

Informe sobre la Situación Financiera y de Solvencia (ISFS) March Vida 2021

March Vida S.A. de seguros y reaseguros

MARCH VIDA

X BancaMarch

ÍNDICE

Resumen ejecutivo.	3
A. Actividad y resultados.	6
A.1. Actividad	6
A.2. Resultados en materia de suscripción	7
A.3. Rendimiento de las inversiones	9
A.4. Resultados de otras actividades.	10
A.5. Otra información	10
B. Sistema de gobernanza.	12
B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza	12
B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad	14
B.3. Sistema de gestión de riesgos.	17
B.4. Sistema de control interno	23
B.5. Función de auditoria interna	24
B.6. Función actuarial	27
B.7. Externalización	29
B.8. Otra Información	29
C. Perfil de riesgo.	30
C.1. Riesgo de suscripción Vida	31
C.2. Riesgo de suscripción Salud	33
C.3. Riesgo de mercado.	34
C.4. Riesgo de contraparte	38
C.5. Riesgo de liquidez	38
C.6. Riesgo operacional	40
C.7. Otros riesgos significativos	40
C.8. Otra Información	41
D. Valoración a efectos de solvencia	42
D.1. Activos	44
D.2. Provisiones técnicas	45
D.3. Otros pasivos.	53
D.4. Métodos de valoración alternativos	53
D.5. Otra Información	53
E. Gestión de capital	54
E.1. Fondos propios (FFPP)	54
E.2. Capital de solvencia obligatorio (CSO) y capital mínimo obligatorio (CMO)	57
E.3. Uso del súbmodulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del CSO	60
E.4. Diferencias entre la fórmula estándar y cualquier otro modelo interno utilizado	60
E.5. Incumplimiento del CMO y el CSO	60
E.6. Otra Información	60
F. Anexos	61
CERTIFICACIÓN	77
ÓRGANOS DE GOBIERNO	77



Resumen ejecutivo.

March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros (en adelante, la "Sociedad", la "Compañía" o la "Entidad") es una compañía aseguradora integrada en el Grupo Banca March, que centra su actividad en el ramo de vida, abarcando las modalidades de riesgo y de ahorro. Desarrolla su actividad a través de la red de oficinas y sucursales bancarias de Banca March, S.A. en régimen de operador de banca-seguros vinculado.

El informe sobre la situación financiera y de solvencia se compone de diferentes apartados en los cuales se describe las características, funciones, riesgos y resultados de la Compañía. A continuación se muestra los principales aspectos recogidos en cada uno de ellos:

A - Actividad y Resultado.

La Compañía presenta un resultado positivo de 15.515 miles de euros antes de impuestos, a 31 de diciembre de 2021 (14.722 miles de euros en 2020).

B - Sistema de Gobernanza.

La Compañía cuenta con un Sistema de Gobierno y de Gestión de Riesgos que asegura el eficiente funcionamiento, así como la continuidad y el cumplimiento de los objetivos estratégicos de la Compañía.

La Compañía es administrada y regida por un Consejo de Administración que a cierre de 2021 estaba compuesto por tres miembros elegidos por la Junta General, habiéndose producido el cese de un miembro del consejo durante 2021. Asimismo, en enero de 2022 se han nombrado 3 nuevos miembros del Consejo de Administración, y ha cesado otro miembro del Consejo, quedando fijado en cinco el número de consejeros de la Compañía. Dispone además de una comisión delegada del Consejo de Administración, la Comisión de Auditoría, que está compuesta por dos miembros.

La buena gestión de una compañía exige que se conozcan los riesgos a los que se está sometida, se clasifiquen dichos riesgos, se cuantifiquen y se tomen las medidas oportunas para su mitigación. Para ello la Compañía tiene establecido un sistema de gestión de riesgos que garantiza su eficiencia y estabilidad a largo plazo,



realizando una evaluación interna de sus riesgos y de su solvencia para garantizar un gobierno adecuado y orientado a la consecución de resultados.

Adicionalmente, la Compañía cuenta con una clara asignación de las funciones fundamentales dentro de la misma.

C - Perfil de Riesgo

La Compañía ha implementado metodologías de gestión de riesgos bajo normativa de Solvencia II, realizando sus decisiones de inversión y suscripción en base a los riesgos establecidos en dicha regulación que entró en vigor el 1 de enero de 2016.

Por otra parte, la Compañía considera que su perfil de riesgos recoge todos los riesgos a los que está expuesta. Actualmente, los riesgos más significativos son el riesgo de mercado y el riesgo de suscripción vida.

Por último, la Compañía analiza y evalúa dentro de su proceso de autoevaluación de riesgos (ORSA) aquellos que no se recogen en el cálculo del capital de solvencia obligatorio tales como el riesgo de liquidez o el reputacional.

D - Valoración a efectos de Solvencia II.

La Compañía valora tanto sus activos como pasivos a valor razonable en línea con los criterios de valoración recogidos en la normativa de Solvencia II y aplicando tanto el ajuste por volatilidad como las medidas transitorias de provisiones técnicas

E - Gestión de Capital.

La Compañía cuenta con unos fondos propios admisibles de 122.387 miles de euros considerando la aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas (107.803 miles de euros en el 2020). La totalidad de dichos fondos propios son de nivel I, es decir, de la máxima calidad.

March Vida obtuvo autorización por parte del Dirección de Seguros y Fondos de Pensiones para la aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas, dicha medida queda contemplada en la normativa con el fin de ayudar temporalmente a las entidades en el tránsito a la nueva normativa de Solvencia II y la cual permitiría incrementar los fondos propios admisibles. A cierre del ejercicio 2021 el



incremento de los fondos propios correspondientes a la aplicación de esta medida ha sido de 4.119 miles de euros (4.532 miles de euros en 2020).

A cierre del ejercicio 2021, la Compañía tiene una posición financiera sólida y una capitalización adecuada, cumple con los requisitos de capital de solvencia obligatorio con un nivel del 168% con la aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas (161% en 2020) y del 164% sin la aplicación de la misma (156% en el 2020).

Por último, en los Anexos aparecen los modelos de información cuantitativos más significativos.



A. Actividad y resultados.

A.1. Actividad.

March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, (en adelante, la "Sociedad", la "Compañía" o la "Entidad") fue constituida por tiempo indefinido según escritura otorgada 2003 con un capital social de 9.020.000 euros participada en un 90% por Banca March, S.A. y en un 10% por UNIPSA Correduría de Seguros, S.A. En la actualidad está participada en un 100% por Banca March, S.A. y su capital social, tras la última ampliación debida a la autorización de la actividad aseguradora del ramo de accidentes, es de 11.300.000 euros.

Su domicilio social se ubica en la Avda. Alejandro Rosselló, 8 de Palma de Mallorca.

La Sociedad se encuentra inscrita en la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones y en el Registro Especial de Entidades Aseguradoras con la clave CO754 y ha obtenido la correspondiente autorización del Ministerio de Economía para ejercer su actividad.

La Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones se encuentra ubicada en el Paseo de la Castellana, 44 de Madrid.

Willis Towers Watson de España S.A ha sido designado por la Entidad como revisor principal y BDO Auditores S.L.P actuará como profesional, para revisar los aspectos actuariales y contables establecidos en la Circular 1/2018 de la DGSyFP por la que se desarrollan los modelos de informes, las guías de actuación y la periodicidad del alcance del informe especial de revisión sobre la situación financiera y de solvencia, individual y de grupos, y el responsable de su elaboración.

Willis Towers Watson de España S.A. se encuentra ubicada en la calle Martínez Villergas, 52 de Madrid.

BDO Auditores S.L.P se encuentra ubicada en la calle Rafael Calvo, 18 de Madrid.

La Sociedad está integrada en el Grupo Banca March, cuya entidad dominante es Banca March, S.A., con domicilio social ubicado la Avda. Alejandro Rosselló, 8 de Palma de Mallorca.



La Sociedad inició su actividad a partir de 2003 y su actividad aseguradora se centra en el ramo de vida, abarcando las modalidades de riesgo (libre y vinculado a operaciones financieras) y de ahorro (capitales diferidos, rentas y unit linked). El proyecto de March Vida está encuadrado en los modelos de banca-seguros, cuyas características principales son el aprovechamiento de las sinergias con Banca March.

Su ámbito de actuación es nacional, si bien la actividad se centra principalmente en las siguientes Comunidades Autónomas: Islas Baleares, Islas Canarias, Andalucía, Comunidad Valenciana, Madrid, Cataluña, Aragón y País Vasco, operando a través de las oficinas comerciales de Banca March, red de distribución vinculada a la entidad mediante contrato mercantil.

La Sociedad tiene un contrato de agencia con Banca March, S.A. para regular la distribución de los productos de seguros a través de su red de oficinas y sucursales bancarias en régimen de operador de banca-seguros vinculado, y como tal se encuentra inscrito con la clave OV-0040 en el correspondiente Registro de la Dirección General de Seguros y Fondos de Pensiones.

Hechos relevantes durante el ejercicio:

Durante el ejercicio 2021 no se han producido hechos relevantes.

A.2. Resultados en materia de suscripción.

El resultado antes de impuestos a diciembre de 2021 asciende a 15.515 miles de euros (14.722 miles de euros en 2020) tras abonar comisiones por importe de 4.377 miles de euros a Banca March (4.300 miles de euros en 2020).

La Entidad desarrolla su actividad exclusivamente en el ámbito nacional por lo que no se ha considerado necesario desglosar la información por área geográfica.

La siguiente tabla muestra los resultados globales obtenidos en los dos últimos ejercicios:



Resultado March Vida (miles de euros)				
	2021	2020		
Resultado negocio de No Vida	76,3	-75,6		
Resultado negocio de Vida	13.704,2	14.624,2		
Resultado cuenta no técnica	1.734,5	173,6		
Resultado antes de impuestos	15.515,0	14.722,1		
Impuesto sobre beneficos	-4.654,5	-4.416,6		
Resultado del ejecicio	10.860,5	10.305,5		

Se facilita un cuadro resumen del resultado técnico agregado de la compañía por línea de negocio significativa:

Primas, siniestros y gastos por linea de negocio 2021 (miles de euros)					
	Seguros con participación en beneficios	Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión	Otros seguros de vida	Seguros distintos al seguro de vida	Total
Primas devengadas (Importe neto)	340.757,5	153.457,5	4.783,3	158,8	499.157,1
Importe bruto	340.757,5	153.457,5	5.982,9	811,4	501.009,2
Participación del reaseguro	0,0	0,0	1.199,6	652,5	1.852,1
Primas imputadas (Importe neto)	340.757,5	153.457,5	4.862,4	132,5	499.209,9
Importe bruto	340.757,5	153.457,5	6.106,6	679,8	501.001,4
Participación del reaseguro	0,0	0,0	1.244,2	547,3	1.791,5
Siniestros incurridos (Importe neto)	228.254,2	194.707,5	2.443,7	-5,4	425.399,9
Importe bruto	228.254,2	194.707,5	2.925,9	-3,7	425.883,8
Participación del reaseguro	0,0	0,0	482,2	1,7	483,9
Variación de otras provisiones técnicas (Importe neto)	117.464,3	-38.874,5	409,9	0,0	78.999,7
Importe bruto	117.464,3	-38.874,5	242,9	0,0	78.832,7
Participación del reaseguro	0,0	0,0	-167,0		-167,0
Total gastos	2.963,4	1.400,1	1.214,2	383,6	6.051,9
Gastos técnicos	2.963,4	1.400,1	1.214,2	383,6	5.961,2
Gastos no técnicos					90,7

Aspectos a destacar:

- Durante el ejercicio 2021 March Vida ha suscrito casi 495 millones de primas, destacándose los volúmenes de primas del negocio de ahorro y rentas que han superado los 300 millones de euros y el negocio de unit linked donde se han llegado a casi los 148 millones de euros.
- Durante el ejercicio 2021, se han suscrito más de 14.800 nuevas pólizas.
- Durante el ejercicio 2021 la actividad en el ramo de no vida (seguros de accidentes) se ha incrementado, pero el negocio gestionado sigue siendo aún comparativamente residual.
- Así mismo notar la suficiencia de los recargos frente a los gastos que dichos productos originan.

Comparado con el resultado técnico agregado de la compañía del pasado ejercicio 2020:



Primas, siniestros y gastos (miles de euros)				
	2021	2020		
Primas devengadas (Importe neto)	499.157,1	465.519,1		
Importe bruto	501.009,2	467.274,0		
Participación del reaseguro	1.852,1	1.754,8		
Primas imputadas (Importe neto)	499.209,9	465.543,3		
Importe bruto	501.001,4	467.232,8		
Participación del reaseguro	1.791,5	1.689,5		
Siniestros incurridos (Importe neto)	425.399,9	361.912,0		
Importe bruto	425.883,8	362.348,7		
Participación del reaseguro	483,9	436,7		
Variación de otras provisiones técnicas (Importe neto)	78.999,7	108.909,5		
Importe bruto	78.832,7	108.764,7		
Participación del reaseguro	-167,0	-144,9		
Total gastos	6.051,9	5.901,1		
Gastos técnicos	5.961,2	5.817,8		
Gastos no técnicos	90,7	83,4		

A.3. Rendimiento de las inversiones.

Las inversiones de March Vida se encuentran materializadas principalmente en activos de renta fija pública y en renta fija privada. En la siguiente tabla se muestra el valor contable de las inversiones financieras:

Cartera Inversiones March Vida (Valor Contable miles de €)				
Tipo Inversión	2021	2020		
Renta Fija Soberana	275.817,1	254.737,3		
Renta Fija Privada	1.095.075,4	1.015.636,8		
Renta Variable	12.894,8	9.273,9		
Fondos Inversión	9.985,8	8.008,5		
Efectivo y Depósitos	1.897,8	0,0		
Activos Estructurados	21.767,4	15.849,7		
Inmuebles	0,0	0,0		
Derivados	0,0	0,0		
Alternativos	8.481,4	0,0		
Activos contratos UL	442.750,4	481.624,9		
TOTAL	1.868.670,1	1.785.131,2		

En el siguiente cuadro se detalla información relacionada con la cuenta de pérdidas y ganancias y el patrimonio neto de los instrumentos financieros del ejercicio 2021:



Rendimientos de las inversiones 2020 (miles de euros)					
		Pérdidas y Ganancias			
Concepto	Ingresos financieros	Gastos financieros	Beneficios financieros	Pérdidas financieras	Ingresos reconocidos
Activos financieros					
Activos a valor razonable	51,3	0,0	283,2	-136,5	0,0
Activos financieros disponibles para la venta	20.132,0	-4.401,4	1.151,3	-2.539,2	8.471,3
Cartera de inversión a vencimiento	4.681,2	-876,6	0,0	0,0	0,0
Préstamos y partidas a cobrar	357,2	0,0	0,0	0,0	0,0
Efectivo y otros medios líquidos	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subtotal	25.221,8	-5.277,9	1.434,5	-2.675,7	8.471,3
Pasivos financieros					
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Subtotal	0,0	0,0	0,0	0,0	0,0
Otros gastos financieros procedentes del reparto por destino	0,0	-153,7	0,0	0,0	0,0
TOTAL	25.221,8	-5.431,6	1.434,5	-2.675,7	8.471,3

Aspectos a destacar en la Entidad:

- En comparación a anteriores ejercicios la Entidad ha comenzado a suscribir para su cartera de recursos propios, vehículos de inversión alternativos: fondos de capital riesgo, fondos de infraestructuras...
- El importe de gastos financieros de la cartera de activos financieros disponibles para la venta y a vencimiento corresponde a la amortización entre el precio de adquisición y el nominal.
- No se ha producido ningún evento que pueda provocar una modificación en los flujos de efectivo estimados.

Información sobre inversiones en titulizaciones:

No existen inversiones en titulizaciones a cierre de ejercicio 2021.

A.4. Resultados de otras actividades.

No se refieren otras actividades significativas.

A.5. Otra información.

De acuerdo al apartado E de buenas prácticas en materia de información a terceros y a la autoridad supervisora en lo relativo a las tablas biométricas contemplados en la guía técnica 1/2020 (Anexo 3 de la Resolución de 17 de diciembre de 2020 relativa a las tablas de mortalidad y supervivencia a utilizar por las entidades aseguradoras y reaseguradoras) y por la que la Dirección General de Seguros y



Fondos de Pensiones hace público los criterios de supervisión en relación con la tablas biométricas aplicadas por la entidades aseguradoras y reaseguradoras, March Vida proporciona la siguiente información relativa a las hipótesis biométricas aplicadas a efectos contables:

1. Comparativa entre el valor de las provisiones técnicas basadas en las tablas biométricas utilizadas para el cálculo de la prima y el valor de las provisiones técnicas obtenidas mediante tablas realistas (en el caso de March Vida, la tablas de 2° orden publicadas por la DGSyFP):

Cobertura	Productos	Provisiones Técnicas con tablas de Tarifa (miles de €)	Provisiones Técnicas con tablas Realistas (miles de €)
Seguros de supervivencia	Rentas Colectivas	12.719,6	12.669,5
Seguios de supervivencia	Rentas Individuales	16.887,4	16.774,2
	Relacionados con otras operaciones	4.098,4	2.193,4
Seguros de riesgo	Seguros expuestos al riesgo de mortalidad distintos de decesos y relacionados	22.761,1	21.780,9
Contratos de seguro sin	Unit e index-linked	442.750,4	442.750,4
riesgo biométrico material	Resto de contratos sin riesgo biométrico material	1.205.965,6	1.201.750,6
	Total	1.705.182,5	1.697.919,1

2. Información sobre los recargos técnicos mediante la comparación entre el valor de las provisiones técnicas basadas en las tablas biométricas de 1º orden y el valor de las provisiones técnicas basadas en las tablas biométricas de 2º orden:

Cobertura	Productos	Provisiones Técnicas con tablas de 1º Orden (miles de €)	Provisiones Técnicas con tablas de 2º Orden (miles de €)
Seguros de supervivencia	Rentas Colectivas	13.072,7	12.669,5
Seguios de supervivencia	Rentas Individuales	16.896,5	16.774,2
	Relacionados con otras operaciones	2.326,8	2.193,4
Seguros de riesgo	Seguros expuestos al riesgo de mortalidad distintos de decesos y relacionados	21.796,4	21.780,9
Contratos de seguro sin	Unit e index-linked	442.750,4	442.750,4
riesgo biométrico material	Resto de contratos sin riesgo biométrico material	1.202.112,6	1.201.750,6
	Total	1.698.955,4	1.697.919,1

3. Cambios de valor de las provisiones técnicas derivado de cambio en las hipótesis biométricas aplicado en su validación:

Impacto contable cambio Tablas Biómetricas (miles de €)					
Tablas de Tarifa Nuevas tablas		s			
Cobertura	Productos	Tabla	Provisiones Matemáticas	Tabla	Impacto
Seguros de supervivencia	Rentas Colectivas	PER2000	11.212,0	PER2020_Col.1er.orden	373,0
Seguios de supervivencia	Rentas Individuales	PER2000	16.887,4	PER2020_Ind.1er.orden	74,3
Total			28.099,4		447,3



Respecto a la cartera de pólizas de seguros de supervivencia existentes a la entrada de la Resolución, March Vida ha aplicado totalmente el impacto de los cambios en las hipótesis biométricas.

