

SUPLEMENTO AL FOLLETO DEL “XI PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE EMPRESA DE BANCA MARCH, S.A.”, INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES EL 19 DE MARZO DE 2013

D. Francisco Javier Escribano Mena, Director de Tesorería y Mercado de Capitales de Banca March, S.A., en nombre y representación de Banca March, S.A., con domicilio en Palma de Mallorca, Avenida Alejandro Roselló, núm. 8 y NIF A-07004021, debidamente facultado al efecto, asume la responsabilidad de las informaciones contenidas en este Suplemento y declara que la información contenida en él es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no se incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

Este Suplemento debe leerse conjuntamente con el Folleto de Pagarés inscrito en los Registro Oficiales de la CNMV el 19 de marzo de 2013 y, en su caso, cualquier otro suplemento que Banca March, S.A. hubiese comunicado o comunique.

Se incorporan, por referencia al citado Folleto de Pagarés, las Cuentas Anuales auditadas de Banca March, individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio 2012, con informes de auditoría favorables y sin salvedades.

Desde el 19 de marzo de 2013, fecha de inscripción del Folleto de Pagarés, hasta la fecha del presente Suplemento, no se han producido otros hechos que afecten de manera significativa la posición financiera o comercial de Banca March, S.A., salvo los expuestos en las mencionadas Cuentas Anuales y los comunicados como hechos relevantes a la CNMV.

Las Cuentas Anuales auditadas del ejercicio 2012 pueden consultarse en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y de Banca March, S.A. (www.bancamarch.es).

1. RESUMEN

Los elementos de información del resumen están divididos en cinco secciones (A-E) y numerados correlativamente dentro de cada sección según la numeración exigida por el Reglamento (CE) 809/2004 (por ejemplo B.1-B.50). Los números omitidos en este resumen se refieren a elementos de información previstos en dicho Reglamento para otros modelos de folleto. Por otra parte, elementos de información exigidos para este modelo de folleto pero no aplicables por las características de la operación o del emisor se mencionan como “no aplicable”.

Sección A. Introducción y advertencias.

Elemento		Obligaciones de información
A.1	Advertencia.	<ul style="list-style-type: none">- este Resumen debe leerse como una introducción al folleto,- toda decisión de invertir en los valores debe estar basada en la consideración por parte del inversor del folleto en su conjunto,- cuando se presente ante un tribunal una demanda sobre la información contenida en el folleto, el inversor demandante podría, en virtud del Derecho nacional de los Estados miembros, tener que soportar los gastos de la traducción del folleto antes de que dé comienzo el procedimiento judicial,- la responsabilidad civil solo se exigirá a las personas que hayan presentado el Resumen, incluida cualquier traducción de la misma, y únicamente cuando la nota de síntesis sea engañosa, inexacta o incoherente en relación con las demás partes del folleto, o no aporte, leída junto con las otras partes del folleto, información esencial para ayudar a los inversores a la hora de determinar si invierten o no en dichos valores.
A.2	Consentimiento del Emisor.	No aplicable porque no se prevé la existencia de intermediarios financieros distintos del Emisor.

Sección B. Emisor.

Elemento		Obligaciones de información
B.1	Nombre legal y comercial del emisor.	BANCA MARCH, S.A. y opera bajo el nombre comercial de BANCA MARCH.
B.2	Domicilio y forma jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera y país de constitución.	El Emisor está domiciliado en Palma de Mallorca, Avenida Alejandro Rosselló, 8, Palma de Mallorca, España. Tiene la forma jurídica de sociedad anónima. Está sujeto a la legislación española especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión del Banco de España. El Emisor se constituyó en España.
B.4b	Descripción de cualquier tendencia conocida que afecte al emisor y a	Los importes de los requerimientos exigidos por el <i>Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero</i> han ascendido a 112,7 millones de euros de provisiones adicionales y a 33,6 millones de capital adicional. Las obligaciones de cobertura derivadas del <i>Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero</i> han ascendido a 115,3 millones de euros. Ambas exigencias de provisiones han sido totalmente dotadas a 31 de diciembre de

