

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
13 de Septiembre de 2018.**

ÍNDICE

I. Factores de riesgo del emisor	2
II. Documento de Registro	18
1. Personas responsables	18
2. Auditores de cuentas	18
3. Factores de riesgo	18
4. Información sobre el emisor	18
5. Descripción de la empresa	20
6. Estructura organizativa	23
7. Información sobre tendencias	26
8. Previsiones o estimaciones de beneficios	27
9. Órganos administrativos, de gestión y de supervisión	27
10. Accionistas principales	32
11. Información financiera relativa al activo y el pasivo del emisor, posición financiera y pérdidas y beneficios	33
12. Contratos importantes	59
13. Información de Terceros, Declaraciones de Expertos y Declaraciones de Interés	59
14. Documentos presentados	59
15. Medidas Alternativas de Rendimiento (MAR)	59

I.- FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

Banca March, S.A. manifiesta que en la información contenida en el presente Documento de Registro se han tenido en cuenta las instrucciones y recomendaciones recibidas, en su caso, de los supervisores prudenciales (Banco Central Europeo y Banco de España), y que pudieran tener algún tipo de incidencia en los estados financieros y en los riesgos que se exponen a continuación

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 categorías siguientes:

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

La presente información se ha preparado en cumplimiento de lo dispuesto en el artículo 87 y la Disposición transitoria decimosegunda de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito, publicada en el Boletín Oficial del Estado del 27 de junio de 2014, que transpone el artículo 89 de la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo de 26 de junio de 2013 relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a la supervisión prudencial de las entidades de crédito y las empresas de inversión, por la que se modifica la Directiva 2002/87/CE (CRD IV) y se derogan las Directivas 2006/48/CE y 2006/49/CE. El Reglamento 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, ambos del 26 de junio de 2013, incorporan el marco normativo de Basilea III (BIS III) en la Unión Europea en lo relativo a la solvencia de las entidades financieras.

El riesgo regulatorio es el riesgo derivado de la evolución continua del marco legal y regulatorio en el que opera BANCA MARCH. De materializarse este riesgo, el perfil de solvencia y/o la cuenta de resultados de BANCA MARCH podrían sufrir un impacto negativo.

Conforme a la comunicación recibida por BANCA MARCH del Banco de España en el cuarto trimestre del ejercicio 2017, respecto de los requerimientos mínimos prudenciales aplicables al Grupo BANCA MARCH para todo el año 2018, se exige que el Grupo BANCA MARCH, S.A. mantenga, en base consolidada, una ratio de *capital* total fully loaded no inferior al 9,13%, que incluye el ratio mínimo de capital total del 8% exigido en el artículo 92.1.c) del Reglamento (UE) nº 575/2013, que la entidad ha de mantener en todo momento y un requerimiento de recursos propios de 1,13% a mantener en exceso sobre el mínimo.

A 31 de diciembre de 2017, la ratio phased in *Common Equity Tier I (CET1)* del Grupo BANCA MARCH era del 20,8% (20.7% fully loaded). Adicionalmente, la ratio de capital total a 31 de diciembre de 2017 era del 21,1% (21.0% fully loaded).

En consecuencia, no se ha activado ninguna limitación de las referidas en el Reglamento (UE) nº 575/2013, a las distribuciones en forma de pago de dividendos, de la retribución variable y de intereses a los titulares de valores de capital de nivel 1 adicional.

Con fecha 6 de diciembre de 2017 se publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Esta nueva Circular pretende incorporar la NIIF 9 (cambios en la clasificación y valoración de instrumentos financieros y el deterioro de su valor esperado) y NIIF 15 (que establece el nuevo modelo de reconocimiento de ingresos derivados de contratos con clientes)

a partir del 1 de enero de 2018 en el ordenamiento español, constituyendo la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Su entrada en vigor es el 1 de enero de 2018 y resulta aplicable a las cuentas anuales individuales de Banca March, quedando desde dicha fecha derogada la Circular 4/2004 de 22 de diciembre.

Sin perjuicio de lo anterior, se pone de manifiesto el impacto que puede tener la Circular 4/2017, del Banco de España. Bajo NIIF 9 las pérdidas por deterioro se reconocen de una manera más temprana en comparación con NIC 39. En el momento del reconocimiento inicial de los activos financieros se requiere una corrección de valor por las pérdidas esperadas resultantes de eventos de impago que pueden producirse en los siguientes 12 meses. Para aquellos activos financieros en los que se haya puesto de manifiesto un incremento significativo de su riesgo de crédito se reconocen las pérdidas crediticias esperadas durante toda la vida del activo. Tomando en consideración datos referidos a 31 de diciembre de 2017, el impacto que ha tenido la primera aplicación de la NIIF 9 registrado el 1 de enero de 2018 ha sido:

- un aumento de las correcciones valorativas por deterioro por importe de 13.621 miles de euros a nivel consolidado. En la fecha de primera aplicación, conforme a lo establecido en la NIIF 9 y NIC 8, los importes resultantes del cambio normativo son reconocidos en las reservas de Grupo Banca March. A estos efectos, el Grupo Banca March no tiene intención de reexpresar los periodos anteriores con los criterios establecidos por la NIIF 9 cuando publique por primera vez bajo esta nueva norma, por lo que los impactos derivados de su implementación serán registrados en las reservas acumuladas a 1 de enero de 2018.
- una reducción del deterioro de los activos adjudicados por importe de 2.200 miles de euros con cargo a resultados a nivel consolidado al tener la consideración de cambio de estimación.

Requerimientos de capital en base consolidada y composición de los recursos propios computables a 31 de diciembre de 2017 y 2016 (en miles de euros)

	Miles de euros			
	31-12-2017		31-12-2016	
	Importe	en %	Importe	en %
Instrumentos CET1	1.764.971		1.655.034	
Fondos Propios Contables	1.781.973		1.666.593	
<i>Capital</i>	29.159		29.159	
<i>Resultado</i>	177.819		134.322	
<i>Reservas y otros</i>	1.574.995		1.503.112	
Otro resultado global	13.511		26.183	
Variación en el perímetro	170		(6.930)	
Ajuste computabilidad otro resultado global	9.917		9.788	
Ajustes en el resultado	(40.600)		(40.600)	
Deducciones CET1	(142.440)		(107.928)	
Activos intangibles	(29.909)		(19.183)	
Inversiones financieras	(69.906)		(67.729)	
Activos fiscales diferidos	(42.625)		(21.016)	
Ajustes por disposiciones transitorias	14.166		10.449	
CET1	1.636.697	20,8%	1.557.555	21,9%
Instrumentos AT1	-		-	
Deducciones AT1	-		-	
TIER 1	1.636.697		1.557.555	
Instrumentos T2	22.288		21.983	
Financiaciones subordinadas	-		-	
Otros	22.288		21.983	
Deducciones T2	-		-	
TIER 2	22.288		21.983	
CAPITAL TOTAL	1.658.985	21,1%	1.579.538	22,2%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	628.818		568.316	
<i>Riesgo de crédito</i>	554.448		502.362	
<i>Riesgo de tipo de cambio</i>	12.153		8.688	
<i>Riesgo operacional</i>	50.639		52.827	
<i>Riesgo de CVA, materias primas e instrumentos negociables</i>	11.578		4.439	

La solvencia de las entidades financieras está regulada, desde el 1 de enero de 2014, por el Reglamento 575/2013 y la Directiva 2013/36/UE del Parlamento Europeo y del Consejo, ambos del 26 de junio de 2013, que incorporan el marco normativo de Basilea III (BIS III) en la Unión Europea.