B. Sistema de gobernanza.

B.1. Información general sobre el sistema de gobernanza.

B.1.1-Estructura organizativa

La compañía es administrada y regida por un Consejo de Administración compuesto por 3 miembros elegidos por la Junta General.

La única comisión delegada del Consejo de Administración es la Comisión de Auditoría, que en la actualidad está compuesta por dos miembros. Todos los miembros de la Comisión son Consejeros no ejecutivos, y su presidencia recae sobre un Consejero Independiente.

El Consejo de Administración tiene la responsabilidad última en la adecuada gestión de los riesgos de la Compañía, correspondiéndole la creación de cada una de las funciones fundamentales y la delimitación de sus responsabilidades.

La alta dirección es la responsable de la implementación de cada una de las funciones permanente y efectiva.

De acuerdo con lo indicado en la directiva 2009/138/CE, se han implementado en March Vida las siguientes funciones fundamentales:

- Función de gestión de riesgos.
- Función actuarial.
- Función de cumplimiento.
- Función de auditoría interna.

Se han establecido líneas de reporting periódicas, para informar directamente al Consejo sobre determinadas cuestiones que afecten a la Compañía.

B.1.2-Política de remuneración



March Vida dispone de una política retributiva basada en la generación recíproca de valor para los empleados, el Grupo al que pertenece (Grupo Banca March) y alineado con los intereses de los accionistas de la Entidad y la gestión prudente de los riesgos.

La política de retribuciones de la Entidad se fundamenta en los siguientes principios básicos:

- Los miembros del Consejo de Administración no perciben ninguna retribución ni compensación por el ejercicio de sus funciones, salvo en el caso del Consejero que sea nombrado Presidente de la Comisión de Auditoría, el cual tendrá derecho a percibir una retribución ordinaria anual fija y determinada, cuyo importe será el que apruebe la Junta General de Accionistas, el cual permanecerá vigente hasta que ésta no acuerde su modificación.
- El órgano de dirección de la compañía recibe una retribución anual que se configura de forma flexible y se estructura en los siguientes componentes: una remuneración fija y otra variable.
 - La remuneración fija remunera la contribución de las funciones asignadas que desempeñan en su puesto de trabajo, las habilidades y el nivel de responsabilidad.
 - La remuneración variable anual es de carácter potestativo y dependerá, una parte, de una evaluación subjetiva del desempeño y otra parte en base a una fórmula referenciada al cumplimiento de unos objetivos presupuestados.

Compromisos por pensiones:

La Sociedad ha sustituido según queda recogido en el convenio colectivo de seguros, el compromiso de prestación definida por jubilación con sus empleados, por otro de aportación definida de jubilación.

B.1.3-Operaciones significativas con el accionista único

No han existido en el ejercicio operaciones significativas con el accionista único o personas con influencia significativa.



B.1.4-Funciones Clave

Las funciones de gestión de riesgos, actuarial, de cumplimiento y de auditoría interna (en adelante "funciones fundamentales" o "funciones clave"), garantizan su independencia ya que actúan bajo su propia iniciativa en el ejercicio de sus responsabilidades, libre de cualquier influencia o limitación indebidos que pudieran comprometer su objetividad e imparcialidad.

La autoridad y estatus de cada una de las funciones clave anteriormente mencionadas, ha sido establecida por el Consejo de administración a través de Políticas escritas.

Las funciones operan bajo la responsabilidad última del Consejo de Administración, al que mantienen informado con carácter general y de forma inmediata ante cualquier problema importante. A efectos de asegurar que los riesgos son gestionados e informados adecuadamente, las funciones fundamentales tienen acceso inmediato al Consejo de Administración existiendo líneas claras de reporting que garantizan la rápida transferencia de información a todos sus miembros de modo que les permite reconocer su importancia de cara a sus respectivas responsabilidades.

Dentro de sus atribuciones y para el desarrollo de sus competencias, cada una de las funciones clave está autorizada para revisar cualquier área o función, acceder a los datos, obtener información y realizar inspecciones o las comprobaciones que estime oportunas. También pueden comunicarse, por propia iniciativa, con cualquier miembro del personal, y disponen de la autoridad, y los recursos necesarios, así como de acceso sin restricciones a toda la información pertinente necesaria para cumplir con sus responsabilidades.

B.2. Exigencias de aptitud y honorabilidad.

March Vida cuenta con una política de aptitud y honorabilidad en la cual se establecen las premisas que garantizan que las personas que dirigen de manera efectiva la Compañía, o funciones clave, cumplen los requisitos de aptitud y honorabilidad.

Se entiende por aptitud disponer de un nivel de cualificación, conocimientos y experiencia adecuados, para que la compañía sea gestionada y supervisada de

MARCH VIDA ** BancaMarch

manera profesional. Se entiende por honorabilidad, disponer de buena reputación e integridad comercial y profesional.

La política de aptitud y honorabilidad se aplica a:

- -Miembros del Consejo de Administración
- -Director General
- -Personas responsables de las funciones clave:
 - Función de gestión de riesgos.
 - Función actuarial.
 - Función de cumplimiento.
 - Función de auditoría interna.

B.2.1-Aptitud

a) <u>El Consejo de Administración</u> es el máximo órgano de gobierno de la Compañía. Todos los Consejeros deben reunir una cualificación profesional consistente en estar en posesión de una titulación universitaria en ciencias jurídicas, empresariales, económicas, financieras, actuariales o administración y dirección de empresas o tener un mínimo de cinco años de experiencia en funciones de alta administración, dirección, control o asesoramiento de entidades financieras sometidas a ordenación y supervisión de la Administración Pública, o en funciones de similar responsabilidad en otras entidades públicas o privadas de dimensiones y exigencias análogas a las de la entidad.

Si bien los miembros del Consejo de Administración individualmente no tienen por qué ser expertos en todas las áreas, deben poseer colectivamente al menos cualificación, experiencia y conocimientos sobre:

- a. El mercado asegurador y financiero.
- b. Estrategia y modelos de negocio.
- c. Sistema de gobierno.
- d. Análisis actuarial y financiero.
- e. Normativa regulatoria.



- b) <u>El Director General</u> debe reunir una cualificación profesional consistente en estar en posesión de una titulación universitaria en ciencias jurídicas, empresariales, económicas, financieras, actuariales o administración y dirección de empresas y disponer de experiencia previa mínima de 3 años en puestos de dirección, o bien puestos de responsabilidad en el sector asegurador o financiero.
- c) <u>Las personas responsables de las funciones clave</u> deben reunir una cualificación profesional consistente en estar en posesión de una titulación universitaria en ciencias jurídicas, empresariales, económicas, financieras, actuariales o administración y dirección de empresas y disponer de experiencia previa mínima de 3 años en el sector asegurador o referente a las funciones que va a desempeñar.

B.2.2-Honorabilidad

Para valorar la honorabilidad, buena reputación e integridad de una persona se tendrá en cuenta su honestidad y su solidez financiera, todo ello basado en la evidencia en cuanto a su carácter, su conducta tanto personal como en los negocios, incluidos los aspectos penales, financieros, y de control, independientemente de la ubicación.

Para el caso de los miembros del Consejo, el Director General y las personas responsables de las funciones clave, la honorabilidad profesional consiste en:

- -Trayectoria personal de respeto a las leyes mercantiles y a las demás que regulan la actividad económica y la vida de los negocios, así como a las buenas prácticas comerciales, financieras y de seguros.
- -Carencia de antecedentes penales por delitos de falsedad, violación de secretos, descubrimiento y revelación de secretos, contra la Hacienda Pública y contra la Seguridad Social, malversación de caudales públicos, y en general delitos contra la propiedad.
- -No estar inhabilitados conforme a la Ley Concursal.
- -No estar incursos en causas de incompatibilidad, incapacidad o prohibición, de acuerdo con a las leyes vigentes.



B.2.3-Procedimientos de evaluación de la aptitud y honorabilidad en March Vida

Aptitud:

Para evaluar las cualificaciones, conocimientos en las áreas y experiencia profesional, requeridos en el punto de aptitud, se deberá aportar un currículum vitae actualizado, con indicación de los títulos obtenidos.

Honorabilidad:

Para la acreditación de las condiciones de honorabilidad por parte de los <u>Consejeros</u>, así como por parte del <u>Director General</u> y <u>personas responsables de las funciones clave</u> se requerirán:

- Un certificado de antecedentes penales.
- Un cuestionario sobre honorabilidad debidamente cumplimentado y firmado en el momento del nombramiento.

La evaluación de la condición no se limita al momento del empleo, si no que incluye la organización de la formación profesional según sea necesario, para que el personal también sea capaz de satisfacer las modificaciones o el aumento de los requisitos de sus responsabilidades particulares.

Por tanto, los procedimientos anteriormente detallados para acreditar las condiciones de aptitud y honorabilidad, podrán solicitarse además si se modifican las responsabilidades particulares del puesto, o si han acontecido modificaciones por parte de las personas que dirigen de manera efectiva la entidad, que puedan suponer el incumplimiento de alguno de los requisitos.

B.3. Sistema de gestión de riesgos.

B.3.1-Sistema de gestión de riesgos

La gestión de riesgos de la compañía se basa en los siguientes principios:

- Contribuir a la consecución de los objetivos estratégicos de March Vida.
- Estar integrada en los procesos de la organización. La gestión de riesgos no debe ser entendida como una actividad aislada sino como parte de las actividades y procesos de March Vida.



- Formar parte de la toma de decisiones. La gestión de riesgos ayuda a la toma de decisiones evaluando el impacto en el perfil de riesgos y el capital de solvencia.
- Ser sistemática, estructurada y adecuada. Contribuir a la eficiencia y, consecuentemente, a la obtención de resultados fiables.
- Estar basada en la mejor información disponible. Los inputs del proceso de gestión del riesgo deben estar basados tanto en fuentes de información como en la experiencia, la observación, las previsiones y la opinión de expertos.
- Estar alineada con el marco externo e interno de March Vida y con su perfil de riesgo.
- Ser dinámica, iterativa y sensible al cambio. March Vida debe velar para que la gestión del riesgo detecte y responda a los cambios de la empresa.

March Vida entiende como gestión de riesgos al enfoque estructurado para manejar la incertidumbre relativa a una amenaza, a través de una secuencia de actividades humanas que incluyen evaluación del riesgo, estrategias de desarrollo para manejarlos y la mitigación del riesgo utilizando recursos gerenciales.

La gestión de riesgos de March Vida contempla los siguientes apartados:

- Cultura corporativa de riesgos, principios generales de gestión de riesgos de March Vida.
- Estrategia, principios y estructura de la gestión del riesgo de March Vida.
- Perfil de Riesgos March Vida: identificación y localización de riesgos.
- Categorización de los riesgos.
- Definición del apetito al riesgo, tolerancia y límites.
- Gestión del riesgo y controles.
- Cuantificación de los riesgos. ORSA.

Tal como se establece en la directiva de Solvencia II, el sistema de gestión de riesgos cubre las siguientes áreas:

- -Suscripción y constitución de reservas.
- -Gestión de activos y pasivos.



- -Gestión de liquidez y concentración.
- -Gestión del riesgo operacional.
- -El reaseguro y otras técnicas de mitigación del riesgo.

Responsabilidades:

El Consejo de Administración es en última instancia el responsable de garantizar la eficacia del sistema de gestión de riesgos, establecer el perfil de riesgo de la empresa y los límites de tolerancia al riesgo, así como aprobar las principales estrategias y políticas de gestión de riesgos. Igualmente, es responsable de que la política de riesgos aprobada se aplique de forma coherente en toda la organización de March Vida.

Para garantizar la correcta gestión de riesgos por parte del Consejo de Administración, March Vida tiene las métricas e infraestructura necesarias para facilitar dicha tarea.

La importancia que el Consejo de Administración debe dar a la cultura de riesgos en March Vida se materializa de forma efectiva en la implementación de los soportes técnicos y el personal necesario para obtener medidas de riesgo que ayudan a la mejora de la eficiencia económica y la solvencia de la entidad.

La función de gestión de riesgos es por su parte el responsable del diseño, implementación y seguimiento de un sistema de gestión de riesgos que permita la adecuada identificación, evaluación (cuantitativa y/o cualitativa) y documentación de los riesgos a los que se enfrenta actualmente o pueda estar expuesto en un futuro March vida.

Toma de decisiones

Cualquier decisión significativa debe estar consensuada con por lo menos dos personas dentro de la Compañía antes de que ésta sea aplicada.

En el caso de March Vida, las decisiones importantes son consensuadas, como mínimo, con el Director General y el Director del departamento al que afecte a su ámbito de competencia.



En ocasiones, para decisiones inusuales, especialmente relevantes o estratégicas, que pudiesen tener consecuencias legales, reglamentarias o importantes efectos financieros o reputacionales, se puede involucrar a ciertos miembros del Consejo de Administración o a expertos en estas áreas dentro de Banca March.

B.3.2-Proceso de evaluación interna de los riesgos y la solvencia

March Vida dispone de una política sobre la evaluación interna de los riesgos y la solvencia (en su traducción al inglés ORSA Own Risk and Solvency Assesement) para garantizar un gobierno adecuado y con buenos resultados, detallando claramente las responsabilidades pertinentes, objetivos, procesos y procedimientos de información.

El ORSA es el conjunto de procesos y procedimientos empleado por March Vida para identificar, evaluar, monitorizar, gestionar y reportar los riesgos a corto plazo que afronta o puede afrontar, y la cantidad de fondos propios necesarios para cumplir las necesidades de solvencia en todo momento. El proceso ORSA es el plan de proyecto de ejecución de cómo se complementa el ORSA, es decir los procedimientos a seguir, la interacción y contribuciones de las distintas funciones (actuarial, gestión de riesgos, control interno y auditoría interna), el ciclo de presentación de informes, etc.

El proceso de ORSA de March Vida se desarrolla teniendo en cuenta:

- El aprovechamiento de los procesos existentes. Muchos de los diferentes subprocesos que forma parte del ORSA ya existen en la compañía, siendo el proceso ORSA de sobre-arqueo de todos ellos junto con los nuevos procesos.
- Aplicación del principio de proporcionalidad en la complejidad del proceso. Una complejidad excesiva en el proceso ORSA probablemente no ayude a la comprensión general de los resultados del mismo.

El diagrama mostrado a continuación, muestra a gran escala el proceso del ORSA, mostrando como el proceso integrado de gestión de riesgos se entrelaza con el ciclo de planificación estratégica y empresarial.



	Proceso ORSA				
Etapa	Descripción	Responsable			
1 ^a	Inicio del Proceso	Consejo de administración			
2 ^a	Identificación de riesgos y controles	Función Gestión de Riesgos			
3 ^a	Cuatificación de Riesgos	Función Gestión de Riesgos			
4 ^a	Proyecciones	Función Gestión de Riesgos			
5 ^a	Desarrollo de escenarios, test de estrés y analisis de sensibilidades	Función Gestión de Riesgos			
6 ^a	Gestión de capital	Función Gestión de Riesgos			
7 ^a	Decisiones de gestión	Dirección General			
8 ^a	Reporting	Función Gestión de Riesgos			
9 ^a	Aprobación	Consejo de administración			

March Vida ha desarrollado y documentado un plan de capital como parte del ORSA. La Política de Gestión de Capital de March Vida se basa en que la entidad debe tener presente la necesidad de desarrollar su actividad con un nivel holgado de recursos, en cuya composición primen los de mayor calidad, y con una aportación continua y estable procedente de la capitalización de beneficios.

Estos criterios de autofinanciación de March Vida permiten un crecimiento sostenido de los recursos basado en fuentes independientes, estables y de calidad. Igualmente, la propia capacidad para generar internamente recursos propios de forma recurrente fortalece la situación patrimonial de la entidad.

El proceso de planificación del capital de March Vida se lleva a cabo de forma continua, pero el plan en sí mismo es actualizado de forma anual, utilizando como base el output obtenido del ORSA anterior, el output de la estrategia diaria de la compañía y los planes de negocio a 1 y 3 años.

El escenario central es estresado y las sensibilidades más importantes son testeadas para poder proporcionar a la gestión de la compañía con una visión de cómo la adecuación de capital puede verse modificada en función de los diferentes escenarios a lo largo del periodo de planificación empresarial.

La compañía lleva a cabo una serie de acciones con respecto a la planificación del capital:

- Se realiza una monitorización de las necesidades de capital.

La monitorización constituye un mecanismo para mejorar la toma de decisiones ya que si se produce una desviación es posible prever con la suficiente antelación posibles requerimientos de capital que pudiesen

MARCH VIDA **BancaMarch

comportar una ampliación de capital. Igualmente, usando los outputs de la monitorización de la solvencia descritos en anteriores apartados, se confirma de manera continua del cumplimiento de los requerimientos regulatorios y de capital interno. En particular, se realiza un monitoreo a nivel global del capital regulatorio (SCR) en comparación con el capital disponible, asignándole un estado de riesgo y una tendencia de riesgo. Igualmente se realiza un monitoreo a nivel global del capital requerido interno (ORSA) y se compara con el capital disponible, asignándole un estado de riesgo y una tendencia de riesgo.

