solidez financiera, rentabilidad y sostenibilidad.

b Componentes de remuneración fijos y variables

La política de remuneración de Santander Generales regula los componentes fijos y variables para los siguientes grupos de personas:

- Los miembros del Consejo de Administración.
- El personal de Alta Dirección (Dirección General).
- Responsables de las funciones clave de gobernanza según la normativa de seguros y planes y fondos de pensiones en vigor (Riesgos, Actuarial, Cumplimiento, Auditoría Interna).
- Otras personas no pertenecientes a los grupos anteriores cuya actividad profesional impacte en el perfil de riesgos de Santander Generales, entendiéndose como tales a otros empleados con capacidad de decisión en la suscripción de nuevo negocio, inversiones, o reaseguro.
- Resto de empleados.
- Proveedores externos de servicios cuya actividad impacte en el perfil de riesgos, entendiéndose como tales los mediadores que tuvieran capacidad discrecional de suscripción, los gestores externos discretos de inversiones, y otros si fuera el caso.

La política establece que la remuneración de estos grupos de personas debe atenerse a lo siguiente:

- Deberá ser lo suficientemente flexible, permitiendo la posibilidad de aplicar individualmente los siguientes conceptos:
 - Componentes fijos, exclusivamente.
 - Componentes tanto fijos como variables.
 - En ningún caso la remuneración estará compuesta exclusivamente por componentes variables.
- La remuneración de los consejeros se ajustará a lo dispuesto en el marco legal y estatutario, así, los Estatutos Sociales establecen que el cargo de consejero dominical y ejecutivo, en su condición de tales, será gratuito. El cargo de consejero independiente será retribuido, teniendo derecho a la asignación fija pagadera trimestral que establezca la Junta General. Salvo que la Junta General determine otra cosa, la distribución de la retribución entre los consejeros independientes se establecerá por decisión del Consejo de Administración, que deberá tomar en consideración las funciones y responsabilidades atribuidas a cada consejero y los criterios establecidos anteriormente.
- Cuando la retribución de una persona incluya tanto conceptos fijos o garantizados como variables, se equilibrarán éstos con la finalidad de que el componente fijo represente una proporción suficientemente alta en la remuneración total, para evitar que la persona afectada dependa excesivamente de los componentes variables.
- En el supuesto en el que la remuneración variable dependa del desempeño, el importe total de esta remuneración se realizará combinando la evaluación del desempeño del interesado, el área de actividad implicada, así como el resultado de la compañía.
- De la misma manera cuando exista retribución variable y en especial para determinadas posiciones como el director general y, responsable de funciones clave de Solvencia II;

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

esta retribución variable tendrá una parte diferida a tres años siempre y cuando la retribución variable resulte suficientemente material de acuerdo con los pesos definidos por la Compañía siguiendo el principio de proporcionalidad establecido en la Directiva de SII. La compañía considera material aquella cuantía de salario variable superior al 30% del salario bruto anual.

- Al evaluar el desempeño de una persona se tendrán en cuenta tanto criterios financieros como de otra índole.
- La valoración del desempeño como base para la remuneración variable incluirá un ajuste a la baja tomando en consideración los riesgos actuales y futuros, teniendo en cuenta el coste del capital que implica la actividad que se retribuye, así como el perfil de riesgo de la empresa.
- Los grupos de personas arriba mencionados deben comprometerse a no utilizar ninguna estrategia de cobertura personal ni ningún seguro relacionado con la remuneración.
- En el caso específico de las personas responsables de funciones clave, la parte variable de su remuneración será independiente de los resultados de la compañía, salvo a través de la aplicación de “bonus pools” o esquemas colectivos similares que no generen conflictos individuales de interés en el ejercicio de dichas funciones clave.

c Premios complementarios de jubilación o prejubilación para miembros del órgano de administración y dirección y para las funciones clave

No se otorgan remuneraciones de este tipo en Santander Generales.

B.1.5 Detalle de transacciones materiales con accionistas, personas que ejercen una influencia significativa en la entidad y miembros del órgano de administración y dirección

Las operaciones relevantes con accionistas se han descrito en la Sección A.1.2 del presente informe.

B.2 Requerimientos de aptitud y honorabilidad

B.2.1 Requerimientos de aptitudes, conocimientos y experiencia

La política de aptitud y honorabilidad de Santander Generales, revisada y aprobada por el Consejo de Administración en 2024, establece una serie de requisitos relacionados con la honorabilidad, la aptitud individual y la aptitud colectiva de las personas que ejercen la dirección efectiva de la entidad con el objetivo de que puedan realizar una gestión sana y prudente.

En concreto, se establecen requisitos para los siguientes grupos de personas:

- El Consejo de Administración.
- El Director General y el Comité de Dirección, en caso de existir.
- Los responsables de las funciones clave y en su caso, los responsables en la Compañía en caso de su externalización.
- Los empleados que participen directamente en la distribución de seguros, así como los miembros del órgano responsable de distribución de seguros.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Los requerimientos de honorabilidad tienen como objetivo asegurar que las personas de los grupos anteriores poseen una trayectoria profesional de respeto a las leyes y a las buenas prácticas comerciales, financieras y de seguros.

Los requerimientos de aptitud individual hacen referencia a tres grandes aspectos: cualificación, experiencia y capacidad profesional, entendida ésta última como dedicación en tiempo suficiente y sin posibilidad de conflictos de interés para realizar las tareas encomendadas.

Adicionalmente, se establecen unas directrices de aptitud colectiva aplicables específicamente al Consejo de Administración de la Sociedad, que persiguen el objetivo de conseguir una combinación efectiva de conocimiento multidisciplinar en los distintos ámbitos que afectan al negocio.

B.2.2 Procedimiento para evaluar la aptitud y honorabilidad

Santander Generales ha mantenido durante 2024 un procedimiento para evaluar la aptitud y honorabilidad en las siguientes circunstancias:

- En el caso de contrataciones externas.
- En el caso de promociones internas o modificación interna de funciones de una persona que pase a estar sujeta a los requerimientos de la política de aptitud y honorabilidad desde una situación previa en la que no estuviera sujeta a la misma.
- En el caso de reelección de un cargo sujeto a la política de aptitud y honorabilidad, o bien tras el transcurso de 2 años desde el nombramiento en el caso de cargos indefinidos.

La valoración del cumplimiento de los requisitos de aptitud y honorabilidad es llevada a cabo por el Consejo de Administración, excepto para el nombramiento de los empleados responsables de la distribución de seguros, en cuyo caso corresponde al Órgano Responsable de Distribución de Seguros.

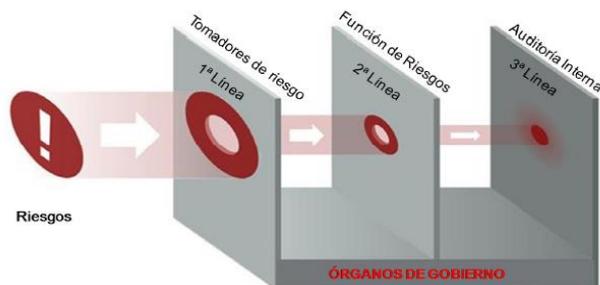
La evaluación es realizada de forma previa a la incorporación de la persona a dicha posición. Adicionalmente, pueden realizarse reevaluaciones de la aptitud y honorabilidad de las personas sujetas a la política, así como promoverse la ejecución de acciones proporcionales y consecuentes a los resultados de las valoraciones realizadas.

B.3 Sistema de gestión de riesgos incluyendo la evaluación de los riesgos propios y la solvencia (ORSA)

B.3.1 El sistema de gestión de riesgos

Con el objetivo de asegurar decisiones conscientes de rentabilidad - riesgo y limitar la magnitud de pérdidas potenciales para niveles de confianza definidos, la estructura de gestión de riesgos en Santander Generales se ha establecido basándose en los principios del modelo de tres líneas de defensa:

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024



Las tres líneas de defensa son representadas por: 1) tomadores del riesgo, entendidos como las funciones de la compañía que asumen riesgo para la misma en el transcurso de su actividad 2) funciones de gestión y control del riesgo y 3) revisión independiente. La responsabilidad global de la gestión del riesgo reside en los diversos órganos de gobierno de la compañía (Consejos de Administración y comités).

La aplicación de la estructura de las tres líneas de defensa permite una cultura de riesgos profesional donde la gestión del riesgo pueda ser óptimamente integrada en el negocio.

- Primera línea de defensa

Los riesgos, naturalmente, surgen de las actividades de negocio de la compañía. Las áreas de negocio son directamente responsables de los procesos de los que depende la consecución de los objetivos de la compañía.

Adicionalmente, son responsables de la identificación en primera instancia del riesgo, y el establecimiento de controles para mitigar todos los riesgos materiales en su área de actividad que excedan el apetito de riesgo de los órganos de gobierno, de forma consistente con la aplicación de las tolerancias de riesgo y políticas de riesgo. Por lo tanto, las áreas de negocio tienen la primera responsabilidad sobre los sistemas de control interno y gestión del riesgo, y en la práctica actúan como la primera línea de defensa para prevenir eventos de riesgos no deseados.

La gestión de riesgos se integra de esta forma en todos los procesos de negocio (incluyendo los procesos de apoyo), como se ilustra a continuación:

ESTRATEGIA							
GOBERNANZA							
TARIFICACIÓN Y DESARROLLO DE PRODUCTOS	MARKETING Y VENTAS	GESTIÓN DE LA DISTRIBUCIÓN	SUSCRIPCIÓN Y NUEVO NEGOCIO	GESTIÓN DE PRIMAS Y POLIZAS	GESTIÓN DE SINIESTROS	GESTIÓN DE INVERSIONES	REPORTING FINANCIERO
SOPORTE DE PROCESOS							
RECURSOS HUMANOS							
GESTIÓN DE RIESGOS							
LEGAL Y REGULATORIO							
GESTIÓN DE TESORERÍA Y EFECTIVO							
FISCAL							
GESTION DE CAPITAL							
SISTEMAS Y TECNOLOGÍAS DE LA INFORMACIÓN							
ADQUISICIONES, COMPRAS Y ADMINISTRACIÓN							
INSTALACIONES Y GESTION DE LA SEGURIDAD							
DESARROLLO DE NEGOCIO							
GESTION DE LA ADMINISTRACION DE TERCEROS							
ADMINISTRACIÓN DEL REASEGURO							
GESTION DE SOSTENIBILIDAD							

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Segunda línea de defensa

Las diversas funciones de gestión de riesgos, articuladas en torno a personas, departamentos o comités, representan la segunda línea de defensa, facilitando y vigilando la efectividad e integridad del sistema de gestión de riesgos y control interno de la compañía.

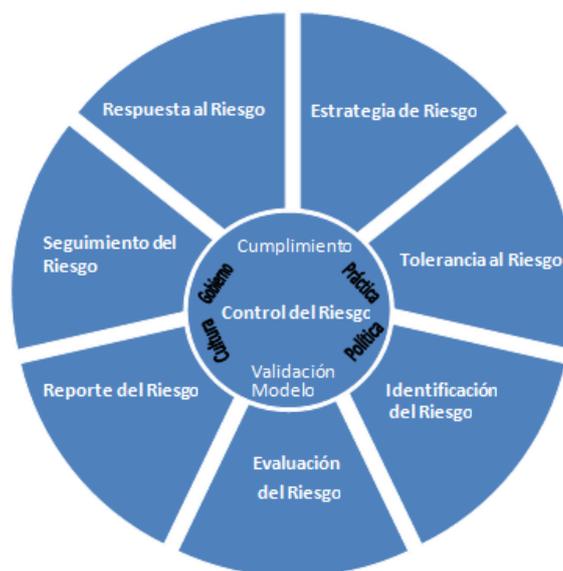
La segunda línea de defensa presenta una doble faceta: de un lado, tiene como cometido dar soporte, asesoría, herramientas y apoyo profesional a la primera línea de cara a facilitar el cumplimiento de sus responsabilidades y la organización en general. Por otra parte, la función de la segunda línea de defensa también es vigilar el cumplimiento del marco (incluyendo políticas), y prevenir la toma de riesgos incoherente con el apetito o tolerancia, escalando hasta donde sea necesario.

- Tercera línea de defensa

La función de Auditoría Interna proporciona la tercera línea de defensa, que consiste en una revisión independiente y orientada al riesgo del entorno de control interno de la compañía.

B.3.2 El ciclo de gestión de riesgos

El proceso cíclico de gestión de riesgos puede ser descompuesto en los siguientes componentes:



Los riesgos a los que la compañía se enfrenta son identificados y presentados con apoyo del universo de riesgos. Un proceso de riesgos emergentes asegura que el universo de riesgos contemplado sea dinámico y anticipe las tendencias fundamentales de un entorno cambiante.

Una vez que la dirección y órganos de gobierno son capaces de articular su identificación de riesgos, la estrategia de riesgos sienta las bases para las declaraciones de apetito y tolerancia al riesgo, las cuales son especificadas en términos de fortaleza financiera, continuidad del negocio, cultura y distribución del riesgo, y son traducidas en términos de políticas y límites, que articulan el entorno de control mínimo de la compañía.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Para medir los riesgos, la compañía utiliza una serie de metodologías acordadas por los socios. La medición del riesgo y la verificación del cumplimiento de las políticas son la base de la monitorización y reporting. Tras ello, la compañía está en condiciones de formular una respuesta apropiada al riesgo, en forma de aceptación o no aceptación del riesgo y, en este último caso, de formulación de planes de acción.

Finalmente, este ciclo se integra en las decisiones clave de la compañía como son la definición de planes de negocio, planes de capital, políticas de tarificación y desarrollo de productos, y desarrollo de modelos para la toma de decisiones. Para ello, el sistema viene apoyado por una fuerte cultura de riesgos en la organización.

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

B.3.3 Integración entre el sistema de gestión de riesgos y la estrategia de negocio

El objetivo del marco de gestión de riesgos es capacitar a la dirección para tratar eficazmente la incertidumbre y la oportunidad asociada a la misma, potenciando la capacidad de la organización para crear valor. Esto contribuye a alcanzar la estrategia de la compañía y asegura que la tolerancia al riesgo y la estrategia están alineadas.

B.3.4 Responsables del sistema de gestión de riesgos

Los órganos de gobierno tienen responsabilidades específicas en el ciclo y sistema de gestión de riesgos. La existencia de los órganos de gobierno y comités, adicionalmente, asegura que en la toma de decisiones relevantes en la Compañía (entendidas como aquellas que potencialmente afectan a su perfil de riesgos) se involucra necesariamente a más de una persona.

El Consejo de Administración de la Compañía tiene responsabilidad última sobre la formulación de la tolerancia al riesgo, aprobar los límites, y monitorizar de forma continuada la exposición al riesgo y su mantenimiento dentro de tolerancias y límites.

El Consejo y los comités documentan en forma de actas las decisiones adoptadas, así como la tipología de información examinada sobre la que se sustentan dichas decisiones.

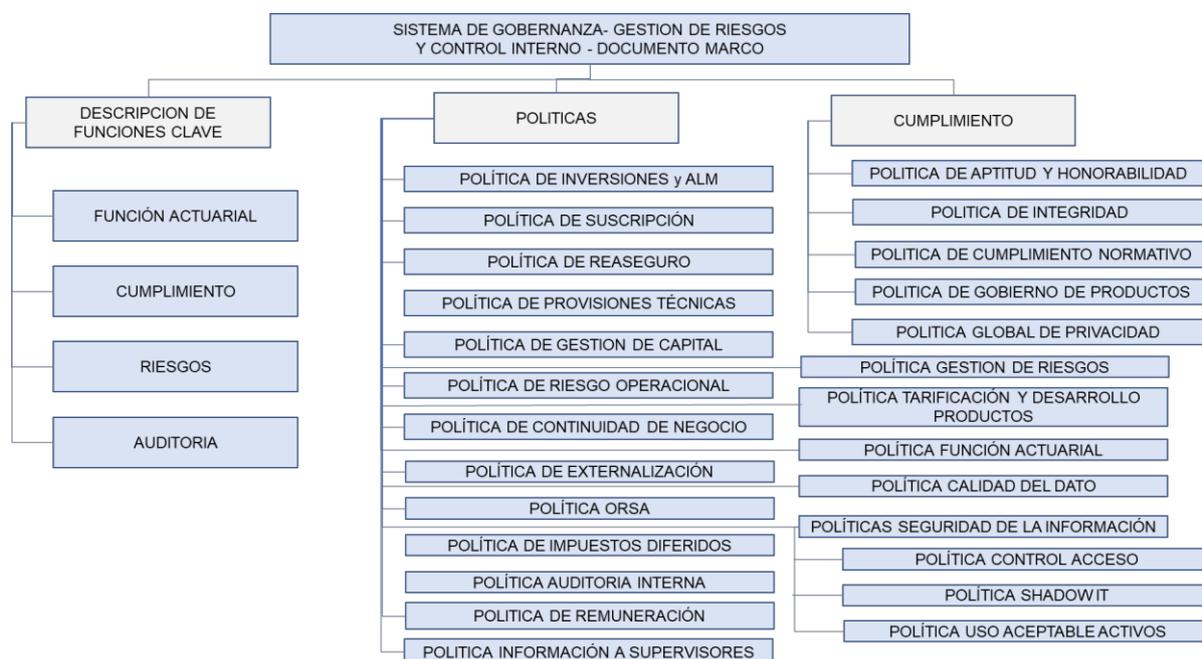
La función de gestión de riesgos, instrumentalizada como segunda línea de defensa, tiene como misión principal facilitar una correcta implantación del sistema de gestión de riesgos dentro de la compañía. Adicionalmente, tiene la responsabilidad de asesorar y presentar información detallada sobre las exposiciones al riesgo al Consejo de Administración, incluyendo información sobre los riesgos emergentes.

El Responsable de Riesgos en Santander Generales ejerce responsabilidad última de la función de gestión de riesgos. Como se ha comentado en el apartado del sistema de gobierno, la ejecución de esta función está externalizada en Aegon AIE, y la ejecuta el Chief Risk Officer (“CRO”) de Aegon AIE, que acude como invitado e informa al Comité de Riesgos de la compañía. La Función de Riesgos de Santander Generales será responsable de reportar las exposiciones al riesgo al Consejo de Administración a través del Director General o presencialmente al Consejo si éste así lo requiere.

B.3.5 Estructura de las políticas de riesgo en la Compañía

Para proporcionar guías operativas específicas para el desarrollo e implantación del sistema de gobernanza y gestión de riesgos de la Compañía, se han desarrollado e implementado una serie de políticas y procedimientos. Estas políticas se han incorporado a la normativa interna aplicable a la Entidad, y por tanto son de obligado cumplimiento.

El siguiente cuadro muestra los documentos existentes que definen el marco normativo interno aplicable a la Compañía:



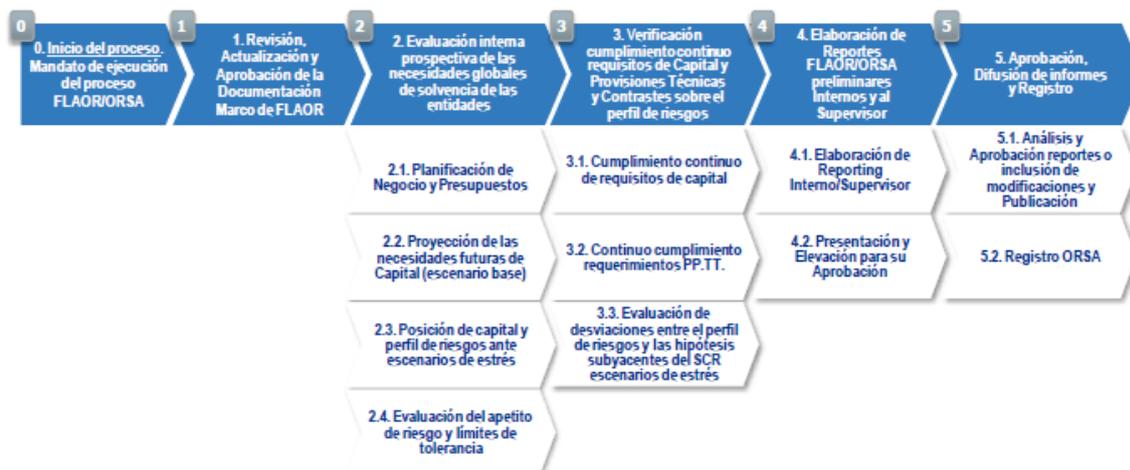
El Consejo de Administración de la Entidad es responsable último de la implantación de las políticas. La Dirección de la Entidad es responsable de conocer e implantar las políticas de riesgos en las mismas. El Comité de Riesgos y la función de gestión de riesgos son responsables de supervisar el cumplimiento de las políticas de riesgos en la Entidad.