Las exigencias de requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito y de mercado se han calculado de acuerdo con el método estándar, en virtud del cual el banco asigna una ponderación de riesgos a cada uno de sus activos y operaciones fuera de balance y genera un total de activos

ponderados por riesgo. En cuanto al riesgo operacional, se ha utilizado el método del indicador básico, conforme al cual el cálculo se realiza multiplicando un factor $\alpha = 15\%$ por promedio de los tres últimos años de los ingresos netos anuales de la entidad.

b) Riesgo de mercado

Se trata de la contingencia de deterioro en el valor de las posiciones dentro y fuera de balance, acarreando una pérdida de beneficios o capital, debida al movimiento en los precios de mercado tales como tipos de interés, de cambio, precios de valores de renta variable, de renta fija o de las materias primas.

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.

Los productos contratados por el Área de Tesorería son los que, de forma particular, están afectados por este riesgo, y por tanto, como consecuencia de variaciones inesperadas de los tipos de interés, de los tipos de cambio, de los precios de las acciones, de las materias primas, de los diferenciales de crédito están expuestos a pérdidas en el valor de las posiciones que deben mitigar. El riesgo de mercado del resto de activos y pasivos de balance sensibles a los tipos de interés y a los tipos de cambio viene recogido bajo el riesgo de tipo de interés estructural y de tipo de cambio, respectivamente.

El seguimiento del riesgo de mercado se realiza mediante el análisis de la composición y de los valores de mercado de las distintas carteras, con métricas referidas al cálculo del riesgo diario y la sensibilidad de la cartera ante variaciones de los factores de riesgo. El valor de mercado se determina bien con precios cotizados de los mercados activos para el mismo instrumento financiero, bien con precios cotizados en mercados activos para instrumentos similares u otras técnicas de valoración en las que todos los inputs significativos están basados en datos de mercado observables directa o indirectamente

No obstante el perfil de BANCA MARCH en cuanto a riesgo de mercado es conservador, con escasa actividad de “trading”. El riesgo potencial de mercado asumido en operaciones de derivados y opciones con la clientela es mitigado completamente mediante coberturas. BANCA MARCH dispone de un sistema de control y ha desarrollado los requisitos de organización interna suficientes (mediante la aprobación y establecimiento de políticas y límites) para asegurar que la toma de posiciones con riesgo de mercado sean acordes con los objetivos definidos en la estrategia del Banco.

A 31 de diciembre de 2017, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación (310,1 millones de euros) y de la cartera disponible para la venta (3.051,3 millones de euros) representan el 1,67% y el 16,39% del total activo a nivel grupo. A 31 de diciembre de 2016, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación (243,9 millones de euros) y de la cartera disponible para la venta (2.809 millones de euros) representan el 1,39% y el 16,03% del total activo a nivel grupo.

El importe global de riesgo soberano, a cierre de 2017, asciende a 1.552.628 miles de euros, de los cuales 1.090.075 miles de euros corresponden a Administraciones Públicas españolas y 462.553 miles de euros al resto UEM.

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 del banco entendida como el neto de activos y pasivos denominados en moneda extranjera representa un 0,1% del balance consolidado de BANCA MARCH.

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

SALDOS EN MONEDA EXTRANJERA	Miles de euros	
	dic-17	dic-16
ACTIVO	442.212	493.545
PASIVO	454.904	447.800

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.

La gestión del riesgo de tipo de interés se centra en optimizar el Margen de Intereses dentro de los límites de volatilidad del marco de apetito al riesgo y preservar el valor económico del balance dentro de los límites establecidos en el mismo marco. Para conseguir esos objetivos se lleva a cabo una gestión activa de las masas de balance contratando en los mercados financieros operaciones de cobertura.

Durante 2017 y 2016 se han contratado coberturas de tipo de interés sobre préstamos. La cobertura se realiza mediante la transformación del instrumento financiero cubierto de tipo fijo a tipo variable, siendo el tipo de interés la naturaleza del riesgo cubierto. Los instrumentos de cobertura utilizados son, principalmente, permutas de tipo de interés que transforman el elemento cubierto de tipo fijo a tipo variable.

La sensibilidad del Margen de intereses a un año ante un escenario de subida y bajada de 200 puntos básicos es del 30.9% y -1,04% respectivamente.

A 31 de diciembre de 2017, el rendimiento medio de los créditos ha sido del 2,49% y el coste de los depósitos de la clientela del 0,85%. A 31 de diciembre de 2016, el rendimiento y el coste fueron del 2,69% y 0,66%, respectivamente. El saldo, a 31 de diciembre de 2017, de préstamos hipotecarios con cláusulas suelo asciende a 371 millones de euros, de los cuales 160 millones de euros corresponden a personas físicas, con un nivel de suelo medio de 3,21% y 3,45% respectivamente. Suponen un 11,37% de total de cartera crediticia con garantía inmobiliaria.

El impacto sobre valor económico, ante una variación negativa de 200 puntos básicos, calculado de acuerdo con la norma 63 de la circular 2/2016 es negativo a nivel consolidado por importe de -6.444 miles de euros. La variación del margen de intereses previsto para 2018 ante una variación negativa

de 200 puntos básicos es de -44 miles de euros inferior al 50% del margen recurrente previsto para dicho periodo.

e) Riesgo derivado de las cláusulas suelo

BANCA MARCH, S.A. tiene previsto un impacto negativo en resultados como consecuencia de la resolución del Tribunal Supremo de fecha de 6 de noviembre de 2013 relativa a las cláusulas suelo presentes en los préstamos (sentencia de 9 de mayo de 2013 y auto de 6 de noviembre de 2013).

Las cláusulas suelo de BANCA MARCH, S.A. no han sido definitivamente anuladas con carácter general por sentencia firme, considerando la entidad que tiene argumentos jurídicos y procesales que deberían ser valorados en los recursos que se tramiten. Sin perjuicio de ello, BANCA MARCH, S.A. tiene una provisión constituida al 31 de diciembre de 2017 por esta contingencia que se corresponde con la mejor estimación realizada en base al análisis elaborado por el Banco en base a diferentes escenarios considerados y asciende a 26.014 miles de euros (43.020 miles de euros al 31 de diciembre de 2016) para la cobertura del valor estimado de los desembolsos que se espera puedan derivarse de este procedimiento, tomando en consideración el escenario que el Grupo BANCA MARCH contempla más probable con la situación actual.

Por consiguiente, si eventualmente un número significativo de dichas “cláusulas suelo” fuesen declaradas nulas, se podría producir un impacto sustancial negativo en las actividades, la situación financiera y el resultado de explotación del grupo, cuyo impacto sería cubierto con la provisión ya debidamente constituida.

