



**C.N.M.V.
Registro
C/ Edison, 4.
Madrid 28006**

A/A: **Mercados Primarios.**

Referencia: **Documento de Registro.**

D. Francisco Javier Escribano Mena, en nombre y representación de Banca March, S.A., debidamente facultado al efecto,

CERTIFICA

Que el contenido del soporte informático enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), para poner a disposición del mercado y del público en general, es copia fiel y coincide exactamente con la versión del **Documento de Registro de Banca March, S.A.**, cuya vigencia es de doce meses desde su aprobación, inscrita en el Registro administrativo de la CNMV y

AUTORIZA

La difusión del texto citado a través de la página web de la CNMV.

Y, para que así conste, a los efectos legales oportunos, expido la presente certificación en Madrid, a 3 de julio de 2013.

Banca March, S.A.
P.p.

D. Francisco Javier Escribano Mena



DOCUMENTO DE REGISTRO

BANCA MARCH, S.A.

**El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo XI del
Reglamento (CE) nº 809 / 2004.**

**Inscrito en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha
2 de julio de 2013.**

ÍNDICE

I. Factores de riesgo del emisor	3
II. Documento de Registro	10
1. Personas responsables	10
2. Auditores de cuentas	10
3. Factores de riesgo	10
4. Información sobre el emisor	11
5. Descripción de la empresa	15
6. Estructura organizativa	18
7. Información sobre tendencias	21
8. Previsiones o estimaciones de beneficios	21
9. Órganos administrativos, de gestión y de supervisión	21
10. Accionistas principales	28
11. Información financiera relativa al activo y el pasivo del emisor, posición financiera y pérdidas y beneficios	29
12. Contratos importantes	50
13. Información de Terceros, Declaraciones de Expertos y Declaraciones de Interés	50
14. Documentos presentados	50

I.- FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de BANCA MARCH, S.A. (en adelante, indistintamente, “BANCA MARCH” o la “Entidad”) y su gama de productos financieros.

Los riesgos pueden encuadrarse bajo las siete categorías siguientes:

a) Riesgo regulatorio y efecto en solvencia y en cuenta de resultados

- Aplicación del Real Decreto-ley 2/2012 y 18/2012 sobre activos inmobiliarios.

Los importes de los requerimientos exigidos por el Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero 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 Real Decreto-ley 18/2012, de 11 de mayo, sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero han ascendido a 115,3 millones de euros.

Ambas exigencias de provisiones han sido totalmente dotadas a 31 de diciembre de 2012 y el excedente de recursos propios ha permitido absorber los requerimientos adicionales de capital.

- Requerimientos de solvencia y pruebas de esfuerzo (“stress tests”) realizadas por la consultora Oliver Wyman.

El Real Decreto-ley 24/2012, de 31 de agosto, ha unificado para todas las entidades de crédito la exigencia de capital principal desde el 1 de enero de 2013 al 9% de los activos ponderados por riesgo. Asimismo, mediante este Real Decreto-ley se ha modificado la definición de *capital principal* convergiendo con el criterio establecido por la Autoridad Bancaria Europea.

A cierre de diciembre del 2012, el grupo BANCA MARCH tiene un ratio de *capital principal* del 33,5%.

BANCA MARCH ha sido una de las pocas entidades a las que no se ha considerado necesario analizar en las pruebas de esfuerzo realizadas por la consultora Oliver Wyman para determinar las necesidades de capital del sistema bancario español.

b) Riesgo de mercado

Se trata de la contingencia de deterioro en el valor de las posiciones dentro y fuera de balance, acarreado 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.

El riesgo de mercado de BANCA MARCH se manifiesta en los activos de la cartera de negociación y de la cartera disponible para la venta. Para ambas categorías, se establecen las políticas de diversificación pertinentes según la política de inversiones y adquisiciones aprobada por la entidad.

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, respectivamente.

c) Riesgo de tipo de cambio

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, cuyo valor en libras representa el 0,02% del balance de BANCA MARCH, S.A., a 31 de diciembre de 2012.

El contravalor de las posiciones en divisa en el activo y el pasivo del balance del Grupo es el siguiente:

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

d) 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 Interés, 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.

El rendimiento medio de los créditos a la clientela durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido de 3,89% y 3,72%, respectivamente. El coste medio de los depósitos de la clientela durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido de 2,37% y 2,54%, respectivamente. El Margen de Interés del 2012 se incrementó en 35,9 millones de euros, respecto al 2011, como consecuencia del aumento en los diferenciales comerciales.

Una bajada de 100 puntos básicos produce un impacto positivo de 2.520 miles de euros en el Margen de Interés 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 Interés 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.

e) Riesgo de contraparte

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.

f) Riesgo de liquidez

El riesgo de liquidez es la contingencia de no poder hacer frente a los compromisos de pago vigentes de 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.

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos, del balance consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011:

<i>Miles de euros</i>							
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 2012, el saldo disponible en la póliza de crédito Banco de España, compuesta por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación, ascendía a 727.040 miles de euros.

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

g) 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 la Circular 3/2008 del Banco de España.

A continuación se muestra la evolución del ratio de mora sobre inversión crediticia de BANCA MARCH S.A., el ratio de cobertura de provisiones por insolvencia y el ratio de solvencia del Grupo.

	31-12-12	31-12-11
Ratio de morosidad	5,06%	4,33%
Ratio de morosidad hipotecaria	5,81%	5,00%
Porcentaje de cobertura	81,5%	79,7%
Ratio de solvencia(*)	27,1%	26,7%

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

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

Seguidamente, se informa de la distribución del crédito a la clientela por actividad:

	TOTAL	DEL QUE: GARANTIA INMOBILIARIA	DEL QUE: RESTO DE GARANTIAS REALES	CRÉDITO CON GARANTIA REAL (Itv)				
				Inferior o igual al 40%	Superior al 40% e inferior o	Superior al 60% e inferior o	Superior al 80% e inferior o	Superior al 100%
Administraciones Públicas	180.268	2.770						2.770
Otras instituciones financieras								
Sociedades no financieras								
y empresarios individuales	5.860.407	3.439.151	143.946	1.941.980	772.135	684.846	117.476	66.660
Construcción y promoción inmobiliaria	1.142.650	1.024.303	17.627	502.160	278.898	202.454	29.173	29.245
Construcción de obra civil	472.313	271.880	3.557	145.597	57.023	45.967	7.358	19.492
Resto de finalidades	4.245.444	2.142.968	122.762	1.294.223	436.214	436.425	80.945	17.923
Grandes empresas	1.200.125	358.816		265.205	74.143	11.070	8.398	
Pymes y empresarios individuales	3.045.319	1.784.152	122.762	1.029.018	362.071	425.355	72.547	17.923
Resto de hogares e ISFLSH	1.679.018	1.531.580	27.464	579.454	367.591	444.890	154.092	13.017
Viviendas	1.075.995	1.063.560	1.662	366.485	265.082	305.971	118.705	8.979
Consumo	384.082	320.405	6.702	142.488	71.257	86.018	23.870	3.474
Otros fines	218.941	147.615	19.100	70.481	31.252	52.901	11.517	564
SUBTOTAL	7.719.693	4.973.501	171.410	2.521.434	1.139.726	1.129.736	271.568	82.447
Menos: Correcciones de valor por deterioro de activos no imputadas a operaciones concretas	106.034							
TOTAL	7.613.659							
PRO MEMORIA								
Operaciones de refinanciación, refinanciadas y reestructuradas	888.832	818.561	196	507.633	145.969	122.179	23.898	19.078

El Grupo no tiene, en estos momentos, ningún deudor cuya exposición supere el 10% de los recursos propios del grupo. El máximo deudor del Grupo representa, a 31 de diciembre de 2012, un 4,85% de los recursos propios computables.

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

MOODY'S

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 agencia de calificación mencionada 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. No existen garantías de que estas calificaciones vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia del Documento de Registro.

h) Riesgo inmobiliario

A continuación se detalla información sobre el riesgo crediticio del Grupo (a nivel consolidado) del negocio en España del sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2012:

Financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria y sus coberturas:

Ejercicio 2012	Importe bruto	Miles de euros	
		Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (negocios en España)	785.848	21.690	229.814
1.1. del que: dudoso	179.967	7.031	68.814
1.2. del que: subestándar	253.410	0	54.967
Pro-memoria: cobertura genérica total (negocios totales)			0
Activos fallidos	67.291		
Pro-memoria: datos del grupo consolidado			
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	7.566.659		
2. Total activo consolidado (negocios en España)	14.228.525		

A 31 de diciembre de 2012, el conjunto de créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria asciende a 785.848 millones de euros, el 13,6% del "Crédito a la clientela". Los inmuebles adjudicados procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria suponen 154,7 millones de euros que cuentan con una cobertura del 64,49%. Los activos problemáticos (dudosos, subestándar y fallidos) procedentes de estas actividades representan un 6,53 % del "Crédito a la clientela".

Desglose de la financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria:

	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

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda:

Ejercicio 2012	Miles de euros	
	Importe bruto	del que: dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	1.357.020	34.600
Sin garantía hipotecaria	0	0
Con garantía hipotecaria	1.357.020	34.600

A 31 de diciembre de 2012, el crédito concedido a los hogares cuya finalidad es la adquisición, rehabilitación o construcción de vivienda asciende a 1.357.020 millones de euros, del cual dudoso son 34,6 millones. Los activos inmobiliarios adjudicados procedentes de estas financiaciones son 31,3 millones de euros.

Desglose del crédito con garantía hipotecaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el riesgo total sobre el importe de la última tasación disponible (LTV):

Ejercicio 2012	Rangos de LTV					TOTAL
	LTV =<40%	40%<LTV=<60%	60%<LTV=<80%	80%<LTV=<100%	LTV>100%	
Importe bruto	475.800	405.209	372.310	103.141	560	1.357.020
Del que: dudosos	9.293	9.498	13.603	2.206	0	34.600

Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado:

A 31 de diciembre de 2012, los activos inmobiliarios adjudicados al grupo BANCA MARCH, a nivel consolidado, ascienden a 185,9 millones de euros con una cobertura de 119,4 millones de euros.

Ejercicio 2012	Miles de euros	
	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%

i) Riesgo operacional

De acuerdo con la Circular 3/2008 del Banco de España, 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).

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.

Asimismo, el Banco tiene contratadas diversas pólizas de seguros de responsabilidad y daños, que reducen el efecto de potenciales pérdidas no deseadas.

j) Riesgo de participadas

BANCA MARCH posee el 33,94% del grupo Corporación Financiera Alba. Esta compañía se dedica, entre otras actividades, a la participación en el capital de sociedades cotizadas y no cotizadas.