B.3.6 Descripción del proceso ORSA

El proceso ORSA se configura como la principal herramienta de autoevaluación de los riesgos y el capital de Santander Generales. Se trata de un proceso integral, iterativo, periódico y prospectivo, que se incardina y apoya en todas las fases del ciclo de gestión de riesgos de la entidad. Es una parte esencial en la concreción de la estrategia y planificación del negocio, ya que permite conocer la situación actual y futura de los riesgos y el capital de la entidad.

A continuación, se adjunta una descripción del proceso ORSA donde puede notarse cómo el ORSA se integra en la estructura de la organización y en la toma de decisiones.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024



Los resultados de cada ejercicio ORSA deben aprobarse por el Consejo de Administración y deben incorporarse y tenerse en cuenta para:

- La siguiente revisión de la política de gestión de capital, y/o la siguiente revisión de los niveles de referencia de la ratio de capitalización mercados, así como de la política de inversiones y de los niveles de liquidez recogidos en ésta.
- El sistema y niveles de todos los límites de apetito al riesgo. Así, los órganos de gobierno correspondientes deben estudiar la posible alteración de los niveles y límites de los riesgos cuantificables del universo de riesgos, en función de los niveles de tolerancia definidos para la fortaleza financiera, continuidad, cultura y distribución del riesgo de la entidad.
- La siguiente ejecución del proceso presupuestario o revisión del plan de negocio en vigor de la compañía.

B.3.7 Frecuencia ordinaria y extraordinaria del ORSA

Dado el perfil de riesgos actual de los diversos negocios de la compañía, Santander Generales ha establecido una frecuencia ordinaria anual del ejercicio ORSA.

No obstante, los órganos de gobierno pueden requerir la ejecución de ejercicios ORSA extraordinarios en caso de cambios significativos en el perfil de riesgos. El Consejo de Administración, a propuesta del Comité de Riesgos y de la función de gestión de riesgos de la compañía, determinará en qué momento se dan dichos “cambios significativos” de perfil que implican desencadenar un ORSA extraordinario.

B.3.8 Interacción entre el perfil de riesgos, las necesidades de solvencia y las actividades de gestión de capital y de riesgos

A modo ilustrativo, mostramos a continuación algunos ejemplos de estas interacciones en Santander Generales:

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Estrategia Anual de Riesgos y Tolerancias

Anualmente las tolerancias de riesgo son revisadas en el contexto de la planificación estratégica. Esta revisión incluye una valoración de la preferencia por el riesgo en el que se valoran el encaje con nuestra estrategia y nuestra capacidad de gestión. Esta preferencia se traduce en tolerancias concretas de asunción de riesgos que son monitorizadas periódicamente contra la exposición real. Si de esta monitorización se derivan incumplimientos de dichas tolerancias estos son discutidos a través de los canales de gobierno de riesgos de la entidad donde se determinan las acciones a tomar.

- Decisiones en la fijación de precios (pricing) y diseño de productos

La política de tarificación y diseño de productos tiene una influencia clave sobre la comercialización de productos que influye directamente en los volúmenes de negocio y el perfil de riesgo. Fijamos el precio y el diseño de nuestros productos con un enfoque basado en el riesgo, teniendo en cuenta las necesidades de capital y el impacto en el balance económico de la compañía de la incorporación al mismo del nuevo negocio.

- Gestión de capital

La política de gestión de capital tiene como principal meta establecer los principios que aseguren que la compañía cuenta con el capital suficiente para soportar condiciones de mercado adversas manteniendo la solvencia regulatoria. Para ello, se ha establecido un nivel de capital objetivo alrededor del cual la compañía debe gestionarse. En este contexto, las posiciones de capital actuales son monitorizadas trimestralmente, además de realizarse proyecciones a tres años que son revisadas anualmente como parte del proceso de autoevaluación de riesgos y solvencia.

B.4 Sistema de control interno

B.4.1 Descripción del sistema de control interno

El sistema de control interno gobierna la gestión y el reporte financiero interno y regulatorio en la entidad y asegura que existen controles efectivos que aseguran la fiabilidad de los reportes y que éstos cumplen con las leyes y normativas vigentes.

B.4.2 Implementación de la función de cumplimiento

La misión fundamental de la función de cumplimiento consiste en el control de riesgo de cumplimiento (entendido éste como la posibilidad de perjuicio para la Sociedad como consecuencia de la inobservancia de leyes, normativa, buenas prácticas y principios externos e internos) en línea con la tolerancia establecida por el Consejo de Administración.

La función de cumplimiento se instrumenta en la segunda línea de defensa. Compete a la función de cumplimiento verificar la existencia y efectividad de los controles apropiados que aseguren el cumplimiento en línea con la tolerancia establecida. Asimismo, la función de cumplimiento es responsable de la concienciación y formación a la compañía sobre los riesgos de cumplimiento y sobre las nuevas normativas, así como de informar a los órganos de gobierno sobre la efectividad de los controles establecidos para gestionar el riesgo de cumplimiento.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

El responsable de la Función de Cumplimiento de Santander Generales ejerce responsabilidad última de la Función de Cumplimiento externalizada.

La ejecución de esta Función en Santander Generales está externalizada en Aegon AIE. Se lleva a cabo por el Compliance Officer de Aegon AIE, quien asiste al Comité de Riesgos de accionistas y al Comité de Cumplimiento de la Entidad. En la sección B.1.1 del presente informe se detalla la estructura de Comités existentes en el sistema de gobierno de la Sociedad.

La Función de Cumplimiento externalizada informará a la Función de Cumplimiento responsable de Santander Generales, quien a su vez reportará sobre los puntos relevantes relativos al riesgo de cumplimiento al Consejo de Administración, bien directamente o a través del Director General de Santander Generales.

B.5 Función de Auditoría Interna

La función de Auditoría Interna se instrumenta en la tercera línea de defensa del sistema de gestión de riesgos. Para dar cumplimiento a la política interna de Santander Generales esta función tiene la obligación de mantener independencia con las operaciones que audita y con el Consejo de Administración de la compañía. Adicionalmente, está obligada a desarrollar su trabajo en ausencia de conflictos de interés en virtud de su propia remuneración, o de cualquier otro elemento, reportando al Consejo de Administración inmediatamente todos los casos en los que no se cumpla este requisito.

Sus responsabilidades se centran en monitorizar y evaluar la adecuación y efectividad de los controles internos. Debe asistir al Consejo de Administración a través de la Comisión de Auditoría o presencialmente si así lo requiere el Consejo, a la dirección de la Sociedad y al Comité de Auditoría en el desempeño efectivo de sus funciones, informando sobre la evolución del Plan de Auditoría aprobado y anticipando cualquier problema potencial que pudiera comprometer su cumplimiento, aportando análisis y recomendaciones acerca del entorno de control interno, promoviendo controles eficientes y efectivos y persiguiendo acciones correctivas sobre asuntos significativos. Asimismo, puede ejercer labores de asesoramiento relacionadas con la evaluación y mejora del entorno de control de la gestión de la compañía.

La ejecución de esta función, como el resto de las funciones en Santander Generales, está externalizada en Aegon AIE. Se lleva a cabo por el Responsable de Auditoría Interna de Aegon AIE que asiste al Comité de Auditoría de la Entidad, al Comité de Auditoría de accionistas y a la Comisión de Auditoría, e informa al responsable de la función de auditoría de la Entidad. En la sección B.1.1 del presente informe se detalla la estructura de Comités existentes en el sistema de gobierno de la Sociedad.

La función de Auditoría Interna, por su parte, es responsable de reportar, todo aquello relativo a la función que sea relevante al Consejo de Administración, bien a través de la Comisión de Auditoría, del Director General o bien presencialmente si éste así lo requiere.

B.6 Función actuarial

La función actuarial se instrumenta en la primera línea de defensa del sistema de gestión de riesgos. Como parte de sus responsabilidades, debe asegurar que, al menos anualmente, el Consejo de Administración está informado de la fiabilidad y adecuación de las provisiones técnicas; adicionalmente proporciona una opinión al Consejo sobre la estrategia de suscripción y reaseguro.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

La ejecución de esta función está externalizada en Aegon AIE. Se lleva a cabo por el Responsable de la Función Actuarial de Aegon AIE que asiste al Comité de Riesgos de accionistas y al Comité Técnico de accionistas, así como en el Comité de Actuarial de la Sociedad.

La función actuarial externalizada reportará e informará al responsable de la función actuarial en Santander Generales, quien a su vez informa y reporta sobre los puntos relevantes al Consejo de Administración bien directamente a través del Director General de Santander Generales.

El Director General, que asisten tanto al Comité Técnico como al Actuarial y de Riesgos de accionistas, informa sobre las provisiones, la suscripción y el reaseguro al Consejo de Administración. En la sección B.1.1 del presente informe se detalla la estructura de Comités existentes en el sistema de gobierno de la Sociedad.

La función actuarial de Santander Generales ejerce responsabilidad última de la función actuarial externalizada.

B.7 Externalización

Santander Generales dispone de una política de externalización que tiene como objetivo asegurar que los contratos críticos de externalización de servicios internos o externos suscritos por la Entidad, y que puedan resultar en un riesgo material para la misma, estén sujetos a un marco de control robusto.

Todo contrato material suscrito por la Entidad, referido a servicios a prestar por un tercero (sean de externalización o no) debe contener los siguientes elementos mínimos de control:

1. Realización y documentación de una adecuada “*due diligence*” del proveedor previo a su suscripción.
2. Existencia de un contrato por escrito legalmente válido que incluya los derechos y obligaciones de cada parte.
3. Medidas para el aseguramiento de la continuidad del negocio.
4. Medidas para la protección de la información y cumplimiento legal.
5. Proceso de terminación del contrato.
6. El esquema de remuneración o compensación en el caso de proveedores cuya actividad pueda impactar directamente en el perfil de riesgos de la Entidad.
7. Medidas para la monitorización continuada de niveles de servicio.

Adicionalmente, la Entidad establece en su política de externalización unos contenidos mínimos para los contratos de externalización y unas responsabilidades para los proveedores de servicios externalizados.

La función de gestión de riesgos es la responsable de asegurar el cumplimiento de la política de externalización en la organización. Existe un Sub-Comité de Externalización (dependiente del Comité de Riesgos) donde se vela por el cumplimiento de la Política de Externalización, se analizan y aprueban las nuevas externalizaciones en proveedores críticos; y se detectan, gestionan y evalúan los riesgos de externalización.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Santander Generales tiene externalizadas cuatro funciones clave: actuarial, de gestión de riesgos, cumplimiento y auditoría interna en Aegon AIE, quien realiza todas sus actividades relacionadas con dicha externalización en España. La externalización de dichas funciones está considerada dentro del grupo de externalizaciones materiales. Santander Generales dispone de un documento marco de externalización donde recopila concretamente las actividades objeto de externalización en Aegon AIE y regula los derechos y obligaciones de ambas partes.

Sección C: Perfil de riesgo

C.1 Introducción

De forma regular la Compañía analiza el universo de riesgos y cada riesgo identificado y evaluado, se clasifica atendiendo a lo siguiente:

- Aceptar: el riesgo es aceptado, se encuentra dentro de la tolerancia al riesgo.
- Controlar: el riesgo es reducido mejorando los controles y procesos existentes o introduciendo nuevos controles. La exposición sobrepasa la tolerancia al riesgo.
- Transferir: el riesgo es transferido a un tercero ajeno, por ejemplo, una entidad cautiva.
- Evitar: las actividades que son el origen del riesgo son terminadas. La exposición excede la tolerancia al riesgo y la transferencia de riesgo o el control de riesgo resultan imposibles o no están justificados desde un análisis de beneficio / coste.

Cualquier riesgo que no sea aceptado tendrá un plan de acción realista y específico con un responsable y un calendario fijados.

C.1.1 Exposición al riesgo

El perfil de riesgo a cierre de 2024 de Santander Generales se puede observar a través de la descomposición del SCR calculado bajo fórmula estándar y antes de los efectos de la diversificación:



Como líneas generales destacamos lo siguiente:

- El perfil de riesgo de la compañía no ha variado significativamente con respecto al año pasado. La mayor exposición continúa siendo a los riesgos de suscripción, que representan un 78% del total del SCR antes de diversificación, riesgos por los cuales la entidad muestra apetito. Disminuye ligeramente el peso del riesgo operacional en el conjunto del SCR, que representa un 10% del total, seguido por el riesgo de mercado, que representa un 8%.
- La exposición de todas las categorías de riesgos está dentro de los niveles objetivos deseados.

C.2 Riesgo de suscripción

El riesgo de suscripción hace referencia al posible impacto adverso para la entidad como resultado de la incertidumbre existente en relación con los contratos de seguro y reaseguro, así como al nuevo negocio que se espera suscribir en los 12 meses siguientes a su cálculo. Incluye el riesgo resultante de la incertidumbre de las hipótesis relativas al comportamiento de los tomadores como, por ejemplo, la renovación de los contratos.

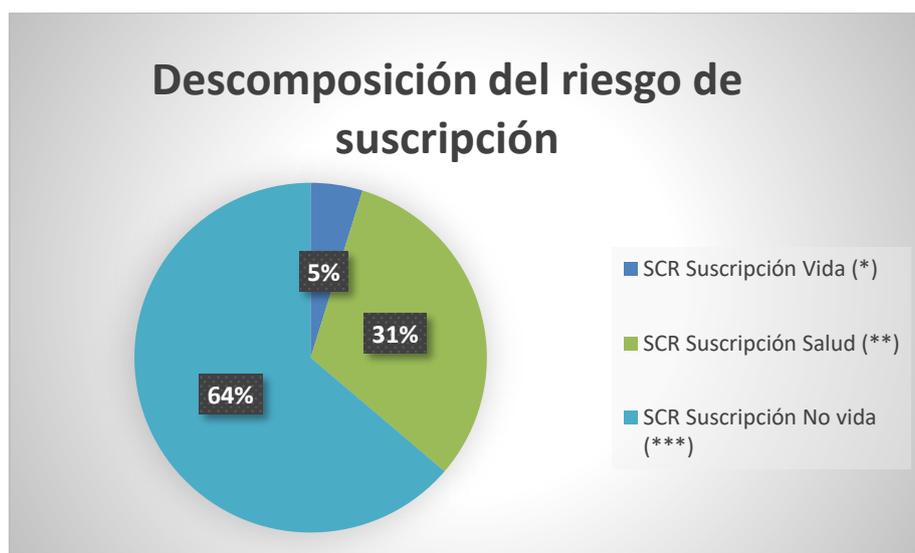
Santander Generales comercializa seguros generales (siendo los principales negocios, Multirriesgo Hogar, Accidentes, Pérdidas pecuniarias por desempleo y enfermedad) y, por ello, está expuesta al riesgo de suscripción de no vida. La exposición a los riesgos de suscripción de vida (longevidad, morbilidad, caídas y gastos) es poco material. Como se muestra en el gráfico anterior, el riesgo de suscripción es el más importante en la entidad, representando un 78% del SCR antes de los efectos de la diversificación.

Santander Generales lleva un control del riesgo técnico a través de su Dirección Técnica como responsable de asegurar que las tasas de siniestralidad real de los asegurados de la Sociedad no sobrepasen los objetivos sobre tasas de primas de riesgo.

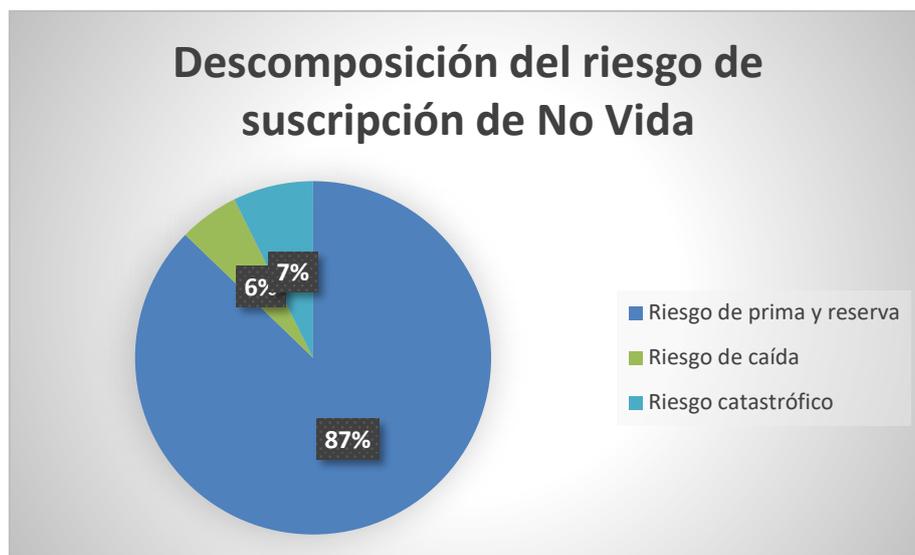
Asimismo, la Sociedad lleva un control del riesgo de suscripción mediante una adecuada y rigurosa selección de los riesgos que hace atendiendo a los factores de riesgo de cada una de las modalidades de seguro.

Los controles que argumentan la suficiencia y adecuación del capital de la Sociedad se realizan con distinta periodicidad en las distintas modalidades de seguro realizando los contrastes necesarios de suficiencia de tasas de frecuencia de siniestros y coste medio de los mismos, así como la suficiencia de recargos de gestión que garantizan la adecuada cobertura de los gastos de gestión de la Sociedad.

A continuación, se proporciona un detalle y análisis de la composición del riesgo de suscripción en Santander Generales:



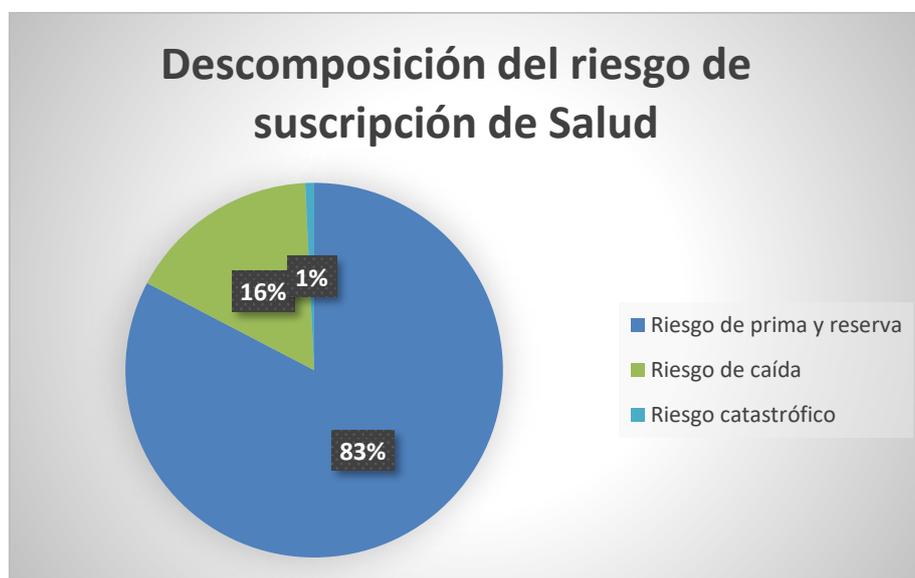
- 1) Riesgo de suscripción del seguro distinto del seguro de vida y del de enfermedad, que representa el 64% del total del riesgo de suscripción y es el principal riesgo de suscripción, asociado a los productos de no vida. Se descompone de la siguiente manera:



El riesgo de prima y reserva continúa siendo el más significativo representando un 87% del total de los riesgos de suscripción del seguro distinto del seguro de vida.

Santander Generales también está expuesta al riesgo de catástrofe que supone el 7% y al de caída de cartera, que supone el 6%.