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.

Para BANCA MARCH, la gestión de la liquidez y la financiación ha sido siempre un elemento básico en su estrategia de negocio y un pilar fundamental, junto al capital, en el que se apoya su fortaleza de balance. La actividad recurrente del negocio bancario ha permitido contar con liquidez suficiente para no tener que acudir a los mercados mayoristas ni a las líneas de financiación del Banco Central.

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales al Banco era de 609.825 y 1.025.317 miles de euros, sin que a 31 de diciembre de 2017 se haya dispuesto de importe alguno.

El colchón de activos líquidos de BANCA MARCH, S.A. a cierre de 2017 supera los 2.500 millones de euros, con una gran diversificación en títulos de renta fija, disponible en la póliza de Banco Central Europeo y efectivo. Ninguna de las entidades bancarias que forman el Grupo BANCA MARCH ha dispuesto de las facilidades del Banco Central Europeo durante el ejercicio 2017.

Los objetivos estratégicos en el seguimiento y control del riesgo de liquidez son:

a.- El seguimiento continuo y periódico de la cartera hipotecaria apta para su transformación en recursos financieros (cédulas hipotecarias, fundamentalmente) que permitan llevar a cabo emisiones. La capacidad de emisión de cédulas a cierre del ejercicio 2017 asciende a 1.130 millones de euros.

b.- Limitar el peso de la financiación mayorista, (cédulas hipotecarias, pagarés institucionales y depósitos interbancarios).

- A cierre del ejercicio 2017, la financiación procedente de depósitos de clientes no financieras supone un 68% del pasivo del Grupo BANCA MARCH.
- A cierre del ejercicio 2017, la financiación procedente de depósitos de otras instituciones financieras (no entidades de crédito) asciende al 23% del pasivo del Grupo BANCA MARCH.

c.- Dada la estructura de financiación minorista, con un gran peso de depósitos de la clientela, a nivel consolidado 10.194.756 miles de euros a 31 de diciembre de 2017.

d.- Diversificación de la financiación mayorista en plazos. Durante el año 2017 se ha realizado una emisión de deuda Senior por importe de 200 millones a un plazo de cuatro años.

e.- El cumplimiento y seguimiento de los ratios regulatorios. Con fecha 1 de octubre de 2015 entró en vigor el cumplimiento de la ratio LCR que supone mantener un nivel de activos disponibles de elevada calidad para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, bajo un escenario de estrés que considera una crisis combinada del sistema financiero. El límite regulatorio establecido es del 70% desde el 1 de enero de 2016, del 80% a partir del 1 de enero de 2017 y del 100% a partir del 1 de enero de 2018. La ratio LCR de BANCA MARCH se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del año ampliamente por encima del 200%.

Ratio LCR	Miles de euros
	31-12-2017
Colchón de liquidez (I + II):	2.579.739
Colchón de liquidez de nivel 1 (I)	2.199.667
Activos de nivel 2B conforme al artículo 9 (II)	380.072
Salidas de efectivo netas totales (denominador) (III)	619.781
Ratio de cobertura de liquidez (%) (LCR) (I+II) / (III)	416,2%

La Ratio de Financiación Estable NSFR (por sus siglas en inglés, NSFR: Net Stable Funding Ratio) se encuentra en fase de estudio y definición por parte de los reguladores. No obstante, Banca March, S.A. lo ha incorporado como métrica de liquidez y como indicador en el marco de apetito al riesgo. A cierre del ejercicio 2017, la ratio NSFR supera el porcentaje del 100%, referencia establecida por los reguladores para este indicador. La NSFR se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida. La “financiación estable disponible” se define como la proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal considerado por la NSFR, que es de un año. La “cantidad de financiación estable requerida” por una institución concreta es una función de las características de liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de sus posiciones fuera de balance. La ratio NSFR consolidado a 31 de diciembre de 2017 era del 126%.

Seguidamente se presenta el desglose, por vencimientos sin considerar los ajustes por valoración ni las pérdidas por deterioro, de los saldos de determinados epígrafes de los balances al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Miles de euros

Ejercicio 2017	A la	Hasta	Entre	Entre	Entre	Más de	Total
	vista	1mes	1y3 meses	3 y 12 meses	1y5 años	5 años	
ACTIVO							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos							
centrales y otros depósitos a la vista	1458.808	-	-	-	-	-	1458.808
Derivados de negociación	-	39.806	9.038	36.326	16.165	4.367	105.702
Préstamos y partidas a cobrar - EECC	96.301	730.849	503.874	186.436	22.000	-	1539.460
Préstamos y partidas a cobrar - Clientela	7.382	1147.484	466.362	1260.698	2.381.392	2.836.350	8.099.668
Valores representativos de deuda	-	152.046	159.473	485.669	1572.545	856.427	3.226.160
Derivados - contabilidad de coberturas	-	108	293	3.342	123.215	2.263	129.221
PASIVO							
Derivados de negociación	-	37.109	8.289	35.846	30.318	4.623	116.185
Pasivos financieros designados a valor							
razonable con cambios en resultados	-	-	-	-	-	2.855	2.855
Depósitos - Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos - Entidades de crédito	507.257	7.631	97	15.355	95.622	100.853	726.815
Depósitos - Clientela	7.011.672	446.858	36.599	78.992	1.011.455	1.418.081	10.003.657
Valores representativos de deuda							
emitidos	-	1.122	3.896	1.895	425.077	20.427	452.417
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	-	18.613	9.837	28.450
NETO	(5.956.438)	1577.573	1090.159	1840.383	2.534.232	2.142.731	3.228.640

Miles de euros

Ejercicio 2016	A la	Hasta	Entre	Entre	Entre	Más de	Total
	vista	1mes	1y3 meses	3 y 12 meses	1y5 años	5 años	
ACTIVO							
Efectivo, saldos en efectivo en bancos							
centrales y otros depósitos a la vista	2.035.838	-	-	-	-	-	2.035.838
Derivados de negociación	-	16.1021	19.644	21.209	28.075	12.278	242.227
Préstamos y partidas a cobrar - EECC	-	425.662	164.196	304.893	-	127.503	1022.254
Préstamos y partidas a cobrar - Clientela	67.000	436.282	509.483	1.281.003	2.138.957	2.890.233	7.322.958
Valores representativos de deuda	-	40.564	372.334	725.275	1.444.474	337.673	2.920.320
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	272	153.985	467	154.724
PASIVO							
Derivados de negociación	-	175.813	18.708	22.524	19.972	12.150	249.167
Depósitos - Bancos centrales	-	-	-	-	-	-	-
Depósitos - Entidades de crédito	57.282	35.856	38.908	50.044	-	362.105	544.195
Depósitos - Clientela	6.239.213	432.454	337.649	867.907	1.297.815	645.826	9.820.864
Valores representativos de deuda							
emitidos	-	1.802	3.674	8.815	115.295	3.943	133.529
Derivados - contabilidad de coberturas	-	-	-	38	16.030	13.435	29.503
NETO	(4.193.657)	417.604	666.718	1.383.324	2.316.379	2.330.695	2.921.063

Este Gap Neto es el resultado de agrupar los activos y pasivos financieros por plazos de vencimiento contractuales, al 31 de diciembre de 2017 y 2016, sin considerar posibles renovaciones. Se corresponde, por tanto, con un análisis extremadamente prudente del riesgo de liquidez, dada la

evolución histórica de la tasa de renovaciones de los pasivos financieros del Banco con la clientela. Los activos y pasivos sin vencimiento se han clasificado en el plazo de “más de 5 años”.