Se establece un plan para mantener tanto el capital regulatorio (SCR) como el interno (ORSA) durante el horizonte temporal de los 3 años del plan de negocio.

Con la monitorización establecida por March Vida, se constituye un mecanismo para mejorar la toma de decisiones ya que si se produce una desviación, es posible prever con la suficiente antelación posibles requerimientos de capital que pudiesen comportar una ampliación de capital, adoptándose una serie de medidas correctivas tales como:

- o Política de distribución de dividendos al accionista.
- Acuerdos de reaseguro financiero.
- Cambios en la estrategia de inversión, las cuales supongan menos cargas de capital.
- Cambios en el tipo de negocio suscrito hacia productos con consumo de capital más efectivo.
- <u>Plan contingente de capital, por si fuera necesario actuar para corregir el gap de SCR o situaciones extremas de incumplimiento.</u>

En casos de contingencias excepcionales, como por ejemplo default o una quita de deuda soberana, que provocasen las situaciones señaladas y las cuales se han quedado fuera de la monitorización continua del capital regulatorio, sería necesario tomar una serie de acciones a objeto de incrementar los recursos propios para cumplir con el requerimiento de capital regulatorio, las cuales serían por orden de prioridad:



- 1. Ampliaciones de capital.
- 2. Acuerdos de reaseguro financiero.

Además de estas medidas excepcionales de incremento de recursos propios, irán acompañadas con todas aquellas medidas que March Vida disponga y que estén orientadas a la eliminación y/o mitigación de las causas que han generado la activación del plan de acción.

B.4. Sistema de control interno.

March Vida dispone de una política de Control Interno en la cual se establecen los principios, normas y mecanismos de verificación y evaluación que debe seguir el Control Interno en March Vida de forma que se garantiza la confiabilidad de la información generada, eficacia y eficiencia de las operaciones y un adecuado cumplimiento de la normativa aplicable.

El sistema de control interno consta, de procedimientos administrativos y contables, de un marco de control interno, de mecanismos adecuados de información a todos los niveles de la empresa y de una función de verificación del cumplimiento. La función de verificación del cumplimiento comprende el asesoramiento al Consejo de Administración acerca del cumplimiento de las disposiciones legales, reglamentarias y administrativas adoptadas de conformidad con la presente Directiva. Comporta, asimismo, la evaluación de las posibles repercusiones de cualquier modificación del entorno legal en las operaciones de la empresa y la determinación y evaluación del riesgo de cumplimiento.

Responsabilidades

A pesar de que el Control Interno opera a diferentes niveles, el responsable último de su establecimiento, actualización periódica y en su caso mejora, es el Consejo de Administración de la entidad.

En consecuencia, el Consejo de Administración es responsable de:

a) Aprobar una estructura general de riesgos asumibles, así como el conjunto de medidas y políticas generales para implantar y desarrollar sistemas internos de control, seguimientos y evaluación continuada de riesgos, adecuados al tamaño estructura y diversidad de los negocios de la Entidad.

MARCH VIDA **BancaMarch

- b) Promover, dentro de la organización la revisión del razonable funcionamiento del sistema de Control Interno establecido.
- c) Establecer las diversas responsabilidades sobre el sistema de Control Interno dentro de la estructura jerárquica.
- d) Eludir el conflicto de intereses en el diseño, implantación y supervisión del Control Interno, mediante una segregación de tareas que permita la objetividad e independencia entre quien diseña o ejerce el control y quien evalúa el diseño y la calidad de ejecución del sistema de Control Interno.
- e) Asegurar que se cuente con los medios y recursos necesarios en la organización para la consecución de los objetivos del Control Interno.
- f) Aprobar los programas, procedimientos y controles internos necesarios para combatir el blanqueo de capitales y/o la financiación de actividades terroristas.

Por su parte la función de cumplimiento es la encargada de llevar a cabo las directrices sobre Control Interno que apruebe el Consejo de Administración.

Más específicamente, la función de cumplimiento genera:

-Un plan de revisión anual de cumplimiento que contiene las actividades de revisión y chequeos que realiza la función de cumplimiento para verificar que la entidad cuenta con los procedimientos adecuados para cumplir con las normas y regulaciones que le afectan. También incluye la revisión y actualización de toda la normativa interna de la compañía.

- Un informe anual dirigido al Consejo de Administración destacando las incidencias encontradas en el ámbito del control interno y del cumplimiento normativo; así como las acciones de mitigación puestas en marcha.

B.5. Función de auditoria interna.

La función de auditoría interna es la responsable de la vigilancia, control y seguimiento de las operaciones técnicas, informáticas, administrativas y financieras. Su campo de acción y responsabilidades se centran en la vigilancia de la correcta aplicación de las políticas, normas, reglamentos y procedimientos en todas las demás áreas de la Empresa.



La estructura utilizada en March Vida para la gestión de riesgos está fundamentada en las tres líneas de defensa, en la cual se definen diferentes roles y tareas para cada miembro de la compañía.

1ª Línea de G defensa	sestión Operativa	Funciones operativas y administrativas
		-Identificación, evaluación, control y mitigación de los riesgos mediante el mantenimiento de controles internos eficientes y de la ejecución de los procedimientos de control y de gestión de riesgos como parte de su actividad diaria.
2ª Línea G de defensa	iestión de Riesgo	Función de gestión de riesgo Función actuarial Función de cumplimiento
		-Coordinación en la gestión de riesgos
de	evisión y evaluación ndependiente	Función de auditoría interna
		-Apoyar a la entidad en la consecución de los objetivos de control, asegurando una revisión y evaluación objetiva e independiente.

La función de auditoría interna se encuadra dentro de la tercera línea de defensa.

B.5.1.-Independencia de la función de auditoría interna

En March Vida, la función de Auditoría interna está externaliza, llevándola a cabo el departamento de Auditoría Interna de Banca March, que es el responsable de las funciones de auditoría interna de las sociedades financieras del Grupo Banca March.

MARCH VIDA ** BancaMarch

Su actuación es independiente dentro de la organización y está encaminada a la evaluación de las distintas áreas y actividades de March Vida, para informar sobre su adecuado funcionamiento y promover, en su caso, mediante recomendaciones, las mejoras oportunas para la protección del patrimonio, la optimización de los recursos disponibles y el cumplimiento de las leyes, regulaciones y normas. Su objetivo básico es proporcionar al Consejo de Administración de March Vida una seguridad razonable de que:

- El sistema de gestión de riesgos es eficaz.
- El sistema de Control Interno es eficaz y eficiente.
- El sistema de información de la Compañía es veraz y fiable.
- La organización no presenta debilidades que afecten a su adecuado control.
- Los procesos establecidos estén funcionando de acuerdo con lo establecido, en línea con los valores de la Entidad y los objetivos y metas de la organización.
- Las normas y regulaciones externas aplicables y las políticas internas se cumplen.
- Existe adecuada interacción y coordinación entre las funciones clave.
- La información financiera, operativa y de gestión es exacta, fidedigna y oportuna.
- Las acciones del personal de March Vida cumplen con las políticas, estándares, procedimientos y regulación vigente.
- Se fomentan los procesos de calidad y mejora continua.
- Se realiza un seguimiento adecuado de los objetivos y planes de negocio.
- Se llevan a cabo todas las decisiones acordadas por el Consejo.

El departamento de Auditoría Interna cumple una función de asesoramiento a los órganos ejecutivos cuando lo soliciten, teniendo en cuenta siempre las siguientes directrices:

- Deberá estar garantizada siempre su independencia.
- El desarrollo de actividades de consulta o asesoramiento no podrá en ningún momento ir en detrimento del objetivo básico del departamento



(proporcionar una seguridad razonable sobre la efectividad y eficacia de los procesos de gestión de riesgos, control y gobierno interno).

 Auditoría Interna no debe asumir responsabilidades de gestión ni de ejecución que pudieran comprometer su necesaria objetividad e independencia.

El ámbito de actuación del departamento de Auditoría Interna alcanza a todo tipo de actividades de toda la estructura organizativa de March Vida, pudiendo acceder a cualquier persona, documentación o base de información.

B.6. Función actuarial.

La estructura utilizada en March Vida para la gestión de riesgos está fundamentada en las tres líneas de defensa, la función actuarial se encuadra dentro de la segunda línea de defensa.

La función actuarial a objeto de garantizar un control independiente y de validación del cálculo de las provisiones técnicas está segregada de las responsabilidades correspondientes al departamento Actuarial e Inversiones de March Vida. Esto no evita, que dado el tamaño de la Compañía y en aplicación del principio de proporcionalidad, la función actuarial colabore con el departamento Actuarial e Inversiones en determinar las metodologías, modelos e hipótesis adecuadas en del desarrollo de sus funciones.

La función actuarial reporta directamente al Consejo de Administración.

B.6.1-Tareas de la función actuarial

Cálculo de las provisiones técnicas

Las provisiones técnicas son calculadas por el Departamento Actuarial e Inversiones de March Vida, y como segunda línea de defensa, la función actuarial es responsable de evaluar la suficiencia de las provisiones técnicas según Solvencia II, las cuales están compuestas por el valor esperado de las mismas (Best Estimate) más un margen de riesgo.



Valoración de metodologías, modelos e hipótesis

La función actuarial es responsable de evaluar la adecuación de las metodologías, los modelos y las hipótesis usados por el departamento Actuarial en el cálculo de las provisiones técnicas de la Compañía, explicando cualquier efecto significativo de los mismos entre diferentes fechas de valoración.

Valoración de los sistemas de generación de datos (Calidad de los Datos)

La función actuarial de March Vida es responsable de la valoración coherente de los datos internos y externos utilizados en el cálculo de las provisiones técnicas, de acuerdo a las normas de calidad de datos establecidos en la directiva de Solvencia II y en la política interna de calidad de datos. Considerar que los datos usados en nuestras proyecciones son suficientes y de calidad es una consideración primordial, por lo que la función actuarial deberá hacer fuerte hincapié en garantizarlo.

Consideraciones y opiniones sobre la política de suscripción y los contratos de reaseguro

La función actuarial emite un dictamen sobre las políticas generales de suscripción y de reaseguro establecidos por la función de gestión de riesgos, y su relación con las provisiones técnicas. En concreto, la función actuarial formulará conclusiones sobre el efecto de los riesgos de sostenibilidad en la política de suscripción de March Vida.

Contribución a la gestión de riesgos

Respecto a la gestión de riesgos y el cálculo de los requerimientos de capital, la función actuarial contribuye a la efectiva implantación del sistema de gestión de riesgos. Esto se traduce en que la función actuarial debe contribuir a la gestión de riesgos de la Compañía, sobre todo en sus aspectos cuantitativos, y en concreto los siguientes puntos:

- Modelización de los riesgos subyacentes en el cálculo de los requerimientos de capital (SCR y MCR)
- Desarrollo de los aspectos cuantitativos de ORSA:
 - Determinar los parámetros específicos de March Vida para el cálculo de los requerimientos de capital en función de los riesgos ORSA.



- Determinar la sensibilidad del capital requerido (regulatorio y ORSA) ante las decisiones de gestión relevantes.
- Desarrollo de los escenarios y estreses a aplicar en los procesos ORSA.
- Realizar proyecciones financieras para entender mejor los factores de riesgo durante el horizonte de planificación de negocios.

B.7. Externalización.

March Vida dispone de una política de externalización, cuyo objetivo es proporcionar un marco de referencia para facilitar la gestión y el control de cualquier función o actividad crítica externalizada a un proveedor de servicios. Y asimismo, describir las pautas a considerar al externalizar una función, proceso o actividad crítica en cualquier área de negocio de March Vida.

Se entiende por función o actividad crítica, aquella tan esencial para el funcionamiento de la entidad que alguna deficiencia en su ejecución o la carencia de dicha función podría afectar considerablemente a la capacidad de la sociedad para seguir prestando sus servicios o podría afectar significativamente a sus resultados, a la solidez o al sistema de gobierno de la Compañía.

March Vida considera funciones y actividades clave las siguientes: función actuarial, función de gestión de riesgos, función de cumplimiento, función de auditoría interna, tramitación de siniestros y gestión de inversiones.

En la actualidad la única función clave que se encuentra externalizada es la función de auditoría interna.

March Vida aplica también los requisitos de idoneidad a las personas empleadas por el proveedor de servicios externos a la hora de realizar una función clave.

Se ha designado a una persona dentro de la Compañía para que sea la responsable de la función que está externalizada. Esta persona posee los conocimientos y la experiencia suficiente sobre la función clave externalizada y es capaz de juzgar el desempeño y los resultados del proveedor de servicios.

B.8. Otra Información.

No se refiere otra información relevante.



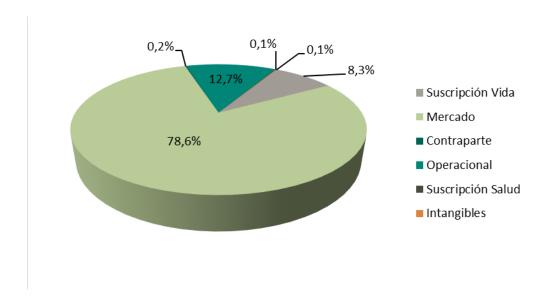
C. Perfil de riesgo.

La buena gestión de la compañía exige que se conozcan los riesgos a los que está sometida, se clasifiquen dichos riesgos, se cuantifiquen y se tomen las medidas oportunas para su mitigación. March Vida ha identificado todos los riesgos a los que está expuesta, tanto los riesgos recogidos bajo fórmula estándar de Solvencia II como otros que son susceptibles de producirse.

La Entidad ha implementado metodologías de gestión de riesgos bajo normativa de Solvencia II, tomando sus decisiones de inversión y suscripción en base a los riesgos establecidos en dicha regulación.

De esta forma, atendemos a proporcionar un análisis de la composición del requisito de capital de la Compañía en función de los distintos riesgos contemplados.

El siguiente cuadro refleja el perfil de riesgo de March Vida a 31 de diciembre de 2021:





Comparativamente con el ejercicio 2020, tendríamos:

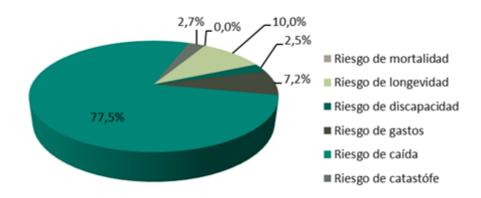
Distribución Riesgos March Vida					
	2021	2020			
Riesgo de Mercado	78,6%	83,8%			
Riesgo de Suscripción Vida	8,3%	5,0%			
Riesgo de Contraparte	0,2%	0,2%			
Riesgo de Suscripción Salud	0,1%	0,1%			
Riesgo de Intangibles	0,1%	0,0%			
Riesgo Operacional	12,7%	11,0%			
Total	100,0%	100,0%			

El análisis de la distribución muestra que el mayor riesgo al que se enfrenta la Entidad es el riesgo de mercado, y dentro de éste el riesgo de crédito derivado principalmente, de la incertidumbre sobre la volatilidad de los diferenciales crediticios de las inversiones mantenidas en cartera.

C.1. Riesgo de suscripción Vida.

El riesgo de suscripción se define como el riesgo de pérdida o de modificación adversa del valor de los compromisos contraídos en virtud de los seguros de vida, debido a la inadecuación de las hipótesis de tarificación y constitución de provisiones.

La composición del requisito de capital de March Vida por riesgo de suscripción vida a 31 de diciembre de 2021 sería el siguiente:





Comparativamente con el ejercicio 2020, tendríamos:

Distribución Riesgos de Suscripción Vida		
	2021	2020
Riesgo de mortalidad	0,0%	1,5%
Riesgo de longevidad	10,0%	16,9%
Riesgo de discapacidad	2,5%	4,6%
Riesgo de gastos	7,2%	11,5%
Riesgo de caída	77,5%	59,7%
Riesgo de catastófe	2,7%	5,8%
Total	100,0%	100,0%

El riesgo de mayor significación para la entidad en materia de suscripción vida viene determinado por el riesgo del incremento de las tasas de rescate.

La cuantificación de cada uno de los subriesgos anteriores viene dada por la pérdida de fondos propios a la que estaría expuesta la empresa como resultado de los estreses contemplados en la Directiva 2009/138/CE para el cálculo de requisito de capital mediante el uso de la fórmula estándar.

Respecto al riesgo por rescates, la compañía realiza un análisis continuo de la exposición al riesgo de rescates, realizando estudios periódicos sobre la evolución de las distintas tasas de rescates por producto a los que está sujeta la Entidad.

Adicional al seguimiento y monitorización de los riesgos establecidos bajo el marco de Solvencia II, la Sociedad lleva un control del riesgo técnico asegurándose de que las tasas de siniestralidad real de los asegurados de la compañía no sobrepasen los objetivos sobre tasas de primas de riesgo.

Asimismo, controla el riesgo de suscripción mediante una adecuada y rigurosa selección de los riesgos realizada atendiendo a los factores de riesgo de cada una de las modalidades de seguro.

Los controles que argumentan la suficiencia de las bases técnicas se realizan con distinta periodicidad en las distintas modalidades de seguro realizando los contrastes necesarios de suficiencia de tablas de mortalidad en el caso de los seguros de vida, 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 compañía.



Por otro lado se realiza la negociación y administración de los contratos de reaseguro, a través de los cuales la Entidad transfiere una parte o todo el riesgo del seguro a otra compañía reaseguradora, lográndose con ella la estabilización de resultados técnicos, la eliminación de volatilidades, así como reducción del capital requerido por Solvencia y todo ello dentro de la política de control de riesgos de la Entidad.

Se establece una política de reaseguro de cúmulos catastróficos aplicados a las retenciones de capital asegurado de la Entidad Aseguradora. Las cesiones de reaseguro se dirigen hacia reaseguradoras con unos ratings entre AA y A, garantizando así los niveles de solvencia, capacidad financiera y de gestión continuada en el negocio y servicio.

C.2. Riesgo de suscripción Salud.

El riesgo de suscripción salud o enfermedad, donde se encuentra incluido el ramo de accidentes se calculará según queda establecido por la fórmula estándar de Solvencia II.