BANCA MARCH, por tanto, está sujeta a los riesgos inherentes al negocio y mercado de cada una de las sociedades en las que participa indirectamente a través de Corporación Financiera Alba. Además, en el caso de las sociedades cotizadas, BANCA MARCH está expuesta a la evolución de los mercados de valores de renta variable.

Para más información se puede consultar el cuadro de participadas de la página 19.

k) Riesgo por impacto de eliminación de las cláusulas suelo

Siguiendo la solicitud del Banco de España de fecha 25 de junio de 2013, BANCA MARCH va a proceder a revisar la adecuación de las cláusulas suelo de su cartera de préstamos hipotecarios a los criterios de transparencia establecidos por la reciente Sentencia nº 241/2013 de la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, de fecha 9 de mayo de 2013.

Además, BANCA MARCH comunicará al Banco de España, antes del día 31 de julio de 2013, las conclusiones de esta revisión y el impacto que pudiera tener sobre sus resultados la eliminación de las citadas cláusulas en los casos en que tal eliminación se estime procedente o necesaria a la vista del contenido de la referida Sentencia.

A cierre de mayo de 2013, la Entidad tiene un número total de 22.913 de préstamos y créditos hipotecarios con cláusulas suelo con un importe vivo de 1.673 millones de euros lo que supone el 42,8% del total de la cartera hipotecaria de la Entidad.

II.- DOCUMENTO DE REGISTRO

1. PERSONAS RESPONSABLES

1.1. Personas responsables de la información:

Asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro, en nombre y representación de la Entidad, con domicilio social en Palma de Mallorca, en la Avda. Alejandro Rosselló, nº 8, con N.I.F. A-07004021, D. Francisco Javier Escribano Mena, Director de Tesorería y Mercado de Capitales de BANCA MARCH.

D. Francisco Javier Escribano Mena actúa en virtud de los poderes otorgados por el Consejo de Administración de fecha 21 de marzo de 2013.

1.2. Declaración de los responsables:

El responsable del Documento de Registro declara que, tras comportarse con una diligencia razonable para garantizar que así es, la información contenida en el presente Documento de Registro es, según su conocimiento, conforme a los hechos y no incurre en ninguna omisión que pudiera afectar a su contenido.

2. AUDITORES DE CUENTAS

2.1. Nombre y dirección de los auditores:

Las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, de BANCA MARCH correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 han sido auditadas, con informes favorables y sin salvedades, por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0692.

Las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, e informes de gestión correspondientes al ejercicio 2012 y 2011 se encuentran depositadas y a disposición del público en la CNMV junto con los correspondientes informes de auditoría.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones:

Los auditores no han renunciado ni han sido apartados de sus funciones durante el período cubierto por la información histórica a que hace referencia el presente Documento de Registro.

Los auditores, Deloitte, S.L., han sido designados para el ejercicio 2013.

3. FACTORES DE RIESGO

Véase la Sección I anterior, "Factores de Riesgo del Emisor".

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historial y evolución del emisor:

4.1.1. Nombre legal y comercial del emisor

Nombre legal de la Entidad: BANCA MARCH, S.A.

Nombre comercial de la Entidad: BANCA MARCH

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Figura inscrita en los siguientes registros:

- Inscrita en el Registro Mercantil de Baleares, al folio 230 del tomo 20 de Sociedades, Libro 104 del Archivo, Hoja 195, inscripción 1ª.
- Adaptados sus estatutos sociales a la vigente legislación de Sociedades Anónimas mediante la autorizada el 19 de julio de 1990, por el Notario de Madrid D. Luis Coronel de Palma, bajo el número 3703 de protocolo, que motivó la inscripción número 1.781 en el referido Registro Mercantil.
- En el Registro Especial de Bancos y Banqueros con el número 0061.

4.1.3. Fecha de constitución del emisor

BANCA MARCH se constituyó como Sociedad Anónima el 24 de junio de 1946, por tiempo indefinido, mediante escritura otorgada por el Notario de Madrid D. Rodrigo Molina Pérez.

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor:

- Domicilio social: Avenida Alejandro Rosselló, número 8, (07002) Palma de Mallorca.
- País de constitución: España
- Código de identificación fiscal: A-07004021
- Legislación aplicable: Ley 26/88 sobre Disciplina e Intervención de las Entidades de Crédito, Ley de Sociedades de Capital, Circulares 4/2004 y 6/2008 de Banco de España, sobre aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, y Circular 3/2008 de Banco de España, sobre recursos propios de las entidades.
- Teléfono: 971 779 100
- Dirección en Internet: www.bancamarch.es

BANCA MARCH, S.A. tiene la forma jurídica de sociedad anónima y su actividad está sujeta a la legislación especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión, control y normativa del Banco de España.

4.1.5. Acontecimientos recientes importantes para la solvencia del emisor:

Con posterioridad al cierre del ejercicio hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro no se han producido acontecimientos recientes significativos relativos al emisor que puedan afectar a su solvencia.

El beneficio individual de BANCA MARCH S.A., correspondiente a la actividad exclusivamente bancaria (sin consolidar la participación en Corporación Financiera Alba), ascendió a 11,8 millones de euros, una vez realizadas en 2012 todas las dotaciones exigidas por los RD 2/2012 y 18/2012 que han supuesto 228,0 millones de euros. Tras el saneamiento de la participación que ACS posee en Iberdrola, el resultado consolidado neto atribuido al Grupo BANCA MARCH es -141,8 millones de euros.

A continuación se muestra la evolución del ratio de mora sobre inversión crediticia de BANCA MARCH S.A., el ratio de cobertura de provisiones por insolvencia y el ratio de solvencia del Grupo, a nivel consolidado.

	31-03-13	31-12-12	31-12-11
Ratio de morosidad	5,18%	5,06%	4,33%
Porcentaje de cobertura	83,9%	81,5%	79,7%
Ratio de solvencia	28,3%	27,1%	26,7%

El ratio de solvencia se ha calculado según la Circular 3/2008 del Banco de España.

Las exigencias de requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito y de mercado, se han calculado de acuerdo con el método estándar. En cuanto al riesgo operacional se ha utilizado el método del indicador básico.

El Real Decreto-ley 24/2012, de 31 de agosto, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, vino a modificar los requerimientos de capital principal que deben cumplir los grupos consolidables de entidades de crédito, que puedan captar fondos reembolsables del público, y que habían sido establecidos por el Real Decreto-ley 2/2011, de 18 de febrero, para el reforzamiento del sistema financiero. El Real Decreto-ley 24/2012 ha sido derogado por la Ley 9/2012, de 14 de noviembre, de reestructuración y resolución de entidades de crédito, con idéntico contenido a estos efectos.

En concreto, la Ley 9/2012 ha transformado los requisitos del 8% de *capital principal* establecido con carácter general y del 10% fijado para las entidades con difícil acceso a los mercados de capitales y para las que predomine la financiación mayorista, en un *requisito único del 9% que deberán cumplir las referidas entidades y grupos a partir del 1 de enero de 2013*.

La *Circular 7/2012, de 30 de noviembre*, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre requerimientos mínimos de capital principal desarrolla esta modificación en el nivel de exigencia de capital principal, y su definición para adecuarla a la utilizada por la Autoridad Bancaria Europea en su reciente ejercicio de recapitalización, tanto en sus elementos computables como en las deducciones aplicables.

La evolución de los recursos propios y de los requerimientos de capital durante los dos últimos ejercicios es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Recursos propios básicos	3.167.414	3.234.722
Recursos propios secundarios	116.605	162.483
Total	3.284.019	3.397.205
Deducciones por participaciones cualificadas	-691.142	-819.793
Otras deducciones	-13.270	-8.595
Recursos propios computables	2.579.607	2.568.817
Requerimientos de recursos:		
Riesgo de crédito y contraparte	716.330	726.440
Cartera de negociación	0	285
Riesgo operacional	37.184	36.067
Específicos de gestoras de fondos	6.638	5.931
Total	760.152	768.723
Superávit	1.819.455	1.800.094
Ratio de solvencia (Circular 3/2008)(*)	27,1	26,7
Capital principal	3.185.487	3.318.580
Ratio de capital principal	33,5	34,9

(*) El numerador de esta ratio de solvencia está compuesto enteramente por **recursos propios básicos** ("**core capital**"); no contiene, por tanto, recursos propios de segunda categoría.

Seguidamente, se informa de la situación de BANCA MARCH, S.A. en relación con la mora (excluyendo riesgos de firma) en 2011, 2012 y a marzo de 2013:

<i>Datos en miles de euros</i>	31/03/2013	31/12/2012	31/12/2011
Mora general % [(1)/(2)]	5,18%	5,06%	4,33%
Mora hipotecaria % (*)	6,11%	5,81%	5,00%
Cobertura de Morosidad [(3)/(1)]	83,88%	81,50%	79,70%
(1) Riesgos morosos	401.352	396.912	347.052
(2) Inversión crediticia	7.743.456	7.851.498	8.020.906
(3) Fondos de Provisión	336.664	323.464	276.615

(*) Mora de la cartera hipotecaria

Durante el ejercicio 2012 el Banco ha suscrito acciones de la "Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A." (SAREB) por importe de 4.000 miles de euros. Adicionalmente, BANCA MARH ha suscrito bonos subordinados emitidos por la (SAREB) por importe de 12.000 miles de euros.

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

MOODY'S

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 agencia de calificación mencionada 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. No existen garantías de que estas calificaciones vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia del Documento de Registro.

Las escalas de calificaciones de deuda a largo plazo, deuda a corto plazo e indicadores de fortaleza financiera empleados por la agencia Moody's Investors Service España, S.A. son las siguientes:

	Rating largo plazo	Rating corto plazo
Categoría de inversión	Aaa Aa A Baa	Prime-1 Prime-2 Prime-3
Categoría Especulativa	Ba B Caa Ca C	

Moody's Investors Service España, S.A. aplica modificadores numéricos 1, 2 y 3, a cada categoría genérica de calificación. El modificador 1 indica que la obligación está situada en la banda superior de cada categoría de rating genérica; el modificador 2 indica una banda media y el modificador 3 indica la banda inferior de cada categoría genérica.

Indicadores de fortaleza financiera bancaria

A	Fortaleza financiera intrínseca excepcional
B	Fortaleza financiera intrínseca fuerte
C	Fortaleza financiera intrínseca buena
D	Fortaleza financiera intrínseca adecuada
E	Fortaleza financiera intrínseca débil

Por debajo del indicador A, un signo "+" puede ser añadido a estos indicadores para

distinguir aquellos bancos que caen en categorías intermedias.