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. 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.

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 2/2016 del Banco de España.

A 31 de diciembre de 2017, en aplicación de los criterios de provisiones definidos en la Circular 4/2016 de Banco de España, la ratio de mora sobre inversión es del 3,27% descendiendo desde el 4.17% al cierre del ejercicio anterior.

A continuación se muestra la evolución del ratio de mora sobre inversión crediticia, el ratio de cobertura de provisiones por insolvencia y el ratio de solvencia, de los ejercicios, 2016 y 2017, a nivel consolidado.

	31/12/2017	31/12/2016
Ratio de morosidad*	3,27%	4,17%
Ratio de morosidad hipotecaria	3,23%	5,32%
Porcentaje de cobertura	51,98%	50,88%
Ratio de de capital total**	21,1%	22,2%

*La ratio de morosidad es consolidada e incluye toda la inversión.

**Recursos propios computables entre activos ponderados por riesgo.

A cierre de diciembre de 2017:

- Los activos dudosos ascienden a 264.714 miles de euros, de los cuales 56.884 miles de euros se corresponden con activos dudosos por razones distintas de la morosidad.
- Los activos en vigilancia especial netos ascienden a 153.981 miles de euros.
- Los importes netos de las operaciones refinanciadas o reestructuradas ascienden a 176.069 miles de euros, de los cuales 86.029 miles de euros se corresponden con riesgos clasificados como dudosos.
- Los activos fallidos ascienden a 349.137 miles de euros.
- Los activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles ascienden a 105.393 miles de euros.

A cierre de diciembre de 2016:

- Los activos dudosos ascienden a 305.440 miles de euros, de los cuales 84.673 miles de euros se corresponden con activos dudosos por razones distintas de la morosidad.
- Los activos en vigilancia especial netos ascienden a 153.712 miles de euros.

- Los importes netos de las operaciones refinanciadas o reestructuradas ascienden a 198.969 miles de euros, de los cuales 95.315 miles de euros se corresponden con riesgos clasificados como dudosos.
- Los activos fallidos ascienden a 344.645 miles de euros.
- Los activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles ascienden a 160.013 miles de euros.

Seguidamente, se informa de la distribución del “Crédito a la clientela” a cierre de los ejercicios 2017 y 2016:

	<i>Miles de euros</i>	
	31-12-2017	31-12-2016
Administraciones públicas	35.708	33.260
Cartera comercial	250.596	291.817
Deudores con garantía real	4.354.035	4.042.010
Otros deudores a plazo	2.249.369	2.160.276
Deudores a la vista y varios	277.774	76.771
Arrendamientos financieros	192.235	350.457
Adquisición temporal de activos	334.948	-
Otros activos financieros	140.289	62.927
Activos deteriorados	264.714	305.440
Total bruto	8.099.668	7.322.958
Ajustes por valoración (*)	4.296	5.970
Menos: pérdidas por deterioro	(137.594)	(155.406)
Total neto	7.966.370	7.173.522

(*) Los ajustes por valoración corresponden, principalmente, a intereses devengados así como correcciones por comisiones.

El Grupo no tiene, en estos momentos, ningún deudor cuya exposición supere el 10% de los recursos propios del grupo.

A continuación, se informa del saldo neto de refinanciaciones y reestructuraciones al 31 de diciembre de 2017 y 2016:

Miles de euros	31-12-2017		
	Normal	Dudoso	Total
Administraciones públicas	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	123	-	123
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	72.461	75.725	148.186
<i>De las cuales : financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	6.644	12.060	18.704
Resto de hogares	17.456	10.304	27.760
Total	90.040	86.029	176.069

Miles de euros	31-12-2016		
	Normal	Dudoso	Total
Administraciones públicas	-	-	-
Otras sociedades financieras y empresarios individuales (actividad empresarial financiera)	321	-	321
Sociedades no financieras y empresarios individuales (actividad empresarial no financiera)	84.337	82.862	167.199
<i>De las cuales : financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo)</i>	9.658	9.598	19.256
Resto de hogares	18.996	12.453	31.449
Total	103.654	95.315	198.969

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

Categoría	Rating Moody's
Outlook	Stable
Bank Deposits	A3/P-2
Baseline Credit Assessment	baa2
Adjusted Baseline Credit Assessment	baa2
Counterparty Risk Assessment	A3(cr)/P-2(cr)

La fecha de la última revisión de la calificación crediticia del Emisor es del 11 de mayo de 2017.

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

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

En relación con el riesgo de descenso de las calificaciones crediticias, se pone de manifiesto que cualquier descenso de la calificación crediticia de BANCA MARCH, S.A. podría incrementar los costes de financiación, limitar el acceso a los mercados de capitales y afectar negativamente a la venta o comercialización de los productos de BANCA MARCH, S.A.

h) Riesgo inmobiliario

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

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 (y con el desglose que se muestra a continuación), el conjunto de créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria ascienden a 215.108 y 172.625 miles de euros, respectivamente, que representan un 2,70% y 2.41%, respectivamente, del saldo de "Préstamos y anticipos - Crédito a la clientela:

	<i>Miles de euros</i>	
	31-12-2017	31-12-2016
Sin garantía inmobiliaria	15.260	20.644
Con garantía inmobiliaria	199.848	151.981
Edificios y otras construcciones terminados	147.100	108.710
Vivienda	90.623	67.687
Resto	56.477	41.023
Edificios y otras construcciones en construcción	2.474	7.459
Vivienda	2.474	7.431
Resto	-	28
Suelo	50.274	35.812
Suelo urbano consolidado	30.456	19.325
Resto de suelo	19.818	16.487
Total	215.108	172.625

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el saldo clasificado como *dudoso* supone un 17,59% y 23,70%, respectivamente, del total de riesgo inmobiliario y promotor.

31-12-2017	<i>Miles de euros</i>		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	215.108	42.694	21.379
del que: dudoso	37.829	23.549	20.347
Pro-memoria:			
Activos fallidos	143.190		
Pro-memoria: Datos del balance consolidado público			
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	7.939.159		
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	18.620.210		

31-12-2016	<i>Miles de euros</i>		
	Importe en libros bruto	Exceso sobre el valor de la garantía real	Deterioro de valor acumulado
Financiación a la construcción y promoción inmobiliaria (incluido suelo) (negocios en España)	172.625	51.717	36.223
del que: dudoso	40.918	28.514	31.492
Pro-memoria:			
Activos fallidos	173.021		
Pro-memoria: Datos del balance consolidado público			
Préstamos a la clientela, excluidas Administraciones Públicas (negocios en España) (importe en libros)	7.140.053		
Total activo (negocios totales) (importe en libros)	17.526.822		

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, los activos problemáticos (dudosos y fallidos) procedentes de estas actividades representan un 2,28% y 3,00%, respectivamente, del saldo de “Préstamos a la clientela, excluidas las Administraciones Públicas”.