	los sectores en los que ejerce su actividad.	<p>2012 y el excedente de recursos propios ha permitido absorber los requerimientos adicionales de capital.</p> <p>Banca March ha sido una de las pocas entidades a las que no se ha considerado necesario analizar por la consultora Oliver Wyman en su ejercicio de evaluación de las necesidades de capital del sistema bancario español.</p> <p>La <i>Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito</i> modifica los requerimientos y la definición de capital principal con los que deben cumplir los grupos consolidables de entidades de crédito, estableciéndose un único requisito del 9% de las exposiciones ponderadas por riesgo que deberán cumplir a partir del 1 de enero de 2013. Además modifica la definición de capital principal, acompañándola, tanto en sus elementos computables como en sus deducciones, a la utilizada por la Autoridad Bancaria Europea (ABE).</p> <p>El 30 de abril de 2013, el Banco de España comunicó a las entidades de crédito los nuevos criterios sobre refinanciaciones y reestructuraciones para el adecuado cumplimiento de la Circular 4/2004. BANCA MARCH ha iniciado un estudio individualizado de la clasificación contable de las carteras refinanciadas o reestructuradas para dar cuenta del correcto cumplimiento de estos criterios antes del 30 de septiembre de 2013, según consta en dicha comunicación.</p>
B.5	Si el emisor es parte de un grupo, una descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo.	<p>BANCA MARCH, S.A. es una entidad bancaria englobada en el Grupo BANCA MARCH. El Grupo está compuesto por BANCA MARCH, S.A., las sociedades para-bancarias (March Gestión de Fondos S.G.I.I.C., S.A.U., March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., March Vida S.A., March JLT Correduría de Seguros S.A., 360 Corporate Finance S.A.) y la Corporación Financiera Alba S.A., de la que BANCA MARCH es el principal accionista, que invierte en sociedades cotizadas y no cotizadas.</p> <p>Además ejerce influencia directa significativa en Carrefour Correduría de Seguros, S.A. y Consulnor. S.A.</p>
B.9	Si se realiza una previsión o estimación de los beneficios, indíquese la cifra.	No aplicable.
B.10	Descripción de la naturaleza de cualquier salvedad en el informe de auditoría sobre la información financiera histórica.	Los informes de auditoría emitidos sobre las cuentas anuales del Emisor, individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio 2012 y 2011 contienen opiniones favorables.
B.12	Información financiera esencial histórica seleccionada relativa al emisor, que se presentará para cada ejercicio del período	Balance y cuenta de resultados de BANCA MARCH, a nivel consolidado.

	cubierto por la información financiera histórica, y cualquier período financiero intermedio subsiguiente, acompañada de datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentando la información del balance final del ejercicio.	Miles de euros		Variación	
		ACTIVO	31-12-2012		31-12-2011
		CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	811.624	197.393	614.231
		CARTERA DE NEGOCIACIÓN	135.587	101.740	33.847
		Otros instrumentos de capital	0	1.782	-1.782
		Derivados de negociación	135.587	99.958	35.629
		OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	3.300	0	3.300
		ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	1.113.010	846.794	266.216
		Valores representativos de deuda	817.960	564.916	253.044
		Otros instrumentos de capital	295.050	281.878	13.172
		<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	66.553	96.562	-30.009
		INVERSIONES CREDITICIAS	8.857.400	8.675.852	181.548
		Depósitos en entidades de crédito	1.195.830	742.057	453.773
		Crédito a la clientela	7.661.570	7.933.795	-272.225
		<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	265.531	92.131	173.400
		CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	46.372	31.003	15.369
		DERIVADOS DE COBERTURA	225.220	164.146	61.074
		ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	188.134	153.470	34.664
		PARTICIPACIONES	2.321.234	2.508.323	-187.089
		Entidades asociadas	2.321.234	2.508.323	-187.089
		CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	0	0	0
		ACTIVOS POR REASEGURO	591	549	42
		ACTIVO MATERIAL	310.737	308.804	1.933
		Inmovilizado material	124.918	135.268	-10.350
		De uso propio	124.918	135.268	-10.350
		Inversiones inmobiliarias	185.819	173.536	12.283
		ACTIVO INTANGIBLE	5.224	13.208	-7.984
		Fondo de Comercio	0	9.081	-9.081
		Otro activo intangible	5.224	4.127	1.097
		ACTIVOS FISCALES	212.132	170.879	41.253
		Corrientes	40.075	36.529	3.546
		Diferidos	172.057	134.350	37.707
		RESTO DE ACTIVOS	37.443	32.001	5.442
		TOTAL ACTIVO	14.268.008	13.204.162	1.063.846
		PROMEMORIA:			
		RIESGOS CONTINGENTES	648.750	767.383	-118.633
		Garantías financieras	178.412	209.521	-31.109
		Otros riesgos contingentes	470.338	557.862	-87.524
		COMPROMISOS CONTINGENTES	1.025.050	944.943	80.107
		Disponibles por terceros	1.025.050	944.943	80.107

PASIVO	Miles de euros		Variación
	31-12-2012	31-12-2011	
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	141.886	105.718	36.168
Derivados de negociación	141.886	105.718	36.168
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0	0	0
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.115.491	9.367.645	747.846
Depósitos de bancos centrales	554.399	200.055	354.344
Depósitos de entidades de crédito	890.276	946.074	-55.798
Depósitos de la clientela	7.793.682	7.415.156	378.526
Débitos representados por valores negociables	778.519	724.841	53.678
Otros pasivos financieros	98.615	81.519	17.096
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0	0	0
DERIVADOS DE COBERTURA	5.017	4.371	646
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0	0	0
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	562.687	195.612	367.075
PROVISIONES	45.333	57.425	-12.092
Fondo para pensiones y obligaciones similares	15.445	15.803	-358
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	4.592	4.049	543
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.487	10.859	-8.372
Otras provisiones	22.809	26.714	-3.905
PASIVOS FISCALES	62.341	63.391	-1.050
Corrientes	5.958	5.341	617
Diferidos	56.383	58.050	-1.667
RESTO DE PASIVOS	32.962	35.328	-2.366
TOTAL PASIVO	10.965.717	9.829.490	1.136.227
PATRIMONIO NETO			
FONDOS PROPIOS	1.618.196	1.772.534	-154.338
Capital emitido	29.159	29.159	0
Prima de emisión	2.804	2.804	0
Reservas acumuladas	1.439.613	1.459.969	-20.356
Reservas de entidades valor. por el método de la partic.	288.444	208.169	80.275
Resultado atribuido al grupo	-141.824	72.433	-214.257
Dividendos y retribuciones	0	0	0
AJUSTES POR VALORACIÓN	-69.477	-170.834	101.357
Activos financieros disponibles para la venta	-13.718	-12.734	-984
Diferencias de cambio	-211	-242	31
Entidades valoradas por el método de la participación	-55.548	-157.858	102.310
INTERESES MINORITARIOS	1.753.572	1.772.972	-19.400
Ajustes de valoración	-108.118	-298.055	189.937
Resto	1.861.690	2.071.027	-209.337
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.302.291	3.374.672	-72.381
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	14.268.008	13.204.162	1.063.846