El módulo de riesgo de suscripción del seguro de enfermedad constará de los submódulos siguientes:

- (a) el submódulo de riesgo de suscripción del seguro de enfermedad NSLT;
- (b) el submódulo de riesgo de suscripción del seguro de enfermedad SLT;
- (c) el submódulo de riesgo de catástrofe del seguro de enfermedad;

El capital obligatorio frente al riesgo de suscripción del seguro de enfermedad será igual a lo siguiente:

$$SCR_{health} = \sum_{i,j} CorrH_{i,j} \cdot SCR_i \cdot SCR_j$$

Las empresas de seguros y reaseguros aplicarán el submódulo de riesgo de suscripción del seguro de enfermedad NSLT a las obligaciones de seguro y reaseguro de enfermedad incluidas en las líneas de negocio 1, 2, 3, 13, 14, 15 y 25 conforme a lo previsto en el anexo I del Reglamento, siendo la línea de negocio 2 (Seguro de protección de ingresos: Obligaciones del seguro de protección de ingresos cuando la actividad subyacente no se ejerce sobre una base técnica similar



a la del seguro de vida, distintas de las obligaciones incluidas en la línea de negocio 3) la de aplicación en nuestro caso, no afectándonos por tanto el submódulo de riesgo de suscripción de seguro de enfermedad SLT.

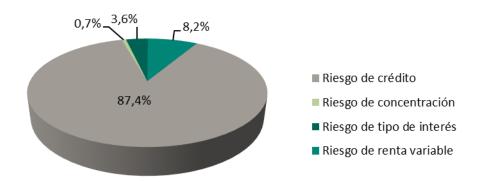
Por otro lado se realiza la negociación y administración de los contratos de reaseguro, a través de los cuales la Entidad transfiere una parte o todo el riesgo del seguro a otra compañía reaseguradora, lográndose con ella la estabilización de resultados técnicos, la eliminación de volatilidades, así como reducción del capital requerido por Solvencia y todo ello dentro de la política de control de riesgos de la Entidad.

Las cesiones de reaseguro se dirigen hacia reaseguradoras con unos ratings entre AA y A, garantizando así los niveles de solvencia, capacidad financiera y de gestión continuada en el negocio y servicio.

C.3. Riesgo de mercado.

El riesgo de mercado se define como el riesgo de pérdida o de modificación adversa de la situación financiera resultante, directa o indirectamente de fluctuaciones en el nivel y en la volatilidad de los precios de mercado de los activos, pasivos e instrumentos financieros.

La composición del requisito de capital de March Vida por riesgo de mercado a 31 de diciembre de 2021 sería el siguiente:





Comparativamente con el ejercicio 2020, tendríamos:

Distribución Riesgos de Mercado		
	2021	2020
Riesgo de crédito	87,4%	89,7%
Riesgo de concentración	0,7%	1,7%
Riesgo de tipo de interés	3,6%	1,5%
Riesgo de renta variable	8,2%	7,1%
Total	100,0%	100,0%

El riesgo de mayor significación para la entidad es el derivado del riesgo de crediticio, el cual viene determinado por las posibles fluctuaciones de los diferenciales crediticios de las inversiones.

La Sociedad gestiona el riesgo de mercado mediante una estricta política de inversiones basada en los criterios de seguridad, rentabilidad, diversificación, dispersión, liquidez y congruencia monetaria, adecuados a las obligaciones que se deriven de su cartera de contratos de seguro. Como consecuencia del desarrollo de la misma, la exposición al riesgo de mercado se gestiona a través del área de inversiones, realizando:

- Gestión exhaustiva de la cartera: búsqueda y selección de los instrumentos financieros adecuados, atendiendo a su rentabilidad-riesgo, con el fin de cubrir las provisiones técnicas y adecuarse al casamiento de flujos o a la inmunización, en el caso que se requiera alguno de ellos.
- Análisis de la evolución de la cartera: reportando la información relevante al Director General. Este análisis es la herramienta principal para la selección de inversiones y gestión de la cartera.
- Valoración de la cartera de inversión mediante un modelo que permite analizar y gestionar la rentabilidad-riesgo asociada a la misma. Se analiza la evolución de los precios, rentabilidad de las inversiones, la duración y demás variables propias de los activos actuales.
- Refleja las posibles pérdidas derivadas del incumplimiento inesperado, o deterioro de la calidad crediticia, de las contrapartes y los deudores de las empresas de seguros y de reaseguros en los siguientes doce meses.
- El riesgo de crédito afecta básicamente a las cuentas de deudores, recobros de reaseguro y flujos de activo en inversiones.



C.3.1. Riesgo de tipo interés y renta variable:

El riesgo de tipo de interés es el riesgo de pérdidas por cambios en las curvas de tipos interés. La Entidad está expuesta principalmente al riesgo de tipo de interés a través de su exposición en activos de renta fija y las reservas matemáticas.

El riesgo de renta variable es el riesgo asociado a las fluctuaciones negativas en la variación del valor de mercado de las inversiones materializadas en los activos de renta variable.

La cuantificación de cada uno de los subriesgos anteriores viene dada por la pérdida de fondos propios a la que estaría expuesta la empresa como resultado de los estreses contemplados en la Directiva 2009/138/CE para el cálculo de requisito de capital mediante el uso de la fórmula estándar.

Durante el ejercicio 2021 y en comparación al 2020 el requisito de capital por riesgo de renta variable se ha incrementado debido principalmente al incremento de la posición en acciones, fondos de inversión y activos alternativos.

C.3.2. Riesgo de crédito:

Se define como la sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a variaciones en el nivel o volatilidad de los diferenciales de crédito en relación con la estructura temporal de tipos de interés sin riesgo, conforme a lo establecido en la Directiva 2009/138/CE para el cálculo de requisito de capital mediante el uso de la fórmula estándar. Existe por tanto en todos aquellos activos o pasivos cuyo valor económico está ligado a los precios o volatilidad en los diferenciales crediticios.

El shock diferencial equivale a determinar el efecto en el valor neto de los activos y pasivos de un aumento en los diferenciales de crédito.

March Vida, bajo el principio de prudencia, limita sus inversiones a determinados activos de renta fija pública de rating BBB o superior y deuda corporativa de rating BB o superior.

A continuación se detalla a 31 de diciembre de 2021, la calificación crediticia de los emisores de valores de renta fija, de instrumentos de patrimonio, préstamos y entidades de crédito:



Clasificación crediticia de los emisores 2021 (miles de €)					
	Valor contable				
Clasificación crediticia de los emisores	Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	Activos financieros disponibles para la venta	Préstamos y partidas a cobrar	Cartera de inversión a vencimiento	Total
AAA	0,00	26,5	0,00	1.347,0	1.373,5
AA	0,00	12.634,7	0,00	351,3	12.986,0
Α	21.767,45	125.850,3	23.980,30	6.974,7	178.572,7
BBB	0,00	957.697,2	0,00	120.907,6	1.078.604,8
BB o inferior	0,00	87.402,9	13.088,21	0,0	100.491,1
Sin calificación crediticia	0,00	36.415,4	15.578,20	0,0	51.993,6
TOTAL	21.767,4	1.220.027,0	52.646,7	129.580,7	1.424.021,8

Comparativamente al ejercicio 2020 tendríamos:

Clasificación crediticia de los emisores (Valor Contable miles de €)			
Clasificación crediticia de los emisores	2021	2020	
AAA	1.373,5	1.391,5	
AA	12.986,0	10.907,8	
Α	178.572,7	112.960,6	
BBB	1.078.604,8	1.033.775,0	
BB o inferior	100.491,1	88.159,5	
Sin calificación crediticia	51.993,6	56.130,6	
TOTAL	1.424.021,8	1.303.325,1	

Durante el ejercicio 2021 el requisito de capital por riesgo de crédito se ha incrementado con respecto al pasado 2020, debido a las compras de renta fija privada con rating BBB o inferior realizadas.

C.3.3. Riesgo de concentración:

Riesgos adicionales a los que está expuesta la empresa como consecuencia bien de una falta de diversificación de la cartera de activos o bien de una importante exposición al riesgo de incumplimiento de un mismo emisor de valores. En sentido puro este riesgo cubre aquellas exposiciones al riesgo que tienen las entidades y que implican una concentración excesiva de riesgos por contraparte, sector y área geográfica.

Su cuantificación viene dada por la pérdida de fondos propios a la que estaría expuesta la empresa como resultado de un shock de variación negativa en el valor de mercado de las concentraciones significativas relativas al valor total de la



cartera, conforme a lo establecido en la Directiva 2009/138/CE para el cálculo de requisito de capital mediante el uso de la fórmula estándar.

A 31 de diciembre de 2021 las exposiciones más significativas de la compañía serían:

Concentraciones significativas 2021 (miles de euros)		
	Valor mercado	Exposición %
Tesoro Español	122.696.919,1	9,2%
Tesoro Italiano	105.168.766,5	7,9%
Tesoro Portugal	62.671.747,2	4,7%

La Entidad dispone de límites para controlar las exposiciones de un mismo emisor o contraparte. La Entidad tiene una cartera de activos diversificada y controla y monitoriza el riesgo de concentración por emisor.

Durante el ejercicio 2021 el requisito de capital por riesgo de concentración ha disminuido con respecto al 2020, motivado por la política de inversiones basada en la mayor diversificación de emisores realizada durante este ejercicio.

C.4. Riesgo de contraparte.

Se define como la sensibilidad del valor de los activos, los pasivos y los instrumentos financieros frente a variaciones en el nivel o volatilidad de los diferenciales de crédito en relación con los contratos destinados a mitigar riesgos, tales como los contratos de reaseguro, de titulación y de derivados, así como los créditos sobre intermediarios y otros riesgos de crédito no incluidos en el riesgo de diferencial, conforme a lo establecido en la Directiva 2009/138/CE para el cálculo de requisito de capital mediante el uso de la fórmula estándar.

C.5. Riesgo de liquidez.

Riesgo derivado de la incapacidad de la entidad para vender un activo financiero rápidamente por un importe próximo a su valor razonable, o bien por la dificultad de la entidad para encontrar fondos para cumplir con sus compromisos.

El equilibrio financiero de la empresa consiste en su capacidad para hacer frente a sus obligaciones con la liquidez procedente de sus activos; y éstos deben transformarse en recursos líquidos con la rapidez suficiente para poder hacer



frente al cumplimiento de sus obligaciones en el momento en que se produzcan los siniestros, ya que, de otro modo, la entidad podría encontrarse en situación de suspensión de pagos.

Para garantizar la máxima liquidez de entre todas las alternativas de inversión posibles, se establece, entre otras, las siguientes medidas:

- La obligatoriedad de materializar las inversiones en activos cotizados.
- Realizar una gestión de liquidez conservadora, conforme al principio de prudencia.
- En aquellos productos con garantías de tipos a largo plazo en los que se aplican técnicas de inmunización financiera (Cash Flow Matching), se debe mantener un saldo financiero constantemente positivo, lo que disminuye el riesgos de mismatching, adicionalmente, se analiza trimestralmente los excedentes en los vértices más significativos en dónde o bien haya un exceso de flujos de salida, o bien haya un defecto de flujos de activo, indicador de falta de cobertura.
- Se realiza un análisis diario de la evolución de la tesorería. En puntas significativas de tesorería, se inicia el proceso de adquisición de activos, de acuerdo con las necesidades previstas de efectivo a corto y largo plazo, según los flujos probables de entrada y salida previstos. Igualmente establece mensualmente un calendario de entradas y salidas significativas que puedan hacen variar significativamente la cuenta tesorera.
- Al menos el 70%-80% de las inversiones se realiza en activos/valores líquidos mediante descuento en el BCE.
- Se suscribe una línea de crédito con Banca March para cubrir las posibles desviaciones excepcionales en las necesidades de liquidez futura.
- Se establece un plan de contingencia, para la liquidación de las inversiones materializadas en el grupo, posibilitando la minimización de los costes y pérdidas financieras motivadas por una posible liquidación forzosa.
- Otra medida adoptada para solucionar las situaciones de problemas de liquidez no previstas, es la suscripción de un contrato marco de operaciones de cesión temporal de activos (Repo) con la Sala Tesorería de Banca March que se realizaría con los activos disponibles de la cartera de March Vida.

Por otro lado, se calcula el beneficio esperado incluido en las primas con arreglo al artículo 77 de la Directiva 2009/138/CE como la diferencia entre las provisiones técnicas sin margen de riesgo y un cálculo de las provisiones técnicas sin margen



de riesgo basado en la hipótesis de que las primas correspondientes a contratos de seguro y reaseguro existentes que se prevea percibir en el futuro no se perciban por cualquier motivo que no sea la materialización del suceso asegurado, independientemente del derecho legal o contractual del tomador del seguro de cancelar la póliza.

A continuación se detalla el cálculo del beneficio esperado incluido en las primas futuras de cada una de las líneas de negocio significativas:

Beneficio esperado incluido en las primas futuras (miles de euros)			
2021 202			
Seguros con participación en beneficios	1.972,8	675,2	
Seguros vinculado a índices y a fondos de inversión	0,0	0,0	
Otros seguros de vida	76,7	71,5	
Seguros distintos al seguro de vida	0,0	0,0	
Total	2.049,5	746,7	

C.6. Riesgo operacional.

Riesgo de pérdida derivado de la inadecuación o de la disfunción de procesos internos, del personal o de los sistemas o de sucesos externos, incluidos los riesgos legales, pero no los riesgos derivados de decisiones estratégicas ni los riesgos de reputación.

Su cuantificación viene dada por la pérdida de fondos propios a la que estaría expuesta la empresa como resultado de lo establecido en el artículo 107 de la Directiva 2009/138/CE para el cálculo de requisito de capital mediante el uso de la fórmula estándar. Comentar que en la cuantificación de este riesgo aplicando esta metodología de cálculo tiene mucho impacto el nivel de primas de la compañía. Puesto que la Entidad mantiene un elevado volumen de contratación de seguros de ahorro y rentas, esta metodología de cálculo del riesgo operacional resulta significativamente gravosa, sobre todo en los últimos ejercicios.

C.7. Otros riesgos significativos.

La Entidad tiene una elevada aversión al Riesgo Reputacional. Dicho riesgo reputacional puede venir derivado por incumplimientos regulatorios que supongan o no la intervención por parte del supervisor, de que los productos vendidos no



cumplan con los requerimientos regulatorios y/o perjudiquen a los clientes de March Vida y en definitiva, de aceptar aquellos riesgos que perjudiquen materialmente la reputación de March Vida y por ende de Banca March.

Adicionalmente y con los desarrollos normativos de los último años, la Entidad ha hecho hincapié en el Riesgo de Cumplimiento, que son aquellos riesgos asociados a sanciones legales o normativas, pérdida financiera significativa o de reputación que la Compañía puede sufrir como resultado de incumplir las leyes, regulaciones, normas, estándares de auto-regulación de la organización y códigos de conducta aplicables a sus actividades.

C.8. Otra Información.

No se refiere otra información relevante.



D. Valoración a efectos de solvencia.

BALANCE ECONÓMICO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021

ACTIVO	
Fondo de comercio	0,0
Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	0,0
Inmovilizado intangible	148,6
Activos por impuesto diferido	9.139,0
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal	0,0
Inmovilizado material para uso propio	68,0
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit linked")	1.436.722,2
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	0,0
Participaciones	0,0
Acciones	12.894,7
Acciones - cotizadas	12.894,7
Acciones - no cotizadas	0,0
Bonos	1.405.360,2
Deuda Pública	315.032,8
Deuda Privada	1.068.559,9
Activos financieros estructurados	21.767,4
Titulaciones de activos	0,0
Fondos de inversión	18.467,3
Derivados	0,0
Depósitos distintos de los activos equivalentes al efectivo	0,0
Otras inversiones	0,0
Activos poseídos para contratos "index- linked" y "unit-linked"	442.750,4
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	46,8
Anticipos sobre pólizas	0,0
A personas físicas	4,5
Otros	40,3
Importes recuperables del reaseguro	1.176,6
Seguros distintos del seguro de vida,y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida.	47,0
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud	0,0
Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	47,0
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, exlcuidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	1.129,6
Seguros de salud similares a los seguros de vida	0,0
Seguro de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	1.129,6
Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	0,0
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	0,0
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	1.144,9
Créditos por operaciones de reaseguro	447,6
Otros créditos	0,0
Acciones propias	0,0
Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	0,0
Efectivo y otros activos líquidos	1.898,1
Otros activos, no consignados en otras partidas	0,0
Total Activo	1.893.542,0



Total Pasivo y Patrimonio Neto

BALANCE ECONÓMICO A 31 DE DICIEMBRE DE 2021 (Continuación)

PASIVO	
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	105,8
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	0,0
PT calculadas en su conjunto	0,0
Mejor Estimación (ME)	0,0
Margen de riesgo (MR)	0,0
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)	105,8
PT calculadas en su conjunto	0,0
Mejor Estimación (ME)	105,4
Margen de riesgo (MR)	0,5
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-unit" y "unit-linked")	1.295.951,5
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de vida)	0,0
PT calculadas en su conjunto	0,0
Mejor Estimación (ME)	0,0
Margen de riesgo (MR)	0,0
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked")	1.295.951,5
PT calculadas en su conjunto	0,0
Mejor Estimación (ME)	1.289.380,3
Margen de riesgo (MR)	6.571,3
Provisiones técnicas – "index-linked" y "unit-linked"	443.811,7
PT calculadas en su conjunto	0,0
Mejor Estimación (ME)	443.627,9
Margen de riesgo (MR)	183,8
Otras provisiones técnicas	0,0
Pasivo contingente	0,0
Otras provisiones no técnicas	0,0
Provisión para pensiones y obligaciones similares	0,0
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	622,6
Pasivos por impuesto diferidos	21.247,5
Derivados	0,0
Deudas con entidades de crédito	0,0
Deudas con entidades de crédito residentes	0,0
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto de la zona euro	0,0
Deudas con entidades de crédito residentes en el resto del mundo	0,0
Pasivos financieros distintos de las deudas con entidades de crédito	7.781,6
Deudas con entidades no de crédito	0,0
Deudas con entidades no de crédito residentes	0,0
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto de la zona euro	0,0
Deudas con entidades no de crédito residentes en el resto del mundo	0,0
Otros pasivos financieros	7.781,6
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	1.030,2
Deudas por operaciones de reaseguro	314,4
Otras deudas y partidas a pagar	133,7
Pasivos subordinados	0,0
Pasivos subordinados no incluidos en los fondos propios básicos	0,0
Pasivos subordinados incluidos en los fondos propios básicos	0,0
Otros pasivos, no consignados en otras partidas	155,7
Total Pasivo	1.771.154,7

11.300,0
111.087,3
122.387,3

1.893.542,0



D.1. Activos.