- 2) Riesgo de suscripción del seguro de enfermedad que representa el 31% del total de los riesgos de suscripción, se descompone:



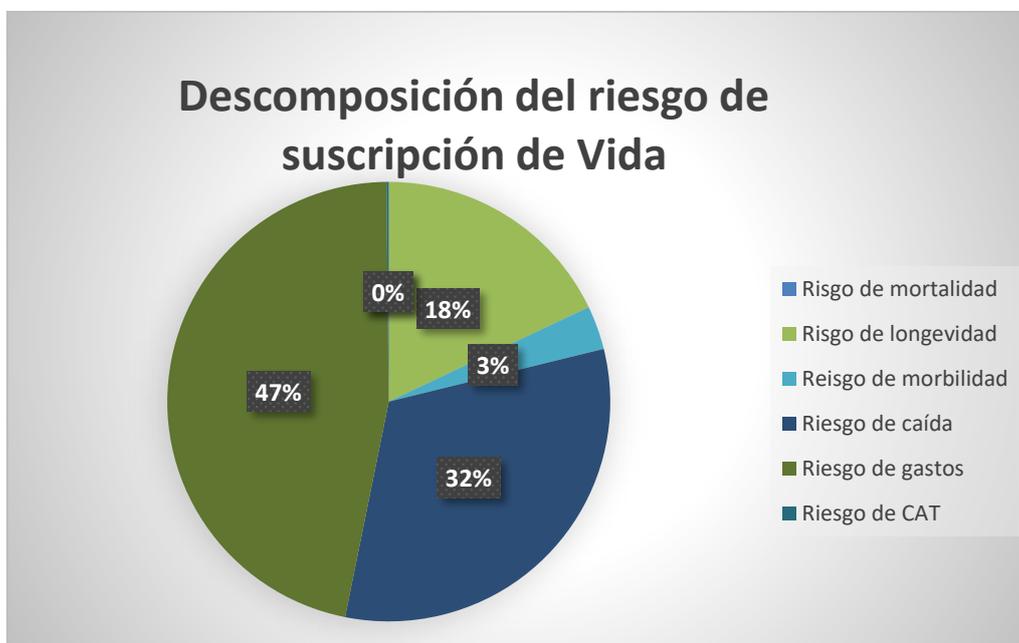
En el riesgo de suscripción del seguro de salud se incluyen los productos de accidentes o incapacidad incluidos en línea de negocio (LoB), protección de pagos, dentro de estos riesgos, el riesgo de prima y de reserva del seguro de salud NSLT² es el riesgo principal, representa el 83% del total de este riesgo de suscripción, el riesgo de caída el 1% y el 1% restante viene dado por el riesgo de catástrofe.

² NSLT: non similar to Life techniques.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Santander Generales no está expuesta al riesgo de suscripción del seguro de salud SLT³.

- 3) Riesgo de suscripción del seguro de vida que representa el 5% del total del riesgo de suscripción.



La representación del riesgo de suscripción de vida permanece estable durante 2024. A través del producto de Dependencia la Compañía tiene exposición en riesgo de caída y morbilidad y mediante el producto de decesos está expuesta a mortalidad y CAT.

Se establece una política de reaseguro con el fin de lograr la adecuación del equilibrio técnico-financiero, mediante la estabilización de resultados técnicos y eliminación de volatilidades, así como reducción del capital requerido por Solvencia y todo ello dentro de la política de control de riesgos de la Sociedad.

C.3 Riesgo de mercado

El riesgo de mercado hace referencia al posible impacto adverso en la situación financiera provocado, directa o indirectamente, por variaciones en el nivel y volatilidad de los precios de mercado de los activos, pasivos e instrumentos financieros.

El riesgo de mercado aumenta ligeramente respecto al año pasado, desde un 9% del SCR total antes del efecto de la diversificación durante 2023, al 10% actual al cierre de 2024.

³ SLT: similar to Life techniques.

"A fin de reflejar las diferencias entre el perfil de riesgo del seguro de enfermedad que se rige por técnicas similares a las del seguro de vida (seguro de enfermedad SLT) y otras actividades de seguro de enfermedad (seguro de enfermedad NSLT), el módulo de riesgo de suscripción del seguro de enfermedad debe incluir diferentes submódulos para estos dos tipos de seguro", página 9 del Reglamento Delegado.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

A continuación, se proporciona un análisis de la composición del riesgo de mercado en Santander Generales:



Para tener controlada la exposición ineludible al riesgo de tipo de interés, la entidad realiza periódicamente análisis de sensibilidad de sus carteras al riesgo de mercado.

Con respecto al riesgo de renta variable, la exposición es limitada y se gestiona en la compañía a través de las políticas de inversión. En éstas, se fijan límites específicos de exposición máxima a cada contraparte.

Santander Generales no tiene exposición al riesgo de concentración, inmuebles o divisas.

C.4 Riesgo de crédito

El riesgo de crédito hace referencia al posible impacto adverso en la situación financiera provocado por variaciones en posición crediticia de emisores de títulos, contrapartes y cualquier otro deudor al cual esté expuesta la entidad, en la forma de riesgo de impago de la contraparte, riesgo de diferencial o riesgo de concentración. Los riesgos de diferencial y concentración se han tratado en este informe bajo el punto anterior de riesgo de mercado.

El riesgo de contraparte está relacionado con los contratos destinados a mitigar riesgos, como los contratos de reaseguro, titulización, así como los créditos sobre intermediarios y otros riesgos de crédito no incluidos en el riesgo de diferencial. El riesgo de contraparte representa un 4% del total del SCR antes de diversificación.

Las cesiones de reaseguro se dirigen hacia reaseguradoras con unos ratings entre AAA y BBB, garantizando así los niveles de solvencia, capacidad financiera y de gestión continuada en el negocio y servicio (clasificación crediticia de Standard & Pools).

C.5 Riesgo de liquidez

La gestión de la liquidez se realiza por la entidad y tiene como objetivo asegurar que hay activos suficientes para afrontar las demandas de tesorería no sólo bajo condiciones normales sino también bajo condiciones extremas.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Por otro lado, es importante destacar que las inversiones financieras corresponden, casi en su totalidad, a títulos cotizados en mercados organizados, que facilita la toma de decisiones en caso de que pudiera producirse alguna situación de tensión de liquidez.

C.5.1 Beneficios esperados incluidos en las primas futuras

Los beneficios esperados incluidos en las primas futuras a 31 de diciembre de 2024 son 30.267 miles de euros (15.479 miles de euros en 2023).

C.6 Riesgo operacional

El riesgo operacional es el riesgo de pérdida causado por una inadecuación o fallos en los procesos internos, personal o sistemas o causado por eventos externos.

El riesgo operacional representa un 10% del total del SCR antes de los efectos de la diversificación.

Santander Generales realiza una evaluación cualitativa y cuantitativa de los riesgos operacionales.

La evaluación cualitativa del riesgo se centra en el impacto potencial de los riesgos identificados, los cuales son evaluados en términos de impacto y probabilidad.

La evaluación de riesgo operacional también incluye aquellos riesgos que no tienen necesariamente consecuencias financieras directas para la compañía pero que pueden resultar en un daño a la reputación y a los clientes o en un error en los estados financieros.

Santander Generales evalúa cuantitativamente el riesgo operacional de acuerdo con la fórmula estándar de Solvencia II. Adicionalmente, con el objetivo de entender mejor el riesgo internamente, realiza un análisis de escenarios y analiza los eventos con consecuencias financieras capturadas en la base de datos de pérdidas.

C.7 Otros riesgos materiales

C.7.1 Concentraciones de riesgos

Santander Generales establece en su política de inversiones unos límites a la concentración de riesgos en las siguientes categorías de activos que cubren las provisiones técnicas:

- Inversiones inmobiliarias
- Efectivo
- Valores mobiliarios o derechos emitidos por un grupo de empresas
- Valores mobiliarios o derechos emitidos por una entidad de crédito o aseguradora
- Valores o derechos mobiliarios no cotizados en mercados regulados

Estos límites están expresados como un porcentaje máximo de las provisiones técnicas que cada grupo de activo puede cubrir.

C.7.2 Utilización de derivados, reaseguro, técnicas de mitigación y acciones de gestión

a Derivados

En Santander Generales no es habitual el uso de derivados con finalidad de cobertura. Tampoco se permite en la política de inversiones la tenencia de derivados con fines especulativos.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Actualmente no existen operaciones de derivados significativos en el balance de Santander Generales.

b Reaseguro

Santander Generales tiene contraídos contratos de reaseguro.

Para Santander Generales, el uso del reaseguro es una de las herramientas primordiales a la hora de mitigar riesgos del negocio asegurador, en tanto que permite modular el grado de diversificación, apalancarse en la experiencia del reasegurador, y ajustar el perfil de riesgo al apetito.

Trimestralmente se controla el riesgo de contraparte del reaseguro en base a los límites de rating y exposición.

c Otras técnicas de mitigación y acciones de gestión

Actualmente no se utilizan otras técnicas de mitigación ni acciones de gestión diferentes a las mencionadas anteriormente en Santander Generales.

C.7.3 Transacciones con empresas del grupo

A continuación, se detallan las operaciones efectuadas con partes vinculadas en los ejercicios 2024 y 2023 (datos en miles de euros):

	2024					
Gastos e Ingresos	Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	Santander Mediación OBSV, S.A.	Aegon Administración y servicios Agrupación de Interés Económico (A.I.E)	Banco Santander S.A.	Otras empresas vinculadas	TOTAL
Prestaciones y gastos pagados reaseguro aceptado	4.817	-	-	-	-	4.817
Comisiones y rappels	15.911	54.224	-	-	-	70.135
Otros gastos de explotación	-	-	13.164	3.228	4.047	20.439
Provisión prestaciones reaseguro aceptado	71	-	-	-	-	71
Siniestros pagados como beneficiarios de pólizas de seguro	-	-	-	1.989	-	1.989
GASTOS	20.799	54.224	13.164	5.217	4.047	97.451
Primas imputadas reaseguro aceptado	36.249	-	-	-	-	36.249
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-
Primas como tomador de pólizas de seguro	-	-	-	2.822	-	2.822
INGRESOS	36.249	-	-	2.822	-	39.071

(Datos en miles de euros)

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Gastos e Ingresos	2023					
	Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	Santander Mediación OBSV, S.A.	Aegon Administración y servicios Agrupación de Interés Económico (A.I.E)	Banco Santander S.A.	Otras empresas vinculadas	TOTAL
Prestaciones y gastos pagados reaseguro aceptado	3.348	-	-	-	-	3.348
Comisiones y rappels	15.070	75.560	-	-	-	90.630
Otros gastos de explotación	-	-	9.522	1.315	1.661	14.498
Provisión prestaciones reaseguro aceptado	1.138	-	-	-	-	1.138
Siniestros pagados como beneficiarios de pólizas de seguro	-	-	-	1.334	-	1.334
GASTOS	19.556	75.560	9.522	2.649	1.661	110.948
Primas imputadas reaseguro aceptado	34.727	-	-	-	-	34.727
Otros ingresos	-	-	-	-	-	-
Primas como tomador de pólizas de seguro	-	-	-	2.830	-	2.830
INGRESOS	34.727	-	-	2.830	-	37.557

(Datos en miles de euros)

C.7.4 Riesgos ASG en Santander Generales

Durante el 2024, Santander Generales ha realizado un análisis de los Riesgos ASG (Ambiental, Social y de Gobierno), a los que como Entidad se ve expuesta. Esto se ha realizado desde un punto de vista cuantitativo, desde el punto de vista de los Activos y Pasivos; y cualitativo, desde un punto de vista de la cartera de suscripción y del ámbito Social y de Gobierno.

Cabe destacar que este ejercicio de estudio, de los riesgos ASG, se continúa mejorando y que se encuentra entre las tareas gestionadas por el Departamento de Riesgos. Igualmente, los resultados con más detalle se incluyen en el informe de riesgos anual.

- Riesgos ASG – Cambio Climático.

Los riesgos ASG asociados al Cambio Climático que impactan en la Entidad son los siguientes:

- o Riesgos ASG – Cambio Climático - de transición & físicos

En ambos casos, se ha realizado un análisis desde el punto de vista del activo, del pasivo y, adicionalmente, se ha modificado la Política de Inversiones de la Entidad al objeto de tener en cuenta el rating de Sostenibilidad de los emisores a la hora de la compra de activos y plan de salida (este último caso solamente aplicable a los riesgos ambientales – de transición).

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Riesgos ASG – Cambio Climático – de transición & físicos – Activo

Desde el punto de vista del Activo, el análisis se ha enfocado en el efecto que dichos escenarios de cambio climático (tanto en su vertiente de riesgos de transición, como riesgos físicos), pudieran tener en el valor de los activos financieros en cartera. Los resultados de estos escenarios pueden servir para ajustar la cartera de activos actual y futuros, al objeto de minimizar las pérdidas potenciales, que, de producirse estos escenarios, podrían tener en la rentabilidad de la cartera y, por ende, en la rentabilidad de la Entidad. En este análisis hemos considerado *cuatro posibles escenarios climáticos* que analizan posibles políticas climáticas futuras, intervenciones y consecuencias de la no mitigación del cambio climático, por parte de los países. Los escenarios seleccionados no pueden cubrir todos los resultados posibles y no son mutuamente excluyentes. Adicionalmente, no existe la posibilidad de asignar una probabilidad de acaecimiento a cada uno de los escenarios. El objetivo de la definición de los escenarios es identificar los puntos débiles del portafolio de activos de la Entidad, y ayudar en el proceso de decisión para mitigar el riesgo de cambio climático.

Se profundiza en el cálculo de escenarios, sus resultados en el informe de riesgos y en el Informe de Cambio Climático.

- Riesgos ASG – Cambio Climático – de transición & físicos - Pasivo

Durante el 2024, se ha realizado un estudio de comprensión de cómo el cambio climático puede afectar a los pasivos de la Entidad. Tras el mismo, se ha concluido que la entidad está expuesta a riesgo de incendio en los productos de hogar.

- Riesgos ASG – Social

En cuanto a los riesgos ASG Sociales, se ha realizado un ejercicio de análisis de la exposición real a los mismos. Tras este estudio, se ha concluido que Aegon España sí está expuesta a los Riesgos ASG sociales.

- Riesgos ASG – de Gobierno

Igualmente, se ha considerado que Santander Generales se encuentra expuesta a determinados riesgos ASG de gobierno

C.7.5 Riesgos Emergentes

Los riesgos emergentes se definen como riesgos cambiantes o de nueva aparición que son difíciles de cuantificar por su alto nivel de incertidumbre (horizonte temporal a medio/largo plazo). La capacidad de generación de pérdidas de estos riesgos emergentes es difícil de estimar, pero pueden tener un impacto considerable en el negocio asegurador, si se producen.

La evaluación de riesgos emergentes persigue identificar a tiempo los riesgos más importantes y de manera continuada, y así poder limitar el impacto de estos. Estos riesgos se revisan en profundidad una vez al año, y se monitorizan durante el resto del año en los Comités de Riesgos.

En nuestro caso, hemos utilizado el Informe que publica Swiss RE con carácter anual. Esta publicación llamada SONAR⁴, identifica las tendencias mundiales en riesgos emergentes basadas en las opiniones de personas que trabajan en el sector asegurador: suscriptores, directores de empresas de seguros, gestores de clientes y expertos en finanzas y riesgos, entre otros.

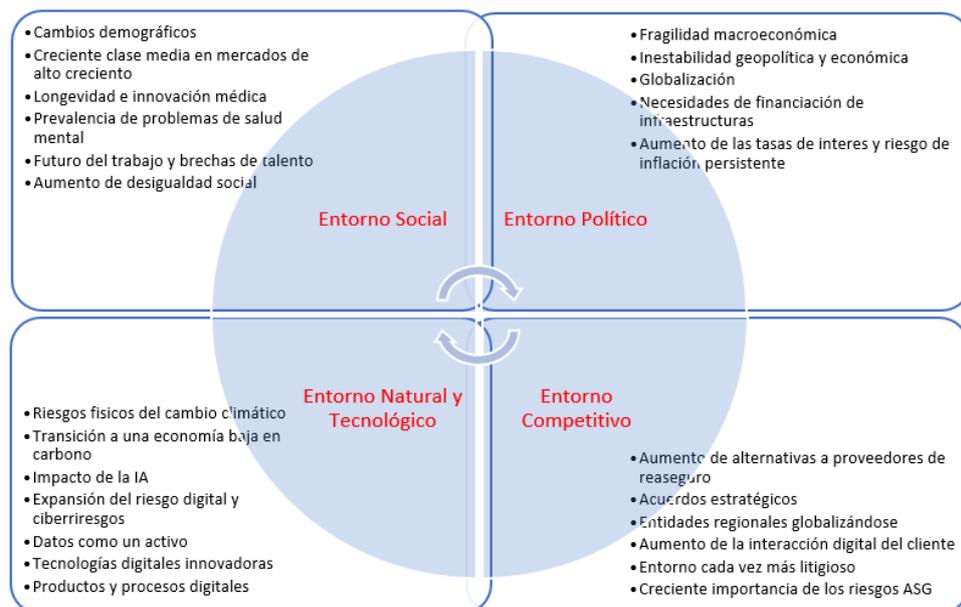
⁴ **SONAR**: es una publicación anual de Swiss RE, donde se identifican los riesgos emergentes más importantes que pueden impactar en el sector asegurador a nivel mundial. Edición junio 2024.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Estos riesgos han sido categorizados en función del impacto estimado, el horizonte temporal y las líneas de negocio que pueden resultar impactadas. Hemos analizado los distintos riesgos emergentes identificados en esta publicación, y hemos seleccionado aquellos que pueden afectar a la Entidad.

En el marco de riesgos actual y futuro, identifican una serie de tendencias macro que pueden afectar de manera directa al sector asegurador en el medio y largo plazo. Las tendencias se agrupan en temas demográficos y sociales, políticos y económicos, tecnológicos y competitivos comerciales.

Macrotendencias globales



Fuente: Swiss RE, SONAR 2024

Estas macrotendencias tienen un impacto significativo en la evolución de los riesgos emergentes y en el informe SONAR destacan dos nuevos riesgos emergentes evaluados con un **impacto significativo**:

- *Falta de financiación de la salud pública;*
- *Inteligencia artificial;*
- *Riesgo de dependencia de las grandes tecnológicas;*

Cabe mencionar que los riesgos emergentes son relevantes cuando tienen una probabilidad de ocurrencia alta, pero también si tienen probabilidad baja pero un impacto asociado alto. Por su naturaleza, en principio, es difícil determinar o categorizar la probabilidad y el impacto que un riesgo emergente ocurra.

Entender el marco futuro de riesgos es fundamental en la búsqueda y toma de decisiones para mitigar los posibles riesgos emergentes que puedan afectar a la Entidad.

C.8 Otra información

C.8.1 Test de estrés y de escenarios

Al realizar la planificación a medio plazo, Santander Generales proyecta los principales indicadores financieros, de capital y riesgo de la empresa, reflejando el resultado de la implementación de la estrategia de negocio. Estas métricas son proyectadas para un escenario base y adicionalmente son sometidas a distintas pruebas de estrés basadas en una serie de escenarios posibles. El resultado de los distintos escenarios es comparado contra las declaraciones de tolerancia al riesgo.

Anualmente se testea la capitalización de la compañía, en términos de capital regulatorio, en el horizonte del plan de negocio bajo escenarios específicos, como, por ejemplo, bajo un escenario de depresión, hiperinflación tipos bajos de interés, de ampliaciones del spread del bono del gobierno español, reputacional, etc. Estos escenarios sirven para comprobar la continuidad de la compañía bajo circunstancias de estrés que son relevantes dado el perfil de riesgos de la misma.

Sección D: Valoración bajo Solvencia II

D.1 Activos

D.1.1 Valor de los activos bajo la normativa de Solvencia II

El siguiente cuadro muestra el valor de los activos del balance de Solvencia II a 31 de diciembre de 2024 y 2023 (miles de euros):

Activos	31.12.2024	31.12.2023
Activos por impuesto diferido	25.017	24.201
Inversiones	270.412	244.945
Importes recuperables del reaseguro	103.050	96.721
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	24.094	26.882
Créditos por operaciones de reaseguro	2.981	5.749
Otros créditos	411	2.740
Efectivo y equivalente a efectivo	23.462	16.504
Total	449.427	417.742

- Inversiones

Esta partida se compone de valores de renta fija corporativa y de gobierno emitida en euros valorados a valor de mercado.