Cuenta de Pérdidas y Ganancias de BANCA MARCH, a nivel consolidado.

	Miles de euros		Variación
	2012	2011	
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	369.692	336.428	33.264
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	202.055	204.689	-2.634
MARGEN DE INTERES	167.637	131.739	35.898
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	5.907	1.810	4.097
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-308.742	247.193	-555.935
Entidades asociadas	-308.742	247.193	-555.935
COMISIONES PERCIBIDAS	99.833	91.359	8.474
COMISIONES PAGADAS	12.010	8.847	3.163
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.437	-1.850	6.287
Cartera de negociación	-3.221	-2.880	-341
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	5.631	813	4.818
Otros	2.027	217	1.810
DIFERENCIAS DE CAMBIO	13.847	11.477	2.370
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	437.830	95.973	341.857
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	418.998	75.965	343.033
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	15.638	17.666	-2.028
Resto de productos de explotación	3.194	2.342	852
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	436.890	84.790	352.100
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	422.580	76.157	346.423
Variación de existencias	0	0	
Resto de cargas de explotación	14.310	8.633	5.677
MARGEN BRUTO	-28.151	484.064	-512.215
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	165.671	159.335	6.336
Gastos de personal	111.686	107.573	4.113
Otros gastos generales de administración	53.985	51.762	2.223
AMORTIZACIÓN	18.120	17.500	620
Activo material	15.883	16.055	-172
Otro activo intangible	2.237	1.445	792
DOTACIONES A PROVISIONES	-3.506	33.724	-37.230
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	94.451	72.955	21.496
Inversiones crediticias	94.753	73.004	21.749
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-302	-49	-253
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	-302.887	200.550	-503.437
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS	19.100	0	19.100
Fondo de comercio y otros activos	0	0	
Otros activos	19.100	0	19.100
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	-365	193.509	-193.874
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	0	0	
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-35.898	-23.065	-12.833
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-358.250	370.994	-729.244
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-23.937	28.672	-52.609
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	-334.313	342.322	-676.635
RESULTADO DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0	0	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-334.313	342.322	-676.635
RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA ENTIDAD DOMINANTE	-141.824	72.433	-214.257
RESULTADOS ATRIBUIDOS A INTERESES MINORITARIOS	-192.489	269.889	-462.378

		<ul style="list-style-type: none"> - El Emisor declara que no ha habido ningún cambio adverso importante en sus perspectivas desde la fecha de los últimos estados financieros auditados (31 de diciembre de 2012). - El resultado atribuido al Grupo Banca March pasa de unas ganancias de 72,4 millones de euros en el ejercicio 2011 a unas pérdidas de - 141,8 millones de euros en el ejercicio 2012, principalmente como consecuencia del saneamiento de la participación de ACS en Iberdrola. - A 30 de septiembre de 2012, las exigencias de provisiones requeridas por el Real Decreto-ley 2/2012 y 18/2012 habían sido totalmente dotadas, ascendiendo a 228 millones de euros. - Desde el 31 de diciembre de 2012, Corporación Financiera Alba (de la cual Banca March posee el 33,94%) ha vendido un 1,96% de Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. por importe de 54,4 millones de euros en diversas operaciones de mercado. El beneficio obtenido por la venta de las acciones y por la puesta a valor de mercado del resto de la participación, aportó 21,3 millones de euros de Beneficio neto atribuido al Grupo Banca March. - No hay otros cambios significativos en la situación financiera o comercial después del periodo cubierto por la información financiera histórica (datos a fecha de 31 de diciembre de 2012).
B.13	Descripción de cualquier acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.	No hay ningún acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.
B.14	Si el emisor depende de otras entidades del grupo, debe declararse con claridad.	El Emisor no depende de otras entidades del grupo.
B.15	Descripción de las actividades principales del emisor.	<p>El Grupo BANCA MARCH engloba dos actividades principales: la bancaria y la inversora.</p> <p>La actividad inversora se realiza por medio de la sociedad Corporación Financiera Alba, S.A., tanto en empresas cotizadas como en no cotizadas.</p> <p>La actividad puramente bancaria (concesión de préstamos y créditos, captación de pasivos minoristas, medios de pago, servicios de divisa, etc.) se desarrolla directamente por la cabecera BANCA MARCH S.A. Incluye, asimismo, el negocio de seguros, por medio de March Unipsa Correduría de Seguros, S.A. y March Vida, S.A., y la gestión de sociedades de inversión colectiva y de fondos de pensiones a través de March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A.U. y March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., respectivamente.</p> <p>BANCA MARCH ofrece a través de sus diferentes áreas, entre otros, los siguientes tipos de productos bancarios y servicios financieros:</p> <p>a) <u>Productos de Pasivo</u>: destinados a la captación y la administración del ahorro de nuestros clientes y servicios</p>