Crédito a los hogares para adquisición de vivienda

A 31 de diciembre de 2017 y 2016 el crédito concedido a los hogares, cuya finalidad es la adquisición, rehabilitación o construcción de vivienda, asciende a 742.901 y 1.174.651 miles de euros, respectivamente, de los cuales 17.024 y 13.325 miles de euros, respectivamente, son dudosos. La caída en los importes concedidos se debe a la reclasificación interna de la finalidad de los créditos llevada a cabo en el último ejercicio.

<i>Miles de euros</i>		
31-12-2017	Importe bruto	del que: dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda	742.901	17.024
Sin hipoteca inmobiliaria	28.696	137
Con hipoteca inmobiliaria	714.205	16.887

<i>Miles de euros</i>		
31-12-2016	Importe bruto	del que: dudoso
Préstamos para adquisición de vivienda	1.174.651	13.325
Sin hipoteca inmobiliaria	22.587	135
Con hipoteca inmobiliaria	1.152.064	13.190

Seguidamente, se desglosan los préstamos con hipoteca inmobiliaria a los hogares para adquisición de vivienda según el porcentaje que supone el importe en libros bruto sobre el importe de la última tasación (LTV):

<i>Miles de euros</i>						
31-12-2017	Rangos de LTV					
	LTV =<40%	40%<LTV=<60%	60%<LTV=<80%	80%<LTV=<100%	LTV>100%	TOTAL
Importe en libros bruto	169.097	283.871	185.703	57.116	18.418	714.205
De los cuales: dudosos	1.553	3.161	5.616	3.167	3.390	16.887

<i>Miles de euros</i>						
31-12-2016	Rangos de LTV					
	LTV =<40%	40%<LTV=<60%	60%<LTV=<80%	80%<LTV=<100%	LTV>100%	TOTAL
Importe en libros bruto	303.809	405.158	342.430	82.280	18.387	1.152.064
De los cuales: dudosos	1.649	3.497	4.961	2.209	874	13.190

Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado

A continuación se indican los activos adjudicados o recibidos en pagos de deudas (negocios en España a nivel consolidado):

Miles de euros

	31-12-2017		31-12-2016	
	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado	Importe en libros bruto	Deterioro de valor acumulado
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a la construcción y promoción inmobiliaria	169.050	(103.479)	211.719	(113.873)
Edificios y otras construcciones terminados	48.049	(22.856)	85.748	(36.058)
Viviendas	18.942	(6.742)	51.397	(17.066)
Resto	29.107	(16.114)	34.351	(18.992)
Edificios y otras construcciones en construcción	20.106	(11.249)	19.970	(12.170)
Viviendas	19.164	(10.621)	19.014	(11.704)
Resto	941	(628)	956	(466)
Terrenos	100.896	(69.374)	106.001	(65.645)
Suelo urbano consolidado	97.344	(67.023)	104.107	(64.686)
Resto de terrenos	3.551	(2.351)	1.894	(959)
Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones hipotecarias a hogares para adquisición de vivienda	33.035	(15.489)	43.247	(19.387)
Resto de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	61.737	(31.363)	84.940	(43.400)
Instrumentos de capital adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Instrumentos de capital de entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados o recibidos en pago de deudas	-	-	-	-
Financiación a entidades tenedoras de activos inmobiliarios adjudicados	-	-	-	-

i) Riesgo de contraparte

Como se ha indicado en el apartado g) anterior sobre riesgo de crédito, 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.

j) Riesgo operacional y tecnológico

El riesgo operacional se define como el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o un fallo de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien de acontecimientos externos. Es un riesgo asociado a la administración y gestión de los productos y servicios del Grupo BANCA MARCH, y a la gestión interna de la misma. El riesgo tecnológico es aquel relacionado con las tecnologías de la información y comunicación (ICT). En concreto, este riesgo recoge la posibilidad de que el Grupo incurra en pérdidas como consecuencia de una tecnología y procesos de información inadecuados.

La definición del marco de gestión y control del riesgo se establece sobre tres pilares clave: el riesgo operacional, el plan de continuidad de negocio y la calidad y seguridad de la información.

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).

En relación al riesgo tecnológico, y con el fin de conseguir que la información sea un verdadero activo estratégico que aporte valor a la organización, uno de los planes estratégicos del Grupo es mejorar la calidad y explotación de la información. El objetivo es asegurar que los datos existentes

en el Grupo responden a los requerimientos de calidad (unicidad, integridad, trazabilidad y consistencia), y que los procesos para su tratamiento son óptimos desde el punto de vista de automatización y eficiencia, de forma que el Grupo responde adecuadamente a los requerimientos externos (normativos y regulatorios) y cuenta con la información interna de calidad que precisa (gestión, riesgos, marketing...).

k) Riesgo de participadas

BANCA MARCH posee el 20,02% del grupo Corporación Financiera Alba, a 31 de diciembre de 2017, consolidada por el método de integración global. 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 directa o 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.

El Grupo BANCA MARCH, a través de Corporación Financiera Alba, S.A., mantiene su estrategia de participaciones estables y a largo plazo en empresas líderes en sus sectores, bien gestionadas y con buen posicionamiento internacional. El detalle de la cartera de participaciones a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31-12-2017		31-12-2016	
	Derechos voto del Grupo	Coste	Derechos voto del Grupo	Coste
Costes consolidado:				
ACS, Actividades de construcción y servicios, S.A.	-	-	7.52%	411,006
Acerinox, S.A.	18.96%	574,298	18.96%	608,759
Indra Sistemas, S.A.	10.52%	211,936	11.32%	191,586
Viscofan, S.A.	11.32%	248,493	11.02%	238,784
Ebro Foods, S.A.	12.00%	334,427	10.01%	271,974
Consulnor, S.A.	-	-	48.39%	11,335
Bolsas y Mercados Españoles, S.A.	12.06%	304,810	12.06%	318,175
Euskaltel, S.A.	11.00%	166,051	11.00%	165,976
CIE Automotive, S.A.	10.00%	299,554	-	-
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	20.01%	241,725	10.53%	133,377
		2,381,294		2,350,972

El valor razonable de la cartera de participaciones asciende a 31 de diciembre de 2017 a 2.439.953 miles de euros.

l) Riesgo de dependencia de la economía española

BANCA MARCH desarrolla principalmente su negocio en España. En consecuencia, los resultados y la liquidez de la Entidad pueden verse afectados por la situación económica reinante en España, donde su elevada deuda soberana o déficit fiscal puede impactar negativamente en las perspectivas de crecimiento económico futuro.

m) Riesgo reputacional

Se entiende como riesgo reputacional aquel que surge de una percepción negativa de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores o reguladores que pueden afectar desfavorablemente a la capacidad de un banco para mantener la existencia o establecer nuevas relaciones de negocio y continuar teniendo acceso a fuentes de financiación.