A cierre de los ejercicios 2024 y 2023, en la cartera de inversiones de la Sociedad no existen bonos para los que no exista un valor de mercado directamente observable.

Santander Generales realiza una revisión sobre el valor que proporciona el experto independiente asegurando que el mismo es consistente con la valoración anterior recibida.

- Importes recuperables del reaseguro

Esta partida se ha calculado siguiendo un enfoque metodológico y unas hipótesis consistentes con el cálculo de las provisiones técnicas.

En la valoración de los importes recuperables del reaseguro no se ha considerado el riesgo de incumplimiento de la contraparte por considerarse de poca relevancia.

Más detalle de esta partida se incluye bajo el párrafo D.2.10 de este informe. Todos los activos se han valorado siguiendo el artículo 68 de la LOSSEAR. Adicionalmente, Santander Generales ha seguido la jerarquía establecida en el artículo 10 del Reglamento Delegado.

D.1.2 Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros

Las clases de activo que se describen en este apartado corresponden a la estructura del balance a efectos de Solvencia II. Los siguientes cuadros muestran, para cada categoría de activo, la valoración según los criterios marcados por la normativa de Solvencia II y el valor comparativo de dicho activo en los estados financieros locales de la Entidad, calculado según la normativa contable vigente, a fecha de 31 de diciembre de 2024 y 2023 (miles de euros).

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

	Activos a 31 de diciembre de 2024	Balance Solvencia II	Balance Contable	Diferencias de valoración
a)	Inmovilizado Intangible	-	143.079	(143.079)
b)	Activos por impuesto diferido	25.017	6.219	18.798
c)	Inversiones	270.412	269.957	455
d)	Importes recuperables del reaseguro	103.050	193.170	(90.120)
e)	Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	24.094	85.178	(61.084)
	Créditos por operaciones de reaseguro	2.981	2.981	-
	Otros créditos	411	411	-
	Efectivo y equivalente a efectivo	23.462	23.462	-
f)	Otros Activos	-	83.379	(83.379)
	Total	449.427	807.836	(358.409)

	Activos a 31 de diciembre de 2023	Balance Solvencia II	Balance Contable	Diferencias de valoración
a)	Inmovilizado Intangible	-	149.067	(149.067)
b)	Activos por impuesto diferido	24.201	7.697	16.504
c)	Inversiones	244.945	244.716	229
d)	Importes recuperables del reaseguro	96.721	174.732	(78.011)
e)	Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	26.882	78.606	(51.724)
	Créditos por operaciones de reaseguro	5.749	5.749	-
	Otros créditos	2.740	2.740	-
	Efectivo y equivalente a efectivo	16.504	16.504	-
f)	Otros Activos	-	104.089	(104.089)
	Total	417.742	783.900	(366.158)

Las principales diferencias entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros son las siguientes:

- a) **Inmovilizado intangible:** El Plan Contable de Entidades Aseguradoras ("PCEA") permite el registro de activos intangibles, siempre que se cumplan las condiciones establecidas en dicha normativa para su registro. De acuerdo con el apartado 2 del artículo 12 del Reglamento Delegado, la Entidad ha procedido a realizar el correspondiente ajuste eliminando el saldo de estos activos en el balance de Solvencia II.
- b) **Activos por impuesto diferido:** De acuerdo con la normativa de Solvencia II se reconocen y valoran los impuestos diferidos correspondientes a todos los activos y pasivos que a su vez se reconozcan a efectos fiscales o de Solvencia. Estos impuestos diferidos se valoran basándose en la diferencia entre los valores asignados a los activos y pasivos reconocidos y valorados conforme a Solvencia II y los valores asignados a los mismos según se reconozcan y valoren a efectos fiscales.
- c) **Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked"):** se realiza el reconocimiento a valor de mercado de los activos bajo este epígrafe:
 - o *Participaciones en entidades no cotizadas:* El Plan Contable de Entidades Aseguradoras establece que estos activos se valorarán a coste, siempre que se cumplan los requisitos establecidos en la citada normativa. Bajo Solvencia II, todos los activos son valorados a valor razonable, por lo que es necesario realizar un ajuste

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

a estos efectos, para valorar a mercado los activos mencionados. Este ajuste se realiza contra fondos propios, sin considerar el efecto impositivo.

- d) Importes recuperables del reaseguro:** El balance de Solvencia II incluye en el activo el cálculo de las cantidades a recuperar de los contratos de reaseguro cedido, que se calculan mediante la proyección de los flujos de caja de pagos y cobros de los reaseguradores para el cálculo de la mejor estimación de las provisiones técnicas. Esta mejor estimación se ajusta de acuerdo con la regulación por riesgo de contraparte, en base a la probabilidad de default y pérdida en caso de impago del reasegurador.
- e) Cuentas a cobrar de seguros e intermediarios:** Bajo Solvencia II los recibos pendientes de emitir, incluidos como cuentas a cobrar bajo normativa PCEA, han de ser eliminados, por lo que se realiza un ajuste para cumplir con la normativa de Solvencia II.
- f) Otros Activos, no consignados en otras partidas:** Bajo Solvencia II las comisiones anticipadas así como las comisiones no consumidas han de ser eliminados, por lo que se realiza un ajuste para cumplir con la normativa de Solvencia II.

D.2 Provisiones técnicas

D.2.1 Resultado de las provisiones técnicas

El valor de las Provisiones Técnicas bajo Solvencia II se corresponde con el importe que la entidad tendría que pagar si transfiriera de manera inmediata todas sus obligaciones y derechos contractuales a otra entidad.

El valor de las mismas queda integrado por dos componentes:

- la Mejor Estimación, que se corresponde con la media de los flujos de caja futuros ponderada por su probabilidad, teniendo en cuenta el valor temporal del dinero (valor actual esperado de los flujos de caja futuros) mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo; y
- el Margen de riesgo, que considera el valor presente del coste de mantener un nivel capital obligatorio no diversificable, de forma tal que se garantice que el valor de las Provisiones Técnicas sea equivalente al importe que las empresas de seguros y de reaseguros previsiblemente necesitarían para poder asumir y cumplir las obligaciones de seguro y reaseguro.

Los flujos de caja considerados en la Mejor Estimación son proyectados según la definición de límites de contratos bajo Solvencia II, que en el caso de Santander Generales es hasta la próxima fecha de renovación en las pólizas a prima renovable, y hasta el vencimiento del plazo de las primas únicas.

El siguiente cuadro muestra un desglose de las provisiones técnicas a cierre de 2024 por la línea de negocio, comparado con el cierre de 2023. Son datos brutos de reaseguro y en miles de euros:

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Provisiones técnicas	31/12/2024		31/12/2023	
	BEL	Margen de riesgo	BEL	Margen de riesgo
Seguros de incendios y otros daños a bienes (1)	55.515	1.401	60.986	1.038
Seguros de protección de Ingresos (2)	2.835	984	645	814
Seguros de pérdidas pecuniarias diversas (3)	45.904	1.441	46.617	1.352
Seguros de Vida (Decesos y Dependencia)	90.157	2.503	76.156	2.689
Total	194.411	6.329	184.404	5.893

(1) Incluye los ramos de Multirriesgos e Incendios

(2) Incluye los ramos de Accidentes, Enfermedades Graves e Incapacidad Temporal (Autónomos)

(3) Incluye el ramo de Desempleo

Las provisiones técnicas bajo Solvencia II varían en el tiempo por diferentes causas, entre las que destacan la emisión de nuevas pólizas, vencimientos y caídas de pólizas existentes, la actualización de hipótesis de valoración económicas y no económicas y, eventualmente, cambios en los modelos de valoración. Durante el año 2024, las provisiones técnicas han incrementado principalmente por la propia evolución de la cartera durante el año, el impacto de las nuevas hipótesis es poco material, ya que el incremento en la hipótesis de caída se ha compensado con una mejora en la hipótesis de siniestralidad.

D.2.2 Descripción de la metodología de cálculo

La Mejor Estimación del Pasivo (BEL) para la provisión de siniestros coincide con el valor de las reservas individuales de los siniestros más la provisión para siniestros pendientes de declaración. La Sociedad se plantea utilizar técnicas actuariales en un futuro próximo para incorporar a la estimación de la provisión técnica la experiencia relativa al desarrollo del coste de los siniestros.

El cálculo de la provisión de primas incluye las renovaciones a las que la Sociedad ya no puede oponerse a la fecha del balance ("renovaciones tácitas"). A dicho resultado se añade la estimación de los gastos necesarios para la liquidación de los siniestros futuros y otros gastos pendientes de incurrir.

El valor actual de la BEL se calcula mediante modelos de proyección en los que se calculan los flujos de siniestros y gastos esperados hasta la siguiente renovación de las pólizas (o su vencimiento para las primas únicas). Los pasivos se estiman de forma determinista, debido a que no es necesario un cálculo estocástico en los productos de no vida.

En los productos de Vida, la mejor estimación del pasivo (BEL) se calcula mediante modelos de proyección de flujos de caja (primas, siniestros, rescates, gastos, etc.) desarrollados en un software de proyección. Estos también se estiman de forma determinista debido a que no es necesario un cálculo estocástico para la tipología de productos que emite la entidad. El cálculo se ejecuta póliza a póliza. Los resultados son agrupados en grupos homogéneos de riesgo, en línea con las hipótesis realistas establecidas.

La cobertura de los modelos es prácticamente sobre la totalidad de la cartera expuesta, quedando sin modelar unos productos de pólizas colectivas de accidentes a prima renovable, siendo de muy poca relevancia ($\pm 2\%$ de la PPNC) a 31 de diciembre de 2024.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Grupos Homogéneos de Riesgo

Los modelos se ejecutan con datos agregados por grupos de productos pertenecientes a un mismo ramo, subdividiendo los mismos en caso de utilizarse hipótesis diferenciadas. Por ejemplo, Desempleo/IT se subdivide en tres subproductos para reconocer la diferente periodicidad de las primas.

Márgenes de riesgo

En los modelos de no vida, el Margen de riesgo es calculado considerando los SCR de cada uno de los riesgos de suscripción, el riesgo de contraparte de reaseguro y el riesgo operacional. Estos son diversificados a nivel entidad con las correspondientes matrices de correlaciones de la Fórmula Estándar.

Los SCR futuros son proyectados como proporción de las Mejores Estimaciones de cada producto (simplificación aplicada en el Método 2). Estos pasivos son típicamente de corto plazo, por lo que esta simplificación no tiene un impacto relevante.

En los productos de Vida, la proyección del SCR no diversificable necesaria para calcular el margen de riesgo se realiza de acuerdo con la siguiente metodología:

- Se proyecta el SCR para los riesgos de suscripción de vida de forma explícita a través de un recálculo completo de capitales futuros (es decir, sin aproximaciones). Sin embargo, el método utiliza una simplificación en el cálculo de la participación en beneficios de los contratos de reaseguro.
- El SCR por riesgo operacional se estima a futuro como un porcentaje del total de SCR futuros.

D.2.3 Descripción de las principales hipótesis utilizadas

a Hipótesis no económicas

Las hipótesis más relevantes para la valoración de las Provisiones Técnicas bajo Solvencia II son las de ratios de siniestralidad y gastos.

Las hipótesis no económicas se calculan en base a un análisis de experiencia y a la aplicación del juicio experto. Se revisan y actualizan anualmente siguiendo unos estándares de metodología definidos. Trimestralmente, las hipótesis se comparan con la experiencia actual de la entidad.

○ Hipótesis de ratios de siniestralidad

Los ratios de siniestralidad establecidos como hipótesis se basan la aplicación de juicio experto sobre la previsión de siniestralidad futura a partir de las características de la cartera y la experiencia siniestral reciente de la entidad. Es la hipótesis más relevante a efectos del cálculo de las provisiones técnicas.

En el caso de decesos, hasta el momento, se ha realizado un análisis de experiencia segmentando por año calendario, año póliza y tipo de producto. Dependencia fue modelado por primera vez en 2020, ya que en 2019 se reportó como no modelado asumiendo la provisión estatutaria como mejor estimación.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

El resultado de la hipótesis de mortalidad obtenido en base a la experiencia se expresaba como porcentaje de tablas de mortalidad comúnmente utilizadas en el mercado español (PASEMF o GKMF95).

Con fecha 20 de diciembre de 2019 la DGSFP publicó una nota, de conformidad con lo previsto en el artículo 17.3 de la Ley 20/2015, de 14 de julio, de ordenación, supervisión y solvencia de las entidades aseguradoras y reaseguradoras, sobre la consideración al cierre del ejercicio 2019 del proceso de revisión de determinadas tablas biométricas. Posteriormente, con fecha 2 de junio de 2021, la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones ha publicado la Resolución por la que se formaliza la entrada en vigor de la Resolución anterior, declarando como admisibles las tablas biométricas publicadas a efectos del cálculo de provisiones técnicas contables. La revisión de las tablas biométricas tiene por objeto garantizar la suficiencia de las provisiones técnicas que acumulan las entidades aseguradoras para hacer frente a sus obligaciones.

Siguiendo la recomendación de la primera nota, dichas tablas biométricas fueron empleadas por primera vez a fecha 2020 de acuerdo con la regulación establecida, siendo estas menos conservadoras que las aplicadas hasta el momento en base a la experiencia propia de la Entidad y en el comportamiento histórico de cinco años para cada grupo homogéneo de producto. No obstante, la incertidumbre que pudiera existir sobre las hipótesis aplicadas quedaría recogida en el margen de riesgo incluido en las provisiones técnicas de Solvencia II.

Cuando la experiencia real se observa por debajo de establecida por las tablas indicadas por la DGSFP, se mantendrá esta última como un mínimo a aplicar.

○ Hipótesis de caídas

Se realiza un análisis de experiencia segmentando por año calendario (año natural) y año póliza (cada año partiendo de la emisión de la póliza), tipo de producto y frecuencia de primas. Esta hipótesis tiene un impacto poco significativo en el cálculo de las provisiones de la entidad.

○ Hipótesis de gastos unitarios

Para derivar la hipótesis de gastos unitarios, se distribuyen todos los gastos operativos de la entidad para los próximos tres años definidos en el proceso presupuestario. Los gastos se asignan a los productos en proporción al número medio de pólizas en vigor previstas expuestas cada año calendario. Dichas pólizas en vigor previstas para los próximos tres años incluyen el nuevo negocio estimado en el plan de negocio para esos años. Los gastos operativos más allá del período presupuestario (a partir de año 4) parten del último año presupuestado y crecen con una hipótesis de inflación.

b Hipótesis económicas

La hipótesis económica más relevante para el cálculo de las provisiones técnicas es la curva de tipos de referencia, considerando el ajuste por volatilidad. La curva de referencia utilizada es la proporcionada por el European Insurance and Occupational Pensions Authority (EIOPA) a 31 de diciembre de 2024.

D.2.4 Datos utilizados en el cálculo de las provisiones

A lo largo del proceso de cálculo de las Provisiones Técnicas de Solvencia II se utilizan diferentes tipos y fuentes de información. Los principales tipos de datos y su uso se detallan a continuación:

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Cálculo de Provisiones Técnicas:
 - bases de datos de pólizas, conteniendo la información sobre contratos y clientes de la cartera en vigor.
 - información sobre primas, provisión de prestaciones y PPNC por grupos de productos.
- Análisis de experiencia y establecimiento de hipótesis:
 - bases de datos de pólizas, conteniendo datos históricos sobre decrementos de pólizas (es decir, caídas, vencimientos, anulaciones, etc.).
 - información sobre patrones de denuncias y pagos siniestros (triángulos).
 - datos contables, utilizada a su vez como fuente de información sobre experiencia pasada (ratios de siniestralidad) a diferentes niveles de agregación (por ej. por tipo de producto).
- Validaciones, Asignación de pérdidas y ganancias y otros:
 - Cuentas contables estatutarias con datos de primas, siniestros, gastos, comisiones, provisiones técnicas, etc.) a diferentes niveles de agregación, utilizadas para validación de las bases de datos y para la asignación de pérdidas y ganancias bajo Solvencia II.

D.2.4 Incertidumbres y juicios relevantes en el cálculo de las provisiones técnicas

Una de las principales fuentes de incertidumbre asociada al cálculo de provisiones técnicas es la relativa a las hipótesis de valoración, en las cuales suele requerirse el juicio experto sobre cómo la experiencia futura podría diferir de la pasada. Mediante el testeo de sensibilidades sobre las hipótesis clave se analiza cuál es el impacto de las mismas en las provisiones técnicas.

El margen de riesgo representa el coste de mantener un nivel de incertidumbre de las hipótesis de valoración de las provisiones técnicas, y forma parte de las mismas junto con la mejor estimación o BEL.

D.2.5 Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros

A continuación, mostramos las diferencias en las provisiones técnicas entre la valoración para Solvencia II y la valoración para los estados financieros (miles de euros):

Provisiones técnicas	2024			Estados financieros	Diferencia
	BEL	Margen de riesgo	Provisión técnica SII		
Seguros de incendios y otros daños a bienes (1)	55.515	1.401	56.916	145.948	(89.032)
Seguros de protección de Ingresos (2)	2.835	984	3.819	58.671	(54.852)
Seguros de pérdidas pecuniarias diversas (3)	45.904	1.441	47.345	109.078	(61.733)
Seguros de Vida (Decesos y Dependencia)	90.157	2.503	92.660	141.391	(48.731)
Total	194.411	6.329	200.740	455.088	(254.348)

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Provisiones técnicas	2023			Estados financieros (*)	Diferencia
	BEL	Margen de riesgo	Provisión técnica SII		
Seguros de incendios y otros daños a bienes (1)	60.986	1.038	62.024	131.853	(69.829)
Seguros de protección de Ingresos (2)	645	814	1.459	57.739	(56.280)
Seguros de pérdidas pecuniarias diversas (3)	46.617	1.352	47.969	97.683	(49.714)
Seguros de Vida (Decesos y Dependencia)	76.156	2.689	78.845	133.046	(54.201)
Total	184.404	5.893	190.297	420.321	(230.024)

BEL bruto de reaseguro

(1) Incluye los ramos de Multirriesgos e Incendios

(2) Incluye los ramos de Accidentes, Enfermedades Graves e Incapacidad Temporal (Autónomos)

(3) Incluye el ramo de Desempleo

Las principales diferencias provienen de los siguientes factores:

- Eliminación de las comisiones y otros gastos de adquisición diferidos. La valoración de provisiones técnicas a efectos de Solvencia II, a diferencia de la valoración que se realiza a efectos de los estados financieros, toma un valor igual a cero para las comisiones y otros gastos de adquisición diferidos.
- La Mejor Estimación. A diferencia del cálculo que se realiza a efectos de los estados financieros, para calcular las provisiones técnicas a efectos de Solvencia II se realiza la Mejor Estimación, que se corresponde con la media de los flujos de caja futuros ponderada por su probabilidad, utilizando hipótesis realistas, y teniendo en cuenta el valor temporal del dinero (valor actual esperado de los flujos de caja futuros) mediante la aplicación de la pertinente estructura temporal de tipos de interés sin riesgo.
- El margen de riesgo. A efectos de Solvencia II se incorpora dentro de las provisiones técnicas el margen de riesgo, el cual no se incluye en los estados financieros: una cantidad tal que se garantice que el valor de las provisiones técnicas sea equivalente al importe que las empresas de seguros y reaseguros previsiblemente necesitarían para poder asumir y cumplir las obligaciones de seguro y reaseguro.

D.2.6 Ajuste por casamiento

No se ha utilizado ajuste por casamiento en el cálculo de las provisiones técnicas.

D.2.7 Ajuste por volatilidad

Santander Generales aplica el ajuste por volatilidad en el cálculo del BEL por primera vez en 2020. El ajuste por volatilidad tiene un impacto positivo en todos los productos de las compañías, especialmente en los productos de Decesos y Dependencia, con garantías a más largo plazo.