		<p>financieros:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Depósitos a la vista.</i> - <i>Depósitos a plazo.</i> <p>b) <u>Productos de Activo:</u> destinados a la financiación de las necesidades de distintos colectivos (familias y particulares, industria, comercio, turismo, constructores y promotores, etc.), y que se pueden agrupar en:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Préstamos Personales.</i> - <i>Préstamos Hipotecarios.</i> - <i>Otros:</i> Avaluos, descubiertos en cuenta corriente, leasing, renting, factoring, confirming, etc. <p>c) <u>Productos de desintermediación:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Planes de Pensiones.</i> - <i>Fondos de Inversión y Sicavs.</i> <p>d) <u>Seguros:</u></p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Vida.</i> - <i>Colectivos:</i> Hogar, Multirisgo Comercios, Seguro Protección de Propiedad, etc. <p>e) <u>Otros Servicios:</u> dentro de los cuales podemos destacar las siguientes categorías:</p> <ul style="list-style-type: none"> - <i>Medios de Pago.</i> - <i>Autoservicio.</i> - <i>Gestión de cobros y pagos.</i> - <i>Comercio exterior.</i> - <i>Mercado de Capitales.</i>
B.16	En la medida en que sea del conocimiento del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control de un tercero y de quién se trata, y describir el carácter de ese control.	<p>El control de BANCA MARCH, S.A. lo ejercen D. Juan, D. Carlos, D^a Gloria y D^a Leonor March Delgado, quienes controlan conjuntamente el 100% de su capital social, sin que ninguno de ellos, ni en base a su participación accionarial, ni en base a ninguna clase de acuerdo, lo haga de manera individual.</p>
B.17	Grados de solvencia asignados a un emisor o a sus obligaciones a petición o con la cooperación del emisor en el proceso de	<p>Los valores que se realicen al amparo del presente Programa no han sido objeto de calificación.</p> <p>A la fecha de registro del Folleto Base, el Emisor tiene asignadas las siguientes calificaciones por la agencia de calificación de riesgo crediticio Moody's Investors Service España S.A.:</p>

	calificación.	MOODY'S Investors Service España S.A.	
		Largo plazo	Baa3
		Corto Plazo	P-3
		Indicador de fortaleza financiera	D+
		Perspectiva	En revisión para posible bajada
		La fecha de la última revisión de la calificación crediticia del Emisor es del 25 de junio de 2012.	

Sección C. Valores.

Elemento		Obligaciones de información															
C.1	Descripción del tipo y de la clase de valores ofertados y/o admitidos a cotización, incluido, en su caso, el número de identificación del valor.	<p>Los valores ofrecidos al amparo de este Folleto son Pagarés de Empresa emitidos al descuento, representados mediante anotaciones en cuenta y con un valor nominal unitario de 1.000 euros, sin perjuicio de que estén dirigidos a inversores que adquieran pagarés de la misma emisión por un mínimo de 100.000 euros por inversor, y estén colocados mediante emisiones a la medida, en las que las partes fijarán las condiciones de tipos, plazos e importes.</p> <p>Información adicional sobre diferencias entre los pagarés y los depósitos bancarios en términos de rentabilidad, riesgo y liquidez.</p> <p>Los pagarés son un producto diferente del depósito bancario.</p> <p>La rentabilidad implícita de los pagarés se determina por la diferencia entre el precio de amortización o enajenación y de suscripción o adquisición. Sin embargo, la rentabilidad de los depósitos bancarios viene determinada por el tipo de interés pagadero sobre el importe nominal del depósito al plazo acordado.</p> <p>A continuación se incluye una tabla con rentabilidades ofrecidas por el Emisor para pagarés y depósitos ordinarios a distintos plazos. Los datos que se ofrecen son meramente indicativos.</p> <table border="1" style="width: 100%; text-align: center;"> <thead> <tr> <th></th> <th>6 meses</th> <th>12 meses</th> <th>18 meses</th> <th>24 meses</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Depósito (TAE)</td> <td>1,81%</td> <td>2,26%</td> <td>2,00%</td> <td>2,24%</td> </tr> <tr> <td>Pagaré (TIR)</td> <td>2,52%</td> <td>3,84%</td> <td>3,60%</td> <td>3,51%</td> </tr> </tbody> </table> <p>El Emisor establece los tipos de remuneración atendiendo a parámetros tales como condiciones de mercado, entorno regulatorio, política comercial y otros, por lo que pueden modificarse en cualquier momento, incluso intradía.</p> <p>En términos de riesgo, los pagarés están garantizados por la solvencia del Emisor, mientras que los depósitos cuentan, además, con la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.</p> <p>En términos de liquidez, la asociada a los pagarés depende de la negociación en el mercado secundario. La liquidez de los depósitos, sin embargo, no está condicionada a que se encuentre una contrapartida, sino que, en función de las condiciones del depósito, la proporciona directamente la entidad de crédito depositaria.</p>		6 meses	12 meses	18 meses	24 meses	Depósito (TAE)	1,81%	2,26%	2,00%	2,24%	Pagaré (TIR)	2,52%	3,84%	3,60%	3,51%
	6 meses	12 meses	18 meses	24 meses													
Depósito (TAE)	1,81%	2,26%	2,00%	2,24%													
Pagaré (TIR)	2,52%	3,84%	3,60%	3,51%													