Por encima del indicador E, un signo "-" puede ser añadido a estos indicadores para

distinguir aquellos bancos que caen en categorías intermedias.

5. DESCRIPCIÓN DE LA EMPRESA

5.1. Actividades principales:

5.1.1. Principales actividades del emisor

El Grupo BANCA MARCH engloba diferentes actividades: la bancaria y la inversora.

BANCA MARCH, SA es la entidad dominante de un grupo de entidades participadas que forman el Grupo BANCA MARCH, dedicado, principalmente, a actividades bancarias, financiación en sus diversas fórmulas, gestión de carteras y de patrimonios, seguros y tenedora de participaciones.

Las entidades, relacionadas con el negocio bancario, que componen el Grupo BANCA MARCH son: March Gestión de Fondos, SGIIC, SA, March Gestión de Pensiones, EGFP, SA, March Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros, y March JLT Correduría de Seguros, SA.

La actividad inversora se realiza por medio de la sociedad Corporación Financiera Alba, S.A., que está controlada, a cierre de 2012, por BANCA MARCH con una participación directa del 33,94%.

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. BANCA MARCH, S.A. y sus accionistas controlan conjuntamente el 66,09% de Corporación Financiera Alba, S.A., en cuya consolidación se ha aplicado el método de integración global de acuerdo con la normativa contenida en las NIIF.

BANCA MARCH es una Entidad de derecho privado sujeta a la normativa y regulaciones de las entidades bancarias operantes en España. El Banco está dedicado, principalmente, a actividades bancarias, financiación en sus diversas fórmulas, gestión de carteras y de patrimonios.

Como entidad financiera que es, BANCA MARCH ofrece a través de sus diferentes áreas, entre otros, los siguientes tipos de productos y servicios financieros:

1. Productos de pasivo: destinados a la captación y la administración del ahorro de nuestros clientes y servicios financieros:
 - *Depósitos a la vista.*
 - *Depósitos a plazo.*
2. Productos de Activo: 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:
 - *Préstamos Personales.*
 - *Préstamos Hipotecarios.*
 - *Otros: Avaluos, descubiertos en cuenta corriente, leasing, renting, factoring, confirming, etc.*

3. Productos de desintermediación:

- *Planes de Pensiones.*
- *Fondos de Inversión y Sicavs.*

4. Seguros:

- *Vida.*
- *Colectivos:* Hogar, Multiriesgo Comercios, Seguro Protección de Propiedad, etc.

5. Otros Servicios: dentro de los cuales podemos destacar las siguientes categorías:

- *Medios de Pago.*
- *Autoservicio.*
- *Gestión de cobros y pagos.*
- *Comercio exterior.*
- *Mercado de Capitales.*

5.1.2. Nuevos productos y/o actividades significativas

Desde junio de 2012, BANCA MARCH inició su actividad en el País Vasco de la mano de Consulnor S.A., compañía independiente especializada en productos y servicios financieros para clientes de Banca Privada e Instituciones con oficinas en Madrid, Cataluña, País Vasco y La Rioja. Gracias a este acuerdo, BANCA MARCH gestiona, con la incorporación de Consulnor, más de 8.000 millones de euros en Banca Privada/Patrimonial.

En julio de 2013 se abrió la oficina de BANCA MARCH en Luxemburgo, la segunda oficina en el extranjero tras la de Londres.

5.1.3. Mercados principales:

Red de Oficinas y Mercados

BANCA MARCH ha conseguido, desde su fundación en 1946, un peso específico y una cuota de mercado en Baleares (a cierre de diciembre de 2012 la cuota de mercado, de conformidad con el Boletín Estadístico del Banco de España es del 8,62% en créditos y 13,85% en depósitos), cuna y plataforma esencial del negocio del Banco.

BANCA MARCH ha continuado optimizando al máximo sus recursos y sucursales, adaptándolos al actual entorno económico, concentrando sucursales de la Red Comercial, Banca Privada/Patrimonial y de Empresas.

BANCA MARCH, S.A. desarrolla básicamente su actividad en las Comunidades Autónomas de Baleares, Canarias, Andalucía y Comunidad Valenciana con una red comercial de 130, 41, 18 y 15 oficinas, respectivamente. Cuenta, también, con 14 sucursales en Madrid, 7 en Barcelona y 2 en Zaragoza. Además cuenta con 2 sucursales en el extranjero, una en Londres desde marzo de 1994 y otra en Luxemburgo desde julio de 2012. En total, cuenta con 229 oficinas a cierre del ejercicio de 2012, 13 menos que a finales del 2011.

La actividad realizada en cada una de las oficinas tiene carácter de banca universal, dedicándose a la comercialización de todos los productos y servicios del catálogo operativo y atendiendo a todos los segmentos de clientes.

El número medio de empleados del Grupo durante el ejercicio 2012 ascendió a 1.475 empleados, 66 menos que el ejercicio anterior.

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad:

Posicionamiento relativo de BANCA MARCH dentro del sector Bancario

En el siguiente cuadro se ofrecen las principales cifras comparativas del balance público de Grupo BANCA MARCH, con bancos similares a 31 de diciembre de 2012, a nivel consolidado:

	En miles de euros - diciembre 2012		
	B. March	Barclays Bank	Deutsche Bank
Total activo	14.268.008	25.376.229	15.858.505
Inversión crediticia	8.857.400	22.612.078	14.881.992
Depósitos de la clientela	7.793.682	10.073.384	6.883.443
Beneficio del ejercicio	-141.824	-136.995	17.320
Fondos Propios	1.618.196	1.965.921	985.850

Fuente: Asociación Española de Banca (AEB).

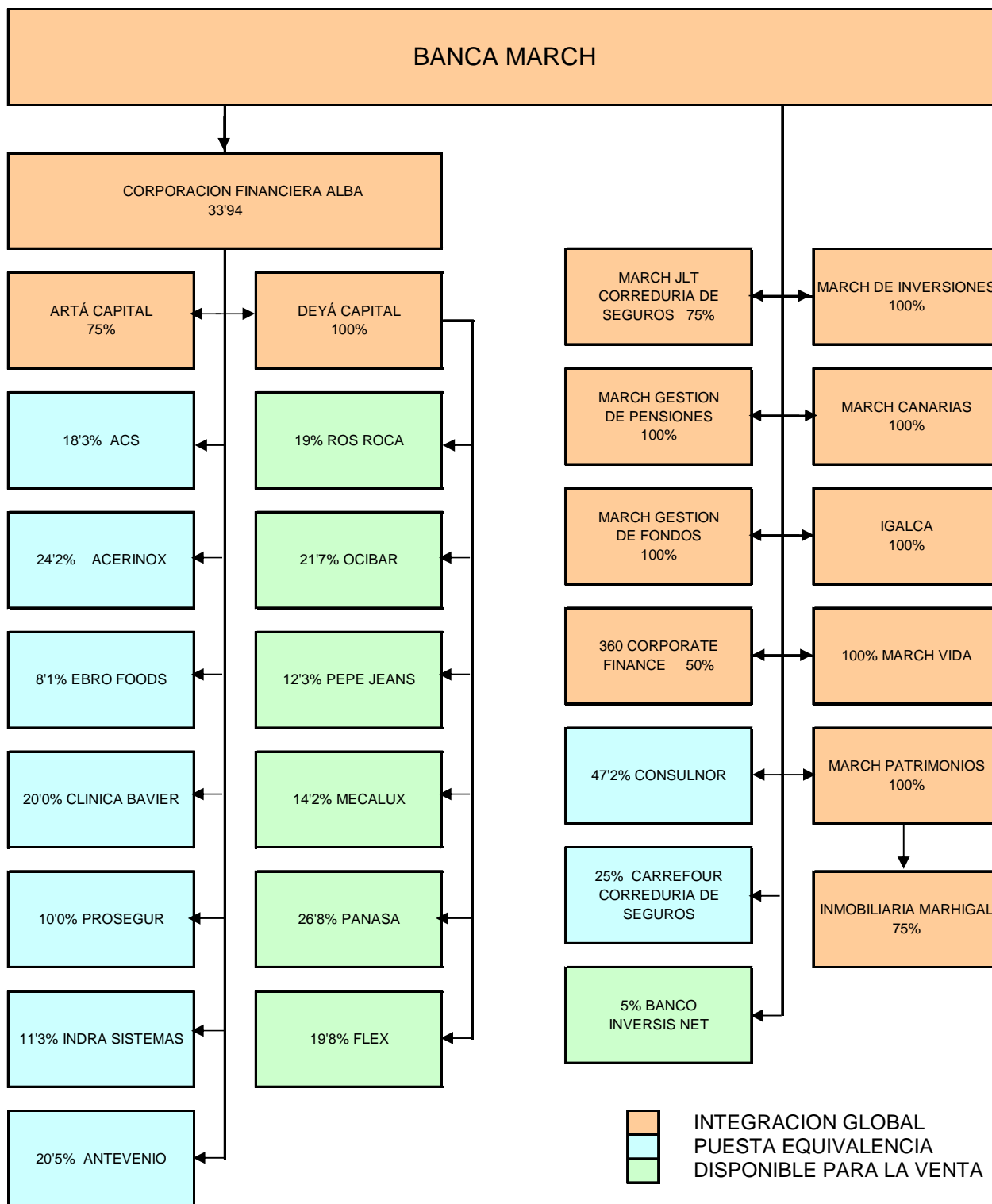
6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Descripción del Grupo y posición del Emisor en el mismo:

BANCA MARCH es la entidad dominante del Grupo consolidado. A 31 de diciembre de 2012, este Grupo estaba constituido, además de por BANCA MARCH como entidad de mayor peso, por un conjunto de sociedades que complementariamente a la Entidad realizan actividades en las áreas de intermediación financiera, seguros, tecnología, inmobiliaria, fondos de inversión y apoyo a iniciativas empresariales, entre otras.

El control del cien por cien del capital social de BANCA MARCH, S.A. lo ejercen D. Juan March Delgado, D. José Carlos March Delgado, D^a. Gloria March Delgado y D^a. Leonor March Delgado.

La situación del grupo, de sus participadas y de sus participaciones significativas era a 31 de diciembre de 2012 la siguiente:



Nota:

Artá Capital, S.A. es una sociedad que se dedica a la gestión de entidades de capital riesgo.

Deyá Capital es una sociedad de capital riesgo.

Igalca S.A. es una sociedad dedicada a la inversión mobiliaria.