Mach Vida ha valorado los activos de acuerdo a los requerimientos de Solvencia II que se concretan valorar los activos por el importe por el cual podrían intercambiarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

El concepto de materialidad se ha aplicado de acuerdo a lo siguiente:

«Las omisiones o inexactitudes de partidas serán materiales (o tendrán importancia relativa) si pueden, individualmente o en su conjunto, influir en las decisiones económicas que tomen los usuarios sobre la base de los estados financieros bajo Solvencia II». «La materialidad dependerá de la magnitud y la naturaleza de la omisión o inexactitud, enjuiciada en función de las circunstancias particulares en que se haya producido. La magnitud o la naturaleza de la partida, o una combinación de ambas, podría ser el factor determinante».

En la elaboración del balance con arreglo a Solvencia II, no se han utilizado datos que no lleven a un valor económico salvo en situaciones excepcionales, en las que o bien el elemento del balance no sea significativo, o bien, no existan diferencias cuantitativas materiales según se establece en el párrafo anterior entre la contabilidad empleada y las normas de valoración contable de Solvencia II.

Partiendo de esta base, se ha utilizado la siguiente jerarquía de principios de alto nivel para la valoración de activos

- Para medir el valor económico de activos se ha utilizado el sistema de valoración a precios de mercado, en base a los precios observados en operaciones ordinarias, y publicados por fuentes independientes (cotizaciones en mercados activos). Este es el enfoque que se considera aplicable por defecto.
- Cuando la valoración a precios de mercado no ha sido posible, la entidad ha utilizado un modelo de valoración (valoración obtenida tomando como referencia o extrapolando datos del mercado, o realizando cualesquiera otros cálculos a partir de dichos datos). La entidad ha maximizado el uso de datos observables y ha reducido al mínimo la utilización de datos no observables. No obstante, el principal objetivo del ejercicio sigue siendo determinar el importe por el cual los activos podrían ser objeto de una



transacción entre partes interesadas y debidamente informadas que operen en condiciones de independencia mutua (valor económico en virtud del artículo 75 de la Directiva Solvencia II).

En este ejercicio en particular, todos los activos se han valorado a precios de mercado sin necesidad de construir modelos de valoración.

Las principales diferencias a notar entre las cifras notificadas en el balance económico del ejercicio 2021 y las calculadas con arreglo al régimen de Solvencia I (estados financieros):

- Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "indexlinked" y "unit-linked": Las inversiones están valoradas de acuerdo a los artículos 9 y 10 del Reglamento Delegado siendo el método de valoración por defecto el de los precios de cotización de mercado. También se han aplicado métodos de valoración alternativos (según las técnicas definidas en el art 10.7 del Reglamento Delegado) cuando no ha sido posible aplicar el anterior.
- Activos poseídos para contratos "index-linked" y "unit-linked": Las inversiones están valoradas de acuerdo a los artículos 9 y 10 del Reglamento Delegado siendo el método de valoración el de los precios de cotización de mercado.
- Importe recuperables del Reaseguro: La cuantía recuperable de reaseguro bajo Solvencia II está conformada por el Best Estimate de la provisión de los reaseguradores y la provisión para prestaciones soportado por el reaseguro según Solvencia I, ajustados ambos por el riesgo de contraparte de los reaseguradores.
- Créditos por operaciones de reaseguro: Mismo importe según Solvencia I ajustado por el riesgo de contraparte de los reaseguradores.

D.2. Provisiones técnicas.

Mach Vida ha valorado las provisiones técnicas de acuerdo a los requerimientos de Solvencia II que se concretan valorar los pasivos por el importe por el cual podrían intercambiarse entre partes interesadas y debidamente informadas que realicen una transacción en condiciones de independencia mutua.

Las principales diferencias a notar entre las cifras notificadas en el balance económico del ejercicio 2021 y las calculadas con arreglo al régimen de Solvencia I (estados financieros):

MARCH VIDA ** BancaMarch

- Provisiones técnicas vida (excluido salud, "index-linked" y "unit-linked"): Están conformadas como la suma de la mejor estimación de los flujos realistas de pasivo (BEL), un margen de riesgo (RM) y el valor temporal de las opciones y garantía financieras (TVFOG) incluidas en los productos. Así mismo se incluirá el importe de la deducción que resulta de la aplicación de la medida transitoria de provisiones técnicas, al que March Vida está autorizada, y aquellas otras provisiones no contemplas en las anteriores como las provisión de prestaciones pendientes de pago, provisión para siniestros pendientes de pago y la provisión de gastos internos de liquidación de siniestros, que están valoradas con el mismo método de valoración empleado para su valoración en los estados financieros.
- Provisiones técnicas "index-linked" y "unit-linked": Están conformadas como la suma de la mejor estimación de los flujos realistas de pasivo (BEL), un margen de riesgo (RM). Así mismo, se incluirá aquellas otras provisiones no contemplas en las anteriores como las provisión de prestaciones pendientes de pago, provisión para siniestros pendientes de pago y la provisión de gastos internos de liquidación de siniestros, que están valoradas con el mismo método de valoración empleado para su valoración en los estados financieros.
- Provisiones técnicas seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida): Están conformadas como la suma de la mejor estimación de los flujos realistas de pasivo (BEL) más un margen de riesgo (RM). Así mismo se incluirá aquellas otras provisiones no contemplas en las anteriores como las provisión de prestaciones pendientes de pago y que están valoradas según Solvencia I.
- -Pasivos por impuestos diferidos: Importe según Solvencia I más los nuevos pasivos por impuestos diferidos (DTL) reconocidos a efectos de valoración en el balance de Solvencia II.

A continuación se proporciona un desglose para cada línea de negocio significativa, del valor de las provisiones técnicas de vida a 31 de diciembre de 2021:



Provisiones técnicas del seguro de vida 2021 (miles de euros)				
	•	Seguros vinculados a índices y a fondos de inversión	Otros seguros de vida	Total
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	0,0	0,0	0,0	0,0
Total importes recuperables del reaseguro, despues del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondientes a las PPTT en su conjunto	0,0	0,0	0,0	0,0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de				
una mejor estimación y un margen de riesgo	1.251.484,6	443.811,7	48.586,6	1.743.883,0
BEL Importe bruto	1.245.042,3	443.627,9	48.436,5	1.737.106,7
Total de importes recuperables del reaseguro	0,0	0,0	1.129,6	1.129,6
Mejor estimación menos importe recuperables del reaseguro	1.245.042,3	443.627,9	47.306,9	1.735.977,1
Margen de riesgo	6.442,4	183,8	150,1	6.776,3
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	-4.119,7	0,0	0,0	-4.119,7
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	0,0	0,0	0,0	0,0
Mejor estimación	-4.098,5	0,0	0,0	-4.098,5
Margen de riesgo	-21,2	0,0	0,0	-21,2
Total provisiones técnicas	1.247.364,9	443.811,7	48.586,6	1.739.763,2

Comparativamente con el 2020:

Provisiones técnicas del seguro de vida (miles de euros)		
	2021	2020
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	0,0	0,0
Total importes recuperables del reaseguro, despues del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondientes a las PPTT en su conjunto	0,0	0,0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una		
mejor estimación y un margen de riesgo	1.743.883,0	1.686.435,7
BEL Importe bruto	1.737.106,7	1.682.255,1
Total de importes recuperables del reaseguro	1.129,6	1.052,5
Mejor estimación menos importe recuperables del reaseguro	1.735.977,1	1.681.202,6
Margen de riesgo	6.776,3	4.180,5
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones		
técnicas	-4.119,7	-4.531,7
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	0,0	0,0
Mejor estimación	-4.098,5	-4.516,3
Margen de riesgo	-21,2	-15,4
Total provisiones técnicas	1.739.763,2	1.681.904,0

A continuación se proporciona un desglose para cada línea de negocio significativa del valor de las provisiones técnicas del seguro distinto de vida a 31 de diciembre de 2021:



Provisiones técnicas del seguro distinto del seguro de vida 2021 (miles de euros)		
	Seguro de protección de ingresos	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	0,0	
Total importes recuperables del reaseguro, despues del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte,		
correspondientes a las PPTT en su conjunto	0,0	
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor estimación y un margen de riesgo	105,8	
BEL Importe bruto	105,4	
Total de importes recuperables del reaseguro	47,0	
Mejor estimación menos importe recuperables del reaseguro	58,4	
Margen de riesgo	0,5	
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	0,0	
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	0,0	
<i>Mejor estimación</i>	0,0	
Margen de riesgo	0,0	
Total provisiones técnicas	105,8	

Comparativamente con el 2020:

Provisiones técnicas del seguro distinto del seguro de vida (miles de euros)		
	2021	2020
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	0,0	0,0
Total importes recuperables del reaseguro, despues del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte, correspondientes a las PPTT en su conjunto	0,0	0,0
Provisiones técnicas calculadas como la suma de una mejor		
estimación y un margen de riesgo	105,8	181,0
BEL Importe bruto	105,4	180,8
Total de importes recuperables del reaseguro	47,0	112,6
Mejor estimación menos importe recuperables del reaseguro.	58,4	68,2
Margen de riesgo	0,5	0,2
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	0,0	0,0
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	0,0	0,0
Mejor estimación	0,0	0,0
Margen de riesgo	0,0	0,0
Total provisiones técnicas	105,8	181,0

El cálculo de las provisiones técnicas se realiza póliza a póliza, utilizando un software de proyección de flujos actuariales.



El cálculo de las provisiones técnicas se realiza como suma de la mejor estimación de los flujos realistas de pasivo (BEL), un margen de riesgo (RM) y el valor temporal de las opciones y garantía financieras (TVFOG) incluidas en los productos.

El cálculo de la mejor estimación del pasivo (BEL) se realiza utilizando hipótesis realistas de mortalidad, inflación, rescates, gastos, etc, en base a la experiencia de la entidad, cuando el producto tenga suficiente antigüedad en la entidad, o hipótesis benchmark de mercado cuando no se disponga de suficiente experiencia.

La derivación, el análisis y el seguimiento de las hipótesis es realizado por el equipo actuarial de la entidad y validadas por la Función Actuarial y Función de Gestión de Riesgos de la compañía, aplicándose técnicas aceptadas por el mercado así como juicio experto cuando sea necesario a efectos de una mejor estimación de la situación de mercado y de las acciones de gestión de la entidad.

Las hipótesis con mayor impacto en el cálculo de las provisiones técnicas en March Vida son:

- Mortalidad. La hipótesis de mortalidad usada en el cálculo de las provisiones técnicas de March Vida bajo Solvencia II está basada en las tablas segundo orden publicadas por la DGS.
- Rescates. Las hipótesis de rescates se analizan producto por producto, aplicándose benchmark cuando el producto es reciente o en función de las tasas de rescate por año póliza de cada ejercicio, es decir, cada año se pondría como hipótesis realista la última calculada siempre y cuando no se desvíe de los promedios de los últimos ejercicios.
- Gastos. Los gastos realistas proyectados son los obtenidos realmente el último ejercicio, no se aplican los promedios de los últimos ejercicios ya que la contención de los gastos de la entidad, así como el crecimiento orgánico de la misma tanto en número de pólizas como en provisiones, harán que previsiblemente esos importes disminuyan.

La evaluación de la fiabilidad y la suficiencia de dichas provisiones técnicas se realizarán de acuerdo a una evaluación en la incertidumbre de las estimaciones usadas en el cálculo de las mismas, es decir, evaluando comparativamente las provisiones técnicas calculadas con las hipótesis de valoración de March Vida contra las provisiones técnicas con parámetros de valoración promedios de



mercado. Así mismo, se realizan análisis de variaciones de las provisiones técnicas calculadas con respecto a anteriores cálculos, analizándose las variaciones con respecto a nuevas pólizas y primas, el movimiento de la curva libre de riesgo utiliza en el descuento de flujos, así como, si existen, las variaciones significativas en las hipótesis usadas en el cálculo del BEL.

Se ha cuantificado el valor temporal de las opciones y garantías financieras (TVFOG) incluidas en los contratos de March Vida realizando proyecciones estocásticas mediante el uso de escenarios estocásticos sobre la curva libre de riesgo facilitados por un externo, las cuales cumplen con lo dispuesto por el art. 48 de la Directiva 2009/138/CE.

El valor temporal de las opciones y garantía financieras ha sido:

TVFOG (miles de euros)			
	2021	2020	
BEL productos con FOG	1.245.042,3	1.150.909,0	
TVFOG	9.824,1	4.477,0	
Peso TVOG en las BEL	0,8%	0,4%	

Otra información significativa con respecto uso de ajustes, medidas transitorias o simplificaciones para el cálculo de las provisiones técnicas:

- Se aplica el <u>ajuste por volatilidad</u> contemplado en el artículo 77 quinquies de la Directiva 2009/138/CE, a virtud de lo cual se evalúan periódicamente las siguientes sensibilidades:
 - i) Sensibilidad de las provisiones técnicas y fondos propios admisibles para las hipótesis en las que se basa el cálculo del ajuste por volatilidad y el posible efecto de una venta forzada de activos en sus fondos propios admisibles.
 - ii) Impacto de la reducción del ajuste por volatilidad a cero. Cuando la reducción a cero del ajuste por volatilidad dé lugar al incumplimiento del capital de solvencia obligatorio March Vida presentará también un análisis de las medidas que podría aplicar en tal situación para restablecer el nivel de fondos propios admisibles correspondiente a la cobertura del capital de solvencia obligatorio o para reducir su perfil de riesgo con el fin de cubrir el capital de solvencia obligatorio.



A continuación reflejamos el impacto en la Solvencia de March Vida a 31 de diciembre de 2021 de la reducción del ajuste por volatilidad a 0:

Impacto ajuste por volatilidad 2021 (miles de euros)					
	Con VA	Sin VA	Impacto		
Activo	1.893.542,0	1.894.109,3	-567,3		
Otros activos	12.171,4	12.738,7	-567,3		
VM Activos	1.881.370,6	1.881.370,6	0,0		
Pasivo	1.771.154,7	1.773.044,2	-1.889,5		
Otros pasivos	31.285,6	31.286,1	-0,4		
BEL + RM	1.739.869,1	1.741.758,1	-1.889,1		
Total de fondos disponibles y admisibles para cubrir el CSO y el CMO	122.387,3	121.065,1	1.322,2		
CMO	32.802,1	32.787,9	14,2		
CSO	72.893,5	72.862,0	31,5		
Ratio fondos propios admisibles sobre el CMO	3,73	3,69	0,04		
Ratio fondos propios admisibles sobre el CSO	1,68	1,66	0,02		

Una reducción del ajuste por volatilidad a O supone un incremento de las provisiones (BEL+RM), el mantenimiento del SCR y una caída de los fondos disponibles. Globalmente, supondría disminuir el ratio de solvencia de March Vida desde el 168% al 166%, es decir, no se incumpliría con el requisito de capital.

• Se aplica la medida transitoria sobre las provisiones técnicas según se define en el artículo 308 quinquies Directiva 2009/138/CE de 25 de noviembre de 2009 de Solvencia II. Dicha medida consiste en una deducción transitoria a las provisiones técnicas y que se aplicará a nivel de grupos de riesgo homogéneos. Su aplicación consistirá en deducir linealmente desde el 01/01/16 hasta 01/01/32 la diferencia entre las provisiones calculadas según SII (BEL + RM) y las contables. La parte máxima deducible se reducirá linealmente al final de cada año pasando del 100% el 01/01/16 al 0% el 01/01/32.

Analizamos el impacto en la Solvencia de March Vida a 31 de diciembre de 2021 de la no aplicación de dicha medida transitoria (MT):



Impacto transitoria provisiones técnicas 2021 (miles de euros)						
	Con MT	Sin MT	Impacto			
Activo	1.893.542,0	1.894.777,9	-1.235,9			
Otros activos	12.171,4	13.407,3	-1.235,9			
VM Activos	1.881.370,6	1.881.370,6	0,0			
Pasivo	1.771.154,7	1.775.274,5	-4.119,7			
Otros pasivos	31.285,6	31.285,6	0,0			
BEL + RM	1.739.869,1	1.743.988,8	-4.119,7			
Total de fondos disponibles y admisibles para cubrir el CSO y el CMO	122.387,3	119.503,5	2.883,8			
СМО	32.802,1	32.802,1	0,0			
CSO	72.893,5	72.893,5	0,0			
Ratio fondos propios admisibles sobre el CMO	3,73	3,64	0,09			
Ratio fondos propios admisibles sobre el CSO	1,68	1,64	0,04			

Dicha medida transitoria supone una disminución de las provisiones técnicas, aumenta el capital libre y por ende una mejora del ratio de solvencia.

- No se aplica el ajuste por casamiento contemplado en el artículo 77 ter de la Directiva 2009/138/CE.
- No se utiliza la medida transitoria de tipos contemplada en el artículo 308 quater la Directiva 2009/138/CE.
- No se utilizan simplificaciones contempladas en el Anexo técnico IV de las Directrices sobre la valoración de las provisiones técnicas emitidas por EIOPA.

En cuanto a los importes recuperables del reaseguro, los proveedores de contratos de reaseguro mantienen una alta calificación crediticia y solvencia, de acuerdo a lo establecido a la Política de Reaseguro. Consecuencia de su alta calificación crediticia es que los importes recuperables por dichos contratos ajustados por la probabilidad de default de los reaseguradores es casi del 100% (99,99%).