El riesgo reputacional puede también afectar a las responsabilidades de un banco dado que la confianza del mercado y la capacidad del Grupo BANCA MARCH para financiar su negocio están estrechamente relacionadas con su reputación.

El riesgo reputacional tiene una particular importancia en una entidad bancaria de carácter familiar como BANCA MARCH, y por ello se establece como principio el mantenimiento de una gestión activa para la mitigación de este riesgo ante cualquier situación que pueda generar una exposición al mismo.

n) Riesgo de recuperación de activos fiscales

BANCA MARCH solamente reconoce activos por impuestos diferidos en el caso de que se considere probable que se vaya a tener en el futuro suficientes ganancias fiscales contra las que poder hacerlos efectivos.

Con ocasión de cada cierre contable, se revisan los impuestos diferidos registrados (tanto activos como pasivos) con objeto de comprobar que se mantienen vigentes, efectuándose las oportunas correcciones a los mismos de acuerdo con los resultados de los análisis realizados.

El saldo al 31 de diciembre de 2017 y 2016 de activos por impuestos diferidos es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	31-12-2017	31-12-2016
Activos fiscales diferidos		
Riesgo de crédito y activos adjudicados	53.921	69.090
Cartera de valores	4.165	3.122
Gastos de personal y pensiones	15.129	10.470
Bases impositivas negativas	43.312	21.396
Otros	20.125	23.702
	136.652	127.780

Dado que BANCA MARCH únicamente reconoce activos por impuestos diferidos en el balance bajo el supuesto de generación de bases impositivas futuras suficientes, no estima impacto en resultados por este riesgo. Adicionalmente, en los actuales entornos de tipo de interés, el valor nominal de los activos fiscales diferidos no difiere significativamente de su valor actual.

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 de BANCA MARCH.

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 2017 han sido auditadas, con informes favorables y sin salvedades, por las firmas de auditoría externa KPMG Auditores, S.L., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana, 259C, Torre de Cristal, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0702.

Las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, de BANCA MARCH correspondientes a los ejercicios 2016 han sido auditadas, con informes favorables y sin salvedades, por las firmas 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 2017 y 2016 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, KPMG Auditores, S.L., han sido designados para el ejercicio 2018.

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 10/2014, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de Crédito; Real Decreto 8/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito; Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital; Circular 4/2004 y Circular 6/2008 de Banco de España, sobre aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, y Circular 4/2016 de Banco de España por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.

Desde el 1 de enero de 2018, la Circular 4/2004 ha sido derogada por la Circular 4/2017.

- LEI: 959800LQ598A5RQASA61
- 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 2017 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. La ratio de solvencia se calcula según la Circular 2/2016 del Banco de España que completa la adaptación del ordenamiento jurídico español a la Directiva 2013/36/UE y al Reglamento (UE) n.º 575/2013, ambos del 26 de junio de 2013, que incorporan el marco normativo de Basilea III (BIS III) en la Unión Europea. A 31 de marzo de 2018, la ratio phased in *Common Equity Tier I (CET1)* del Grupo BANCA MARCH asciende al 21,6%.

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, S.A. 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 Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., March Vida S.A., y March JLT Correduría de Seguros S.A.

Además, BANCA MARCH, desde el 5 de noviembre de 2013, es accionista significativo de Banco Inversis, S.A. En la actualidad, tras la compraventa suscrita con fecha 13 de julio de 2016, BANCA MARCH cuenta con una participación del 100% del capital social. En el ejercicio 2017 se produjo la absorción por parte de BANCA MARCH de Consulnor S.A. (especializada en productos y servicios financieros para clientes de banca privada e instituciones).

La actividad inversora se realiza por medio de la sociedad Corporación Financiera Alba, S.A., que está controlada, a 31 de diciembre de 2017, por BANCA MARCH con una participación directa del 20,02% e indirecta del 42,57% a través de sus accionistas.

El control de BANCA MARCH lo ejercen D. Juan, D. José 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 con motivo de su participación accionarial, ni con motivo de ninguna clase de acuerdo, lo haga de manera individual. BANCA MARCH y sus accionistas controlan conjuntamente el 62,59% 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. BANCA MARCH está dedicada, 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: Aavales, 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. 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, cuna y plataforma esencial del negocio de la Entidad.

BANCA MARCH cuenta con una red comercial de 180 oficinas, una de las cuales está ubicada en

Luxemburgo (en el ejercicio 2017 se ha cerrado la oficina existente en Londres). Para el negocio especializado de Banca Patrimonial se cuenta con ocho centros ubicados en País Vasco, Valencia, Madrid, Cataluña, Baleares, Canarias y Aragón, más la oficina de Luxemburgo; y para el negocio de Banca de Empresas (particularmente enfocadas hacia empresarios y empresas de carácter familiar y las rentas medias-altas y altas) se cuenta con cinco centros ubicados en Palma de Mallorca, Madrid, Barcelona y Valencia. Con todas ellas, junto con las oficinas especializadas de Banca Privada, y las oficinas integradas de Consulnor, se ofrece un servicio personalizado de asesoramiento diferencial a los clientes.

A continuación figura la distribución de la red comercial de oficinas por territorios:

	2017
ISLAS BALEARES	102
CANARIAS	26
MADRID	17
CATALUÑA	10
ANADALUCIA	8
VALENCIA	9
ZARAGOZA	2
BILBAO	2
SAN SEBASTIAN	1
VITORIA	1
LOGROÑO	1
LUXEMBURGO	1
TOTAL	180

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 de BANCA MARCH durante el ejercicio 2017 ascendió a 1.330 empleados.

5.1.3. 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 del Grupo BANCA MARCH, con grupos bancarios similares a 31 de diciembre de 2017, a nivel consolidado:

En miles de euros

	Grupo BANCA MARCH	Grupo Deutsche Bank	Grupo Bankinter
Total activo	18.620.210	16.613.378	71.332.651
Crédito a la clientela	7.966.370	12.757.212	53.161.293
Depósitos de la clientela	10.197.611	8.613.635	45.368.899
Beneficios del ejercicio	554.465	7.879	495.207
Patrimonio neto	4.871.469	1.183.826	4.357.140

Fuente de la información del cuadro anterior: página web de la AEB (<https://www.aebanca.es/es/Publicaciones/AnuarioEstadístico/index.htm>). Son los últimos datos disponibles