Las siguientes tablas describen el impacto del ajuste por volatilidad en los siguientes componentes al cierre del ejercicio 2024 y cierre 2023 (miles de euros):

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Ejercicio 2024:

	Con ajuste de volatilidad	Sin ajuste de volatilidad	Impacto
Provisiones técnicas	200.740	201.871	1.131
SCR	52.794	52.867	73
MCR	23.757	23.790	33
Fondos propios básicos	99.668	98.950	(718)
Fondos propios admisibles para cubrir el SCR	99.668	98.950	(718)
Fondos propios admisibles para cubrir el MCR	99.668	98.950	(718)

Ejercicio 2023:

	Con ajuste de volatilidad	Sin ajuste de volatilidad	Impacto
Provisiones técnicas	190.297	191.494	1.197
SCR	50.525	50.796	271
MCR	22.736	22.858	122
Fondos propios básicos	87.267	86.639	(628)
Fondos propios admisibles para cubrir el SCR	87.267	86.639	(628)
Fondos propios admisibles para cubrir el MCR	85.850	85.013	(837)

D.2.8 Medidas transitorias de tipos de interés y de provisiones técnicas

No se han utilizado medidas transitorias en el cálculo de las provisiones técnicas

D.2.9 Recuperables de los contratos de reaseguro

La estimación de los importes recuperables del reaseguro se realiza utilizando los mismos modelos de cálculo de Provisiones Técnicas. De esta forma, los modelos y metodologías aplicadas son consistentes con las provisiones brutas de seguro directo.

Las coberturas de los contratos de reaseguro son proyectadas, asumiendo que las condiciones contractuales actuales se mantienen. Como excepción, cuando las condiciones actuales den como resultado un coste de reaseguro mínimo o incluso un beneficio para la entidad, los flujos de caja futuro de reaseguro son ajustados para considerar un coste futuro de reaseguro razonable.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Grupo Homogéneo de Riesgo	2024		2023	
	Brutas de reaseguro	Netas de reaseguro	Brutas de reaseguro	Netas de reaseguro
Seguros de incendios y otros daños a bienes (1)	56.916	33.544	62.024	34.908
Seguros de protección de Ingresos (2)	3.820	984	1.459	-827
Seguros de pérdidas pecuniarias diversas (3)	47.344	16.830	47.969	20.765
Seguros de Vida (Decesos y Dependencia)	92.660	46.331	78.845	38.730
Total	200.740	97.689	190.297	93.576

(1) Incluye los ramos de Multirriesgo e Incendios

(2) Incluye los ramos de Accidentes, Enfermedades Graves e Incapacidad Temporal (Autónomos)

(3) Incluye el ramo de Desempleo

No existen contratos de SPVs en Santander Generales.

D.2.10 Cambios relevantes en las hipótesis asumidas en el cálculo de las provisiones técnicas con respecto al periodo anterior

No han existido cambios relevantes en las hipótesis asumidas en el cálculo de las provisiones técnicas.

D.2.11 Utilización de simplificaciones en el cálculo de las provisiones técnicas

En el cálculo del margen de riesgo, los SCR futuros son proyectados como proporción de las Mejores Estimaciones de cada producto (simplificación aplicada en el Método 2). Estos pasivos son típicamente de corto plazo, por lo que esta simplificación no tiene un impacto relevante.

En los modelos de Vida, la principal simplificación utilizada en el cálculo del margen de riesgo y descritas en el epígrafe D.2.2 es relativa a la estimación del SCR de riesgo operacional a través de un portador o driver en lugar de calcularlo explícitamente cada año futuro.

D.3 Otros pasivos

D.3.1 Valoración de otros pasivos bajo la normativa de Solvencia II

El siguiente cuadro muestra el valor de los otros pasivos del balance de Solvencia II a 31 de diciembre de 2024 y 2023 (miles de euros):

Otros pasivos	31.12.2024	31.12.2023
Otras Provisiones no técnicas	540	242
Pasivos por impuestos diferidos	32.209	22.784
Deudas por operaciones de reaseguro	880	3.194
Otras deudas y partidas a pagar	53.549	72.685
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	4.922	772
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	19	2.022
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	32.874	24.300
Total	124.993	125.999

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

- Otras provisiones no técnicas

Los conceptos más significativos recogidos en este epígrafe se corresponden con la provisión para incentivos.

- Cuentas a pagar de reaseguro

Se compone de los saldos a pagar a los reaseguradores como consecuencia de las operaciones de cuenta corriente realizadas con los mismos y valorados por el importe nominal pendiente de pago.

- Cuentas a pagar (comerciales, no de seguros)

Se trata de deudas principalmente de deudas con Administraciones públicas así como deudas con proveedores de servicios.

- Cuentas a pagar de seguros

Se trata de deudas por comisiones pendientes de pago por actividades de mediación.

- Depósitos reaseguro

Se trata de Depósitos recibidos por el reaseguro cedido.

D.3.2 Diferencias relevantes entre la valoración a efectos de Solvencia II y a efectos de los estados financieros

Los siguientes cuadros muestran la valoración de los otros pasivos a efectos de Solvencia II, así como las explicaciones cualitativas de las principales diferencias de valoración de estos entre los criterios de Solvencia II y los empleados para la elaboración de las cuentas anuales (columna "Balance contable") a 31 de diciembre 2024 y 2023 (miles de euros):

	Otros pasivos 31 de diciembre 2024	Balance Solvencia II	Balance Contable	Diferencias de valoración
	Otras Provisiones no técnicas	540	540	-
a)	Pasivos por impuestos diferidos	32.209	138	32.071
	Deudas por operaciones de reaseguro	880	880	-
	Otras deudas y partidas a pagar	53.549	53.549	-
b)	Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	4.922	17.011	(12.089)
c)	Otros pasivos, no consignados en otras partidas	19	58.065	(58.046)
	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	32.874	32.874	-
	Total	124.993	163.057	(38.064)

	Otros pasivos 31 de diciembre 2023	Balance Solvencia II	Balance Contable	Diferencias de valoración
a)	Otras Provisiones no técnicas	242	242	-
	Pasivos por impuestos diferidos	22.784	60	22.724
	Deudas por operaciones de reaseguro	3.193	3.193	-
	Otras deudas y partidas a pagar	72.685	72.685	-
b)	Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	772	10.965	(10.193)
c)	Otros pasivos, no consignados en otras partidas	2.022	55.125	(53.103)
	Depósitos recibidos por reaseguro cedido	24.300	24.300	-
	Total	125.998	166.570	(40.572)

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Las principales diferencias provienen de los siguientes factores:

- a) **Pasivos por impuestos diferidos:** Las diferencias en valoración entre Solvencia II y los estados financieros (básicamente el hecho de reflejar las partidas a valor de mercado y, por tanto, incluir las plusvalías latentes, así como por el impacto de la valoración bajo Solvencia II de las provisiones técnicas de la Sociedad) implica reconocer pasivos por impuestos diferidos adicionales a los considerados en el balance de los estados financieros, derivados de los ajustes para adaptar las cifras de los estados financieros a la normativa de Solvencia II.

- b) **Deudas por operaciones de seguro y coaseguro:** Bajo Solvencia II, los recibos pendientes de emitir, incluidos como cuentas a cobrar bajo normativa PCEA, han de ser eliminados. Por lo tanto, se tienen que eliminar también las comisiones asociadas a los recibos pendientes de emitir, contabilizados en el pasivo, para cumplir con la normativa de Solvencia II.

- c) **Otros pasivos, no consignados en otras partidas:** Bajo Solvencia II la comisión no consumida del reaseguro cedido y retrocedido han de ser eliminados, por lo que se realiza un ajuste para cumplir con la normativa de Solvencia II.

D.4 Métodos alternativos de valoración

No se han utilizado métodos alternativos de valoración.

D.5 Otra información

No existe información adicional relevante.

Sección E: Gestión del capital

E.1 Fondos propios

E.1.1 Objetivos, políticas y procedimientos para gestionar el capital

Santander Generales tiene como objetivo preservar en todo momento la suficiente flexibilidad financiera como para mantener la solvencia bajo circunstancias normales, adversas y extremas. Sin perjuicio de lo anterior, Santander Generales promueve la utilización eficiente del capital, retornando a los accionistas cualquier exceso de capital por encima del nivel de seguridad.

Santander Generales tiene establecidos unos niveles (nivel de seguridad, objetivo y mínimo) sobre los que se clasifica la situación de capital en la entidad. Bajo condiciones normales la Entidad debe mantener una capitalización entre su nivel objetivo y el nivel de seguridad. Bajo condiciones extremas la Entidad debe permanecer capitalizada por encima de su nivel mínimo.

Asimismo, para cada una de las categorías de riesgo se fijan límites cuantitativos de consumo de capital. Dichos límites se fijan en función de la preferencia por el riesgo, de la capacidad financiera de la Entidad y de sus planes de negocio.

El horizonte temporal del plan de negocio es de tres años.

E.1.2 Composición de los fondos propios

La Entidad ha clasificado sus fondos propios atendiendo a los artículos 69 y 72 del Reglamento Delegado. No posee ningún elemento que pueda ser clasificado dentro de los fondos propios complementarios siguiendo lo estipulado en el artículo 89 de la Directiva de Solvencia II.

Los fondos propios básicos de Santander Generales al principio y al final del ejercicio son los siguientes (miles de euros):

Fondos Propios	31.12.2024	31.12.2023
Capital social ordinario	36.919	36.919
Prima de emisión	80.423	80.423
Reserva de reconciliación	(17.674)	(31.492)
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	-	1.417
Total Fondos Propios básicos	99.668	87.267
Deducciones		
Deducciones	-	-
Fondos propios básicos después de ajustes		
Fondos propios básicos después de ajustes	99.668	87.267

Ninguno de los elementos que componen los fondos propios ha requerido la aprobación del supervisor, según lo establecido en la normativa vigente.

Capital social

A cierre del ejercicio 2024 y 2023, el capital social de la Sociedad está representado por 13.091.975 acciones nominativas, de 2,82 euros de valor nominal cada una, totalmente suscritas y

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

desembolsadas, con los mismos derechos económicos y políticos. No existen restricciones a la transmisibilidad de las mismas.

Los accionistas de la Sociedad a 31 de diciembre de 2024 y 2023 son los siguientes:

	Número de Acciones	Porcentaje de Participación
Aegon España S.A. de Seguros y Reaseguros	6.676.907	51,00%
Santander Seguros y Reaseguros, Compañía Aseguradora, S.A.	6.415.068	49,00%
	13.091.975	100,00%

Reserva de reconciliación

En la tabla incluida en el punto E.1.3 se recoge la estructura, importe y calidad de los fondos propios y se recogen las partidas esenciales que se han tenido en cuenta para determinar la Reserva de Reconciliación a partir del importe del Excedente de los activos respecto a los pasivos a efectos de Solvencia II.

De acuerdo con el artículo 70 del Reglamento, la Sociedad ha calculado la Reserva de Reconciliación a partir del importe del Excedente de los activos respecto a los pasivos a efectos de Solvencia II, deduciendo las partidas de “Dividendos previsibles”, “Capital social ordinario” y “Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos”. Presentamos el detalle del cálculo en el siguiente cuadro (miles de euros):

	31.12.2024	31.12.2023
Exceso de activos sobre pasivos – Solvencia II	123.692	101.447
Dividendos previsibles	24.024	14.180
Capital social ordinario	36.919	36.919
Prima de emisión	80.423	80.423
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	-	1.417
Reserva de Reconciliación	(17.674)	(31.492)

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

En la valoración de activos y pasivos a efectos de Solvencia II se utilizan, para algunas partidas relevantes, criterios diferentes a los utilizados en la elaboración de los estados financieros. Estas diferencias de criterios de valoración dan lugar a que existan diferencias entre el patrimonio neto de los estados financieros y el excedente de activos respecto a pasivos a efectos de Solvencia II.

A 31 de diciembre de 2024 el patrimonio neto de los estados financieros asciende a 189.691 miles de euros, mientras que el excedente de activos respecto a pasivos a efectos de Solvencia II es de 123.692 miles de euros.

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

A 31 de diciembre de 2023 el patrimonio neto de los estados financieros asciende a 197.008 miles de euros, mientras que el excedente de activos respecto a pasivos a efectos de Solvencia II es de 101.447 miles de euros.

Las explicaciones cualitativas y cuantitativas se describen en los apartados D.1 Activos, D.2 Provisiones técnicas y D.3 Otros pasivos de este informe.

E.1.3 Importe admisible de los fondos propios para cubrir el SCR y MCR, clasificado por niveles

Se desglosa a continuación el importe de los fondos propios para cubrir el SCR y el MCR, clasificado por niveles, a 31 de diciembre de 2024 y 2023 (miles de euros):

Fondos propios a 31 de diciembre 2024	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios básicos después de deducciones				
Capital social ordinario	36.919	36.919	-	-
Prima de emisión	80.423	80.423		
Reserva de reconciliación	(17.674)	(17.674)	-	-
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	-	-	-	-
Total	99.668	99.668	-	-
Fondos propios complementarios				
Fondos propios complementarios	-	-	-	-
Fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR y el MCR				
Fondos propios disponibles para cubrir el SCR	99.668	99.668	-	-
Fondos propios disponibles para cubrir el MCR	99.668	99.668		
Fondos propios admisibles para cubrir el SCR	99.668	99.668		-
Fondos propios admisibles para cubrir el MCR	99.668	99.668		
Ratio de fondos propios admisibles sobre el SCR y MCR				
Ratio de fondos propios admisibles sobre el SCR	189%			
Ratio de fondos propios admisibles sobre el MCR	420%			

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Fondos propios a 31 de diciembre 2023	Total	Nivel 1	Nivel 2	Nivel 3
Fondos propios básicos después de deducciones				
Capital social ordinario	36.919	36.919	-	-
Prima de emisión	80.423	80.423		
Reserva de reconciliación	(31.492)	(31.492)	-	-
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	1.417	-	-	1.417
Total	87.267	85.850	-	1.417
Fondos propios complementarios				
Fondos propios complementarios	-	-	-	-
Fondos propios disponibles y admisibles para cubrir el SCR y el MCR				
Fondos propios disponibles para cubrir el SCR	87.267	85.850	-	1.417
Fondos propios disponibles para cubrir el MCR	85.850	85.850		
Fondos propios admisibles para cubrir el SCR	87.267	85.850		1.417
Fondos propios admisibles para cubrir el MCR	85.850	85.850		
Ratio de fondos propios admisibles sobre el SCR y MCR				
Ratio de fondos propios admisibles sobre el SCR	173%			
Ratio de fondos propios admisibles sobre el MCR	378%			

A 31 de diciembre de 2024 y 2023 el capital social ordinario y la reserva de reconciliación se consideran fondos propios de nivel 1 de acuerdo con la normativa, siendo, por tanto, de la máxima calidad (se entiende calidad como disponibilidad para absorber pérdidas de manera inmediata) y admisibles para cubrir el SCR y el MCR.

Adicionalmente, en el ejercicio 2023 se clasificaron dentro de fondos propios de nivel 3 el importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos, conforme a la normativa de Solvencia II, debido a que los activos por impuesto diferido (24.201 miles de euros) fueron superiores a los pasivos por impuesto diferido (22.784 miles de euros). La Sociedad ha realizado el correspondiente test de recuperabilidad de dichos activos netos por impuesto diferido, conforme a la normativa vigente.

E.2 Capital de solvencia obligatorio (“SCR”) y capital mínimo obligatorio (“MCR”)

Santander Generales calcula el capital de solvencia obligatorio utilizando la fórmula estándar.

El siguiente cuadro muestra la composición del SCR por riesgos a 31 de diciembre de 2024, comparado con los SCR a 31 de diciembre de 2023 (miles de euros):

	SCR 2024	SCR 2023
Riesgo de mercado	7.833	8.390
Riesgo de impago de la contraparte	4.196	4.887
Riesgo de suscripción de no vida	3.635	2.863
Riesgo de suscripción de salud (NSLT)	24.064	26.003
Riesgo de suscripción Decesos	48.671	43.091
Riesgo operacional	9.880	10.129
SCR antes de la diversificación	98.279	95.363
Efecto de la diversificación	(27.887)	(27.996)
Capacidad de absorción de pérdidas por impuesto	(17.598)	(16.842)
Total SCR	52.794	50.525

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

El MCR de Santander Generales a 31 de diciembre de 2024 es de 23.757 miles de euros, mientras que a 31 de diciembre de 2023 es de 22.736 miles de euros.

E.2.1 Simplificaciones utilizadas bajo la fórmula estándar

Santander Generales no ha utilizado simplificaciones en el cálculo del SCR bajo fórmula estándar.

E.2.2 Sub-módulo de riesgo de acciones basado en la duración

Santander Generales no ha utilizado el sub-módulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del SCR.

E.2.3 Incumplimiento del SCR o MCR

Santander Generales dispone de capital suficiente a 31 de diciembre de 2024 para hacer frente al cumplimiento del SCR y MCR.

E.2.4 Impuestos diferidos: Ajuste por capacidad de absorción de pérdidas

La norma define una serie de aspectos a tener en cuenta de cara a poder reconocer en el balance post estrés un activo diferido por impuestos:

- Atención a disposiciones reglamentarias respecto a plazos para compensar pérdidas fiscales.
- Incidencia del estrés en la situación financiera actual y futura de la entidad considerando el impacto de la incertidumbre.
- Las hipótesis no deberán ser nunca más favorables que las utilizadas en el balance pre-estrés.
- Las ventas a futuro se limitarán al plazo previsto en la planificación de la entidad y como máximo a cinco años.
- Sin perjuicio de lo dispuesto en el punto anterior el horizonte temporal de las proyecciones para los beneficios procedentes de nuevas actividades podrá ser más amplio que el horizonte temporal de la planificación de su actividad, aunque el horizonte temporal deberá ser limitado.
- La tasa de rentabilidad de las inversiones se definirá en base a los tipos a plazo derivados de la estructura temporal pertinente de tipos de interés sin riesgo salvo que puedan aportarse pruebas fiables de una rentabilidad por encima de esta.
- Podrán definirse futuras acciones de gestión cumpliendo con la normativa aplicable.

El SCR de la entidad considera un ajuste de absorción de pérdidas por impuestos diferidos en base al tipo vigente del impuesto sobre sociedades y atendiendo a los requisitos de la nueva normativa. A efectos de su reconocimiento se ha tenido en cuenta la cuantía neta de impuestos diferidos, así como la temporalidad de los activos y pasivos que generan dicha cuantía neta.