Recuperables del Reaseguro 2021 (miles de euros)							
Reasegurador	Rating	BE Reaseguro	Ajuste por PD	Importe recuperable	%		
GenRe	AA	460,7	0,0	460,7	99,99%		
RGA	Α	428,1	0,0	428,0	99,99%		
Nacional	Α	287,9	0,0	287,9	99,99%		
Total		1.176,70	0,11	1.176,58	99,99%		



D.3. Otros pasivos.

- Depósitos recibidos por reaseguro cedido: Importe de los depósitos recibidos por las cesiones al Reaseguro, calculados conforme a la valoración utilizada para los estados financieros.
- Pasivos por impuestos diferidos: Importe de las diferencias temporarias existentes entre la base fiscal de los pasivos y sus valores contables según los estados financieros, más los nuevos pasivos por impuestos diferidos (DTL) reconocidos a efectos de valoración en el balance de Solvencia II.
- Pasivos financieros distintos a las deudas con entidades de crédito: Retenciones practicadas pendientes a abonar a la Hacienda Pública y otras deudas colectivas del grupo, calculados bajo el mismo método de valoración empleado en los estados financieros.
- Deudas por operaciones de seguro y coaseguro: Deudas contraídas en concepto de comisiones a pagar con mediadores, y transferencias pendientes de abonar a los asegurados, calculados bajo el mismo método de valoración empleado en los estados financieros.
- Otras deudas y partidas a pagar: Deudas con acreedores varios, valorados bajo el mismo método de valoración empleado para su valoración en los estados financieros.
- Otros pasivos: Importe correspondiente a las comisiones periodificadas de los contratos de Reaseguro, valoradas bajo el mismo método de valoración empleado para su valoración en los estados financieros.

D.4. Métodos de valoración alternativos.

No se utilizan métodos de valoración alternativos.

D.5. Otra Información.

No se refiere otra información relevante.



E. Gestión de capital.

E.1. Fondos propios (FFPP).

A continuación se desglosa la composición de los Fondos propios admisibles para cubrir el CSO y el CSO a 31 de diciembre de 2021:

Fondos propios 2021 (miles de euros)				
	Total Nivel 1 No Ni restringido			Nivel 3
Total fondos propios básicos después de deducciones	122.387,3	122.387,3	0,0	0,0
Capital social ordinario	11.300,0	11.300,0	0,0	0,0
Prima de emisión correspondiente al capital social ordinario	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondo mutual inicial	0,0	0,0	0,0	0,0
Cuentas mutuales subordinadas	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos excedentarios	0,0	0,0	0,0	0,0
Acciones preferentes	0,0	0,0	0,0	0,0
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	0,0	0,0	0,0	0,0
Reserva de conciliación	111.087,3	111.087,3	0,0	0,0
Exceso de los activos respecto a los pasivos	111.087,3	111.087,3	0,0	0,0
Accciones propias (incluidas como activos en el balance)	0,0	0,0	0,0	0,0
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	0,0	0,0	0,0	0,0
Total fondos propios complementarios	0,0	0,0	0,0	0,0
Fondos propios complementarios	0,0	0,0	0,0	0,0
Total de fondos disponibles y admisibles para cubrir el CSO				
y el CMO	122.387,3	122.387,3	0,0	0,0
СМО	32.802,1	0,0	0,0	0,0
CSO	72.893,5	0,0	0,0	0,0
Ratio fondos propios admisibles sobre el CMO	0,0	0,0		
Ratio fondos propios admisibles sobre el CSO	1,68	0,0	0,0	0,0

El ratio de fondos propios se ha situado en el 168% sobre los fondos propios admisibles a cierre del ejercicio 2021.



Comparativamente con el ejercicio 2020 tendríamos:

Fondos propios (miles de euros)			
	2021	2020	
Total fondos propios básicos después de deducciones	122.387,3	107.803,4	
Capital social ordinario	11.300,0	11.300,0	
Prima de emisión correspondiente al capital social ordinario	0,0	0,0	
Fondo mutual inicial	0,0	0,0	
Cuentas mutuales subordinadas	0,0	0,0	
Fondos excedentarios	0,0	0,0	
Acciones preferentes	0,0	0,0	
Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes	0,0	0,0	
Reserva de conciliación	111.087,3	96.503,4	
Exceso de los activos respecto a los pasivos	111.087,3	96.503,4	
Accciones propias (incluidas como activos en el balance)	0,0	0,0	
Dividendos, distribuciones y costes previsibles	0,0	0,0	
Total fondos propios complementarios	0,0	0,0	
Fondos propios complementarios	0,0	0,0	
Total de fondos disponibles y admisibles para cubrir el CSO			
y el CMO	122.387,3	107.803,4	
CMO	32.802,1	30.149,8	
CSO	72.893,5	66.999,5	
Ratio fondos propios admisibles sobre el CMO	3,73	3,58	
Ratio fondos propios admisibles sobre el CSO	1,68	1,61	

March Vida ha evaluado la cantidad de activos y pasivos por impuestos diferidos que se puede reconocer en el balance de Solvencia II antes de experimentar la pérdida de estrés.

El detalle de las rúbricas que dan lugar a los activos y pasivos del balance de Solvencia II pre-estrés, así como el importe de valoración de los mismos:



Detalle de los ID del Balance de SII pre-estrés (miles €)						
Activo/ Pasivo	Rúbrica del activo/pasivo	Activo por ID	Pasivo por ID	Explicación del activo /pasivo por impuesto diferido		
Activo	Deducciones fiscales pendientes de aplicar	233,2		Deducciones fiscales pendientes de aplicar		
Activo	Activos de contratos vinculados a fondos de inversión	10,2	274,8	Diferencias temporáneas por las plusvalías y minusvalías generadas por la variación del VM		
Activo	Acciones	16,6	958,1	Diferencias temporáneas por las plusvalías y minusvalías generadas por la variación del VM		
Activo	Bonos	770,2	10.896,6	Diferencias temporáneas por las plusvalías y minusvalías generadas por la variación del VM		
Total Bala	nce Contable	1.030,2	12.129,5			
Activo	Bonos		8.380,3	Diferencias temporáneas por la valoración de activos a coste amortizado a VM conforme a SII		
Activo	Comisiones anticipadas y otros costes de adquisición	133,8		Diferencias temporáneas por la valoración de activos conforme a SII		
Activo	Provisiones técnicas del reaseguro cedido	126,0		Diferencias temporáneas por la valoración de la mejor estimación del reaseguro		
Activo	Otros activos no financieros	4.570,2		Diferencias temporáneas por la valoración de activos conforme a SII		
Pasivo	Provisiones técnicas	3.278,8	737,7	Diferencias temporáneas por la valoración de la mejor estimación de las provisiones técnicas		
Total Bala	nce Solvencia II pre-estrés	9.139,0	21.247,5			
Total ID No	eto		10.902,4	DTL Neto del Balance pre-estrés		

En la valoración del balance contable bajo el marco de solvencia II, se generaría un activo por impuesto diferido (DTA) de 8.108,8 miles de euros y un pasivo por impuesto diferido (DTL) de 9.117,9 miles de euros, que junto al DTL del balance contable de 12.129,5 miles de euros darían lugar a un DTL total en el balance de solvencia II, de 21.247,5 miles de euros, de los cuales quedarían justificados 9.139,0 miles de euros del DTA total del balance de Solvencia II pre-estrés. En resultado, tendríamos un DTL neto de balance de 10.902,4 miles de euros.



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

A continuación se desglosa la composición del CSO y CMO a 31 de diciembre de 2021:

Capital de solvencia obligatorio 2021 (miles de euros) — fórmula estándar			
	cso		
Riesgo de mercado	90.774,8		
Riesgo de impago de la contraparte	184,0		
Riesgo de sucripción vida	9.595,2		
Riesgo de suscripción de enfermedad	116,8		
Riesgo de suscripción no vida	0,0		
Diversificación	-6.954,3		
Riesgo de activos intangibles	118,8		
Capital de solvencia obligatorio básico	93.835,4		
Riesgo operacional	14.645,2		
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	-4.347,0		
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	-31.240,1		
Capital de solvencia obligatorio (CSO)	72.893,52		

Capital Mínimo Obligatorio 2021 (miles de euros)				
	СМО			
Capital Mínimo Obligatorio lineal	46.167,3			
Capital de Solvencia Obligatorio	72.893,5			
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	32.802,1			
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	18.223,4			
Capital Mínimo Obligatorio combinado	32.802,1			
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	3.700,0			
Capital mínimo obligatorio	32.802,1			



Comparativamente con el ejercicio 2020 tendríamos:

Capital de Solvencia Obligatorio (miles de euros)				
	2021	2020		
Riesgo de mercado	90.774,8	85.275,1		
Riesgo de impago de la contraparte	184,0	152,8		
Riesgo de sucripción vida	9.595,2	5.044,7		
Riesgo de suscripción de enfermedad	116,8	138,2		
Riesgo de suscripción no vida	0,0	0,0		
Diversificación	-6.954,3	-3.860,7		
Riesgo de activos intangibles	118,8	23,2		
Capital de solvencia obligatorio básico	93.835,4	86.773,3		
Riesgo operacional	14.645,2	11.183,1		
Capacidad de absorción de pérdidas de las provisiones técnicas	-4.347,0	-2.242,7		
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	-31.240,1	-28.714,1		
Capital de solvencia obligatorio (CSO)	72.893,52	66.999,53		

Capital Mínimo Obligatorio (miles de euros)					
2021 2020					
Capital Mínimo Obligatorio lineal	46.167,3	46.167,3			
Capital de Solvencia Obligatorio	72.893,5	66.999,5			
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	32.802,1	30.149,8			
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	18.223,4	16.749,9			
Capital Mínimo Obligatorio combinado	32.802,1	30.149,8			
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	3.700,0	3.700,0			
Capital Mínimo Obligatorio (CMO)	32.802,1	30.149,8			

En relación al ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos, a continuación se facilita una descripción de los pasivos por impuestos diferidos, las pérdidas trasladadas de ejercicios anteriores y los beneficios imponibles futuros probables utilizados para demostrar su utilización probable:



Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos (miles €)					
	Antes del shock	Después del shock	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos		
Activos por impuestos diferidos	9.139,0	40.379,1			
Activos por impuestos diferidos, traspaso	0,0	0,0			
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temporarias deducibles	9.139,0	40.379,1			
Pasivos por impuestos diferidos	21.247,5	21.247,5			
Capacidad de absorción de pérdidas d	e los impuestos d	iferidos	31.240,1		
Capacidad de absorción de pérdidas de los la reversión de pasivos por impuestos dife	•	os justificada por	10.902,4		
Capacidad de absorción de pérdidas de los referencia a beneficios imponibles futuros	20.337,7				
Capacidad de absorción de pérdidas de los traslado, año en curso	0,0				
Capacidad de absorción de pérdidas de los traslado, años futuros	0,0				
Máxima capacidad de absorción de pé	rdidas de los imp	uestos diferidos	31.240,1		

March Vida reconoce el ajuste en la medida en la que se puede demostrar que se reúnen las condiciones para el reconocimiento del activo fiscal "nocional", en tanto:

- Está permitida la compensación de acuerdo con el régimen fiscal español, permitiéndose la compensación frente a pasivos fiscales anteriores o actuales y según su naturaleza temporal.
- No existen compromisos (legales o contractuales) de transferir los efectos fiscales de las pérdidas que constituyen el estrés.
- Se puede demostrar que el cálculo del ajuste no conduce a un error material en la evaluación de la capacidad de absorción de pérdidas y que es probable que vayan a existir beneficios imponibles futuros en la situación post-estrés con respecto a los cuales pueda utilizarse el activo por impuestos diferidos.
- Se puede garantizar que los activos por impuestos diferidos resultantes no son apoyados por los mismos pasivos por impuestos diferidos o beneficios imponibles futuros que ya apoyan el reconocimiento de los activos por impuestos diferidos para la valoración en el balance de Solvencia II.



E.3. Uso del súbmodulo de riesgo de acciones basado en la duración en el cálculo del CSO.

No se utiliza el súbmodulo de riesgo de acciones basado en la duración.

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

No se refieren diferencias por la no utilización de modelo interno.

E.5. Incumplimiento del CMO y el CSO.

No se refiere, en tanto la Sociedad mantiene capital suficiente para cumplimento del CMO y CSO.

E.6. Otra Información.

No se refiere otra información significativa.

MARCH VIDA **A BancaMarch

F. Anexos.

Clave de la entidad... C0754 NOMBRE... MARCH VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Modelo SE.02.01 Página 1 Ejercicio 2021

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		445,948,55	
Inmovilizado intangible	R0030	148,560,97	148,560,97	0.00
Activos por impuesto diferido	R0040	9.138.981.00	1.030.179.53	0.00
Activos y derechos de reembolso por retribuciones a largo plazo al personal				
Inmovilizado material para uso propio	R0050	0.00	0.00	0.00
	R0060	67,998,47	67,998,47	0.00
Inversiones (distintas de los activos que se posean para contratos "index-linked" y "unit-linked")	R0070	1,436,722,150,37	1,408,787,873,07	0.00
Inmuebles (ajenos a los destinados al uso propio)	R0080	0,00	0,00	0,00
Participaciones	R0090	0,00	0,00	0,00
Acciones	R0100	12.894.690,56	12.894.690,56	0,00
Acciones - cotizadas	R0110	12.894.690,56	12.894.690,56	0,00
Acciones - no cotizadas	R0120	0,00	0,00	0,00
Bonos	R0130	1.405.360.198,84	1.377.425.921,54	0,00
Deuda Pública	R0140	315.032.811,24	1.355.658.472,04	0,00
Deuda privada	R0150	1.068.559.938.08	0,00	0,00
Activos financieros estructurados	R0160	21.767.449,52	21.767.449,50	0,00
Titulaciones de activos	R0170	0,00	0,00	0,00
Fondos de inversión	R0180	18.467.260,97	18.467.260,97	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 "índex-linked" y "unit-linked"	R0220	442,750,433,84	441.849.182.64	0,00
Préstamos con y sin garantía hipotecaria	R0230	46,806,92	46,806,92	0,00
Anticipos sobre pólizas	R0240	0,00	0,00	0,00
A personas físicas	R0250	881,90	881,90	0,00
Otros	R0260	45.925,02	45.925,02	0,00
Importes recuperables del reaseguro	R0270	1,176,581,76	1,596,495,28	0,00
Seguros distintos del seguro de vida, y de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida				-,
-	R0280	46.965,09	393.541,21	
Seguros distintos del seguro de vida, excluidos los de salud Seguros de salud similares a los seguros distintos del seguro de vida	R0290	0,00	0,00	
	R0300	46.965,09	393.541,21	
Seguros de vida, y de salud similares a los de vida, excluidos los de salud y los "index-linked" y "unit-linked"	R0310	1.129.616,67	1.202.954,07	
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" Seguros de vida "index-linked" y "unit-linked"	R0330 R0340	1.129.616,67	1.202.954,07 0,00	
Depósitos constituidos por reaseguro aceptado	R0350	0.00	0.00	0.00
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0360	1,144,866,14	1,144,866,14	0,00
Créditos por operaciones de seguro directo y coaseguro	R0370	447.575.47	447.652.40	0,00
Otros créditos	R0380	0.00	0.00	0,00
Acciones propias		0,00	0,00	0,00
Accionies propias Accionistas y mutualistas por desembolsos exigidos	R0390	-,	-,	-,
	R0400	0,00	0,00	0,00
Efectivo y otros activos líquidos equivalentes	R0410	1.898.056,94	2.799.308,14	0,00
Otros activos, no consignados en otras partidas	R0420	0,00	15.234.023,51	0,00
TOTAL ACTIVO	R0500	1.893.542.011,88	1.873.598.895,62	0,00



Modelo SE.02.01 Página 2 Ejercicio 2021

PASIVO		Valor Solvencia II	Valor contable	Ajustes por reclasificación
		C0010	C0020	EC0021
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida	R0510	105.833,47	509,223,18	0.00
Provisiones técnicas - seguros distintos del seguro de vida (Excluidos los de enfermedad)	R0520	0.00	0.00	
PT calculadas en su conjunto	R0530	0,00		
Mejor estimación (ME)	R0540	0,00		
Margen de riesgo (MR)	R0550	0,00		
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros distintos del seguro de vida)		405 000 40		
PT calculadas en su conjunto	R0560 R0570	105.833.47 0,00	509,223,18	
Mejor estimación (ME)	R0580	105.377,70		
Margen de riesgo (MR)	R0590	455,77		
Provisiones técnicas - seguros de vida (excluidos "index-linked" y "unit-linked")	R0600	1,295,951,515,10	1.285.022.139.39	0.00
Provisiones técnicas - seguros de salud (similares a los seguros de				
vida) PT calculadas en su conjunto	R0610	0.00	0.00	
Mejor estimación (ME)	R0620 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	1,295,951,515,10	1,285,022,139,39	
PT calculadas en su conjunto	R0660	0,00	1,203,022,133,33	
Mejor estimación (ME)	R0670	1.289.380.263,56		
Margen de riesgo (MR)	R0680	6.571.251,54		
Provisiones técnicas - "index-linked" y "unit-linked"	R0690	443.811.718.88	445,867,169,38	0.00
PT calculadas en su conjunto	R0700	0,00		-,
Mejor estimación (ME)	R0710	443.627.926,81		
Margen de riesgo (MR)	R0720	183.792,07		
Otras provisiones técnicas	R0730		0,00	
Pasivo contingente	R0740	0.00	0.00	0.00
Otras provisiones no técnicas	R0750	0.00	0.00	0.00
Provisión para pensiones y obligaciones similares	R0760	0.00	0.00	0.00
Depósitos recibidos por reaseguro cedido	R0770	622,616,39	622,616,39	0.00
Pasivos por impuesto diferidos	R0780	21,247,470,54	12,129,535,29	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	ĺ	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	7,781,594,27	7,781,594,27	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	7.781.594,27	l	0,00
Deudas por operaciones de seguro y coaseguro	R0820	1.030.188.86	1.030.188.86	0,00
Deudas por operaciones de reaseguro	R0830	314,358,29	314,358,29	0,00
Otras deudas y partidas a pagar	R0840	133,737,87	133,737,87	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	155.676,40	155.676,39	0,00
TOTAL PASIVO	R0900	1,771,154,710,07	1.753.566.239.31	0,00
EXCESO DE LOS ACTIVOS RESPECTO A LOS PASIVOS	R1000	122,387,301,81	120.032.656.31	0,00
	K1000	122,387,301,81	120,032,636,31	0,00