C.2	Divisa de emisión de los valores.	Euro.
C.5	Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores.	No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.
C.8	Descripción de los derechos vinculados a los valores.	<p>Los pagarés carecen, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor.</p> <p>Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los pagarés, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan.</p> <p>Prelación. Los pagarés emitidos al amparo del presente Folleto Base no tendrán garantías reales ni de terceros. El reembolso del valor nominal de estos valores estará garantizado por la responsabilidad patrimonial universal de BANCA MARCH.</p> <p>A diferencia de los depósitos, los pagarés no están cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.</p> <p>Los inversores se situarán a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor, por detrás de los acreedores con privilegio y al mismo nivel que los acreedores comunes que a la fecha tenga el Emisor conforme a la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal y en la normativa que la desarrolla.</p> <p>Limitaciones de tales derechos. No aplicable.</p>
C.9	Descripción de los derechos vinculados a los valores.	<p>Tipo de interés nominal. El tipo de interés será el concertado en el momento de la contratación entre el Emisor y el inversor, en función de las condiciones de mercado, y se establecerán de modo individual para cada pagaré o grupo de pagarés.</p> <p>Fecha de devengo y de vencimiento de los intereses. Los pagarés se emiten al descuento y se reembolsan en su fecha de vencimiento por su valor nominal.</p> <p>Cuando el tipo no sea fijo, descripción del subyacente en que se basa. No aplicable.</p> <p>Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización, incluidos los procedimientos de reembolso. Los pagarés se reembolsan en su fecha de vencimiento (entre 3 días hábiles y 730 días naturales) por su valor nominal.</p> <p>Indicación del rendimiento. Los pagarés se emitirán al descuento, de forma que la rentabilidad implícita viene determinada por la diferencia entre el precio de suscripción o adquisición y el de amortización o enajenación, no dando derecho al cobro de cupones periódicos.</p> <p>Nombre del representante de los tenedores de los valores.</p>

		El régimen de emisión de pagarés no requiere la representación de sindicato de tenedores de pagarés.
C.10	Descripción de los derechos vinculados a los valores.	<p><i>Si el valor contiene un componente derivado en el pago de intereses, incluir una explicación clara y completa que ayude a comprender a los inversores la medida en que el valor de su inversión resulta afectado por el valor del instrumento o instrumentos subyacentes, sobre todo en circunstancias en que los riesgos sean más evidentes.</i></p> <p>No aplicable.</p>
C.11	Indicación de si los valores ofertados son o serán objeto de una solicitud de admisión a cotización, con vistas a su distribución en un mercado regulado o en otros mercados equivalentes, indicando los mercados en cuestión.	El Emisor solicitará la admisión a cotización de los Pagarés en AIAF (mercado secundario organizado de renta fija de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros), en un plazo máximo de una semana desde la fecha de emisión y siempre antes del vencimiento.

Sección D. Riesgos.

Elemento		Obligaciones de información
D.2	Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del emisor.	<p align="center">- Riesgo de mercado</p> <p>Se trata de la contingencia de deterioro en el valor de las posiciones dentro y fuera de balance, acarreando una pérdida de beneficios o capital, debida al movimiento en los precios de mercado tales como tipos de interés, de cambio, precios de valores de renta variable, de renta fija o de las materias primas.</p> <p>El riesgo de mercado de BANCA MARCH se manifiesta en los activos de la cartera de negociación y disponibles para la venta.</p> <p>A 31 de diciembre de 2012, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación y de la cartera disponible para la venta representan el 0,95% y el 7,80% del total activo a nivel grupo, respectivamente frente a 0,77% y al 6,41% a 31 de diciembre de 2011.</p> <p align="center">- Riesgo de tipo de cambio</p> <p>El riesgo estructural que nace del desajuste en las correlaciones entre los tipos de cambio de los instrumentos denominados en divisas distintas al euro es marginal en la entidad. La posición estructural en divisa es estable y corresponde a la inversión permanente de la oficina en Londres. Representa el 0,02% del balance consolidado de BANCA MARCH, a 31 de diciembre de 2012, mismo porcentaje que a 31 de diciembre de 2011.</p> <p>El contravalor de las posiciones en divisa en el activo y el pasivo del balance del Grupo siguiente:</p>

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA		2012	%	2011	%
ACTIVO		214.520	1,50%	167.992	1,27%
PASIVO		192.794	1,35%	156.663	1,19%

Miles de euros

- **Riesgo de tipo de interés**

Se trata de un riesgo estructural que se manifiesta a través de la volatilidad de los rendimientos entre partidas de activo y pasivo sensibles a los tipos de interés. El impacto inmediato de los desajustes causados por dicha volatilidad se traslada al Margen de Intereses, mientras que el impacto a largo plazo se produce sobre el Valor Económico. El valor económico de las partidas sensibles del balance se ha calculado mediante el descuento de los flujos de caja utilizando la curva del mercado interbancario. El valor económico de las partidas no sensibles es el valor contable de dichas partidas.