Sección F: Anexos

F.1 Balance Solvencia

Clave de la entidad... C0796

Modelo SE.02.01

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Página 1

Ejercicio 2024

ACTIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		C0010	C0020	EC0021
Fondo de comercio	R0010		0,00	
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	R0020		0,00	
Inmovilizado intangible	R0030	0,00	143.078.479,01	0,00
Activos por impuesto diferido	R0040	25.016.514,18	6.219.234,37	0,00
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	R0050	0,00	0,00	0,00
Inmovilizado material para uso propio	R0060	0,00	0,00	0,00
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	270.411.543,98	269.956.479,42	0,00
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	0,00	0,00	0,00
Participaciones	R0090	1.042.564,56	587.500,00	0,00
Acciones	R0100	0,00	0,00	0,00
Acciones - cotizadas	R0110	0,00	0,00	0,00
Acciones - no cotizadas	R0120	0,00	0,00	0,00
Bonos	R0130	269.368.979,42	269.368.979,42	0,00
Deuda Pública	R0140	122.438.534,21	122.438.534,21	0,00
Deuda privada	R0150	146.930.445,21	146.930.445,21	0,00
Activos financieros estructurados	R0160	0,00	0,00	0,00
Titulaciones de activos	R0170	0,00	0,00	0,00
Fondos de inversión	R0180	0,00	0,00	0,00
Derivados	R0190	0,00	0,00	0,00
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	R0200	0,00	0,00	0,00
Otras inversiones	R0210	0,00	0,00	0,00
Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked"	R0220	0,00	0,00	0,00
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	0,00	0,00	0,00
Anticipos sobre pólizas	R0240	0,00	0,00	0,00
A personas físicas	R0250	0,00	0,00	0,00
Otros	R0260	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables del reaseguro	R0270	103.050.276,00	193.171.714,35	0,00
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0280	56.721.822,71	193.171.714,35	
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	R0290	53.886.016,26	193.171.714,35	
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0300	2.835.806,45	0,00	
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	46.328.453,29	0,00	
Seguros de salud similares a los seguros de vida	R0320	0,00	0,00	
Seguros de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0330	46.328.453,29	0,00	
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0340	0,00	0,00	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	0,00	0,00	0,00
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	24.093.609,97	85.178.778,61	0,00
Créditos por operaciones de reaseguro	R0370	2.980.667,00	2.980.667,00	0,00
Otros créditos	R0380	410.960,03	410.960,00	0,00
Acciones propias	R0390	0,00	0,00	0,00
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0400	0,00	0,00	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	23.461.623,25	23.461.623,25	0,00
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	0,00	83.378.669,16	0,00
TOTAL ACTIVO	R0500	449.425.194,41	807.836.605,17	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo SE.02.01

Página 2

Ejercicio 2024

PASIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		CD010	CD020	EC0021
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	108.079.750,47	313.697.376,29	0,00
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	104.260.181,72	255.025.962,05	
PT calculadas en su conjunto	R0530	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0540	101.418.555,87		
Margen de riesgo (MR)	R0550	2.841.625,85		
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	R0560	3.819.568,75	58.671.414,24	
PT calculadas en su conjunto	R0570	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0580	2.835.463,50		
Margen de riesgo (MR)	R0590	984.105,25		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	92.659.821,27	141.390.767,66	0,00
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	R0610	0,00	0,00	
PT calculadas en su conjunto	R0620	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0630	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0640	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	R0650	92.659.821,27	141.390.767,66	
PT calculadas en su conjunto	R0660	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0670	90.156.701,65		
Margen de riesgo (MR)	R0680	2.503.119,62		
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	0,00	0,00	0,00
PT calculadas en su conjunto	R0700	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0710	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0720	0,00		
Otras provisiones técnicas	R0730		0,00	
Pasivo contingente	R0740	0,00	0,00	0,00
Otras provisiones no técnicas	R0750	540.464,00	540.464,00	0,00
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	0,00	0,00	0,00
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	32.874.387,02	32.874.387,02	0,00
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	32.208.991,92	138.220,05	0,00
Derivados	R0790	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito	R0800	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades de crédito residentes	ER0801	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0802	0,00		0,00
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	ER0803	0,00		0,00
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	R0810	0,00	0,00	0,00
Deudas con entidades no de crédito	ER0811	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes	ER0812	0,00		0,00
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	ER0813	0,00		0,00
Deudas con entidades de no crédito residentes en el resto del mundo	ER0814	0,00		0,00
Otros pasivos financieros	ER0815	0,00		0,00
Deudas por operaciones de seguro y coseguro	R0820	4.921.976,51	17.010.882,85	0,00
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	879.583,14	879.583,33	0,00
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	53.549.106,49	53.549.106,46	0,00
Pasivos subordinados	R0850	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos	R0860	0,00	0,00	0,00
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos	R0870	0,00	0,00	0,00
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	R0880	19.423,06	58.064.485,25	0,00
TOTAL PASIVO	R0900	325.733.503,88	618.145.272,91	0,00
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	123.691.690,53	189.691.332,26	0,00

F.2 Primas siniestros y gastos por línea de negocio

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo AS.05.01

Página 1

Ejercicio 2024

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO				
	Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
	Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil de vehículos automóviles
	C0010	C0020	C0030	C0040
Primas devengadas				
Seguro directo - bruto	R0110	0,00	92.674.162,72	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0,00	207.004,96	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	0,00	12.595.456,47	0,00
Importe neto	R0200	0,00	80.285.710,71	0,00
Primas imputadas				
Seguro directo - bruto	R0210	0,00	93.474.788,87	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00	216.431,89	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	0,00	14.042.049,71	0,00
Importe neto	R0300	0,00	79.649.171,05	0,00
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Seguro directo - bruto	R0310	0,00	22.776.582,65	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	0,00	10.831.178,98	0,00
Importe neto	R0400	0,00	11.945.403,67	0,00
Variación de otras provisiones técnicas				
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0500	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos				
Gastos administrativos				
Seguro directo - bruto	R0610	0,00	1.968.813,16	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0620	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0630			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0700	0,00	1.968.813,16	0,00
Gastos de gestión de inversiones				
Seguro directo - bruto	R0710	0,00	211.622,73	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0800	0,00	211.622,73	0,00
Gastos de gestión de siniestros				
Seguro directo - bruto	R0810	0,00	1.845.633,54	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0900	0,00	1.845.633,54	0,00
Gastos de adquisición				
Seguro directo - bruto	R0910	0,00	29.968.904,91	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1000	0,00	29.968.904,91	0,00
Gastos generales				
Seguro directo - bruto	R1010	0,00	3.100.487,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1100	0,00	3.100.487,00	0,00
Otros gastos/ingresos técnicos	R1210			
Total gastos	R1300			

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo AS.05.01

Página 2

Ejercicio 2024

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

	Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)				
	Otro seguro de vehículos automóviles	Seguro marítimo, de aviación y transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general	
	C0050	C0060	C0070	C0080	
Primas devengadas					
Seguro directo - bruto	R0110	0,00	0,00	213.511.068,12	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	0,00	0,00	75.189.030,71	0,00
Importe neto	R0200	0,00	0,00	138.322.037,41	0,00
Primas imputadas					
Seguro directo - bruto	R0210	0,00	0,00	201.261.216,63	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	0,00	0,00	71.243.570,91	0,00
Importe neto	R0300	0,00	0,00	130.017.645,72	0,00
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Seguro directo - bruto	R0310	0,00	0,00	98.248.930,25	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	0,00	0,00	32.319.668,28	0,00
Importe neto	R0400	0,00	0,00	65.929.261,97	0,00
Variación de otras provisiones técnicas					
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos	R0550	0,00	0,00	37.197.042,63	0,00
Gastos administrativos					
Seguro directo - bruto	R0610	0,00	0,00	3.164.357,30	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0700	0,00	0,00	3.164.357,30	0,00
Gastos de gestión de inversiones					
Seguro directo - bruto	R0710	0,00	0,00	280.680,04	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0800	0,00	0,00	280.680,04	0,00
Gastos de gestión de siniestros					
Seguro directo - bruto	R0810	0,00	0,00	2.974.064,93	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0900	0,00	0,00	2.974.064,93	0,00
Gastos de adquisición					
Seguro directo - bruto	R0910	0,00	0,00	26.664.158,62	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1000	0,00	0,00	26.664.158,62	0,00
Gastos generales					
Seguro directo - bruto	R1010	0,00	0,00	4.113.781,74	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030				
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1100	0,00	0,00	4.113.781,74	0,00
Otros gastos/ingresos técnicos	R1210				
Total gastos	R1300				

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo AS.05.01

Página 3

Ejercicio 2024

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

	Obligaciones de seguro y reaseguro de no vida (Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado)			
	Seguro de crédito y caución C0090	Seguro de defensa jurídica C0100	Seguro de asistencia C0110	Pérdidas pecuniarias diversas C0120
Primas devengadas				
Seguro directo - bruto	R0110	0,00	0,00	128.139,69
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0,00	0,00	46.306.620,35
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	0,00	0,00	43.241.598,87
Importe neto	R0200	0,00	0,00	3.193.161,17
Primas imputadas				
Seguro directo - bruto	R0210	0,00	0,00	7.921,79
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00	0,00	36.031.977,37
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	0,00	0,00	31.754.706,75
Importe neto	R0300	0,00	0,00	4.285.192,41
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Seguro directo - bruto	R0310	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	5.823.864,03
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	0,00	0,00	4.021.264,21
Importe neto	R0400	0,00	0,00	1.802.599,82
Variación de otras provisiones técnicas				
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0500	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos	R0550	0,00	0,00	-1.386.659,70
Gastos administrativos				
Seguro directo - bruto	R0610	0,00	0,00	53.843,19
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0620	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0630			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0700	0,00	0,00	53.843,19
Gastos de gestión de inversiones				
Seguro directo - bruto	R0710	0,00	0,00	126.912,94
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0720	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0730			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0740	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0800	0,00	0,00	126.912,94
Gastos de gestión de siniestros				
Seguro directo - bruto	R0810	0,00	0,00	38.617,30
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0820	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0830			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0840	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R0900	0,00	0,00	38.617,30
Gastos de adquisición				
Seguro directo - bruto	R0910	0,00	0,00	-2.595.763,17
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0920	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0930			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0940	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1000	0,00	0,00	-2.595.763,17
Gastos generales				
Seguro directo - bruto	R1010	0,00	0,00	989.730,04
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R1020	0,00	0,00	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R1030			
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1040	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1100	0,00	0,00	989.730,04
Otros gastos/ingresos técnicos	R1210			
Total gastos	R1300			

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796 Modelo AS.05.01
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A. Página 5
 Ejercicio 2024

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Total
		C0200
Primas devengadas		
Seguro directo - bruto	R0110	306.313.370,03
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	46.513.625,31
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	131.026.086,05
Importe neto	R0200	221.800.909,29
Primas imputadas		
Seguro directo - bruto	R0210	294.743.927,29
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	36.248.409,26
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	117.040.327,37
Importe neto	R0300	213.952.009,18
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Seguro directo - bruto	R0310	121.025.512,90
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	5.823.864,03
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	47.172.111,47
Importe neto	R0400	79.677.265,46
Variación de otras provisiones técnicas		
Seguro directo - bruto	R0410	0,00
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0430	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00
Importe neto	R0500	0,00
Gastos técnicos		
	R0550	72.905.844,27
Gastos administrativos		
Importe bruto - Seguro directo	R0610	5.187.013,65
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0620	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0630	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0640	0,00
Importe neto	R0700	5.187.013,65
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto - Seguro directo	R0710	619.215,71
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0720	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0730	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0740	0,00
Importe neto	R0800	619.215,71
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto - Seguro directo	R0810	4.858.315,77
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0820	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0830	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0840	0,00
Importe neto	R0900	4.858.315,77
Gastos de adquisición		
Importe bruto - Seguro directo	R0910	54.037.300,36
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0920	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0930	0,00
Cuota de los reaseguradores	R0940	0,00
Importe neto	R1000	54.037.300,36
Gastos generales		
Importe bruto - Seguro directo	R1010	8.203.998,78
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R1020	0,00
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R1030	0,00
Cuota de los reaseguradores	R1040	0,00
Importe neto	R1100	8.203.998,78
Otros gastos/ingresos técnicos		
	R1210	0,00
Total gastos	R1300	72.905.844,27

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.05.01

Página 6

Ejercicio 2024

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro de vida			
		Seguro de enfermedad	Seguro con participación en beneficios	Seguro vinculado a índices y a fondos de inversión	Otro seguro de vida
		C0210	C0220	C0230	C0240
Primas devengadas					
Importe bruto	R1410	0,00	0,00	0,00	25.724.001,88
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	0,00	0,00	0,00	11.455.074,49
Importe neto	R1500	0,00	0,00	0,00	14.268.927,39
Primas imputadas					
Importe bruto	R1510	0,00	0,00	0,00	25.724.001,88
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	0,00	0,00	0,00	11.455.074,49
Importe neto	R1600	0,00	0,00	0,00	14.268.927,39
Siniestralidad (Siniestros Incurridos)					
Importe bruto	R1610	0,00	0,00	0,00	5.510.552,29
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	0,00	0,00	0,00	2.616.347,43
Importe neto	R1700	0,00	0,00	0,00	2.894.204,86
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710	0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1800	0,00	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos					
	R1900	0,00	0,00	0,00	4.289.501,85
Gastos administrativos					
Importe bruto	R1910	0,00	0,00	0,00	175.904,24
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2000	0,00	0,00	0,00	175.904,24
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto	R2010	0,00	0,00	0,00	13.809,42
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2100	0,00	0,00	0,00	13.809,42
Gastos de gestión de siniestros					
Importe bruto	R2110	0,00	0,00	0,00	166.886,73
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2200	0,00	0,00	0,00	166.886,73
Gastos de adquisición					
Importe bruto	R2210	0,00	0,00	0,00	3.703.804,37
Cuota de los reaseguradores	R2220	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2300	0,00	0,00	0,00	3.703.804,37
Gastos generales					
Importe bruto	R2310	0,00	0,00	0,00	229.097,09
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2400	0,00	0,00	0,00	229.097,09
Otros gastos/ingresos técnicos					
	R2510				
Total gastos					
	R2600				
Importe total de los rescates					
	R2700	0,00	0,00	0,00	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

Modelo S.05.01

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Página 8

Ejercicio 2024

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO

		Obligaciones de seguro y reaseguro de vida
		TOTAL
		C0300
Primas devengadas		
Importe bruto	R1410	25.724.001,88
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	11.455.074,49
Importe neto	R1500	14.268.927,39
Primas imputadas		
Importe bruto	R1510	25.724.001,88
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	11.455.074,49
Importe neto	R1600	14.268.927,39
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Importe bruto	R1610	5.510.552,29
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	2.616.347,43
Importe neto	R1700	2.894.204,86
Variación de otras provisiones técnicas		
Importe bruto	R1710	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00
Importe neto	R1800	0,00
Gastos técnicos	R1900	4.289.501,85
Gastos administrativos		
Importe bruto	R1910	175.904,24
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00
Importe neto	R2000	175.904,24
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto	R2010	13.809,42
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00
Importe neto	R2100	13.809,42
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto	R2110	166.886,73
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00
Importe neto	R2200	166.886,73
Gastos de adquisición		
Importe bruto	R2210	3.703.804,37
Cuota de los reaseguradores	R2220	0,00
Importe neto	R2300	3.703.804,37
Gastos generales		
Importe bruto	R2310	229.097,09
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00
Importe neto	R2400	229.097,09
Otros gastos/ingresos técnicos	R2510	0,00
Total gastos	R2600	4.289.501,85
Importe total de los rescates	R2700	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo AS.05.01

Ejercicio 2024

Página 9

PRIMAS, SINIESTROS Y GASTOS POR LINEA DE NEGOCIO				
		Otro seguro de vida		TOTAL
		Seguro de Decesos	Otro seguro de vida. Resto	
		Y0010	Y0020	
Primas devengadas				
Importe bruto	X0010	10.088.038,50	15.635.963,38	25.724.001,88
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0020	3.877.279,58	7.577.794,91	11.455.074,49
Importe neto	X0030	6.210.758,92	8.058.168,47	14.268.927,39
Primas imputadas				
Importe bruto	X0040	10.088.038,50	15.635.963,38	25.724.001,88
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0050	3.877.279,58	7.577.794,91	11.455.074,49
Importe neto	X0060	6.210.758,92	8.058.168,47	14.268.927,39
Siniestralidad (Siniestros incurridos)				
Importe bruto	X0070	5.194.297,56	316.254,73	5.510.552,29
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0080	2.453.076,22	163.271,21	2.616.347,43
Importe neto	X0090	2.741.221,34	152.983,52	2.894.204,86
Variación de otras provisiones técnicas				
Importe bruto	X0100	0,00	0,00	0,00
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0110	0,00	0,00	0,00
Importe neto	X0120	0,00	0,00	0,00
Gastos técnicos	X0130	2.304.888,52	1.984.613,33	4.289.501,85
Gastos administrativos				
Importe bruto	X0140	101.892,27	74.011,97	175.904,24
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0150	0,00	0,00	0,00
Importe neto	X0160	101.892,27	74.011,97	175.904,24
Gastos de gestión de inversiones				
Importe bruto	X0170	7.992,18	5.817,24	13.809,42
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0180	0,00	0,00	0,00
Importe neto	X0190	7.992,18	5.817,24	13.809,42
Gastos de gestión de siniestros				
Importe bruto	X0200	95.886,48	71.000,25	166.886,73
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0210	0,00	0,00	0,00
Importe neto	X0220	95.886,48	71.000,25	166.886,73
Gastos de adquisición				
Importe bruto	X0230	1.966.527,34	1.737.277,03	3.703.804,37
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0240	0,00	0,00	0,00
Importe neto	X0250	1.966.527,34	1.737.277,03	3.703.804,37
Gastos generales				
Importe bruto	X0260	132.590,25	96.506,84	229.097,09
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	X0270	0,00	0,00	0,00
Importe neto	X0280	132.590,25	96.506,84	229.097,09
Importe total de los rescates	X0290	0,00	0,00	0,00

F.3 Provisiones técnicas de seguros de vida y enfermedad con técnicas similares a vida

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo AS.12.01

Ejercicio 2024

Página 2

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA				
((*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad)		Otro seguro de vida		Rentas... (*)
		C0060	Contratos sin opciones y garantías C0070	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010	0,00		0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PFTT en su conjunto	R0020	0,00		0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo				
Mejor estimación				
Mejor estimación bruta	R0030		90.156.701,65	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		46.328.453,29	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas)	R0050		46.328.453,29	0,00
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060		0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070		0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080		46.328.453,29	0,00
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro, SPV y reaseguro limitado	R0090		43.828.248,36	0,00
Margen de riesgo	R0100	2.503.119,62		0,00
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas				
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0,00		0,00
Mejor estimación	R0120		0,00	0,00
Margen de riesgo	R0130	0,00		0,00
Total Provisiones técnicas	R0200	92.659.821,27		0,00
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	46.331.367,98		0,00
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220	0,00		0,00
Mejor estimación neta de los flujos de caja				
Salidas de caja				
Prestaciones garantizadas y discretionales futuras	R0230	145.957.442,58		0,00
Prestaciones garantizadas futuras	R0240			
Prestaciones discretionales futuras	R0250			
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260	13.793.335,44		0,00
Entradas de caja				
Primas futuras	R0270	74.058.358,46		0,00
Otras entradas de caja	R0280	0,00		0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290	0,00		0,00
Valor de rescate	R0300	0,00		0,00
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310	0,00		0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320	0,00		0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330	90.156.701,65		0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340	46.663.830,67		0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350	0,00		0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360	0,00		0,00
Beneficios esperados incluidos en las primas futuras (EPIFP)	R0370	2.033.692,24		0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796 Modelo AS.12.01
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A. Ejercicio 2024
 Página 4

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DE VIDA Y ENFERMEDAD CON TÉCNICAS SIMILARES A VIDA

[(*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida aceptado y correspondientes a obligaciones de seguro distintas de las obligaciones de seguro de enfermedad]	Reaseguro aceptado	Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a fondos de inversión)
	Rentas... (*) C0140	C0150
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0010 0,00	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, después del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondiente a las PPTT en su conjunto	R0020 0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo		90.156.701,65
Mejor estimación		
Mejor estimación bruta	R0030 0,00	
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040	46.328.453,29
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas)	R0050	46.328.453,29
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, tras el ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0080 0,00	46.328.453,29
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090	43.828.248,36
Margen de riesgo	R0100 0,00	2.503.119,62
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas		
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0,00
Mejor estimación	R0120	0,00
Margen de riesgo	R0130	0,00
Total Provisiones técnicas	R0200	92.659.821,27
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210 0,00	46.331.367,98
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220	
Mejor estimación neta de los flujos de caja		
Salidas de caja		
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230	145.957.442,58
Prestaciones garantizadas futuras	R0240	0,00
Prestaciones discrecionales futuras	R0250	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260	
Entradas de caja		
Primas futuras	R0270	
Otras entradas de caja	R0280	
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0290	
Valor de rescate	R0300	0,00
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310	0,00
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0320	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0330	90.156.701,65
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0340	46.663.830,67
Mejor estimación sujeta a ajuste por casamiento	R0350	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	R0360	0,00
Beneficios esperados incluidos en las primas futuras (EPIFF)	R0370	2.033.692,24

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo AS.12.01

Ejercicio 2024

Página 7

PROVISIONES TÉCNICAS DE DECESOS

Simplificaciones utilizadas		(S/N)
Simplificaciones - Régimen simplificado de decesos	X0210	false

		Seguro de decesos
		Y0220
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo		
Mejor estimación:		
Bruto	X0220	80.394.971,12
Total de importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado después del ajuste correspondiente a las pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	X0230	36.955.224,81
Margen de riesgo	X0240	300.165,62
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas		
Mejor estimación	X0241	0,00
Margen de riesgo	X0242	0,00
Total provisiones técnicas de decesos	X0245	43.739.911,93
Mejor estimación neta de los flujos de caja		
Salidas de caja		
Prestaciones garantizadas futuras	X0246	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	X0247	0,00
Entradas de caja		
Primas futuras	X0248	0,00
Otras entradas de caja	X0249	0,00
Beneficios esperados incluidos en las primas futuras (EPIFP)	X0270	0,00