La única variación significativa se ha producido en la participación de Prosegur que pasa del 10% al 8% (venta de un 1,96% de la entidad participada a lo largo del primer trimestre de 2013).

Corporación Financiera Alba ha vendido un 1% del capital social de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., por importe de 69,2 millones de euros, obteniendo una plusvalía bruta de 13,5 millones. Tras esta operación, la participación de Corporación Financiera Alba en ACS se sitúa en 17,3%.

El valor neto contable conjunto, a nivel consolidado, de las participaciones a 31 de diciembre de 2012 y 2011 asciende a 2.321 millones de euros y 2.508 millones de euros, respectivamente.

No hay ninguna sociedad participada se encuentra en concurso de acreedores o en pérdidas que vayan a ser asumidas por la matriz.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo:

El emisor no depende de ninguna sociedad.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1. Declaración de que no ha habido ningún cambio importante en las perspectivas del emisor desde la fecha de sus últimos estados financieros auditados publicados:

Desde el cierre del ejercicio 2012, no ha habido ningún cambio importante que pueda condicionar las perspectivas de la Entidad.

7.2. Tendencias, incertidumbres, demandas, compromisos o cualquier otro hecho que pueda afectar en las perspectivas del emisor en el ejercicio actual:

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de la Entidad para el ejercicio 2012.

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.

El 25 de junio de 2013, el Banco de España BANCA MARCH comunicó a las entidades la necesidad de revisar la adecuación de las cláusulas suelo de su cartera de préstamos hipotecarios a los criterios de transparencia establecidos por la reciente Sentencia nº 241/2013 de la Sala de lo Civil del Tribunal Supremo, de fecha 9 de mayo de 2013.

BANCA MARCH comunicará al Banco de España, antes del día 31 de julio de 2013, las conclusiones de esta revisión y, en particular, el impacto que pudiera tener sobre sus resultados la eliminación de las citadas cláusulas en los casos en que tal eliminación se estime procedente o necesaria a la vista del contenido de la referida Sentencia.

El 27 de junio de 2013, el Banco de España, mediante carta remitida a las asociaciones profesionales del sector financiero, recomendó a las entidades bancarias que durante el ejercicio 2013, y teniendo en cuenta las circunstancias de cada entidad, se limite el reparto de dividendos y que, en todo caso, los dividendos en efectivo que se satisfagan en este ejercicio no excedan del 25% del beneficio consolidado atribuido.

Además, Banco de España recomienda que las políticas de distribución de dividendos de las entidades consideren, además de los pagos en efectivo, los que se realizan mediante entrega de acciones.

BANCA MARCH seguirá esta recomendación del Banco de España, ajustada al principio de cautela y orientada a asegurar en todo momento un adecuado nivel de capitalización.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

El emisor opta por no incluir una previsión o estimación de beneficios.

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Gobierno Corporativo

BANCA MARCH cumple el régimen de gobierno corporativo establecido en la normativa española en los términos que quedan reflejados en el Informe de Gobierno Corporativo de 2012, aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del 21 de marzo de 2013 e inscrito como hecho relevante en la C.N.M.V. el 9 de mayo de 2013, en cuya página web (www.cnmv.es) se puede consultar.

9.1.1. Miembros de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión:

El Consejo de Administración está formado por 15 consejeros: 8 dominicales, 3 ejecutivos y 4 independientes. El número máximo de consejeros del Consejo de Administración será de 20 miembros y el mínimo de 5 miembros. Los miembros que componen el Consejo de Administración de la Entidad emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

Nombre del Consejero	Cargo	Última fecha de nombramiento	Condición
D. Carlos March Delgado	Presidente	20.12.2012	Dominical
D. Pablo Vallbona Vadell	Vicepresidente 1º	07.09.2010	Dominical
D. Juan March de la Lastra	Vicepresidente 2º	22.03.2010	Dominical
D. José Nieto de la Cierva	Consejero Delegado	07.09.2010	Ejecutivo
D. Fernando Abril-Martorell Hernández	Consejero	28.06.2011	Independiente
D. Albert Esteve Cruella	Consejero	22.12.2009	Independiente
D. Juan March Delgado	Consejero	22.03.2010	Dominical
D. Juan March Juan	Consejero	29.03.2012	Dominical
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín	Consejero	22.12.2009	Ejecutivo
D. Antonio Matas Segura	Consejero	20.12.2012	Dominical
D. Ignacio Muñoz Pidal	Consejero	22.12.2009	Independiente
D. Luis	Consejero	21.01.2009	Independiente

Javier Rodríguez García			
D. Javier Vilardell March	Consejero	22.12.2009	Dominical
D. Juan Carlos Villalonga March	Consejero	22.12.2009	Dominical
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Consejero Secretario	22.12.2009	Ejecutivo

La Junta General de Accionistas de BANCA MARCH, celebrada el 23 de enero de 2013, ha aprobado el nombramiento de D. Jorge Bergareche Busquet, como miembro ejecutivo del Consejo de Administración. El nombramiento está pendiente de ser autorizado por el Banco de España para su inscripción en el correspondiente Registro de Altos Cargos del Banco de España. Sustituye a Fernando Mayáns Altaba, que cesó en diciembre de 2012.

Las Comisiones del Consejo de Administración son la Comisión Delegada, el Comité de Auditoría y el Comité de Retribuciones y Nombramientos, cuya respectiva composición es, a la fecha de registro del presente documento, la que seguidamente se expone.

Comisión Delegada:

Nombre y apellidos	Cargo	Condición como consejero
D. Juan March de la Lastra	Presidente	Dominical
D. Pablo Vallbona Vadell	Vocal	Dominical
D. José Nieto de la Cierva	Vocal	Ejecutivo
D. Juan March Juan	Vocal	Dominical
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Vocal	Ejecutivo
D. Ignacio Muñoz Pidal	Vocal	Independiente
D. Luis Javier Rodríguez García	Vocal	Independiente
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario	Ejecutivo

Comité de Auditoría:

Nombre y apellidos	Cargo	Condición como consejero
D. Luis Javier Rodríguez García	Presidente	Independiente

D. Antonio Matas Segura	Vicepresidente	Dominical
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Vocal	Ejecutivo
D. Jaime Fuster Pericás	Secretario	N.A.

Comité de Retribuciones y Nombramientos:

Nombre y apellidos	Cargo	Condición como consejero
D. Juan March de la Lastra	Presidente	Dominical
D. Pablo Vallbona Vadell	Vocal	Dominical
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Vocal	Ejecutivo
D. Ignacio Muñoz Pidal	Vocal	Independiente
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario	Ejecutivo

Miembros de la alta dirección que no son Consejeros:

Son los siguientes Directores de Área:

Nombre y apellidos	Área
D. José Luis Acea Rodríguez	Banca Comercial y Privada
D. Hugo Aramburu López-Aranguren	Banca Patrimonial
D. Alberto del Cid Picado	Financiera y Medios
D. Miguel Crespo del Valle	Banca de Grandes Empresas
D ^a Mercedes Grau Monjo	Cataluña
D ^a María Luisa Lombardero Barceló	Planificación Estratégica
D ^a Rita Rodríguez Arrojo	Recursos Humanos
D. Valentín Sánchez Pérez	Inversiones y Riesgos

La representación, en Sociedades participadas por la Entidad y otras sociedades significativas a fecha de registro del presente documento, de miembros del Consejo de Administración y directivos de la Entidad es la siguiente:

Nombre del Consejero	Denominación social de la entidad del grupo	NIF de la entidad del grupo	Cargo
D. Carlos	Corporación	A-28060903	Copresidente

March Delgado	Financiera Alba, S.A.		
D. Pablo Vallbona Vadell	Balboa Participaciones, S.A.	A-86077344	Presidente
D. Juan March de la Lastra	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Vicepresidente
	Deyá Capital, S.C.R., S.A.	A-85038768	Consejero
	Artá Capital, S.G.E.C.R., S.A.	A-85207355	Consejero
D. José Nieto de la Cierva	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Consejero
D. Juan March Delgado	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Copresidente
D. Juan March Juan	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Consejero
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Consejero Delegado
	Artá Capital, S.G.E.C.R., S.A.	A-85207355	Presidente
	Deyá Capital, S.C.R., S.A.	A-85038768	Presidente
	Alba Participaciones, S.A.	A- 28363125	Presidente
	Artá Partners, S.A.	A-86417839	Presidente
D. Antonio Matas Segura	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros Alba Participaciones, S.A.	A-57193492	Presidente
		A- 28363125	Consejero
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	A-57193492	Consejero Secretario

Además, los siguientes consejeros del Banco ocupan los cargos que a continuación se indican, como representantes del Grupo March en las sociedades que asimismo se señalan en cada caso:

- D. Pablo Vallbona Vadell: Vicepresidente de ACS Actividades de la Construcción y Servicios, S.A. y de Consulnor, S.A.

- D. Juan March de la Lastra: Consejero de Indra Sistemas, S.A. y de ACS Actividades de la Construcción y Servicios, S.A.
- D. Juan March Juan: Consejero de OCIBAR, S.A., Mecalux, S.A. y ACS Servicios, Comunicaciones y Energía, S.L.
- D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín: Consejero de ACS Actividades de la Construcción y Servicios, S.A. y de Acerinox, S.A.
- D. José Nieto de la Cierva: Consejero de Ebro Foods, S.A. y Consulnor, S.A.

Los demás miembros del Consejo de Administración citados en el apartado 9.1.1 ostentan los siguientes cargos fuera del Grupo BANCA MARCH:

- D. Fernando Abril- Martorell Hernández: Consejero Delegado de Promotora de Informaciones, S.A. y Consejero de Grupo Empresarial Ence, S.A.
- D. Albert Esteve Cruella: Presidente de ISDIN, S.A., Consejero Delegado de Corporación Químico-Farmacéutica Esteve, S.A. y Consejero de TARRASOL, S.A. y SERTER, S.L.

9.2. Conflictos de intereses de los órganos administrativos, de gestión y de supervisión:

Según lo dispuesto en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, que Aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, y como así se ha hecho constar en la Memoria del último ejercicio ninguno de los consejeros o directivos se encuentra en una situación de conflicto de interés.

Todos los directivos de BANCA MARCH así como los Consejeros Ejecutivos, han dado su expresa conformidad por escrito al Código de Conducta de BANCA MARCH, (documento interno de BANCA MARCH en el que se describen los principios y el conjunto de normas que deben guiar la actuación del personal de BANCA MARCH). Uno de dichos principios de dicho Código es el de independencia, respecto del cual se dice lo siguiente:

“La independencia respecto a intereses ajenos a los de BANCA MARCH, es una exigencia básica para el correcto desempeño de las funciones y responsabilidades de todo profesional de nuestra Empresa. En la relación de cada profesional de BANCA MARCH con clientes y proveedores se mantendrá el principio de prioridad de defensa de los intereses de la Banca, evitándose así potenciales situaciones de conflicto de intereses.”