Una bajada de 100 puntos básicos produce un impacto positivo de 2.520 miles de euros en el margen de intereses en el horizonte de un año. Una subida de 250 puntos básicos produce un impacto positivo de 12.958 miles de euros en el margen de intereses en el horizonte de un año.

Una bajada de 100 puntos básicos supone un impacto positivo sobre Valor Económico del Grupo de 172.119 miles de euros. El impacto adverso sobre Valor Económico es de 27.502 miles de euros ante una subida de 250 puntos básicos.

Durante el ejercicio 2012, el rendimiento medio de los créditos ha sido del 3,89% y el coste de los depósitos de la clientela del 2,37%. A 31 de diciembre de 2011, el rendimiento y el coste fueron del 3,72% y 2,54%, respectivamente.

- **Riesgo de Liquidez**

El riesgo de liquidez es la contingencia de no poder hacer frente a los compromisos de pago a los que está comprometida la entidad, aunque sea de forma temporal, por no disponer de activos líquidos suficientes o por no poder acceder a los mercados para su refinanciación a un precio razonable.

A 31 de diciembre de 2012, el saldo disponible en la póliza de crédito del Banco de España, compuesta por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación, ascendía a 727.040 miles de euros. Además de este saldo, el Emisor disponía de activos descontables disponibles (no pignorados en póliza de Banco de España) por importe de 168.505 miles de euros.

No hay vencimientos de emisiones mayoristas durante el año 2013. Las emisiones previstas durante el ejercicio 2013 dependerán de las condiciones de mercado.

A 31 de diciembre de 2012, el desglose, por vencimientos, de los flujos de activo y de pasivo del balance generan el siguiente desfase o "gap":

Miles de euros

Ejercicio 2012	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos							
en bancos centrales	811.624	0	0	0	0	0	811.624
Depósitos en entidades de crédito	0	585.392	416.101	84.301	0	109.546	1.195.340
Crédito a la clientela	65.470	218.083	839.934	950.568	2.628.057	3.269.447	7.971.559
Valores representativos de deuda	0	51.595	47.098	109.191	538.207	68.800	814.891
PASIVO							
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0	550.000	0	550.000
Depósitos de entidades de crédito	4.770	7.260	8.326	422.085	25.484	420.372	888.297
Depósitos de la clientela	2.312.834	587.922	737.731	2.124.197	1.409.434	350.970	7.523.088
Debitos representados por valores negociables	0	73.124	232.584	305.244	55.088	100.000	766.040
NETO	-1.440.510	186.764	324.492	-1.707.466	1.126.258	2.576.451	1.065.989

A 31 de diciembre de 2011 el "gap" de liquidez era:

Miles de euros

Ejercicio 2011	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Total
ACTIVO							
Caja y depósitos							
en bancos centrales	197.383	0	0	0	0	0	197.383
Depósitos en entidades de crédito	15.393	208.121	0	424.385	0	91.059	738.958
Crédito a la clientela	104.966	385.452	331.657	1.017.725	2.428.403	3.918.867	8.187.070
Valores representativos de deuda	350	89.901	108.811	68.110	228.133	76.476	571.781
PASIVO							
Depósitos de bancos centrales	0	0	0	0	200.000	0	200.000
Depósitos de entidades de crédito	0	17.307	11.695	591.832	175.110	148.525	944.469
Depósitos de la clientela	1.944.609	584.180	349.779	2.212.910	2.032.424	88.510	7.212.412
Debitos representados por valores negociables	0	113.839	200.498	177.935	125.000	100.000	717.272
NETO	-1.626.517	-31.852	-121.504	-1.472.457	124.002	3.749.367	621.039

- Riesgo de Crédito

Es el riesgo asociado a la incertidumbre sobre la capacidad o buena voluntad de satisfacer las obligaciones contractuales de la contraparte.

La gestión del riesgo adoptada por BANCA MARCH se fundamenta en los siguientes principios: diversificación del riesgo, tratamiento global del Cliente, adaptación a necesidades comerciales preservando los criterios de calidad de riesgo, sistemas internos de medición y tratamiento de riesgos en línea con el Acuerdo de Capital de Basilea II.

A continuación se muestra la evolución del ratio de *mora sobre inversión crediticia y riesgos de firma*, el ratio de mora sobre los préstamos y créditos hipotecarios, el ratio de cobertura de provisiones por insolvencia y los ratios de solvencia, de los ejercicios 2010, 2011 y 2012, de BANCA MARCH a nivel consolidado.

	31-12-12	31-12-11	31-12-10
Ratio de morosidad	4,90%	4,11%	3,82%
Ratio de morosidad hipotecaria	5,81%	5,00%	3,84%
Porcentaje de cobertura	79,2%	81,2%	79,50%
Ratio de solvencia(*)	27,1%	26,7%	22,7%
Ratio de capital principal (**)	33,5%	34,9%	36,1%

(*) Core Capital = TIER I = TIER II s/ activos ponderados por riesgo.

Ratios calculadas según la Circular 3/2008 del Banco de España.