		Seguro de decesos
Capacidad de gestión total antes de límites	X0250	0,00
Capacidad de gestión total después de límites	X0260	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

F.4 Provisiones técnicas de seguros distintos al seguro de vida

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.17.01
 Página 1
 Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA						
		Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado				
		Seguro de gastos médicos	Seguro de protección de ingresos	Seguro de accidentes laborales	Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles	
		C0020	C0030	C0040	C0050	
Provisiones técnicas calculadas como un todo		R0010	0,00	0,00	0,00	0,00
Seguro directo		R0020	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado		R0030	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo		R0050	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo						
Mejor estimación						
Provisiones para primas						
Importe bruto - total		R0060	0,00	-8.922.639,72	0,00	0,00
Importe bruto - seguro directo		R0070	0,00	-8.922.639,72	0,00	0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado		R0080	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte		R0100	0,00	1.430.750,05	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas		R0110	0,00	1.430.750,05	0,00	0,00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas		R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas		R0130	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte		R0140	0,00	1.430.750,05	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para primas		R0150	0,00	-10.353.389,77	0,00	0,00
Provisiones para siniestros						
Total - bruto		R0160	0,00	11.758.103,22	0,00	0,00
Importe bruto - seguro directo		R0170	0,00	11.758.103,22	0,00	0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado		R0180	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte		R0200	0,00	1.405.056,39	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas		R0210	0,00	1.405.056,39	0,00	0,00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas		R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas		R0230	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte		R0240	0,00	1.405.056,39	0,00	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros		R0250	0,00	10.353.046,83	0,00	0,00
Total de mejor estimación - bruto		R0260	0,00	2.835.463,50	0,00	0,00
Total de mejor estimación - neto		R0270	0,00	-342,94	0,00	0,00
Margen de riesgo		R0280	0,00	984.105,25	0,00	0,00
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias						
Provisiones técnicas calculadas como un todo		R0290	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación		R0300	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo		R0310	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - importe total		R0320	0,00	3.819.568,75	0,00	0,00
Provisiones técnicas - importe total		R0320	0,00	3.819.568,75	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte		R0330	0,00	2.835.806,44	0,00	0,00
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total		R0340	0,00	983.762,31	0,00	0,00

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.17.01

Página 1 (Continuación)

Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Seguro de gastos médicos C0020	Seguro de protección de ingresos C0030	Seguro de accidentes laborales C0040	Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles C0050
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)				
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0370	0,00	15.383.151,20	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380	0,00	10.322.174,62	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	R0390	0,00	34.627.965,54	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0400	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0410	0,00	11.758.103,21	0,00
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0420	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	R0430	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0440	0,00	0,00	0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0450	0,0000	0,0000	0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0460	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	R0470	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0480	0,00	2.835.463,49	0,00
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0490	0,00	3.854.522,08	0,00
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPIF)	R0500	0,00	28.233.855,77	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.17.01
 Página 2
 Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA					
		Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
		Otros seguros de vehículos automóviles	Seguro marítimo de aviación y de transporte	Seguro de incendio y otros daños a los bienes	Seguro de responsabilidad civil general
		C0060	C0070	C0080	C0090
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00
Seguro directo	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Provisiones para primas					
Importe bruto - total	R0060	0,00	0,00	20.276.835,80	0,00
Importe bruto - seguro directo	R0070	0,00	0,00	20.276.835,80	0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0080	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0100	0,00	0,00	14.597.332,18	0,00
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0110	0,00	0,00	14.597.332,18	0,00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140	0,00	0,00	14.597.332,18	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	0,00	0,00	5.679.503,62	0,00
Provisiones para siniestros					
Total - bruto	R0160	0,00	0,00	35.238.137,42	0,00
Importe bruto - seguro directo	R0170	0,00	0,00	35.238.137,42	0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0200	0,00	0,00	8.774.367,80	0,00
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0210	0,00	0,00	8.774.367,80	0,00
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240	0,00	0,00	8.774.367,80	0,00
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	0,00	0,00	26.463.769,62	0,00
Total de mejor estimación - bruto	R0260	0,00	0,00	55.514.973,22	0,00
Total de mejor estimación - neto	R0270	0,00	0,00	32.143.273,24	0,00
Margen de riesgo	R0280	0,00	0,00	1.401.051,88	0,00
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - importe total					
Provisiones técnicas - importe total	R0320	0,00	0,00	56.916.025,10	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0330	0,00	0,00	23.371.699,98	0,00
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total	R0340	0,00	0,00	33.544.325,12	0,00

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.17.01

Página 2 (Continuación)

Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
	Otros seguros de vehículos automóviles C0060	Seguro marítimo de aviación y de transporte C0070	Seguro de incendio y otros daños a los bienes C0080	Seguro de responsabilidad civil general C0090
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)				
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0370	0,00	0,00	68.918.305,21
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380	0,00	0,00	21.257.093,46
Flujos de caja				
Primas futuras	R0390	0,00	0,00	69.898.562,88
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0400	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)				
Salidas de caja				
Prestaciones y siniestros futuros	R0410	0,00	0,00	35.238.137,42
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0420	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja				
Primas futuras	R0430	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0440	0,00	0,00	0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0450	0,0000	0,0000	0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0460	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	R0470	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0480	0,00	0,00	55.514.973,21
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0490	0,00	0,00	57.068.767,92
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPIF)	R0500	0,00	0,00	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.17.01
 Página 3
 Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado				
	Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniaras diversas	
	C0100	C0110	C0120	C0130	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0,00	0,00	0,00	0,00
Seguro directo	R0020	0,00	0,00	0,00	0,00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0030	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0050	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo					
Mejor estimación					
Provisiones para primas					
Importe bruto - total	R0060	0,00	0,00	0,00	36.215.739,78
Importe bruto - seguro directo	R0070	0,00	0,00	0,00	36.215.739,78
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0080	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0100	0,00	0,00	0,00	23.998.733,39
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0110	0,00	0,00	0,00	23.998.733,39
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140	0,00	0,00	0,00	23.998.733,39
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	0,00	0,00	0,00	12.217.006,39
Provisiones para siniestros					
Total - bruto	R0160	0,00	0,00	0,00	9.687.842,87
Importe bruto - seguro directo	R0170	0,00	0,00	0,00	9.687.842,87
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0200	0,00	0,00	0,00	6.515.582,90
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0210	0,00	0,00	0,00	6.515.582,90
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0220	0,00	0,00	0,00	0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240	0,00	0,00	0,00	6.515.582,90
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	0,00	0,00	0,00	3.172.259,97
Total de mejor estimación - bruto	R0260	0,00	0,00	0,00	45.903.582,65
Total de mejor estimación - neto	R0270	0,00	0,00	0,00	15.389.266,36
Margen de riesgo	R0280	0,00	0,00	0,00	1.440.573,97
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,00
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas - importe total					
Provisiones técnicas - importe total	R0320	0,00	0,00	0,00	47.344.156,62
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0330	0,00	0,00	0,00	30.514.316,29
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total	R0340	0,00	0,00	0,00	16.829.840,33

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.17.01
 Página 3 (Continuación)
 Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

		Seguro directo y reaseguro proporcional aceptado			
		Seguro de crédito y caución	Seguro de defensa jurídica	Seguro de asistencia	Pérdidas pecuniarias diversas
		C0100	C0110	C0120	C0130
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)					
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350	0	0	0	0
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360	0	0	0	0
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)					
Salidas de caja					
Prestaciones y siniestros futuros	R0370	0,00	0,00	0,00	18.406.055,29
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380	0,00	0,00	0,00	27.790.596,57
Flujos de caja					
Primas futuras	R0390	0,00	0,00	0,00	9.980.912,07
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0400	0,00	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)					
Salidas de caja					
Prestaciones y siniestros futuros	R0410	0,00	0,00	0,00	9.687.842,87
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0420	0,00	0,00	0,00	0,00
Flujos de caja					
Primas futuras	R0430	0,00	0,00	0,00	0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0450	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0460	0,00	0,00	0,00	0,00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	R0470	0,00	0,00	0,00	0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0480	0,00	0,00	0,00	45.903.582,65
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0490	0,00	0,00	0,00	47.509.414,68
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPIF)	R0500	0,00	0,00	0,00	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.17.01
 Página 4
 Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA						
		Obligaciones de reaseguro no proporcional distinto del seguro de vida				TOTAL
		R ⁹ no proporcional de enfermedad C0140	R ⁹ no proporcional de responsabilidad civil por daños C0150	R ⁹ no proporcional marítimo, de aviación y transporte C0160	R ⁹ no proporcional de daños a los bienes C0170	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010					0,00
Seguro directo	R0020					0,00
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0030					0,00
Reaseguro no proporcional aceptado	R0040					0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte asociado a las provisiones técnicas calculadas como un todo	R0050					0,00
Provisiones técnicas calculadas como la suma de la mejor estimación y el margen de riesgo						
Mejor estimación						
Provisiones para primas						
Importe bruto - total	R0060					47.569.935,86
Importe bruto - seguro directo	R0070					47.569.935,86
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0080					0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro no proporcional aceptado	R0090					0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0100					40.026.815,62
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0110					40.026.815,62
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0120					0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0130					0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0140					40.026.815,62
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150					7.543.120,24
Provisiones para siniestros						
Total - bruto	R0160					56.684.083,51
Importe bruto - seguro directo	R0170					56.684.083,51
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0180					0,00
Importe bruto - operaciones de reaseguro no proporcional aceptado	R0190					0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0200					16.695.007,09
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0210					16.695.007,09
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0220					0,00
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0230					0,00
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0240					16.695.007,09
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250					39.989.076,42
Total de mejor estimación - bruto	R0260					104.254.019,37
Total de mejor estimación - neto	R0270					47.532.196,66
Margen de riesgo	R0280					3.825.731,10
Provisiones técnicas correspondientes a la aplicación de disposiciones transitorias						
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290					0,00
Mejor estimación	R0300					0,00
Margen de riesgo	R0310					0,00
Provisiones técnicas - importe total						
Provisiones técnicas - importe total	R0320					108.079.750,47
Total de importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado después del ajuste por pérdidas esperadas por impago de la contraparte	R0330					56.721.822,71
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total	R0340					51.357.927,76

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.17.01
 Página 4 (Continuación)
 Ejercicio 2024

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

		Obligaciones de reaseguro no proporcional distinto del seguro de vida				TOTAL
		Rº no proporcional de enfermedad C0140	Rº no proporcional de responsabilidad civil por daños C0150	Rº no proporcional marítimo, de aviación y transporte C0160	Rº no proporcional de daños a los bienes C0170	
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)						
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350					
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360					
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)						
Salidas de caja						
Prestaciones y siniestros futuros	R0370					102.707.511,70
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380					59.369.864,65
Flujos de caja						
Primas futuras	R0390					114.507.440,49
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0400					0,00
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para siniestros (importe bruto)						
Salidas de caja						
Prestaciones y siniestros futuros	R0410					56.684.083,50
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0420					0,00
Flujos de caja						
Primas futuras	R0430					0,00
Otras salidas de caja (incl. los importes recuperables por salvamentos y subrogaciones)	R0440					0,00
Porcentaje de la mejor estimación bruta calculado utilizando aproximaciones	R0450					0,0000
Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0460					0,00
Provisiones técnicas sin una medida transitoria sobre el tipo de interés	R0470					0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0480					104.254.019,35
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0490					108.432.704,68
Beneficios esperados incluidos en primas futuras (EPIF)	R0500					28.233.855,77

F.5 Siniestros pagados brutos

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01
 Ejercicio 2024
 Página 1.1

SINIESTROS PAGADOS BRUTOS (NO ACUMULADO)

Línea de negocio _____ Seguro de protección de ingresos
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY]
 Moneda _____ Monedas agregadas
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia

Año	Año de evolución											
	0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	
	C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	
Anteriores	R0100											
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-12	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-11	R0140	231.583,42	651.965,31	213.117,27	1.711,31	22.588,94	61.510,81	56,23	43.810,41	46.453,89	214.388,85	-70.982,07
N-10	R0150	247.198,12	556.880,45	133.765,62	133,10	84.888,79	142.428,00	0,00	577,74	0,00	6.318,36	0,00
N-9	R0160	874.672,94	815.902,43	44.978,07	79.632,73	107.143,90	75.630,54	220.613,83	0,00	-1.004,39	0,00	
N-8	R0170	1.001.564,89	630.762,12	36.291,69	289.305,81	11.012,54	11.989,41	125.000,00	184.736,73	74.295,31		
N-7	R0180	1.542.815,40	1.478.675,73	525.122,55	414.061,56	197.766,52	156.550,72	147.495,81	0,00			
N-6	R0190	3.176.185,64	1.923.603,78	64.864,96	3.417,05	119.966,12	225.381,69	0,00				
N-5	R0200	7.039.607,89	2.856.946,57	221.431,54	95.217,94	69.220,29	7.002,75					
N-4	R0210	8.554.248,80	4.010.567,92	932.741,16	181.635,55	49.215,90						
N-3	R0220	12.208.989,62	4.953.491,95	534.555,58	92.079,31							
N-2	R0230	14.290.683,17	5.319.653,95	607.311,63								
N-1	R0240	14.072.315,75	4.712.836,63									
N	R0250	15.699.127,54										

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01
 Ejercicio 2024
 Página 1.1

SINIESTROS PAGADOS BRUTOS (NO ACUMULADO)

Línea de negocio _____ Seguro de incendio y otros daños a los bienes
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY]
 Moneda _____ Monedas agregadas
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia

Año		Año de evolución										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Anteriores	R0100											
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-12	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-11	R0140	38.786.519,78	8.427.851,78	440.538,53	62.693,26	-4.889,99	-19.873,86	2.336,43	-7.389,06	663,90	-6.221,17	3.177,54
N-10	R0150	33.848.129,08	7.774.966,16	333.818,46	202.918,50	86.697,49	19.241,95	-31.266,35	9.471,12	830,78	1.359,50	-60,00
N-9	R0160	31.326.859,39	9.231.468,22	523.250,16	99.877,34	87.077,17	44.376,89	13.897,45	14.397,97	8.536,95	16.495,98	
N-8	R0170	27.396.808,46	11.514.149,10	322.203,84	924.211,93	682.236,56	85.638,27	22.482,67	-15.562,23	4.666,08		
N-7	R0180	37.169.619,98	9.787.134,16	2.836.038,11	605.121,04	40.331,70	518.268,92	34.868,18	19.256,81			
N-6	R0190	48.630.485,79	13.957.712,83	889.901,61	59.568,03	428.755,79	190.310,67	139.671,25				
N-5	R0200	48.457.350,15	12.591.855,52	1.009.123,67	316.217,94	84.345,82	105.724,11					
N-4	R0210	51.677.428,73	9.231.144,23	705.314,07	122.498,34	176.427,59						
N-3	R0220	49.055.816,17	10.652.429,19	1.414.213,98	349.691,10							
N-2	R0230	63.918.767,95	15.629.712,42	959.356,28								
N-1	R0240	72.103.956,95	18.643.648,20									
N	R0250	76.131.338,67										

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01

Ejercicio 2024

Página 1.1

SINIESTROS PAGADOS BRUTOS (NO ACUMULADO)

Línea de negocio: Pérdidas pecuniarias diversas
 Año de accidente/suscripción: Año del accidente [AY]
 Moneda: Monedas agregadas
 Conversión de moneda: Moneda de referencia

Año		Año de evolución										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100	C0110
Anteriores	R0100											
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-12	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-11	R0140	1.186.696,75	1.530.782,14	141.757,36	17.811,92	10.475,36	2.170,54	0,00	668,50	0,00	0,00	-14.602,48
N-10	R0150	794.414,79	1.115.958,27	94.665,07	29.846,09	7.785,95	793,50	0,00	15.885,38	302,71	-16.175,91	-48.310,62
N-9	R0160	806.779,19	1.080.421,02	160.347,42	34.778,29	26.781,34	8.428,78	0,00	0,00	-14.080,26	-46.126,17	
N-8	R0170	913.403,59	1.356.425,53	152.438,84	45.282,91	14.009,73	0,00	1.695,90	-3.598,86	-27.423,23		
N-7	R0180	1.156.535,84	1.817.600,56	238.228,84	23.531,02	21.266,47	3.713,85	4.032,51	-23.327,74			
N-6	R0190	1.340.987,12	2.054.939,52	147.735,12	27.549,78	14.970,20	16.975,03	-8.006,69				
N-5	R0200	1.308.987,59	1.682.922,62	264.320,18	33.057,15	14.442,90	4.342,37					
N-4	R0210	4.941.901,30	3.340.115,64	344.875,50	47.846,38	17.291,52						
N-3	R0220	1.010.051,07	1.324.923,12	127.775,49	43.872,60							
N-2	R0230	1.104.104,77	1.653.739,47	213.132,44								
N-1	R0240	1.531.265,50	2.338.251,36									
N	R0250	2.417.883,46										

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01

Ejercicio 2024

Página 1.1 (Continuación)

SINIESTROS PAGADOS BRUTOS (NO ACUMULADO)

Línea de negocio _____ Seguro de protección de ingresos
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY]
 Moneda _____ Monedas agregadas
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia

Año		Año de evolución				
		11	12	13	14	15 & +
		C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Anteriores	R0100					0,00
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00		
N-12	R0130	0,00	0,00			
N-11	R0140	0,00				

Año		En el año en curso	Suma de años (acumulado)
		C0170	C0180
Anteriores	R0100	0,00	0,00
N-14	R0110	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00
N-12	R0130	0,00	0,00
N-11	R0140	0,00	1.416.204,37
N-10	R0150	0,00	1.172.190,18
N-9	R0160	0,00	2.217.570,05
N-8	R0170	74.295,31	2.364.958,50
N-7	R0180	0,00	4.462.488,29
N-6	R0190	0,00	5.513.419,24
N-5	R0200	7.002,75	10.289.426,98
N-4	R0210	49.215,90	13.728.409,33
N-3	R0220	92.079,31	17.789.116,46
N-2	R0230	607.311,63	20.217.648,75
N-1	R0240	4.712.836,63	18.785.152,38
N	R0250	15.699.127,54	15.699.127,54
Total	R0260	21.241.869,07	113.655.712,07

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01

Ejercicio 2024

Página 1.1 (Continuación)

SINIESTROS PAGADOS BRUTOS (NO ACUMULADO)

Línea de negocio Seguro de incendio y otros daños a los bienes
 Año de accidente/suscripción Año del accidente [AY]
 Moneda Monedas agregadas
 Conversión de moneda Moneda de referencia

Año	Año de evolución				
	11	12	13	14	15 & +
	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Anteriores	R0100				0,00
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	
N-12	R0130	0,00	0,00		
N-11	R0140	0,00			

Año	En el año en curso		Suma de años (acumulado)
	C0170	C0180	
Anteriores	R0100	0,00	0,00
N-14	R0110	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00
N-12	R0130	0,00	0,00
N-11	R0140	0,00	47.685.407,14
N-10	R0150	-60,00	42.246.106,69
N-9	R0160	16.495,98	41.366.237,52
N-8	R0170	4.666,08	40.936.834,68
N-7	R0180	19.256,81	51.010.638,90
N-6	R0190	139.671,25	64.296.405,97
N-5	R0200	105.724,11	62.564.617,21
N-4	R0210	176.427,59	61.912.812,96
N-3	R0220	349.691,10	61.472.150,44
N-2	R0230	959.356,28	80.507.836,65
N-1	R0240	18.643.648,20	90.747.605,15
N	R0250	76.131.338,67	76.131.338,67
Total	R0260	96.546.216,07	720.877.991,98

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01

Ejercicio 2024

Página 1.1 (Continuación)

SINIESTROS PAGADOS BRUTOS (NO ACUMULADO)

Línea de negocio _____ Pérdidas pecuniarias diversas _____
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY] _____
 Moneda _____ Monedas agregadas _____
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia _____

Año	Año de evolución				
	11	12	13	14	15 & +
	C0120	C0130	C0140	C0150	C0160
Anteriores	R0100				0,00
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	
N-12	R0130	0,00	0,00		
N-11	R0140	-64.856,65			