A 31 de diciembre de 2012, el saldo de créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 6.725 miles de euros. El importe de los créditos concedidos a los miembros del Comité de Dirección, excluyendo los consejeros ejecutivos ascendía a 3.533 miles de euros. A fecha de registro de este Documento de Registro, no ha habido variaciones significativas en los créditos y avales concedidos por BANCA MARCH a los miembros del Consejo respecto a las posiciones descritas a 31 de diciembre de 2012.

Los créditos y avales concedidos por BANCA MARCH a los miembros de la Alta Dirección y miembros del Consejo de Administración, citados en el apartado 9.1.1., son propios del tráfico ordinario de la Sociedad y han sido concedidos por debajo del precio de mercado, en iguales

condiciones que el resto de empleados de la Entidad y se encuentran comprendidos dentro de los criterios generales de asunción de riesgos con los empleados de la Entidad.

Existen 25.000 euros en avales de la Entidad a miembros de la Alta Dirección o Consejeros, citados en el apartado 9.1.1., a 31 de diciembre de 2012. A fecha de registro de este Documento de Registro, no ha habido variaciones significativas en los créditos y avales concedidos por BANCA MARCH los miembros de la Alta Dirección, citados en el apartado 9.1.1., respecto a las posiciones descritas a 31 de diciembre de 2012.

Ninguna de las personas citadas en el apartado 9.1.1. tiene saldos vencidos de anticipos, créditos o garantías con la Entidad.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Control sobre el emisor por parte de personas físicas o jurídicas:

A la fecha de registro del presente documento, los accionistas de BANCA MARCH son los cuatro siguientes:

- D. Juan March Delgado: 34,44 % del capital.
- D. Carlos March Delgado: 34,44 % del capital.
- D^a Gloria March Delgado: 15,56% del capital.
- D^a Leonor March Delgado: 15,56% del capital.

10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido del emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior dar lugar a un cambio en el control del emisor:

Los cuatro accionistas de la sociedad son hermanos.

Por escritura pública otorgada el día 24 de mayo de 2004, los cuatro accionistas acordaron la sindicación de todas sus acciones de la sociedad hasta el día 10 de marzo de 2015, comprometiéndose, entre otras estipulaciones, a: no pignorar las acciones sindicadas sin el previo y expreso consentimiento de la sindicatura; ejercitar, en todas las Juntas Generales de Accionistas, el derecho de voto correspondiente a las acciones sindicadas siguiendo punto por punto las instrucciones que señale en cada caso la sindicatura; y ejercer el derecho de voto correspondiente a las acciones de Corporación Financiera Alba, S.A. de las que sean titulares directa o indirectamente en el mismo sentido en que los órganos sociales de BANCA MARCH, S.A. acuerden que se ejerza el derecho de voto que corresponda a la participación que BANCA MARCH, S.A. tiene en Corporación Financiera Alba, S.A.

Por escritura pública otorgada el día 22 de diciembre de 2009, los cuatro accionistas acordaron prorrogar el pacto de sindicación cinco años, es decir, hasta el día 10 de marzo de 2020.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA RELATIVA AL ACTIVO Y EL PASIVO DEL EMISOR, POSICIÓN FINANCIERA Y PÉRDIDAS Y BENEFICIOS

Las Cuentas Anuales y trimestrales consolidadas han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF o NIC) conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, teniendo en cuenta las Circulares 4/2004 y 6/2008 de Banco de España.

Adicionalmente, se muestran los requerimientos de capital, en base consolidada, y la composición de los recursos propios computables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Circular 3/2008 del Banco de España).

Las Cuentas Anuales han sido auditadas. Las cuentas trimestrales no lo han sido.

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 21 de marzo de 2013, y han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del 20 de junio de 2013.

Se incorporan por referencia las Cuentas Anuales auditadas de los ejercicios 2012 y 2011, que se encuentran disponibles en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y de BANCA MARCH, S.A. (www.bancamarch.es) y en el domicilio social de la Entidad.

11.1. Información financiera histórica:

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH.

ACTIVO	Miles de euros		Variación	
	31-12-2012	31-12-2011		
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	811.624	197.393	614.231	311%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	135.587	101.740	33.847	33%
Otros instrumentos de capital	0	1.782	-1.782	-100%
Derivados de negociación	135.587	99.958	35.629	36%
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	31%
Valores representativos de deuda	817.960	564.916	253.044	45%
Otros instrumentos de capital	295.050	281.878	13.172	5%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	66.553	96.562	-30.009	-31%
INVERSIONES CREDITICIAS	8.857.400	8.675.852	181.548	2%
Depósitos en entidades de crédito	1.195.830	742.057	453.773	61%
Crédito a la clientela	7.661.570	7.933.795	-272.225	-3%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	265.531	92.131	173.400	188%
CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	46.372	31.003	15.369	50%
DERIVADOS DE COBERTURA	225.220	164.146	61.074	37%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	188.134	153.470	34.664	23%
PARTICIPACIONES	2.321.234	2.508.323	-187.089	-7%
Entidades asociadas	2.321.234	2.508.323	-187.089	-7%
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	0	0	0	
ACTIVOS POR REASEGURO	591	549	42	8%
ACTIVO MATERIAL	310.737	308.804	1.933	1%
Inmovilizado material	124.918	135.268	-10.350	-8%
De uso propio	124.918	135.268	-10.350	-8%
Inversiones inmobiliarias	185.819	173.536	12.283	7%
ACTIVO INTANGIBLE	5.224	13.208	-7.984	-60%
Fondo de Comercio	0	9.081	-9.081	-100%
Otro activo intangible	5.224	4.127	1.097	27%
ACTIVOS FISCALES	212.132	170.879	41.253	24%
Corrientes	40.075	36.529	3.546	10%
Diferidos	172.057	134.350	37.707	28%
RESTO DE ACTIVOS	37.443	32.001	5.442	17%
TOTAL ACTIVO	14.268.008	13.204.162	1.063.846	8%
PROMEMORIA:				
RIESGOS CONTINGENTES	648.750	767.383	-118.633	-15%
Garantías financieras	178.412	209.521	-31.109	-15%
Otros riesgos contingentes	470.338	557.862	-87.524	-16%
COMPROMISOS CONTINGENTES	1.025.050	944.943	80.107	8%
Disponibles por terceros	1.025.050	944.943	80.107	8%

PASIVO	Miles de euros		Variación	
	31-12-2012	31-12-2011		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	141.886	105.718	36.168	34%
Derivados de negociación	141.886	105.718	36.168	34%
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	8%
Depósitos de bancos centrales	554.399	200.055	354.344	177%
Depósitos de entidades de crédito	890.276	946.074	-55.798	-6%
Depósitos de la clientela	7.793.682	7.415.156	378.526	5%
Débitos representados por valores negociables	778.519	724.841	53.678	7%
Otros pasivos financieros	98.615	81.519	17.096	21%
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0	0	0	
DERIVADOS DE COBERTURA	5.017	4.371	646	15%
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0	0	0	
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	562.687	195.612	367.075	188%
PROVISIONES	45.333	57.425	-12.092	-21%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	15.445	15.803	-358	-2%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	4.592	4.049	543	13%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	2.487	10.859	-8.372	-77%
Otras provisiones	22.809	26.714	-3.905	-15%
PASIVOS FISCALES	62.341	63.391	-1.050	-2%
Corrientes	5.958	5.341	617	12%
Diferidos	56.383	58.050	-1.667	-3%
RESTO DE PASIVOS	32.962	35.328	-2.366	-7%
TOTAL PASIVO	10.965.717	9.829.490	1.136.227	12%
PATRIMONIO NETO				
FONDOS PROPIOS	1.618.196	1.772.534	-154.338	-9%
Capital emitido	29.159	29.159	0	0%
Prima de emisión	2.804	2.804	0	0%
Reservas acumuladas	1.439.613	1.459.969	-20.356	-1%
Reservas de entidades valor. por el método de la partic.	288.444	208.169	80.275	39%
Resultado atribuido al grupo	-141.824	72.433	-214.257	-296%
Dividendos y retribuciones	0	0	0	
AJUSTES POR VALORACIÓN	-69.477	-170.834	101.357	-59%
Activos financieros disponibles para la venta	-13.718	-12.734	-984	8%
Diferencias de cambio	-211	-242	31	-13%
Entidades valoradas por el método de la participación	-55.548	-157.858	102.310	-65%
INTERESES MINORITARIOS	1.753.572	1.772.972	-19.400	-1%
Ajustes de valoración	-108.118	-298.055	189.937	-64%
Resto	1.861.690	2.071.027	-209.337	-10%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.302.291	3.374.672	-72.381	-2%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	14.268.008	13.204.162	1.063.846	8%

A continuación se presenta información desglosada sobre los epígrafes más importantes del **Balance** consolidado:

Crédito a la clientela.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado, sin considerar los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro, era el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Sector público	94.911	149.062
Agricultura y pesca	26.010	24.413
Industria	579.869	523.052
Inmobiliaria, construcción y obra civil	1.733.245	2.016.351
Comercio y hostelería	1.750.128	1.765.508
Transporte y comunicaciones	241.002	234.215
Particulares	1.837.166	1.873.368
Otros residentes	1.366.707	1.341.824
Sector no residente	342.521	259.277
	<u>7.971.559</u>	<u>8.187.070</u>

A cierre del ejercicio 2012, el sector de actividad “Inmobiliaria, Construcción y obra civil” (incluye suelo) supone el 21,7% del total Crédito a la Clientela. El sector de actividad “Comercio y Hostelería” supone el 22,0% del total Crédito a la Clientela. El crédito a “Particulares” alcanza el 23,0% del total Crédito a la Clientela.

Al 31 de diciembre de 2012 y 2011, del total del saldo del epígrafe “Crédito a la clientela”, un importe de 731.799 y 813.883 miles de euros, respectivamente, corresponden a préstamos titulizados a través de fondos de titulización constituidos por el Grupo, sobre los cuales se mantienen riesgos o beneficios, por lo que no pueden ser dados de baja de balance.

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Activos hipotecarios titulizados	731.799	812.828
Otros activos titulizados	0	1.055
	<u>731.799</u>	<u>813.883</u>

Adicionalmente el Grupo al 31 de diciembre de 2012 mantiene fuera de balance un importe de 40.674 miles de euros correspondientes a préstamos titulizados con anterioridad a 1 de enero de 2004. A 31 de diciembre de 2011 el importe era de 46.296 miles de euros.