(**) Ratios calculadas según el Real Decreto-ley 2/2011.

A 31 de diciembre de 2012, no hay ningún deudor que supere el 10% de los recursos propios computables.

El máximo deudor del Grupo representó, a 31 de diciembre de 2011, un 10,72% de los recursos propios computables. Este deudor pertenece al sector "Hostelería" y su deuda no proviene de operaciones vinculadas, según la definición recogida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, sobre la información de las operaciones vinculadas que deben suministrar las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales.

Este riesgo fue comunicado al Banco de España, de acuerdo con lo estipulado en la Circular 3/2008, al considerarse como gran riesgo cuando su valor supera el 10% de los recursos propios de la entidad.

RIESGO INMOBILIARIO.

A 31 de diciembre de 2012, BANCA MARCH había destinado a financiar actividades de promoción y/o construcción inmobiliaria 785.848 miles de euros con la siguiente distribución. A cierre del 2011, el importe ascendió a 1.002.815 miles de euros:

	Miles de euros	
	2012	2011
1. Sin garantía real	26.181	29.271
2. Con garantía hipotecaria	759.667	973.544
2.1. Edificios terminados	414.010	680.816
2.1.1. Vivienda	374.478	621.741
2.1.2. Resto	39.532	59.075
2.2. Edificios en construcción	63.197	94.437
2.2.1. Vivienda	63.197	94.437
2.2.2. Resto		
2.3. Suelo	282.460	198.291
2.3.1. Terrenos urbanizados	240.238	182.163
2.3.2. Resto de suelo	42.222	16.128
Total	785.848	1.002.815

De este importe total de financiación a la construcción y promoción inmobiliaria:

- un 45,85% está clasificado como NORMAL
- un 22,90% está clasificado como DUDOSO
- y un 32,25% como SUBESTÁNDAR.

A continuación, se muestra un resumen sobre los activos inmobiliarios adjudicados en balance relativos a la financiación destinada a la adquisición de vivienda o a la construcción y promoción inmobiliaria. Estos activos provienen de adjudicaciones, daciones en pago, compra para la cancelación de préstamos, etc., a 31 de diciembre de 2012:

		Miles de euros		
		Ejercicio 2012	Valor neto contable	Del que: cobertura
		1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	154.672	101.294
		1.1. Edificios terminados	91.515	39.687
		1.1.1. Vivienda	74.491	29.871
		1.1.2. Resto	17.024	9.816
		1.2. Edificios en construcción	20.373	13.344
		1.2.1. Vivienda	20.373	13.344
		1.2.2. Resto	0	0
		1.3. Suelo	42.784	48.263
		1.3.1. Terrenos urbanizados	36.522	38.882
		1.3.2. Resto de suelo	6.262	9.381
		2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda	31.252	18.065
		3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	0	0
		4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	0	0
		Total	185.924	119.359
		Porcentaje de cobertura		39,1%
		<p>- Riesgo de contraparte</p> <p>BANCA MARCH tiene riesgo de contraparte debido a las posiciones prestadoras a clientes de Tesorería y Mercado de Capitales, principalmente Entidades de Crédito residentes y no residentes.</p> <p>- Riesgo Operacional</p> <p>De acuerdo con las directrices del Acuerdo de Basilea II (BIS II) , la gestión del riesgo operacional supone la clasificación de los eventos según su tipología (Fraude interno, Fraude externo, Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, Prácticas con clientes, productos y negocios, Daños a activos materiales, Incidencias en negocio y fallos de sistemas, Ejecución, entrega y gestión de procesos) y la línea de negocio en que se genera (Finanzas corporativas, Negociación y ventas, Banca minorista, Banca comercial, Liquidación y pagos, Servicios de agencia, Administración de activos e Intermediación minorista).</p> <p>El riesgo operacional es inherente al desarrollo de cada una de las actividades de BANCA MARCH. La gestión de este riesgo supone una identificación continua y sistemática, así como el análisis y revisión de los procesos.</p>		
D.3	Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores.	<p>Riesgo de mercado.</p> <p>Riesgo centrado en variaciones en los tipos de interés. Las emisiones de valores de renta fija están sometidas a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función principalmente de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión, pudiendo cotizar a un precio por debajo, incluso, del precio de suscripción.</p> <p>Riesgo de liquidez</p> <p>Es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida en el mercado para los valores. Aunque el Emisor solicitará la admisión a negociación en AIAF - mercado secundario organizado español - para todos los pagarés que se emitan al amparo del presente Programa, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación</p>		

activa en dicho mercado.

Puede ser que la negociación no sea suficientemente activa, teniendo en cuenta el tamaño y la profundidad de las emisiones y, además, no se prevé la existencia de Entidades de Liquidez.

Cuando el Emisor reciba de sus clientes minoristas órdenes de compra o venta de pagarés las dirigirá a la Plataforma SEND o la que la sustituya en el futuro.

Riesgo de crédito.

Riesgo de que el Emisor no pueda hacer frente al reembolso del principal o de que se produzca un retraso en el mismo.

Garantías.

Las emisiones de pagarés realizadas por BANCA MARCH, S.A. no tendrán garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de los valores estarán garantizados únicamente por el total del patrimonio de BANCA MARCH, S.A.