Modelo AS.05.01 Página 1 Ejercicio 2021

		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	811.360,85	0,00	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	652.544,56	0,00	0,00					
Importe neto	R0200	0,00	158.816,29	0,00	0,00					
Primas imputadas										
Seguro directo - bruto	R0210	0,00	679.807,82	0,00	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	547.303,77	0,00	0,00					
Importe neto	R0300	0,00	132.504,05	0,00	0,00					
Siniestralidad (Siniestros incurridos)										
Seguro directo - bruto	R0310	0,00	-3.728,96	0,00	0,00					
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00	0,00	00,0	0,00					
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330	0.00	1.680.00	0.00	0.00					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	0,00	-5.408,96	00,0	0,00					
Importe neto	R0400	0,00	-5.408,96	00,0	0,00					
Variación de otras provisiones técnicas		0.00	0.00	0.00	0.00					
Seguro directo - bruto	R0410	0,00	0,00	00,0	0,00					
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0420 R0430	0,00	0,00	00,0	0,00					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00	0,00	0,00	0,00					
Importe neto	R0500	0,00	0,00	00,0	0,00					
Gastos técnicos	R0550	0,00	383.566,51	00,0	0,00					
Gastos administrativos	RUSSU	0,00	363.300,31	0,00	0,00					
Seguro directo - bruto	R0610	0,00	19.704,69	0,00	0,00					
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0620	0,00	0,00	0,00	0,00					
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0630	5,00		0,00	-,					
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0640	0,00	0.00	0.00	0,00					
Importe neto	R0700	0,00	19.704,69	0,00	0,00					
Gastos de gestión de inversiones										
Seguro directo - bruto	R0710	0,00	2.572,84	0,00	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	2.572,84	0,00	0,00					
Gastos de gestión de siniestros										
Seguro directo - bruto	R0810	0,00	12.755,92	0,00	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	12.755,92	0,00	0,00					
Gastos de adquisición										
Seguro directo - bruto	R0910	0,00	334.960,06	0,00	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	334.960,06	0,00	0,00					
Gastos generales										
Seguro directo - bruto	R1010	0,00	13.573,00	0,00	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	13.573,00	0,00	0,00					
Otros gastos	R1200									
Total gastos	R1300									



Modelo AS.05.01 Página 5 Ejercicio 2021

		Total						
Primas devengadas	Т	C0200						
Seguro directo - bruto	R0110	811.360.85						
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0120	0.00						
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0130	0.00						
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0140	652.544,56						
Importe neto	R0200	158.816,29						
Primas imputadas	NOZOO	130.010,13						
Seguro directo - bruto	R0210	679.807,82						
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0220	0,00						
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0230	0.00						
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0240	547.303,77						
Importe neto	R0300	132.504,05						
Siniestralidad (Siniestros incurridos)	R0300	132.304,03						
Seguro directo - bruto	R0310	-3.728,96						
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0320	0,00						
Reaseguro aceptado no proporcional - Bruto	R0330	0.00						
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0340	1.680,00						
Importe neto	R0400	-5.408.96						
Variación de otras provisiones técnicas	K0400	-3.400,90						
Seguro directo - bruto	R0410	0.00						
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0420	0,00						
Reaseguro aceptado proporcional - Bruto	R0430	0,00						
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R0440	0,00						
Importe neto	R0500	0.00						
Gastos técnicos	R0550	383.566,51						
Gastos administrativos	KU330	363.300,31						
	R0610	19.704.69						
Importe bruto - Seguro directo	R0620	19.704,69						
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0630	0,00						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0640	0,00						
Cuota de los reaseguradores	R0700							
Importe neto Gastos de gestión de inversiones	K0700	19.704,69						
Importe bruto - Seguro directo	R0710	2.572,84						
Importe bruto - Seguro directo Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0720	0,00						
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0730	0,00						
Cuota de los reaseguradores	R0740	0,00						
Importe neto	R0800	2.572,84						
Gastos de gestión de siniestros	KUBUU	2.3/2,04						
Importe bruto - Seguro directo	R0810	12.755,92						
	R0820	0,00						
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado								
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0830 R0840	0,00						
Cuota de los reaseguradores	R0900	0,00						
Importe neto	K0900	12.755,92						
Gastos de adquisición	Dente	224.042.04						
Importe bruto - Seguro directo	R0910	334.960,06						
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado	R0920	0,00						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R0930	0,00						
Cuota de los reaseguradores	R0940 R1000	0,00						
Importe neto	K1000	334.960,06						
Gastos generales	R1010	13 573 00						
Importe bruto - Seguro directo	R1010	13.573,00						
Importe bruto - Reaseguro proporcional aceptado		0,00						
Importe bruto - Reaseguro no proporcional aceptado	R1030	0,00						
Cuota de los reaseguradores	R1040	0,00						
Importe neto	R1100	13.573,00						
Otros gastos	R1200	0,00						
Total gastos	R1300	383.566,51						



Modelo S.05.01 Página 6 Ejercicio 2021

			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	340.757.499,24	153.457.492,82	5.982.882,69
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	0,00	0,00	0,00	1.199.577,33
Importe neto	R1500	0,00	340.757.499,24	153.457.492,82	4.783.305,36
Primas imputadas					
Importe bruto	R1510	0,00	340.757.499,24	153.457.492,82	6.106.616,36
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	0,00	0,00	0,00	1.244.231,98
Importe neto	R1600	0,00	340.757.499,24	153.457.492,82	4.862.384,38
Siniestralidad (Siniestros incurridos)					
Importe bruto	R1610	0,00	228.254.156,31	194.707.451,26	2.925.937,03
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	0,00	0,00	0,00	482.227,37
Importe neto	R1700	0,00	228.254.156,31	194.707.451,26	2.443.709,66
Variación de otras provisiones técnicas					
Importe bruto	R1710	0,00	117.464.279,06	-38.874.459,85	242.895,01
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R1800	0,00	117.464.279,06	-38.874.459,85	242.895,01
Gastos técnicos	R1900	0.00	2.963.369.66	1,400,074,48	1,214,194,91
Gastos administrativos					
Importe bruto	R1910	0,00	123.106,50	92.305,96	109.236,69
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2000	0.00	123,106,50	92,305,96	109.236.69
Gastos de gestión de inversiones					
Importe bruto	R2010	0.00	83.065.92	52,559,41	45,575,99
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00	0,00	0,00	0,00
Importe neto	R2100	0,00	83.065,92	52,559,41	45,575,99
Gastos de gestión de siniestros					101010/01
Importe bruto	R2110	0,00	208,738,08	136,913,66	58.963.84
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00	0.00	0.00	0,00
Importe neto	R2200	0,00	208.738,08	136.913,66	58,963,84
Gastos de adquisición			2001.00/00		33.500/0.
Importe bruto	R2210	0,00	2,445,542,20	1.024.626.29	940.846.05
Cuota de los reaseguradores	R2220	0.00	0.00	0.00	0.00
Importe neto	R2300	0,00	2,445,542,20	1.024.626,29	940.846,05
Gastos generales	112300	0,00	2.113.312,20	2.027.020,23	3 10.0 10,00
Importe bruto	R2310	0.00	102.916.96	93,669,16	59,572,34
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00	0.00	0,00	0.00
Importe neto	R2400	0.00	102.916.96	93,669,16	59,572,34
Otros gastos	R2500	0,00	102.510,50	53.005,10	33.372,34
Total gastos	R2600				
Importe total de los rescates	R2700	0.00	93,279,967,21	4,577,928,22	391,962,56



Modelo S.05.01 Página 8 Ejercicio 2021

		Obligaciones de seguro y reaseguro de vida
		TOTAL
		C0300
Primas devengadas		
Importe bruto	R1410	500.197.874,75
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1420	1.199.577,33
Importe neto	R1500	498.998.297,42
Primas imputadas		
Importe bruto	R1510	500.321.608,42
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1520	1.244.231,98
Importe neto	R1600	499.077.376,44
Siniestralidad (Siniestros incurridos)		
Importe bruto	R1610	425.887.544,60
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1620	482.227,37
Importe neto	R1700	425.405.317,23
Variación de otras provisiones técnicas		
Importe bruto	R1710	78.832.714,22
Reaseguro cedido (Participación del reaseguro)	R1720	0,00
Importe neto	R1800	78,832,714,22
Gastos técnicos	R1900	5.577.639,05
Gastos administrativos		
Importe bruto	R1910	324.649,15
Cuota de los reaseguradores	R1920	0,00
Importe neto	R2000	324.649,15
Gastos de gestión de inversiones		
Importe bruto	R2010	181.201,32
Cuota de los reaseguradores	R2020	0,00
Importe neto	R2100	181.201,32
Gastos de gestión de siniestros		
Importe bruto	R2110	404.615,58
Cuota de los reaseguradores	R2120	0,00
Importe neto	R2200	404.615,58
Gastos de adquisición		
Importe bruto	R2210	4.411.014,54
Cuota de los reaseguradores	R2220	0,00
Importe neto	R2300	4.411.014,54
Gastos generales		
Importe bruto	R2310	256.158,46
Cuota de los reaseguradores	R2320	0,00
Importe neto	R2400	256.158,46
Otros gastos	R2500	0,00
Total gastos	R2600	5.577.639,05
Importe total de los rescates	R2700	98.249.857,99



Modelo AS.12.01 Ejercicio 2021 Página 1

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

PROVISIONES TECNICAS DE SEC	JUNU	S DE VIDA I ENFEI	CHEDAD CON TECH	IICAS SIMILARES A	VIDA
		Seguros con participación en	Seguros vinculados a	indices y a fondos de inv index-linked")	ersión ("unit-linked e
		beneficios		Contratos sin opciones y garantías	Contratos con opciones y garantías
		C0020	C0030	C0040	C0050
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					
Mejor estimación					
Mejor estimación bruta	R0030	1.245.042.279,66		443.627.926,81	0,00
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040	0,00		0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050	0.00		0.00	0.00
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060	0,00		0,00	0,00
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070	0,00		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	0,00		0,00	0,00
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090	1.245.042.279,66		443.627.926,81	0,00
Margen de riesgo	R0100	6.442.363,66	183.792,07		
Importe de la medida transitoria sobre provisiones					
técnicas Provisiones técnicas calculadas en su contunto	R0110	0.00	0,00		
Mejor estimación	R0120	-4.098.533,35		0,00	0,00
Margen de riesgo	R0130	-21.207,51	0,00		
Total Provisiones técnicas	R0200	1.247.364.902,46	443.811.718,88		
Total Bassisians Marian massa imparts					
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	1.247.364.902,46	443.811.718,88		
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220	1.244.724.839,46	440.511.191,27		
Mejor estimación neta de los flujos de caja					
Salidas de caja Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230		443.283.441,20		
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras Prestaciones garantizadas futuras	R0230	1.258.812.096,82	443.283.441,20		
Prestaciones discrecionales futuras	R0250	20.087.321,51			
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0260	17.372.033,54	344.485,62		
Entradas de caja					
Primas futuras	R0270	51.229.172,21	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 Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0300	1.221.198.735,99	442.750.432,70		
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés	R0310		0,00		
	R0320	0,00 1.245.042.279,66	0,00		
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras	R0330	1.245.042.279,66	440.511.191,27		
medidas transitorias	R0340	1.249.139.838,90	443.810.313,39		
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		



Modelo AS.12.01 Ejercicio 2021 Página 2

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

[(*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no correspondientes a obligaciones de seguro distintas	de las	C0060	Contratos sin opciones y garantías C0070	Contratos con opciones y garantias	Rentas (*)					
obligaciones de seguro de enferi	nedadj	C0060	C0070	C0080	C0090					
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										
Mejor estimación										
Mejor estimación bruta	R0030		48.436.517,25	0,00	0,00					
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		1.129.808,83	0,00	0,00					
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050		1.129.808,83	0,00	0,00					
Importes recuperables de SPV antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0060		0,00	0,00	0,00					
Importes recuperables de contratos de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0070		0,00	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		1.129.616,67	0,00	0,00					
Mejor estimación menos importes recuperables de reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090		47.306.900,58	0,00	0,00					
Margen de riesgo	R0100	150.095,39			0,00					
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas										
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110	0,00			0,00					
Mejor estimación Margen de riesgo	R0120 R0130	0.00	0,00	0,00	0,00					
Total Provisiones técnicas	R0200	48.586.612,64			0,00					
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	47.456.995,97			0,00					
Mejor estimación de los productos con opción de rescate	R0220	26.550.244.28			0.00					
Mejor estimación neta de los flujos de caja	NUZZU	20.330.244,20			0,00					
Salidas de caja										
Prestaciones garantizadas y discrecionales futuras	R0230	49.345.715,97			0,00					
Prestaciones garantizadas futuras	R0240									
Prestaciones discrecionales futuras	R0250									
Gastos y otras salidas de caja futuros Entradas de caja	R0260	542.769,46			0,00					
Primas futuras	R0270	1.451.968,18			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	27.707.055,13			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 Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0330	29.007.226,31			0,00					
Incuides d'alisitories	R0340	48.702.133,54			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					



Modelo AS.12.01 Ejercicio 2021

Página 4

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

PROVISIONES TECNICAS DE SEGUROS DE	VIDA	T ENFERMEDAD CON TO	CNICAS SIMILARES A VIDA
			Total (seguros de vida distintos de enfermedad, incl. los vinculados a
[(*)Rentas derivadas de contratos de seguro de no vida ac y correspondientes a obligaciones de seguro distintas obligaciones de seguro de enferi	de las	Rentas (*)	fondos de inversión) C0150
	R0010		
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			
Mejor estimación			
Mejor estimación bruta	R0030		1.737.106.723,72
Total importes recuperables del reaseguro, SPV y reaseguro limitado, antes del ajuste por pérdidas esperadas por incumplimiento de la contraparte	R0040		1.129.808,83
Importes recuperables de contratos de reaseguro (excepto SPV y reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0050		1.129.808,83
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	1.129.616,67
Mejor estimación menos importes recuperables de			4 775 077 407 05
reaseguro,SPV y reaseguro limitado	R0090		1.735.977.107,05
Margen de riesgo	R0100	0,00	6.776.251,12
Importe de la medida transitoria sobre provisiones técnicas			
Provisiones técnicas calculadas en su conjunto	R0110		0,00
Mejor estimación	R0120		-4.098.533,35
Margen de riesgo	R0130		-21.207,51
Total Provisiones técnicas	R0200		1.739.763.233,98
Total Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro SPV y reaseguro limitado	R0210	0,00	1.738.633.617,31
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		1.771.528.575,50
Prestaciones garantizadas futuras	R0240		1.258.812.096,82
Prestaciones discrecionales futuras	R0250		20.087.321,51
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 Mejor estimación sujeta a la medida transitoria sobre el tipo de interés	R0300 R0310		1.691.656.223,82
Provisiones técnicas sin medida transitoria sobre el tipo de interés			
	R0320		0,00
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0330		1.714.560.697,24
	R0340		1.741.652.285,83
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



Modelo 5.17.01 Página 1 Ejercicio 2021

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 e vehículos automóvile
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010	0.00	0.00	0.00	0.0
Seguro directo	R0020	0.00	0,00		
Operaciones de reaseguro propordonal aceptado	R0030	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	
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	88.082.44	0.00	0.0
Importe bruto - seguro directo	R0070	0.00	88.082.44	0.00	0.0
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0080	0,00	0,00	0,00	0,0
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	46.974,27	0,00	0,0
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0110	0,00	46.974,27	0,00	
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0120	0,00	0,00	0,00	
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0130	0,00	0,00	0,00	0,0
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	46.965,09	0,00	
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150	0,00	41.117,35	0,00	0,0
Provisiones para siniestros					
Total - bruto	R0160	0.00	17.295,26	0.00	
Importe bruto - seguro directo	R0170	0,00	17.295,26	0,00	
Importe bruto - operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0180	0,00	0,00	0,00	0,0
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	0,0
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	0.0
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del atuste por pérdidas esperadas	R0220	0.00	0.00	0.00	
Importes recuperables de reaseguro limitado antes del atuate por pérdidas esperadas	R0230	0.00	0.00	0.00	0.0
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	0,0
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250	0,00	17.295,26	0,00	0,0
Total de mejor estimación - bruto	R0260	0,00	105.377,70	0,00	0,0
Total de mejor estimación - neto	R0270	0,00	58.412,61	0,00	0,0
Maroen de riesco	R0280	0.00	455.77	0.00	0.0
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas					
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290	0,00	0,00	0,00	0,0
Mejor estimación	R0300	0,00	0,00	0,00	0,
Margen de riesgo	R0310	0,00	0,00	0,00	0,
Provisiones técnicas - Importe total					
Provisiones técnicas - importe total	R0320	0,00	105.833,47	0,00	0,0
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	46.965.09	0.00	0.
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe total	R0340	0,00	58.868,38	0.00	0,0

Clave de la entidad... C0754 NOMBRE... MARCH VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

Modelo S.17.01 Página 1 (Continuación) Ejercicio 2021

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		
Línea de negocio: segmentación adicional (grupos de riesgo homogéneo)							
Provisiones para primas - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0350	0	0	0	C		
Provisiones para siniestros - Número total de grupos de riesgo homogéneo	R0360	0	0	0	C		
Flujos de caja de la mejor estimación de las provisiones para primas (importe bruto)							
Salidas de caja							
Prestaciones y siniestros futuros	R0370	0,00	156.310,94	0,00	0,00		
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380	0,00	86.059,36	0,00	0,00		
Flujos de caja							
Primas futuras	R0390	0,00	136.992,60	0,00	0,00		
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	17.295,26	0,00	0,00		
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	0,0000	0,0000	0,0000	0,000		
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	0,0		
Mejor estimación sujeta a ajuste por volatilidad	R0480	0,00	105.377,70	0,00	0,0		
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0490	0,00	105.840,75	0,00	0,0		