El rendimiento medio de los créditos a la clientela durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido de 3,89% y 3,72%, respectivamente.

La distribución del crédito, sin considerar los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro, según el tipo de interés es la siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
A tipo variable	6.516.779	6.725.855
A tipo fijo	1.454.780	1.461.215
	<u>7.971.559</u>	<u>8.187.070</u>

El importe del riesgo crediticio por calidad crediticia a 31 de diciembre de 2012 y 2011, sin considerar los activos vencidos ni deteriorados, ni los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Garantía inmobiliaria	4.457.402	4.790.657
Garantía dineraria	23.080	37.549
Otras garantías reales	166.822	164.625
Garantías personales	2.896.916	2.831.739
	7.544.220	7.824.570

Inversión crediticia. Promemoria: Prestados o en garantía.

Dentro de la Inversión crediticia hay 265.531 miles de euros de préstamos pignoralos en la póliza de crédito del Banco de España, compuesta por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación (promemoria).

Activos financieros disponibles para la venta.

Los activos financieros disponibles para la venta aumentan 266.216 miles de euros. La mayor parte de la variación viene explicada por las altas por compras, netas de ventas, de bonos emitidos por el Tesoro español, o entidades respaldadas por éste, durante el 2012 (129.829 miles de euros) y por Comunidades Autónomas (95.345 miles de euros).

Durante el ejercicio 2012 el Banco ha suscrito bonos subordinados emitidos por la "Sociedad de Gestión de Activos Procedentes de la Reestructuración Bancaria, S.A." (SAREB) por importe de 12.000 miles de euros.

En el ejercicio 2012 se han adquirido títulos de EnCampus, S.A. (sociedad dedicada a la gestión y explotación de residencias de estudiantes) por importe de 1.888 miles de euros.

Los activos financieros disponibles para la venta utilizados como garantía en operaciones de acuerdo de recompra ("repo") ascienden a 66.553 miles de euros (promemoria).

Activos no corrientes en venta.

Los activos no corrientes en venta aumentan 34.664 miles de euros. La mayoría de los activos no corrientes en venta que aparecen en el activo de los balances a 31 de diciembre de 2012 y 2011 corresponden a inmuebles. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en el que el activo se clasifica como "Activo no corriente en venta".

Participación en entidades asociadas.

Durante el ejercicio 2012 se ha comprado un 0,09% de Ebro Foods por importe de 1.792 miles de euros.

Los porcentajes de participación de BANCA MARCH en las sociedades que componen la cartera de participadas es:

A 31/12/2012	Porcentaje de participación Banca March, SA
Sociedad o Subgrupo	
ACS, Actividad de Construcción y Servicios, SA (*)	6,21%
Acerinox, SA (*)	8,21%
Antevenio, S.A. (*)	6,97%
Carrefour Correduria de Seguros, SA	25,00%
Clinica Baviera, SA (*)	6,79%
Consulnor, S.A.	47,22%
Ebro Foods, SA	2,82%
Indra Sistemas, SA (*)	3,84%
Prosegur, SA (*)	3,40%

(*) Banca March ejerce la influencia significativa en estas sociedades a través de su participación en Corporación Financiera Alba, SA

El valor de mercado según cotización de la cartera de participaciones a 31 de diciembre de 2012 y 2011 es el siguiente:

	<i>miles de euros</i>	
	2012	2011
Valor de mercado de sociedades cotizadas		
ACS, Actividades de construcción y servicios, SA	1.096.689	1.319.022
Acerinox, SA	504.536	598.940
Indra Sistemas, SA	186.243	182.842
Antevenio, SA	4.303	4.804
Prosegur Compañía de Seguridad, SA	274.170	208.653
Ebro Foods, SA	189.376	179.358
Clínica Baviera, SA	12.427	21.202
Total	2.267.744	2.514.821

Depósitos de la clientela.

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2012 y 2011, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Administraciones públicas		
Españolas	124.938	171.595
Extranjeras	0	0
	<hr/>	<hr/>
	124.938	171.595
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista	2.010.713	1.515.309
Depósitos a plazo	4.913.198	5.041.750
Cesiones temporales de activos (Nota 32)	66.553	96.758
	<hr/>	<hr/>
	6.990.464	6.653.817
No residentes		
Depósitos a la vista	171.421	164.485
Depósitos a plazo	236.265	222.515
	<hr/>	<hr/>
	407.686	387.000
Ajustes por valoración (*)	270.594	202.744
 Total	 7.793.682	 7.415.156
 De los que:		
Euros	7.604.552	7.267.641
Moneda extranjera	189.130	147.515

(*) Incluye periodificaciones, y opciones emitidas a clientes, incluidas en depósitos estructurados, y ajustes por coberturas de valor razonable.

El coste medio de los depósitos de la clientela durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido de 2,37% y 2,54%, respectivamente.

Depósitos de Bancos Centrales.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales al Grupo era de 1.277.040 y 919.106 miles de euros. Estas cifras suman el saldo dispuesto (550.000 y 200.000 miles de euros, respectivamente) y el saldo disponible pendiente de disponer (727.040 y 719.106 miles de euros, respectivamente) en la póliza de crédito del Banco de España.

Débitos representados por valores negociables.

La composición del saldo de este epígrafe de los balances de situación consolidados adjuntos era:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Pagarés	666.040	492.272
Títulos hipotecarios	100.000	225.000
Otros valores no convertibles	0	0
	<hr/>	<hr/>
	766.040	717.272
 Ajustes por valoración	 12.479	 7.569
Total	<hr/> 778.519	<hr/> 724.841

BANCA MARCH, S.A. puso en circulación en marzo de 2013 el "XI Programa de Pagarés de Empresa de BANCA MARCH" por saldo vivo máximo de 1.000.000 miles de euros.

En "Títulos hipotecarios" se recoge una cédula hipotecaria emitida directamente por BANCA MARCH, S.A.: "Emisión de Cédulas Hipotecarias BEI I/2011" con vencimiento 26 de julio de 2019 y con un cupón variable anual referenciado a Euribor 3 meses más un diferencial del 2,90%.

El coste medio de los débitos representados por valores negociables durante los ejercicios 2012 y 2011 ha sido de 3,63% y 2,94% respectivamente.

Pasivos por contratos de seguros.

A 31 de diciembre de 2012 y 2011, el desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados era:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Valor actual de avales técnicos	6.904	6.910
Provisiones técnicas	555.783	188.702
Total	562.687	195.612

A 31 de diciembre de 2012 en provisiones técnicas se incluye 335.150 miles de euros correspondientes a Unit-linked de contratos de seguros de ramo de vida.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2012 y 2011. (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH.

	Miles de euros		Variación	
	2012	2011		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	369.692	336.428	33.264	10%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	202.055	204.689	-2.634	-1%
MARGEN DE INTERES	167.637	131.739	35.898	27%
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	5.907	1.810	4.097	226%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-308.742	247.193	-555.935	-225%
Entidades asociadas	-308.742	247.193	-555.935	-225%
COMISIONES PERCIBIDAS	99.833	91.359	8.474	9%
COMISIONES PAGADAS	12.010	8.847	3.163	36%
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS	4.437	-1.850	6.287	-340%
Cartera de negociación	-3.221	-2.880	-341	12%
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	593%
Otros	2.027	217	1.810	834%
DIFERENCIAS DE CAMBIO	13.847	11.477	2.370	21%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	437.830	95.973	341.857	356%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	418.998	75.965	343.033	452%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	15.638	17.666	-2.028	-11%
Resto de productos de explotación	3.194	2.342	852	36%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	436.890	84.790	352.100	415%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	422.580	76.157	346.423	455%
Variación de existencias	0	0		
Resto de cargas de explotación	14.310	8.633	5.677	66%
MARGEN BRUTO	-28.151	484.064	-512.215	-106%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	165.671	159.335	6.336	4%
Gastos de personal	111.686	107.573	4.113	4%
Otros gastos generales de administración	53.985	51.762	2.223	4%
AMORTIZACIÓN	18.120	17.500	620	4%
Activo material	15.883	16.055	-172	-1%
Otro activo intangible	2.237	1.445	792	55%
DOTACIONES A PROVISIONES	-3.506	33.724	-37.230	-110%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS	94.451	72.955	21.496	29%
Inversiones crediticias	94.753	73.004	21.749	30%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-302	-49	-253	516%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	-302.887	200.550	-503.437	-251%
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	-100%
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	56%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	-358.250	370.994	-729.244	-197%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	-23.937	28.672	-52.609	-183%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	-334.313	342.322	-676.635	-198%
RESULTADO DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS	0	0		
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-334.313	342.322	-676.635	-198%
RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA ENTIDAD DOMINANTE	-141.824	72.433	-214.257	-296%
RESULTADOS ATRIBUIDOS A INTERESES MINORITARIOS	-192.489	269.889	-462.378	-171%

A continuación, se desglosan los epígrafes más importantes de la **Cuenta de Pérdidas y Ganancias**:

Intereses y rendimientos asimilados.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo durante 2012 y 2011:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Depósitos en bancos centrales	602	1.426
Depósitos en entidades de crédito	25.894	21.424
Crédito a la clientela	306.533	297.616
Valores representativos de deuda	35.776	13.835
Otros rendimientos	887	2.127
Total	369.692	336.428

En este apartado se recogen las comisiones de estudio y apertura que forman parte del rendimiento efectivo de la operación por un importe de 15.050 y 11.438 miles de euros en el ejercicio 2012 y 2011 respectivamente.

Intereses y cargas asimilados.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias consolidadas adjuntas durante 2012 y 2011 es:

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Depósitos en bancos centrales	345	63
Depósitos en entidades de crédito	19.940	33.303
Depósitos de la clientela	182.829	181.625
Débitos representados por valores negociables	29.152	19.899
Rectificación de costes por operaciones de cobertura	-30.316	-30.387
Coste imputable a fondos de pensiones	44	98
Otros cargas	61	88
Total	202.055	204.689

Dotaciones a provisiones.

La variación anual de las dotaciones a provisiones, netas de recuperaciones, en -37.230 miles de euros viene explicada tanto por unas menores necesidades de provisiones (brutas) como por un mejor comportamiento de las recuperaciones:

- Año 2011: Provisiones – Recuperaciones = 34.095 - 371 = 33.724 miles de euros.
- Año 2012: Provisiones – Recuperaciones = 9.579 - 13.085 = -3.506 miles de euros.
- Desdotación de provisiones durante el 2011: -37.230 miles de euros.