Año	En el año en curso	Suma de años (acumulado)
	C0170	C0180
Anteriores	R0100	0,00
N-14	R0110	0,00
N-13	R0120	0,00
N-12	R0130	0,00
N-11	R0140	-64.856,65
N-10	R0150	-48.310,62
N-9	R0160	-46.126,17
N-8	R0170	-27.423,23
N-7	R0180	-23.327,74
N-6	R0190	-8.006,69
N-5	R0200	4.342,37
N-4	R0210	17.291,52
N-3	R0220	43.872,60
N-2	R0230	213.132,44
N-1	R0240	2.338.251,36
N	R0250	2.417.883,46
Total	R0260	4.816.722,65

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01
 Ejercicio 2024
 Página 1.2

MEJOR ESTIMACIÓN BRUTA SIN DESCONTAR DE LAS PROVISIONES PARA SINIESTROS

Línea de negocio _____ Seguro de protección de ingresos
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY]
 Moneda _____ Monedas agregadas
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia

Año		Año de evolución										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Anteriores	R0100											
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-12	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-11	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-10	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	245.976,02		
N-7	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	36.350,61			
N-6	R0190	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	30.066,69				
N-5	R0200	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	386.913,24					
N-4	R0210	0,00	0,00	0,00	0,00	451.219,02						
N-3	R0220	0,00	0,00	0,00	643.713,03							
N-2	R0230	0,00	0,00	1.216.051,65								
N-1	R0240	0,00	1.531.944,18									
N	R0250	7.511.205,32										

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01
 Ejercicio 2024
 Página 1.2

MEJOR ESTIMACIÓN BRUTA SIN DESCONTAR DE LAS PROVISIONES PARA SINIESTROS

Línea de negocio _____ Seguro de incendio y otros daños a los bienes
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY] _____
 Moneda _____ Monedas agregadas _____
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia _____

Año		Año de evolución										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Anteriores	R0100											
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-12	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-11	R0140	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	313.496,79	311.930,45	312.146,09	338.641,09	61.779,44
N-10	R0150	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	59.300,95	62.023,31	54.235,48	306,41	310,54	180,73
N-9	R0160	0,00	0,00	0,00	0,00	239.583,53	439.378,87	300.430,12	316.529,24	216.839,74	207.849,35	
N-8	R0170	0,00	0,00	0,00	1.326.419,39	735.860,09	613.064,50	782.434,30	743.343,85	734.354,05		
N-7	R0180	0,00	0,00	2.738.828,37	2.153.997,72	1.321.024,82	842.313,77	832.494,71	686.111,00			
N-6	R0190	0,00	2.769.868,14	1.907.894,31	1.604.230,59	1.072.673,48	930.728,82	849.616,94				
N-5	R0200	11.913.903,95	2.260.036,05	1.467.251,71	740.985,32	487.523,27	481.738,28					
N-4	R0210	15.940.386,53	2.189.315,50	1.330.408,70	998.790,23	751.837,05						
N-3	R0220	13.833.199,91	3.254.729,64	2.960.275,87	2.366.139,84							
N-2	R0230	16.669.768,63	3.971.915,06	2.931.886,81								
N-1	R0240	22.333.384,86	2.750.134,97									
N	R0250	24.064.931,93										

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796
 NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01
 Ejercicio 2024
 Página 1.2

MEJOR ESTIMACIÓN BRUTA SIN DESCONTAR DE LAS PROVISIONES PARA SINIESTROS

Línea de negocio _____ Pérdidas pecuniarias diversas _____
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY] _____
 Moneda _____ Monedas agregadas _____
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia _____

Año		Año de evolución										
		0	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
		C0200	C0210	C0220	C0230	C0240	C0250	C0260	C0270	C0280	C0290	C0300
Anteriores	R0100											
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-12	R0130	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
N-11	R0140	2.558.123,97	356.213,97	137.466,97	33.839,59	20.921,03	0,00	60.555,75	0,00	62.671,89	0,00	-256,27
N-10	R0150	1.707.475,28	428.253,96	78.327,08	23.350,74	53.220,90	22.134,88	10.235,52	51.126,03	0,00	0,00	0,00
N-9	R0160	2.305.426,18	346.148,63	119.211,66	114.211,58	32.086,79	2.303,82	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-8	R0170	2.724.193,57	671.880,83	106.653,99	38.024,28	18.802,86	5.217,97	9.148,72	9.221,35	0,00		
N-7	R0180	4.061.413,06	616.667,77	141.245,58	43.806,84	14.437,68	4.508,59	131.129,08	119.641,23			
N-6	R0190	4.443.078,30	543.194,38	179.422,54	69.898,67	55.875,83	19.152,43	16.275,32				
N-5	R0200	5.075.408,11	769.546,53	401.758,93	64.621,81	48.442,14	15.993,57					
N-4	R0210	10.087.287,92	1.551.024,58	361.063,75	137.849,84	63.378,74						
N-3	R0220	6.109.602,31	1.104.270,95	239.997,81	72.916,30							
N-2	R0230	6.050.113,92	1.187.945,91	232.683,22								
N-1	R0240	7.014.018,97	1.027.180,19									
N	R0250	8.246.814,69										

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01

Ejercicio 2024

Página 1.2 (Continuación)

MEJOR ESTIMACIÓN BRUTA SIN DESCONTAR DE LAS PROVISIONES PARA SINIESTROS

Línea de negocio _____ Seguro de protección de ingresos
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY] _____
 Moneda _____ Monedas agregadas _____
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia _____

Año		Año de evolución				
		11 C0310	12 C0320	13 C0330	14 C0340	15 & + C0350
Anteriores	R0100					0,00
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00		
N-12	R0130	0,00	0,00			
N-11	R0140	10,20				

Año		Final del año (datos descontados) C0360
Anteriores	R0100	0,00
N-14	R0110	0,00
N-13	R0120	0,00
N-12	R0130	0,00
N-11	R0140	10,20
N-10	R0150	0,00
N-9	R0160	0,00
N-8	R0170	245.976,02
N-7	R0180	36.350,61
N-6	R0190	30.066,69
N-5	R0200	386.913,24
N-4	R0210	451.219,02
N-3	R0220	643.713,03
N-2	R0230	1.216.051,65
N-1	R0240	1.531.944,18
N	R0250	7.511.205,32
Total	R0260	12.053.449,96

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01

Ejercicio 2024

Página 1.2 (Continuación)

MEJOR ESTIMACIÓN BRUTA SIN DESCONTAR DE LAS PROVISIONES PARA SINIESTROS

Línea de negocio _____ Seguro de incendio y otros daños a los bienes
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY]
 Moneda _____ Monedas agregadas
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia

Año	Año de evolución				
	11	12	13	14	15 & +
	C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Anteriores R0100					0,00
N-14 R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-13 R0120	0,00	0,00	0,00		
N-12 R0130	0,00	0,00			
N-11 R0140	0,00				

Año	Final del año (datos descontados)
	C0360
Anteriores R0100	0,00
N-14 R0110	0,00
N-13 R0120	0,00
N-12 R0130	0,00
N-11 R0140	0,00
N-10 R0150	0,00
N-9 R0160	0,00
N-8 R0170	0,00
N-7 R0180	0,00
N-6 R0190	0,00
N-5 R0200	0,00
N-4 R0210	193.065,18
N-3 R0220	512.376,79
N-2 R0230	1.242.888,75
N-1 R0240	2.876.629,56
N R0250	27.815.675,75
Total R0260	32.640.636,03

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.19.01

Ejercicio 2024

Página 1.2 (Continuación)

MEJOR ESTIMACIÓN BRUTA SIN DESCONTAR DE LAS PROVISIONES PARA SINIESTROS

Línea de negocio _____ Pérdidas pecuniarias diversas _____
 Año de accidente/suscripción _____ Año del accidente [AY] _____
 Moneda _____ Monedas agregadas _____
 Conversión de moneda _____ Moneda de referencia _____

Año		Año de evolución				
		11	12	13	14	15 & +
		C0310	C0320	C0330	C0340	C0350
Anteriores	R0100					0,00
N-14	R0110	0,00	0,00	0,00	0,00	
N-13	R0120	0,00	0,00	0,00		
N-12	R0130	0,00	0,00			
N-11	R0140	-241,35				

Año	Final del año (datos descontados)
C0360	
Anteriores	R0100 0,00
N-14	R0110 0,00
N-13	R0120 0,00
N-12	R0130 0,00
N-11	R0140 -241,35
N-10	R0150 0,00
N-9	R0160 0,00
N-8	R0170 0,00
N-7	R0180 119.641,23
N-6	R0190 16.275,32
N-5	R0200 15.993,57
N-4	R0210 63.378,74
N-3	R0220 72.916,30
N-2	R0230 232.683,22
N-1	R0240 1.027.180,19
N	R0250 8.246.814,69
Total	R0260 9.794.641,91

F.6 Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.22.01

Ejercicio 2024

IMPACTO DE LAS MEDIDAS DE GARANTÍAS A LARGO PLAZO Y LAS MEDIDAS TRANSITORIAS

		Importe con medidas de garantías a largo plazo y medidas transitorias C0010	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias (enfoque gradual)								
			Sin medida transitoria sobre las provisiones técnicas C0020	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas C0030	Sin medida transitoria sobre el tipo de interés C0040	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés C0050	Sin ajuste por volatilidad y sin otras medidas transitorias C0060	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero C0070	Sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias C0080	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero C0090	Impacto de todas las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias C0100
Provisiones técnicas	R0010	200.739.571,74	200.739.571,74	0,00	200.739.571,74	0,00	201.870.552,97	1.130.981,23	201.870.552,97	0,00	1.130.981,23
Fondos propios básicos	R0020	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	99.667.301,79	0,00	98.949.954,11	-717.347,68	98.949.954,11	0,00	-717.347,68
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0030	123.691.690,53	123.691.690,53	0,00	123.691.690,53	0,00	122.974.342,85	-717.347,68	122.974.342,85	0,00	-717.347,68
Fondos propios restringidos debido a fondos de disponibilidad limitada y carteras sujetas a ajuste por casamiento	R0040	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	99.667.301,79	0,00	98.949.954,11	-717.347,68	98.949.954,11	0,00	-717.347,68
Nivel 1	R0060	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	99.667.301,79	0,00	98.949.954,11	-717.347,68	98.949.954,11	0,00	-717.347,68
Nivel 2	R0070	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Nivel 3	R0080	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00	
Capital de solvencia obligatorio	R0090	52.794.008,52	52.794.008,52	0,00	52.794.008,52	0,00	52.866.549,31	72.540,79	52.866.549,31	0,00	72.540,79
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo obligatorio	R0100	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	99.667.301,79	0,00	98.949.954,11	-717.347,68	98.949.954,11	0,00	-717.347,68
Capital mínimo obligatorio	R0110	23.757.303,83	23.757.303,83	0,00	23.757.303,83	0,00	23.789.947,19	32.643,36	23.789.947,19	0,00	32.643,36
Ratio de capital de solvencia obligatorio	R0120	1,89	1,89	0,00	1,89	0,00	1,89	-9,89	1,89	0,00	-9,89
Ratio de capital mínimo obligatorio	R0130	4,20	4,20	0,00	4,20	0,00	4,20	-21,98	4,20	0,00	-21,98

F.7 Fondos propios

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.23.01

Ejercicio 2024

Página 1

FONDOS PROPIOS						
Fondos propios básicos		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social de acciones ordinarias (incluidas las acciones propias)	R0010	36.919.369,50	36.919.369,50		0,00	
Prima de emisión de las acciones ordinarias	R0030	80.422.921,66	80.422.921,66		0,00	
Fondo mutual inicial	R0040	0,00	0,00		0,00	
Cuentas mutuales subordinadas	R0050	0,00		0,00	0,00	0,00
Fondos excedentarios	R0070	0,00	0,00			
Acciones preferentes	R0090	0,00		0,00	0,00	0,00
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	R0110	0,00		0,00	0,00	0,00
Reserva de conciliación	R0130	-17.674.989,37	-17.674.989,37			
Pasivos subordinados	R0140	0,00		0,00	0,00	0,00
Importe equivalente al valor de los activos por impuestos diferidos netos	R0160	0,00				0,00
Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente	R0180	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II						
Fondos propios de los estados financieros que no deben representarse mediante la reserva de reconciliación y no satisfacen los criterios para su clasificación como fondos propios de Solvencia II	R0220	0,00				
Deducciones no incluidas en la reserva de reconciliación						
Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito	R0230	0,00	0,00	0,00	0,00	0,00
Total fondos propios básicos después de ajustes	R0290	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	0,00	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.23.01

Ejercicio 2024

Página 2

FONDOS PROPIOS

Fondos propios complementarios		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Capital social ordinario no desembolsado ni exigido	R0300	0,00			0,00	
Fondo mutual inicial no desembolsado ni exigido	R0310	0,00			0,00	
Capital social de acciones preferentes no desembolsado ni exigido	R0320	0,00			0,00	0,00
Compromiso jurídico para suscribir y pagar los pasivos subordinados a instancia del tenedor	R0330	0,00			0,00	0,00
Cartas de crédito y garantías establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0340	0,00			0,00	
Otras cartas de crédito y garantías guardadas en depósito distintas de las establecidas en el artículo 96.2 de la Directiva	R0350	0,00			0,00	0,00
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0360	0,00			0,00	
Derramas futuras exigibles a las mutuas y sociedades mutualistas de navieros distintas a las establecidas en el párrafo primero punto 3 del art. 96 de la Directiva 2009/138/EC	R0370	0,00			0,00	0,00
Otros fondos propios complementarios	R0390	0,00			0,00	0,00
Total de fondos propios complementarios	R0400	0,00			0,00	0,00

Fondos propios disponibles y admisibles		Total	Nivel 1 No restringido	Nivel 1 Restringido	Nivel 2	Nivel 3
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CSO	R0500	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	0,00	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550	99.667.301,79	99.667.301,79	0,00	0,00	
CSO	R0580	52.794.008,52				
CMO	R0600	23.757.303,83				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620	1,887853				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640	4,195228				

Clave de la entidad... C0796

Modelo S.23.01

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Ejercicio 2024

Página 3

FONDOS PROPIOS

Reserva de conciliación

Reserva de reconciliación		Total
		C0060
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	123.691.690,53
Acciones propias (incluidas como activos en el balance)	R0710	0,00
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0720	24.024.388,74
Otros elementos de los fondos propios básicos	R0730	117.342.291,16
Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC	R0740	0,00
Total reserva de conciliación	R0760	-17.674.989,37

Beneficios esperados incluidos en primas futuras

Beneficios esperados		Total
		C0060
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida	R0770	2.033.692,24
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	28.233.855,77
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	30.267.548,01

F.8 Capital de solvencia obligatorio

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.25.01

Ejercicio 2024

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO				
Para empresas que emplean la fórmula estándar				
		Capital de solvencia obligatorio neto	Capital de solvencia obligatorio bruto	Asignación del ajuste por FDL y CSAC
		C0030	C0040	C0050
Riesgo de mercado	R0010	7.833.039,77	7.833.039,77	0,00
Riesgo de incumplimiento de contraparte	R0020	4.196.350,99	4.196.350,99	0,00
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030	3.634.673,41	3.634.673,41	0,00
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040	24.064.110,73	24.064.110,73	0,00
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050	48.670.623,35	48.670.623,35	0,00
Diversificación	R0060	-27.886.703,24	-27.886.703,23	
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070	0,00	0,00	
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	60.512.095,01	60.512.095,02	

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe
		C0100
Ajuste por la agregación del CSO nomenclatura para FDL/CSAC	R0120	0,00
Riesgo operacional	R0130	9.879.916,35
Capacidad de absorción de pérdidas de las PPTT	R0140	0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0150	-17.598.002,85
Requerimiento de capital para actividades desarrolladas de acuerdo con el Artículo 4 de la Directiva 2003/41/EC	R0160	0,00
Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital	R0200	52.794.008,52
Adiciones de capital ya fijadas	R0210	0,00
de las cuales, adiciones de capital artículo 37 apartado 1, tipo a)	R0211	0,00
de las cuales, adiciones de capital artículo 37 apartado 1, tipo b)	R0212	0,00
de las cuales, adiciones de capital artículo 37 apartado 1, tipo c)	R0213	0,00
de las cuales, adiciones de capital artículo 37 apartado 1, tipo d)	R0214	0,00
Capital de Solvencia Obligatorio	R0220	52.794.008,52

Otra información sobre el CSO:		Importe
		C0100
Requisito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	R0400	0,00
Importe total CSO nomenclatura para la parte restante	R0410	0,00
Importe total CSO nomenclatura para los FDL	R0420	0,00
Importe total CSO nomenclatura para las CSAC	R0430	0,00
Diversificación por la agregación de FDL y CSAC bajo el artículo 304	R0440	0,00
Método utilizado para calcular el ajuste por la agregación del CSO nomenclatura para FDL y CSAC	R0450 x38	
Beneficios discretos futuros netos	R0460	0,00

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo S.25.01

Ejercicio 2024

CAPITAL DE SOLVENCIA OBLIGATORIO

Para empresas que emplean la fórmula estándar. Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos.

Enfoque respecto al tipo impositivo		Sí/No C0109
Enfoque basado en el tipo impositivo medio	R0590	No aplicable, ya que no se utiliza el ajuste por capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		Antes del shock C0110	Después del shock C0120	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600	0,00	0,00	
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610	0,00	0,00	
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temporales deducibles	R0620	0,00	0,00	
Pasivos por impuestos diferidos	R0630	0,00	0,00	
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			-17.598.002,85
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por referencia a beneficios imponibles futuros probables	R0660			-17.598.002,85
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, año en curso	R0670			0,00
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			0,00
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			-17.598.002,85

F.9 Capital mínimo obligatorio

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo AS.28.01

Ejercicio 2024

Página 1

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas			
Componentes del CMO	C0010	Información general	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
		C0020	C0030
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro distinto del seguro de vida			
Resultado CMO \geq	23.471.875,11		
Seguro de gastos médicos y su reaseguro proporcional	R0010	0,00	0,00
Seguro de protección de los ingresos y su reaseguro proporcional	R0020	0,00	80.285.710,71
Seguro de accidentes laborales y su reaseguro proporcional	R0030	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil en vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0040	0,00	0,00
Otros seguros de vehículos automóviles y su reaseguro proporcional	R0050	0,00	0,00
Seguro marítimo, de aviación y de transporte y su reaseguro proporcional	R0060	0,00	0,00
Seguro de incendios y otros daños a los bienes y su reaseguro proporcional	R0070	0,00	0,00
Seguro de responsabilidad civil general y su reaseguro proporcional	R0080	32.143.273,24	138.322.037,41
Seguro de crédito y caución y su reaseguro proporcional	R0090	0,00	0,00
Seguro de defensa jurídica y su reaseguro proporcional	R0100	0,00	0,00
Seguro de asistencia y su reaseguro proporcional	R0110	0,00	0,00
Pérdidas pecuniarías diversas y su reaseguro proporcional	R0120	0,00	0,00
Reaseguro de enfermedad no proporcional	R0130	15.389.266,36	3.193.161,17
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños	R0140	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de transporte	R0150	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0160	0,00	0,00
	R0170	0,00	0,00

Componentes del CMO	C0040	Información general	
		Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
		C0050	C0060
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida			
Resultado CMO \geq	920.393,22		
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas	R0200	0,00	
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	R0210	0,00	
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked"	R0220	0,00	
Otras obligaciones de (rea)seguro vida	R0230	0,00	
	R0240	43.828.248,36	
Capital en riesgo respecto a la totalidad de obligaciones de (rea)seguro de vida	R0250		0,00

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		Cálculo global	
		C0070	
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	24.392.268,32	
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	52.794.008,52	
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	23.757.303,83	
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	13.198.502,13	
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	23.757.303,83	
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	2.700.000,00	
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	23.757.303,83	

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia a 31 de diciembre de 2024

Clave de la entidad... C0796

NOMBRE... SANTANDER GENERALES, SEGUROS Y REASEGUROS S.A.

Modelo AS.28.01

Ejercicio 2024

Página 2

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Excepto para entidades mixtas

		Obligaciones Seguros de Decesos Y0010	Resto de obligaciones de (re)seguros vida y enfermedad Y0020
Otras Obligaciones de (re)seguro de vida y enfermedad			
Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	X0010	43439746,3	388502,06