Modelo S.17.01 Página 4 Ejercicio 2021

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

		Obligacion	Obligaciones de reaseguro no proporcional distinto del seguro de vida				
		Rº no proporcional de enfermedad	Rº no proporcional de responsabilidad civil por daños	Rº no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Rº no proporcional de daños a los bienes	TOTAL	
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180	
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0010					0.00	
Seguro directo	R0020					0,0	
Operaciones de reaseguro proporcional aceptado	R0030					0.00	
Reaseuro no proporcional acestado	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					88.082.44	
Importe bruto - seguro directo	R0070					88.082.44	
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					46.974.27	
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0110					46.974,27	
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					46.965,09	
Mejor estimación neta de las provisiones para primas	R0150					41.117.35	
Provisiones para siniestros							
Total - bruto	R0160					17.295,26	
Importe bruto - seguro directo	R0170					17.295,20	
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					0.00	
Importes recuperables de reaseguro (excepto entidades con cometido especial y reaseguro limitado) antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0210					0,00	
Importes recuperables de entidades con cometido especial antes del ajuste por pérdidas esperadas	R0220					0,0	
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					0,00	
Mejor estimación neta de las provisiones para siniestros	R0250					17.295,20	
Total de mejor estimación - bruto	R0260					105.377,70	
Total de mejor estimación - neto	R0270					58.412,61	
Margen de riesgo	R0280					455,77	
Importe de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas							
Provisiones técnicas calculadas como un todo	R0290					0,00	
Mejor estimación	R0300					0,00	
Margen de riesgo	R0310					0,00	
Provisiones técnicas - importe total	1						
Provisiones técnicas - importe total	R0320					105.833,47	
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					46.965,09	
Provisiones técnicas menos importes recuperables de reaseguro/entidades con cometido especial y reaseguro limitado - importe							
total	R0340					58.868,38	

Clave de la entidad... C0754 NOMBRE... MARCH VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Modelo S.17.01 Página 4 (Continuación) Ejercicio 2021

PROVISIONES TÉCNICAS DE SEGUROS DISTINTOS DEL SEGURO DE VIDA

	Obligacion					
		Rº no proporcional de enfermedad	Rº no proporcional de responsabilidad civil por daños	Rº no proporcional marítimo, de aviación y transporte	Rº no proporcional de daños a los bienes	TOTAL
		C0140	C0150	C0160	C0170	C0180
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					156.310,94
Gastos y otras salidas de caja futuros	R0380					86.059,36
Flujos de caja						
Primas futuras	R0390					136.992,60
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					17.295,26
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					105.377,70
Provisiones técnicas sin ajuste por volatilidad ni otras medidas transitorias	R0490					105.840,75



Modelo S.22.01 Ejercicio 2021

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

Clave de la entidad... C0754 NOMBRE... MARCH VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS

				.,	Impacto de las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias (enfoque gradual)	lidas de garantías a	largo plazo y las m	edidas transitorias	(enfoque gradual)		
		Importe con medidas de garantias a largo plazo y medidas transitorias	Sin medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Impacto de la medida transitoria sobre las provisiones técnicas	Sin medida transitoria sobre el tipo de interés	Impacto de la medida transitoria sobre el tipo de interés	Sin ajuste por volatilidad y sin otras medidas transitorias	Impacto del ajuste por volatilidad fijado en cero	Sin ajuste por casamiento ni todas las demás medidas transitorias	Impacto del ajuste por casamiento fijado en cero	Impacto de todas las medidas de garantías a largo plazo y las medidas transitorias
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060	C0070	C0080	C0090	C0100
Provisiones técnicas	R0010	1.739.869.067,46	1.743.988.808.31	4.119.740,85	1.743.988.808.31	0,00	1.745.877.867,44	1.889.059,13	1.745.877.867,44	00'0	6.008.799.98
Fondos propios básicos	R0020	122.387.301,81	119.503.483,20	-2.883.818,61	119.503.483.20	0,00	118.181.291,57	-1.322.191.63	118.181.291,57	0.00	-4.206.010,24
Excedente de los activos respecto a los pasivos	R0030	122.387.301.81	119.503.483.20	-2.883.818.61	119.503.483.20	00'0	118.181.291.57	-1.322.191.63	118.181.291.57	00'0	-4.206.010.24
Fondos propios restringidos debido a fondos de disponibilidad limitada y carteras sujetas a ajuste por casamiento R0040	, R0040	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00°0	00°0	00'0	00°0	00°0
Fondos propios admisibles para cubrir el capital de solvencia obligatorio	R0050	122.387.301,81	119.503.483,20	-2.883.818,61	119.503.483,20	00°0	118.181.291,57	-1.322.191,63	118.181.291,57	00'0	-4.206.010,24
Nivel 1	R0060	122.387.301.81	119.503.483,20	-2.883.818,61	119.503.483.20	00'0	118.181.291,57	-1.322.191.63	118.181.291.57	00'0	-4.206.010,24
Nivel 2	R0070	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	00'0	0,00
Nivel 3	R0080	0.00	00'0	0.00	00'0	00'0	0,00	0.00	0000	00'0	0,00
Capital de solvencia obligatorio R0090	, R0090	72.893.522,35	72.893.522,35	00'0	72.893.522,35	00'0	72.861.995,18	-31.527,17	72.861.995,18	00'0	-31.527,17
Fondos propios admisibles para cubrir el capital mínimo oblicatorio	R0100	122.387.301.81	119 503 483 20	-2.883.818.61	119.503.483.20	0.00	118.181.291.57	-1 322 191 63	118 181 291 57	000	4206010.24
Capital mínimo obligatorio	R0110	32.802.085,06				00'0	32.787.897,83	-14.187,23	32.787.897,83	00'0	



Modelo S.23.01 Ejercicio 2021

FONDOS PROPIOS Nivel 1 No restringido Nivel 1 Restringido Nivel 2 Nivel 3 Total Fondos propios básicos C002 Capital social de acciones ordinarias (incluidas las acciones propias) R0010 11.300.000,00 11.300.000,00 0.00 R0030 Prima de emisión de las acciones ordinarias 0,00 0,00 0,00 Fondo mutual inicial 0,00 0,00 0,00 R0040 Cuentas mutuales subordinadas R0050 0,00 0,00 0,00 Fondos excedentarios R0070 0,00 0,00 0,00 Acciones preferentes Primas de emisión de acciones y participaciones preferentes R0110 0,00 111.087.301,81 Reserva de conciliación R0130 111.087.301,81 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 Otros elementos aprobados por la autoridad supervisora como fondos propios básicos no especificados anteriormente R0180 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 Deducciones no incluidas en la reserva de reconciliación Deducción por participaciones en entidades financieras y de crédito Total fondos propios básicos después de ajustes 122.387.301,81 122.387.301,81 0,00 0,00 0,00 R0290

Clave de la entidad... C0754 NOMBRE... MARCH VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Modelo S.23.01 Ejercicio 2021 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	122.387.301,81	122.387.301,81	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios disponibles para cubrir el CMO	R0510	122.387.301,81	122.387.301,81	0,00	0,00	
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CSO	R0540	122.387.301,81	122.387.301,81	0,00	0,00	0,00
Total de fondos propios admisibles para cubrir el CMO	R0550	122.387.301,81	122.387.301,81	0,00	0,00	
CSO	R0580	72.893.522,35				
CMO	R0600	32.802.085,06				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CSO	R0620	1,68				
Ratio Fondos propios admisibles sobre CMO	R0640	3,73				



Modelo S.23.01 Ejercicio 2021 Página 3

FONDOS PROPIOS

Reserva de conciliación

Reserva de reconciliación		Total
Exceso de los activos respecto a los pasivos	R0700	122.387.301,81
Acciones propias (incluidas como activos en el balance) Dividendos, distribuciones y costes previsibles	R0710 R0720	0,00 0,00
Otros elementos de los fondos propios básicos Ajuste de elementos de fondos propios restringidos respecto a FDL y CSAC	R0730 R0740	11.300.000,00 0,00
Total reserva de conciliación	R0760	111.087.301,81

Beneficios esperados incluidos en primas futuras

Beneficios esperados		Total
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros de vida	R0770	1.972.778,01
Beneficios esperados incluidos en primas futuras - Actividades de seguros distintos del seguro de vida	R0780	76.690,87
Total de beneficios esperados incluidos en primas futuras	R0790	2.049.468,88





Modelo S.25.01 Ejercicio 2021

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	86.404.938,45	90.774.836,25	0,00
Riesgo de incumplimiento de contraparte	R0020	183.960,33	183.960,33	0,00
Riesgo de suscripción de seguro de vida	R0030	9.595.232,76	9.595.232,76	0,00
Riesgo de suscripción de seguros de salud	R0040	116.848,03	116.848,03	0,00
Riesgo de suscripción de seguros distintos del seguro de vida	R0050	0,00	0,00	0,00
Diversificación	R0060	-6.931.428,29	-6.954.301,74	
Riesgo del inmovilizado intangible	R0070	118.848,78	118.848,78]
Capital de solvencia obligatorio básico	R0100	89.488.400,06	93.835.424,41	

Cálculo del Capital de Solvencia Obligatorio		Importe C0100
The state of the state of the state of the forest state of the state o	R0120 R0130 R0140 R0150	0.00 14.645.203.30 -4.347.024.35 -31.240.081.01
la Directiva 2003/41/EC Capital de Solvencia Obligatorio excluida la adición de capital Adición de capital Capital de Solvencia Obligatorio	R0160 R0200 R0210 R0220	0,00 72.893.522,35 0,00 72.893.522,35

Otra información sobre el CSO:		Importe
		C0100
Regulsito de capital para el riesgo del submódulo de renta variable por duraciones	R0400	0,00
Importe total CSO nocional para la parte restante	R0410	00,0
Importe total CSO nocional para los FDL	R0420	0,00
Importe total CSO nocional 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 nocional para FDL y CSAC	R0450	v38
Beneficios discrecionales futuros netos	R0460	20.087.321,51

Clave de la entidad... C0754 NOMBRE... MARCH VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Modelo S.25.01 Ejercicio 2021

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	Si

Cálculo del ajuste por la capacidad de absorción de pérdidas de los impues diferidos	tos	Antes del shock	Después del shock	Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos
		C0110	C0120	C0130
Activos por impuestos diferidos	R0600	9138981	40379062,01	
Activos por impuestos diferidos, traspaso	R0610	0	0	
Activos por impuestos diferidos debido a diferencias temportales deducibles	R0620	9138981	40379062,01	
Pasivos por impuestos diferidos	R0630	21247470,54	21247470,54	
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0640			-31240081,01
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por reversión de pasivos por impuestos diferidos	R0650			-10902351,55
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por				20227720 46
referencia a beneficios imponibles futuros probables Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por	R0660			-20337729,46
traslado, año en curso	R0670			0
Capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos justificada por traslado, años futuros	R0680			0
Máxima capacidad de absorción de pérdidas de los impuestos diferidos	R0690			-31240081,01



Modelo AS.28.02 Ejercicio 2021 Página 1

CAPITAL MÍNIMO OBLIGATORIO (CMO). Entidades de seguros mixtas

	1	Component	es del CMO		Informaci	ón general	
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida	Actividades de seç seguro	juros distintos del		seguros de vida
		Resultado CMO (NL NL)	Resultado CMO (NLL)	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Primas emitidas netas
		C0010	C0020	C0030	C0040	C0050	C0060
Componente de la fórmula lineal correspondiente a obligaciones de seguro y de reaseguro de no vidaa	R0010	21.466.13	0.00				
	R0020	21,400,13	0.00	0.00	0.00	0.00	0.00
	R0030			58.412,61	162,518,53	0.00	0,00
	R0040			0.00	0.00	0.00	0.00
Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil en vehículos automóviles	R0050			0,00	0,00	0,00	0,00
	R0060			0,00	0,00	0,00	0,00
	R0070			0,00	0,00	0,00	0,00
Seguro y reaseguro proporcional de incendios y otros daños a los bienes Seguro y reaseguro proporcional de responsabilidad civil	R0080			0,00	0,00	0,00	0,00
	R0090			0.00	0.00	0.00	0,00
	R0100			0.00	0.00	0.00	0,00
Seguro y reaseguro proporcional de defensa jurídica	R0110			0,00	0,00	0,00	0,00
	R0120			0,00	0,00	0,00	0,00
	R0130			0,00	0,00	0,00	0,00
	R0140			0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de responsabilidad civil por daños Reaseguro no proporcional marítimo, de aviación y de	R0150			0,00	0,00	0,00	0,00
	R0160			0,00	0,00	0,00	0,00
Reaseguro no proporcional de daños a los bienes	R0170			0,00	0,00	0,00	0,00

Clave de la entidad... C0754 NOMBRE... MARCH VIDA S.A. DE SEGUROS Y REASEGUROS Modelo AS.28.02 Ejercicio 2021 Página 2

	CA	PITAL MÍNIMO OBLIG	ATORIO (CMO). Entid	ades de seguros mixt	as		
		Component	tes del CMO		Informaci	ón general	
		Actividades de seguros distintos del seguro de vida	Actividades de seguros de vida	seguro	guros distintos del de vida	Actividades de	seguros de vida
		Resultado CMO (LNL)	Resultado CMO (LL)	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo	Mejor estimación neta más provisiones calculadas en su conjunto	Capital en riesgo
		C0070	C0080	C0090	C0100	C0110	C0120
Componente de la fórmula lineal para las obligaciones de seguro y de reaseguro de vida	R0200	0.00	48.817.123.31	-			
Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones garantizadas Obligaciones con participación en beneficios - prestaciones discrecionales futuras	R0210 R0220			0,00		1.224.954.958,14 20.087.321,51	
Obligaciones de "index-linked" y "unit-linked" Otras obligaciones de (rea)seguro de vida y enfermedad Capital en riesgo total por obligaciones de (rea)seguro de vida	R0230 R0240 R0250			0,00 00,0	0,00	443.627.926,81 47.306.900,58	627.843.108,78

Cálculo global del Capital Mínimo Obligatorio (CMO)		Cálculo global C0130	
Capital Mínimo Obligatorio lineal	R0300	48.838.589,44	
Capital de Solvencia Obligatorio	R0310	72.893.522,35	
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio	R0320	32.802.085,06	
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio	R0330	18.223.380,59	
Capital Mínimo Obligatorio combinado	R0340	32.802.085,06	
Límite mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio	R0350	4.650.000,00	
Capital Mínimo Obligatorio	R0400	32.802.085,06	

		Cálculo nocional			
Cálculo del Capital Mínimo Obligatorio nocional vida y no vida		Actividades de seguros distintos del seguro de vida C0140	Actividades de seguros de vida C0150		
Capital Mínimo Obligatorio lineal nocional	R0500		48.817.123,31		
Capital de Solvencia Obligatorio nocional, excluida la adición de ca	R0510		72.776.674,32		
Límite superior del Capital Mínimo Obligatorio nocional	R0520	52.581,61	32.749.503,44		
Límite inferior del Capital Mínimo Obligatorio nocional	R0530	29.212,00	18.194.168,58		
Capital Mínimo Obligatorio combinado nocional	R0540	29.212,01	32.749.503,44		
Mínimo absoluto del Capital Mínimo Obligatorio nocional	R0550	1.875.000,00	2.775.000,00		
Capital Mínimo Obligatorio Nocional	R0560	1.875.000,00	32.749.503,44		

March Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros

Informe de revisión ISFS 2021

04 de abril de 2022

4 de abril de 2022

March Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros c/ Avenida Alexandre Rosselló 8 07002 Palma de Mallorca

Informe Especial de Revisión Independiente

A los Administradores de March Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros:

Objetivo y alcance de nuestro trabajo

Hemos realizado la revisión, con alcance de seguridad razonable, de los apartados D "Valoración a efectos de solvencia" y E "Gestión de Capital" y los Anexos contenidos en el Informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de **March Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros** al 31 de diciembre de 2021, 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 la que no expresamos una opinión de auditoría en los términos previstos en la citada normativa.

Responsabilidad de los administradores de March Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros

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

Los administradores de March Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros 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 al D "Valoración a efectos de solvencia" y E "Gestión de Capital" del informe sobre la situación financiera y de solvencia, objeto del presente informe de revisión, esté libre de incorrecciones significativas debidas a incumplimiento o error.

Nuestra independencia y control de calidad

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

Nuestra responsabilidad

Nuestra responsabilidad es llevar a cabo una revisión destinada a proporcionar un nivel de aseguramiento razonable sobre los apartados D "Valoración a efectos de solvencia", E "Gestión de Capital" y los Anexos contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de March Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros, correspondiente al 31 de diciembre de 2021, 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 las 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: Towers Watson de España S.A, quien ha revisado los aspectos de índole actuarial, y es responsable de las labores de coordinación encomendadas por las mencionadas circulares, cuyos responsables son D. Dennis Van Giezen y Ana Claudia Orza.
- Los aspectos de índole contable han sido revisados por el equipo de BDO Auditores S.L.P., cuyo responsable es D. Carlos Sotillos.

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

Consideramos que las evidencias que hemos obtenido proporcionan una base suficiente y adecuada para nuestra conclusión.

March Vida

Conclusión

En nuestra opinión los apartados al D "Valoración a efectos de solvencia" y E "Gestión de Capital" contenidos en el informe adjunto sobre la situación financiera y de solvencia de **March Vida Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros** al 31 de diciembre de 2021, han sido preparados en todos los aspectos significativos conforme a lo dispuesto en la Ley 20/2015, de 14 de julio, así como en su normativa de desarrollo reglamentario y en la normativa de la Unión Europea de directa aplicación, siendo la información completa y fiable.

Madrid, 4 de abril de 2022

Alluford.

Revisor Principal Towers Watson de España, S.A.

Martinez Villergas 52, 28027 Madrid

Revisor Profesional BDO Auditores, S.L.P. (ROAC S1273)

Sant Elies, 29-35, 8ª planta, 08006, Barcelona

Ana Claudia Orza (Núm. Col IAE 2751) Director Carlos Sotillos Brihuega (ROAC 18365) Socio

INSTITUTO DE CENSORES
JURADOS DE CUENTAS
DE ESPAÑA

BDO AUDITORES, S.L.P

2022 Núm. 01/22/01964
30,00 EUR
SELLO CORPORATIVO:

Sello distintivo de otras actuaciones