Resultados de entidades valoradas por el método de la participación.

Los resultados de entidades valoradas por el método de la participación caen -555.935 miles de euros en el año 2012 respecto al ejercicio precedente. Esta caída se produce como consecuencia del saneamiento de la participación de ACS en Iberdrola. BANCA MARCH posee, a través de C.F. Alba, un 18,3% de ACS.

Sin este impacto extraordinario, el beneficio atribuido habría ascendido a 21,7 millones de euros.

Otros productos de explotación y Otras cargas de explotación.

El incremento en el epígrafe “Otros productos de explotación” asciende a 341.857 miles de euros y es compensado con el incremento de “Otras cargas de explotación”, que asciende a 352.100 miles de euros. El efecto neto -10.243 miles de euros.

Los “*ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos*” provienen del ramo de vida. A 31 de diciembre de 2012 en ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos se incluyen 335.796 miles de euros correspondientes a Unit-linked.

A 31 de diciembre de 2012 en “*gastos de contratos de seguros y reaseguros emitidos*” se incluyen 350.362 miles de euros correspondientes a Unit-linked.

Resultado de la actividad de explotación.

El Resultado de la actividad de explotación cae 503.437 miles de euros debido, en su mayor parte, a la caída de los *resultados de entidades valoradas por el método de la participación* (-555.935 miles de euros respecto al ejercicio 2011).

Baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.

En el ejercicio 2011 se vendió un 5% de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. por un importe de 535.160 miles de euros con unas plusvalías de 187.545 miles de euros.

Durante el ejercicio 2012, este epígrafe no ha registrados bajas de activos con impacto relevante en resultados.

Por tanto, la operación de venta de ACS durante 2011 explica, casi en su totalidad, la variación interanual de este epígrafe que asciende a 193.874 miles de euros.

Impuestos sobre beneficios.

El impuesto (negativo) sobre beneficios (pérdidas) durante el 2012 fueron de -23.937 miles de euros.

Los resultados antes de impuestos registraron unas pérdidas de -358.250 miles de euros. Si aplicamos un tipo de impuesto de sociedades (30%) obtenemos una cuota fiscal negativa de -107.475 miles de euros.

Sobre esta cifra hay que aplicar las siguientes deducciones (se desglosan las principales):

- Las deducciones por doble imposición: 42.540 miles de euros, procedentes de las sociedades que integran el grupo.
- Los beneficios consolidados no gravados: 9.847 miles de euros.

Una vez se tienen en cuenta estos conceptos, que minoran el gasto fiscal, hay que tener en cuenta un saldo de partidas no deducibles de 137.817 miles de euros, obtenemos un crédito fiscal, -por deducciones pendientes de llevar a cabo por el Banco- de -23.937 miles de euros.

Estados de flujos de efectivo consolidados de los ejercicios anuales finalizados
al 31 de diciembre de 2012 y 2011

	Miles de euros		Variación	
	2012	2011		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	527.188	-38.582	565.770	-1466%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	-334.313	342.322	-676.635	-198%
AJUSTES AL RESULTADO	317.996	-84.345	402.341	-477%
Amortización	18.120	17.500	620	4%
Otros ajustes	299.876	-101.845	401.721	-394%
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	592.722	775.917	-183.195	-24%
Cartera de negociación	33.847	58.443	-24.596	-42%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	3.300	0	3.300	
Activos financieros disponibles para la venta	266.216	493.408	-227.192	-46%
Inversiones crediticias	181.548	142.563	38.985	27%
Otros activos de explotación	107.811	81.503	26.308	32%
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	1.136.227	479.358	656.869	137%
Cartera de negociación	36.168	86.558	-50.390	-58%
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0		
Pasivos financieros a coste amortizado	747.846	346.977	400.869	116%
Otros pasivos de explotación	352.213	45.823	306.390	669%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	-218.511	381.777	-600.288	-157%
INVERSIONES	232.416	191.152	41.264	22%
Activos materiales	19.045	5.285	13.760	260%
Activos intangibles	3.334	1.577	1.757	111%
Participaciones	11.354	86.500	-75.146	-87%
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	174.516	87.735	86.781	99%
Cartera de inversión a vencimiento	24.167	10.055	14.112	140%
DESINVERSIONES	13.905	572.929	-559.024	-98%
Activos materiales	0	2.435	-2.435	-100%
Activos intangibles	0	0		
Participaciones	0	0		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	5.107	535.000	-529.893	-99%
Cartera de inversión a vencimiento	8.798	35.494	-26.696	-75%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	305.554	-314.264	619.818	-197%
PAGOS	35.138	314.264	-279.126	-89%
Dividendos	35.138	182.035	-146.897	-81%
Amortización de capital o fondo de dotación	0	132.229	-132.229	-100%
COBROS	340.692	0	340.692	
Otros cobros relacionados con instrumentos de financiación	340.692	0	340.692	
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	614.231	28.931	585.300	2023%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	197.393	168.462	28.931	17%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	811.624	197.393	614.231	311%
PROMEMORIA:				
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	811.624	197.393	614.231	311%
Caja	97.484	59.909	37.575	63%
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	714.140	137.484	576.656	419%

Requerimientos de capital en base consolidada y composición de los recursos propios computables al 31 de diciembre de 2012 y 2011 (Circular 3/2008 del Banco de España).

	<i>Miles de euros</i>	
	2012	2011
Recursos propios básicos	3.167.414	3.234.722
Recursos propios secundarios	116.605	162.483
Total	3.284.019	3.397.205
Deducciones por participaciones cualificadas	-691.142	-819.793
Otras deducciones	-13.270	-8.595
Recursos propios computables	2.579.607	2.568.817
Requerimientos de recursos:		
Riesgo de crédito y contraparte	716.330	726.440
Cartera de negociación	0	285
Riesgo operacional	37.184	36.067
Específicos de gestoras de fondos	6.638	5.931
Total	760.152	768.723
Superávit	1.819.455	1.800.094
Ratio de solvencia (Circular 3/2008)	27,1	26,7
Capital principal (*)	3.185.487	3.318.580
Ratio de capital principal (*)	33,5	34,9

(*) Según la definición del Real Decreto-Ley 2/2011.

Los Activos ponderados por riesgo ascienden a 9.501.930 miles de euros a cierre del 2012.

11.2. Estados Financieros:

Los estados financieros del ejercicio 2012 y 2011, individuales y consolidados, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual:

11.3.1. Declaración de que se ha efectuado la información financiera histórica:

Las Cuentas Anuales de BANCA MARCH, S.A. correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 y las Cuentas Anuales consolidadas de BANCA MARCH, S.A. y las sociedades de su grupo correspondientes a los ejercicios 2012 y 2011 han sido auditadas, con informes favorables, sin salvedades.

En la auditoría del ejercicio 2011 consta un párrafo de énfasis relativo al impacto en la entidad que tendría la entrada en vigor del Real Decreto-ley 2/2012, por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L. con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0692. El citado párrafo de énfasis es el siguiente:

“Se llama la atención en relación con lo indicado en la Nota 45 de la memoria adjunta, en la que se detalla el impacto que tendrá la entrada en vigor del Real Decreto-ley 2/2012, de 3 de febrero, de saneamiento del sector financiero, sobre la información financiera del Grupo, así como éste dará cobertura a dichos requerimientos mediante la utilización de la provisión genérica y el superávit disponible de los recursos propios.”

La Cuentas Anuales de los ejercicios 2012 y 2011 correspondientes al subgrupo Corporación Financiera Alba han sido auditados por la firma de auditoría externa Ernst & Young, S.L., con informes favorables, y sin salvedades.

11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada:

No hay otra información de este documento que haya sido auditada.

11.3.3. Fuente de los datos financieros:

Las fuentes de los datos financieros son las Cuentas Anuales consolidadas, el Informe de Gestión Consolidado, el Informe de Auditoría, todos ellos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2012, la elaboración propia y otra información pública.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

La información financiera más reciente es la correspondiente al cierre del primer trimestre del 2013. Esta información financiera no ha sido auditada.

La información financiera auditada más reciente es la correspondiente al cierre del ejercicio 2012, por lo que no excede en más de 18 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

11.5. Información intermedia y demás información financiera

A continuación se presentan los balances consolidados al 31 de marzo de 2013 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2012, y la cuenta de resultados consolidados de BANCA MARCH, S.A. correspondientes 31 de marzo de 2013 y de 2012 (no auditados), que han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF o NIC) conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, teniendo en cuenta las Circulares 4/2004 y 6/2008 de Banco de España.

11.5.1. Información financiera intermedia desde la fecha de los últimos estados financieros auditados.

Balance de situación consolidado al 31 de marzo de 2013 y 31 de diciembre de 2012 (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH. (Las cuentas trimestrales no han sido auditadas).

En miles de euros

ACTIVO	31-03-2013	31-12-2012	VARIACIÓN	
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....	505.126	811.624	-306.498	-37,8%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....	51.501	135.587	-84.086	-62,0%
2.5 Otros instrumentos de capital.....	0	0		
2.6 Derivados de negociación.....	51.501	135.587	-84.086	-62,0%
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE.....	4.073	3.300	773	23,4%
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS				
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....	1.334.337	1.113.010	221.327	19,9%
4.1 Valores representativos de deuda.....	783.346	817.960	-34.614	-4,2%
4.2 Otros instrumentos de capital.....	550.991	295.050	255.941	86,7%
5. INVERSIONES CREDITICIAS.....	8.718.862	8.857.400	-138.538	-1,6%
5.1 Depósitos en entidades de crédito.....	1.171.979	1.195.830	-23.851	-2,0%
5.3 Crédito a la clientela.....	7.546.883	7.661.570	-114.687	-1,5%
5.4 Valores representativos de deuda.....	0	0		
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO.....	50.043	46.372	3.671	7,9%
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS				
8. DERIVADOS DE COBERTURA.....	226.165	225.220	945	0,4%
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	201.182	188.134	13.048	6,9%
10. PARTICIPACIONES.....	2.255.296	2.321.234	-65.938	-2,8%
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES.....				
12. ACTIVOS POR REASEGUROS.....	624	591	33	5,6%
13. ACTIVO MATERIAL.....	297.311	310.737	-13.426	-4,3%
13.1 Inmovilizado material.....	122.011	124.918	-2.907	-2,3%
13.1.1. De uso propio.....	122.011	124.918	-2.907	-2,3%
14. ACTIVO INTANGIBLE.....	5.068	5.224	-156	-3,0%
16.1 Fondo de comercio.....	0	0		
16.2 Otro activo intangible.....	5.068	5.224	-156	-3,0%
15. ACTIVOS FISCALES.....	185.236	212.132	-26.896	-12,7%
16. RESTO DE ACTIVOS.....	48.353	37.443	10.910	29,1%
ACTIVO	13.883.177	14.268.008	-384.831	-2,7%