Los inversores de pagarés se situarán, a efectos de prelación de créditos, en caso de situaciones concursales de BANCA MARCH, S.A., por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga BANCA MARCH, S.A. y, al mismo nivel que el resto de acreedores comunes.

El criterio fundamental empleado para evaluar la solvencia de un Emisor suele ser la capacidad que éste tiene para generar beneficios en el futuro y, en consecuencia, la capacidad de afrontar sus compromisos de pago.

A 31 de diciembre de 2012, el ratio de solvencia (ratio "Core capital" = ratio TIER I = ratio TIER II) se eleva al 27,1%, según la Circular 3/2008 del Banco de España.

Variaciones en la calidad crediticia del Emisor.

Los valores que se realicen al amparo del presente Programa no han sido objeto de calificación.

A la fecha de registro del Folleto Base, el Banco tiene asignadas las siguientes calificaciones por la agencia de calificación de riesgo crediticio Moody's Investors Service España S.A.:

MOODY'S Investors Service España S.A.

Largo plazo	Baa3
Corto Plazo	P-3
Indicador de fortaleza financiera	D+
Perspectiva	En revisión para posible bajada

La fecha de la última revisión de la calificación crediticia del Emisor es del 25 de junio de 2012.

La calificación crediticia puede ser en cualquier momento revisada por la agencia de calificación al alza o a la baja, suspendida o incluso retirada existiendo la posibilidad de que estos cambios afecten negativamente al precio de mercado de los valores.

La agencia de calificación mencionada anteriormente ha sido registrada de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

Sección D. Oferta.

Elemento		Obligaciones de información
E.2b	Motivos de la oferta y destino de los ingresos cuando esos motivos no sean la obtención de beneficios o la cobertura de ciertos riesgos.	Las emisiones de valores a realizar al amparo del presente Folleto Base, obedecen a la financiación habitual de BANCA MARCH.
E.3	Descripción de las condiciones de la oferta.	<p>Denominación de la emisión: XI Programa de Emisión de Pagarés de Empresa de BANCA MARCH, S.A.</p> <p>Importe del programa: El importe máximo a emitir estará limitado por el saldo vivo máximo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 2.000 millones de euros.</p> <p>Nominal del valor: Importe nominal unitario de 1.000 euros.</p> <p>Precio de la emisión: El precio de emisión o precio efectivo de cada pagaré se determinará en el momento de la contratación de cada uno de los pagarés dependiendo de tipo de interés nominal y del plazo que se pacte.</p> <p>Plazo de los valores: Los plazos de vencimiento de estos pagarés estarán comprendidos entre 3 días hábiles y 730 días naturales.</p> <p>Amortización: Los pagarés se reembolsarán por su valor nominal libres de gastos para el titular con repercusión en su caso de la retención fiscal a cuenta que corresponda.</p> <p>Entidad encargada del registro contable de los valores: La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores ("Iberclear").</p> <p>Cotización: El Emisor solicitará la admisión a cotización de los Pagarés en AIAF, en un plazo máximo de una semana desde la fecha de emisión y siempre antes del vencimiento.</p> <p>Periodo de Suscripción: El periodo de suscripción, que coincide con la vigencia del Programa, es de un año desde la aprobación del presente Folleto Base por la CNMV.</p> <p>Proceso de colocación: Los Pagarés se colocarán únicamente a inversores que adquieran pagarés de la misma emisión por un mínimo de 100.000 euros por inversor, en colocaciones a medida, en la que las partes fijarán las condiciones de tipos, plazos e importes.</p> <p>Desembolso: Los Pagarés se desembolsarán en la fecha de su emisión, la cual será dos días hábiles posteriores a la fecha de contratación, salvo que se pacte una fecha de desembolso posterior que, en todo caso, no será superior a cinco días hábiles posteriores a la fecha de contratación.</p> <p>Agente de Pagos: El servicio financiero será prestado por el Emisor a través de Iberclear.</p> <p>Liquidez: No hay Entidades de Liquidez.</p>
E.4	Descripción de cualquier interés que sea importante para la emisión/oferta, incluidos los	No existe ninguna vinculación o interés económico de las personas participantes en la oferta.

	conflictivos.	
E.7	Gastos estimados aplicados al inversor por el emisor o el oferente.	<p>Los pagarés se emitirán libres de gastos para el inversor y, además, se reembolsarán por su valor nominal libres de gastos para el titular.</p> <p>La apertura y cancelación de las cuentas de efectivo y de deuda anotada están totalmente libre de gastos para el suscriptor, siendo únicamente repercutibles al suscriptor las comisiones y gastos que en cada momento tenga previstos en el folleto de tarifas vigente en concepto de mantenimiento y administración, y que en su momento hayan sido comunicados a Banco de España y CNMV.</p> <p>Los gastos de las transferencias OMF del Banco de España, en caso de haberlas, dirigidas al Emisor, serán por cuenta de los inversores.</p> <p>Las comisiones y gastos en concepto de la primera inscripción en el Registro Central de IBERCLEAR serán por cuenta y cargo del Banco.</p>

BANCA MARCH, S.A.

D. Francisco Javier Escribano Mena
Director de Tesorería y Mercado de Capitales
BANCA MARCH, S.A.