En miles de euros

PASIVO	31-03-2013	31-12-2012	VARIACIÓN	
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....	57.942	141.886	-83.944	-59,2%
1.5 Derivados de negociación.....	57.942	141.886	-83.944	-59,2%
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....				
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....	9.488.505	10.115.491	-626.986	-6,2%
3.1 Depósitos de bancos centrales.....	0	554.399	-554.399	-100,0%
3.2 Depósitos de entidades de crédito.....	783.448	890.276	-106.828	-12,0%
3.3 Depósitos de la clientela.....	7.873.250	7.793.682	79.568	1,0%
3.4 Débitos representados por valores negociables.....	754.388	778.519	-24.131	-3,1%
3.6 Otros pasivos financieros.....	77.419	98.615	-21.196	-21,5%
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....				
5. DERIVADOS DE COBERTURA.....	8.184	5.017	3.167	63,1%
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....				
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS.....	704.517	562.687	141.830	25,2%
8. PROVISIONES.....	40.754	45.333	-4.579	-10,1%
9. PASIVOS FISCALES.....	84.461	62.341	22.120	35,5%
11. RESTO DE PASIVOS.....	37.384	32.962	4.422	13,4%
TOTAL PASIVO	10.421.747	10.965.717	-543.970	-5,0%
PATRIMONIO NETO				
1. FONDOS PROPIOS.....	1.661.894	1.618.196	43.698	2,7%
1.1 Capital o fondo de dotación.....	29.159	29.159	0	0,0%
1.2 Prima de emisión.....	1.704	2.804	-1.100	-39,2%
1.3 Reservas.....	1.593.276	1.728.057	-134.781	-7,8%
1.3.1. Reservas (pérdidas) acumuladas.....	1.441.115	1.439.613	1.502	0,1%
1.3.2. Reservas (pérdidas) de entidades valoradas por el método de la participación.....	152.161	288.444	-136.283	-47,2%
1.6 Resultado atribuido a la sociedad dominante.....	37.755	-141.824	179.579	-126,6%
1.7 Menos: Dividendos y retribuciones(-).....				
2. AJUSTES POR VALORACIÓN.....	-83.449	-69.477	-13.972	20,1%
2.1 Activos financieros disponibles para la venta.....	-17.251	-13.718	-3.533	25,8%
2.4 Diferencias de cambio.....	-258	-211	-47	22,3%
2.6 Entidades valoradas por el método de la participación.....	-65.940	-55.548	-10.392	18,7%
3. INTERESES MINORITARIOS.....	1.882.985	1.753.572	129.413	7,4%
3.1 Ajustes de valoración.....	-128.343	-108.118	-20.225	18,7%
3.2. Resto.....	2.011.328	1.861.690	149.638	8,0%
TOTAL PATRIMONIO NETO.....	3.461.430	3.302.291	159.139	4,8%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO.	13.883.177	14.268.008	-384.831	-2,7%

Cambios más significativos:

- Los *Activos financieros disponibles para la venta* aumentan 221 millones desde el cierre de ejercicio (+19,9%) debido al incremento de los Instrumentos de Capital (+256 millones). Esto viene explicado por la reclasificación de la participación de Prosegur desde *Participaciones* a *Activos financieros disponible para la venta* por importe de 213'6 millones de euros.
- Los *Depósitos de bancos centrales* pasan a tener un saldo cero desde 554 millones en diciembre de 2012. Esto corresponde a la devolución anticipada de la financiación tomada por BANCA MARCH del Banco Central Europeo en las subastas extraordinarias de liquidez de diciembre de 2011 y febrero 2012.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de marzo de 2013 y de 2012. (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH.

(Las cuentas trimestrales no han sido auditadas).

En miles de euros	31-03-2013	31-03-2012	VARIACION	
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	80.370	95.700	-15.330	-16,0%
2. Intereses y cargas asimiladas.....	41.975	53.482	-11.507	-21,5%
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista	0	0	0	
A) MARGEN DE INTERESES.....	38.395	42.218	-3.823	-9,1%
4. Rendimiento de instrumentos de capital.....	0	114	-114	-100,0%
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.....	41.696	57.016	-15.320	-26,9%
6. Comisiones percibidas.....	26.085	24.709	1.376	5,6%
7. Comisiones pagadas.....	1.414	2.521	-1.107	-43,9%
8. Resultados de operaciones financieras (neto).....	86.001	4.703	81.298	1728,6%
8.1 Cartera de negociación.....	766	4.468	-3.702	-82,9%
8.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	71.815	0	71.815	
8.3 Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	13.420	112	13.308	
8.4 Otros.....	0	123	-123	
9. Diferencias de cambio (neto).....	2.720	2.214	506	22,9%
10. Otros productos de explotación.....	167.294	26.786	140.508	524,6%
10.1 Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos.....	162.994	22.003	140.991	640,8%
10.2 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros.....	3.794	4.204	-410	-9,8%
10.3 Resto de productos de explotación.....	506	579	-73	-12,6%
11. Otras cargas de explotación.....	168.825	25.471	143.354	562,8%
11.1 Gastos de contratos de seguros y reaseguros.....	165.417	22.192	143.225	645,4%
11.2 Variación de existencias.....	0	0	0	
11.3 Resto de cargas de explotación.....	3.408	3.279	129	3,9%
B) MARGEN BRUTO.....	191.952	129.768	62.184	47,9%
12. Gastos de administración.....	41.964	39.364	2.600	6,6%
12.1 Gastos de personal.....	28.252	26.624	1.628	6,1%
12.2 Otros gastos generales de administración.....	13.712	12.740	972	7,6%
13. Amortización.....	4.494	4.437	57	1,3%
14. Dotaciones a provisiones (neto).....	2.656	-6.804	9.460	-139,0%
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	25.683	-572	26.255	-4590,0%
15.1 Inversiones crediticias.....	25.683	-561	26.244	-4678,1%
15.2 Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	0	-11	11	-100,0%
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION.....	117.155	93.343	23.812	25,5%
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....	0	0	0	
16.1 Fondo de comercio y otro activo intangible.....	0	0	0	
16.2 Otros activos.....	0	0	0	
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	17.534	-324	17.858	-5511,7%
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios.....	0	0	0	
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.....	-2.582	-34.252	31.670	-92,5%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	132.107	58.767	73.340	124,8%
20. Impuesto sobre beneficios.....	24.791	615	24.176	3931,1%
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales (crédito).....	0	0	0	
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS.....	107.316	58.152	49.164	84,5%
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto).....	0	0	0	
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO.....	107.316	58.152	49.164	84,5%
F.1.) Resultados atribuido a la entidad dominante.....	37.755	21.312	16.443	77,2%
F.2.) Resultados atribuido a intereses minoritarios.....	69.561	36.840	32.721	88,8%

El resultado neto atribuido al Grupo BANCA MARCH en primer trimestre de 2013 ascendió a 37,8 millones de euros, un 77,2% superior al correspondiente al mismo período del año anterior. Destaca el buen comportamiento de las comisiones y diferencias de cambio percibidas (+12,3%), procedentes mayoritariamente de la gestión de fondos de inversión y SICAV y de la distribución de seguros y medios de pago.

En el primer trimestre de 2013 Corporación Financiera Alba, en la que BANCA MARCH tiene una participación del 33,9% del capital, vendió un 1,96% de Prosegur por 54,4 millones de euros. El beneficio obtenido por la venta de acciones de Prosegur y por la puesta a valor de mercado del resto de la participación en esta Sociedad, aportó 21,3 millones de euros al beneficio neto atribuido.

A marzo de 2013, BANCA MARCH poseía, a través de Corporación Financiera Alba, una amplia y diversificada cartera industrial, con un 18,3% de ACS; 24,2% de Acerinox; 11,3% de Indra; 8% de Prosegur; 8,2% de Ebro Foods; 20,0% en Clínica Baviera y 20,5% de Antevenio. A través del fondo de capital desarrollo Deyá Capital, las participaciones en empresas no cotizadas eran: Ros Roca (19,1%), Ocibar (21,7%), Pepe Jeans (12,1%), Mecalux (14,2%), Panasa (26,4%), Flex (19,8%) y EnCampus (35,9%).

A 31 de marzo de 2013, grupo BANCA MARCH presenta las siguientes ratios de solvencia, de mora y de cobertura:

	31/03/2013	31/03/2012
Tier I	28,3%	26,0%
Ratio de mora	5,18%	4,52%
Ratio de cobertura	83,9%	73,1%

11.5.2. Declaración de que la información financiera intermedia no ha sido auditada

Los estados financieros intermedios no han sido auditados.

11.6. Procedimientos judiciales y de arbitraje

No ha existido ningún procedimiento gubernamental, legal o de arbitraje que pueda tener o haya tenido lugar en el último año efectos significativos en el emisor y/o en la posición o rentabilidad financiera del grupo.

11.7. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

No ha habido ningún cambio significativo en la posición financiera o comercial del grupo BANCA MARCH desde la última información financiera intermedia pública.

12. CONTRATOS IMPORTANTES

La Entidad no tiene formalizados contratos importantes al margen de su actividad corriente que puedan dar lugar para cualquier miembro del grupo a una obligación o un derecho que afecten significativamente a la capacidad del emisor para cumplir su compromiso con los tenedores de valores con respecto a los valores emitidos.

13. INFORMACIÓN DE TERCEROS, DECLARACIONES DE EXPERTOS Y DECLARACIONES DE INTERÉS

El presente Documento de Registro no incluye informaciones de terceros, ni declaraciones de expertos, ni declaraciones de interés.

14. DOCUMENTOS PRESENTADOS

El firmante de este Documento de Registro declara que están a disposición de toda aquella persona interesada, en el domicilio social de la Entidad, los siguientes documentos durante el periodo de validez del Documento de Registro:

- a) Estatutos vigentes y escritura de constitución de la Entidad.
- b) Las Cuentas Anuales auditadas, individuales y consolidadas, de los ejercicios 2011 y 2012. Se encuentran, además, disponibles en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).
- c) Informes de gobierno corporativo correspondientes a los ejercicios de 2011 y 2012. Los informes están, además, disponible en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

Adicionalmente, la información financiera histórica puede consultarse en la página web de la Entidad (www.bancamarch.es) y en el Banco de España.

BANCA MARCH, S.A.

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