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

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

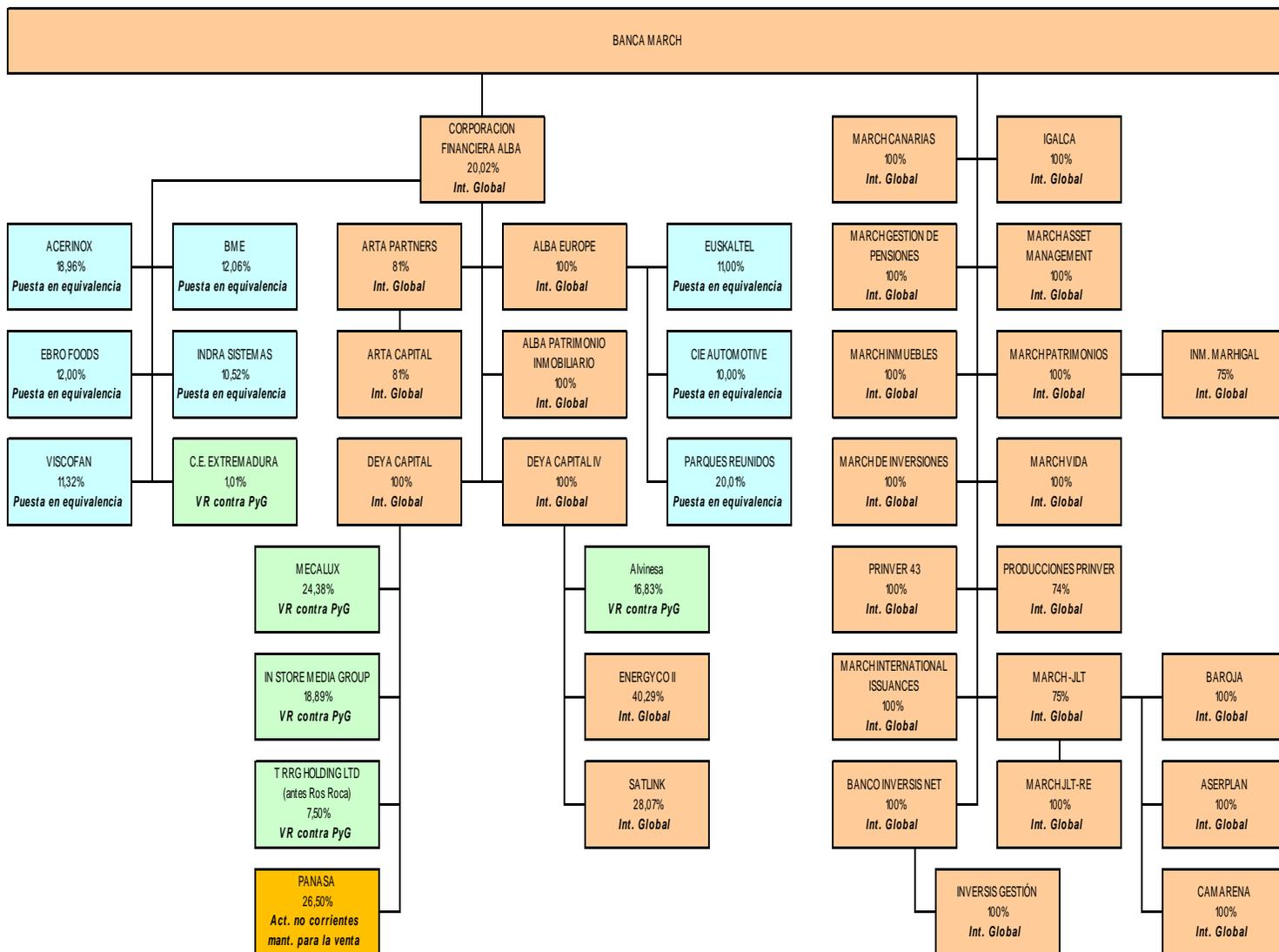
BANCA MARCH es la entidad dominante del Grupo consolidado. A 31 de diciembre de 2017, este Grupo estaba constituido, además de por BANCA MARCH como entidad de mayor peso, por un conjunto de sociedades que complementariamente a la Entidad realizan actividades en las áreas de intermediación financiera, 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 lo ejercen D. Juan March Delgado, D. José Carlos March Delgado, D^a. Gloria March Delgado y D^a. Leonor March Delgado.

La actividad inversora en participaciones industriales se realiza a través de Corporación Financiera Alba, S.A., donde BANCA MARCH mantiene una participación directa del 20,02%. Las inversiones de Corporación Financiera Alba, SA se materializan en participaciones estables y a largo plazo en empresas líderes en sus sectores, entre las que destacan Acerinox, SA (18,96%), Ebro Foods, SA (12%), Indra Sistemas, SA (10,52%), Bolsas y Mercados Españoles, SA (12,06%), Viscofan, SA (11,32%), Parques Reunidos Servicios Centrales, SA (20,01%), Euskaltel, SA (11%) y Cie Automotive (10%), así como en la explotación de inmuebles cedidos en arrendamiento operativo.

Asimismo, a través de Deyá Capital, vehículo de capital desarrollo, el Grupo ofrece a sus clientes la posibilidad de tomar participaciones en proyectos de coinversión. A 31 de diciembre de 2017, el Grupo poseía diversas participaciones con ese objeto en importantes empresas no cotizadas: Mecalux, SA, TRRG Holding Limited (anteriormente denominada Ros Roca Environment, SL), InStore Media Group, SA, Grupo Empresarial Panasa, SL y Alvinesa, SA. Adicionalmente, y también a través de Deyá Capital, Corporación Financiera Alba, SA ha realizado en 2017 inversiones en las sociedades Gascan, SA (Energyco II) (distribución de gas propano canalizado en Portugal) y Satlink, SA (soluciones tecnológicas para el sector pesquero).

La situación del grupo, de sus participadas y de sus participaciones significativas, a 31 de diciembre de 2017, es la siguiente:



- INTEGRACION GLOBAL
- PUESTA EN EQUIVALENCIA
- VR CONTRA PyG
- ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA

Los instrumentos financieros incluidos en "Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados" se valoran inicialmente por su valor razonable y, posteriormente, las variaciones que se producen en el mismo se registran con contrapartida en el capítulo "Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias conforme la normativa contable aplicable.

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

Durante el ejercicio 2017 se han producido los siguientes acontecimientos significativos, no descritos en las restantes notas de este Documento de Registro:

- A 31 de diciembre de 2017, el epígrafe «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta incluye los resultados brutos, por importe de 332.395 miles de euros, de la venta de un 7,52% de la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios por importe de 743.400 miles de euros.
- CIE Automotive, SA: se ha adquirido una participación del 10,00% en su capital social por 303,2 millones de euros.
- Parques Reunidos, SA: se ha adquirido una participación del 9,48% en su capital social por 112,0 millones de euros incrementado la participación hasta el 20,01%.
- Ebro Foods, SA: Se ha adquirido un 1,99% adicional por importe de 62,2 millones de euros hasta alcanzar una participación del 12% de su capital social.
- Viscofán, SA: se ha adquirido un 0,30% adicional por importe de 7,6 millones de euros hasta alcanzar una participación del 11,32% de su capital social.
- Euskaltel, SA: Se ha adquirido un 1,65% adicional por importe de 24,8 millones de euros hasta alcanzar una participación del 11% de su capital social.
- En referencia a la participación en Clínica Baviera, SA, en el ejercicio 2016 se produjo su reclasificación al epígrafe «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» como consecuencia del otorgamiento junto con otros inversores de un mandato para explorar alternativas estratégicas que podrían desembocar en la venta de dicha participación a un tercero. En el mes de agosto de 2017, se materializó la venta de esta participación por un importe neto de 32.716 miles de euros en el marco de la OPA formulada por Aier Eye.

Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017 se han producido los siguientes acontecimientos significativos, no descritos en las restantes notas de este Documento de Registro:

- El 22 de febrero de 2018, Corporación Financiera Alba anunció un acuerdo para invertir indirectamente 500 millones de euros en Rioja Bidco Shareholdings, sociedad que adquirirá, sujeta al cumplimiento de determinadas condiciones, a Repsol la participación del 20,072% que actualmente ostenta en el capital social de Gas Natural. De completarse la transacción, Corporación Financiera Alba contará con una participación indirecta aproximada del 25,7% en Rioja Bidco que, a su vez, supondrá una participación indirecta del 5,1% en el capital social de Gas Natural.
- Corporación Financiera Alba ha completado la venta de su participación (a través de Deyá

Capital) del 26,5% en Panasa por 88,4 millones de euros. Como resultado de esta venta, que fue anunciada en noviembre de 2017, Corporación Financiera Alba ha obtenido, desde la inversión inicial realizada en febrero de 2011, un retorno a la inversión de 3,3 veces y una TIR del 20% anual.

- Adicionalmente, Corporación Financiera Alba, a través de Deyá Capital, ha realizado la compra de una participación del 3,7% en MonBake por 9,4 millones de euros. MonBake es un nuevo grupo resultante de la adquisición, por fondos gestionados por Ardian, de Panasa y Bellsolá, dos de las principales empresas españolas del sector del pan y la bollería ultracongelada. Esta reinversión es parte de los acuerdos alcanzados con Ardian en la venta de Panasa anteriormente comentada.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo:

El emisor no depende de ninguna sociedad.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

En relación al procedimiento judicial relacionado con las cláusulas de limitación de tipo de interés en préstamos hipotecarios con consumidores (conocidas como “cláusulas suelo”), el 21 de diciembre de 2016, el Tribunal de Justicia de la Unión Europea declaró contraria al derecho de la Unión Europea la doctrina establecida a través de la Sentencia de la Sala 1ª del Tribunal Supremo de 9 de mayo de 2013 en virtud de la que se limitaba el efecto retroactivo de la nulidad de las cláusulas suelo, de manera que sólo procedía la devolución de las cantidades cobradas en aplicación de estas cláusulas a partir del 9 de mayo de 2013. Posteriormente, la Sentencia de la Sala 1ª del Tribunal Supremo de 24 de febrero de 2017, resolviendo un recurso de casación de otra entidad, adaptó su jurisprudencia en la materia a la Sentencia del Tribunal de Justicia de la Unión Europea de 21 de diciembre de 2016 y, en particular, consideró que su pronunciamiento de 9 de mayo de 2013, dictado en el marco de una acción colectiva, no causaba efecto de cosa juzgada respecto de las demandas individuales que pudieran plantear consumidores al efecto.

De acuerdo con lo descrito anteriormente, las cláusulas suelo del Banco no han sido definitivamente anuladas con carácter general por sentencia firme. Sin perjuicio de lo anterior y tras la mencionada sentencia, el Banco procedió a incrementar en 2016 las provisiones por esta contingencia en 21.000 miles de euros para la cobertura del valor estimado de los desembolsos que se espera puedan derivarse de este procedimiento, tomando en consideración el escenario que el Banco contempla más probable con la situación actual. Esta provisión ha venido siendo utilizada para dicho propósito durante el ejercicio 2017. La provisión constituida al 31 de diciembre de 2017 por esta contingencia se corresponde con la mejor estimación realizada en base al análisis realizado por el Banco en base a diferentes escenarios considerados y asciende a 26.014 miles de euros (43.020 miles de euros al 31 de diciembre de 2016).

Adicionalmente, y siguiendo lo establecido en el Real Decreto-Ley 1/2017, de 20 de enero, de medidas urgentes de protección de los consumidores en materia de cláusulas suelo, el Banco ha desarrollado un procedimiento interno así como un departamento o servicio especializado para la gestión y resolución individualizada de las reclamaciones presentadas en el ámbito del mencionado Real Decreto-Ley, de forma que se pueda atender y dar respuesta a sus clientes en el plazo establecido de tres meses. El procedimiento establecido está en funcionamiento, se han iniciado los

procesos de devolución y se continúa revisando los expedientes y comunicando a los clientes la resolución de los mismos.

Por lo demás, 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 el próximo ejercicio.

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

El Consejo de Administración está formado por 15 consejeros: 5 dominicales, 4 ejecutivos, 5 independientes y 1 "Otros Externos". 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, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

Nombre del Consejero	Cargo	Última fecha de nombramiento	Condición (*)
D. Juan March de la Lastra	Presidente	22.07.2015	Ejecutivo
D. Rita Rodríguez Arrojo	Vicepresidenta	21.07.2016	Ejecutiva
D. José Luis Acea Rodríguez	Consejero Delegado	21.07.2016	Ejecutivo
José Carlos March Delgado	Consejero	20.12.2012	Dominical
D. Albert Esteve Cruella	Consejero	28.01.2015	Independiente
D. Moisés Israel Abecasis	Consejero	22.01.2014	Independiente
D. Juan March Delgado	Consejero	25.03.2015	Dominical
D. Juan March Juan	Consejero	29.03.2012	Dominical
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín**	Consejero	28.01.2015	Otros Externos
D. Ignacio Muñoz Pidal	Consejero	28.01.2015	Independiente
D. Javier Vilardell March	Consejero	28.01.2015	Dominical
D. Juan Carlos Villalonga March	Consejero	28.01.2015	Dominical

D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Consejero Secretario	28.01.2015	Ejecutivo
Nicolás Villén Jiménez	Consejero	25.03.2015	Independiente
Vicente Moreno García-Mansilla	Consejero	21.07.2016	Independiente

(*) La condición de cada consejero cumple la definición y las condiciones establecidas en el régimen de gobierno corporativo vigente en la Ley de Sociedades de Capital.

(**) El Consejero D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín tiene la condición de Consejero Ejecutivo conforme a lo dispuesto en el artículo 529 duodécimos 1 de la Ley de Sociedades de Capital, texto refundido aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, ya que ostenta el cargo de Consejero Delegado de Corporación Financiera Alba, S.A., que pertenece al Grupo de Banca March, pero no desempeña funciones ejecutivas en Banca March, en el sentido de los artículos 31.1 y 36.1 de la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito

Las Comisiones del Consejo de Administración conformes a los establecido por la Ley de Sociedades de Capital son la Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo, la Comisión de Retribuciones, la Comisión de Auditoría, la Comisión Global de Riesgos de Cambio Tecnológico y la Comisión de Riesgos de Crédito, cuya respectiva composición es, a la fecha de registro del presente Documento, la que seguidamente se expone.

Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo

Nombre	Cargo	Categoría
Albert Esteve Cruella	Presidente	Independiente
Moisés Israel Abecasis	Vocal	Independiente
Vicente Moreno García-Mansilla	Vocal	Independiente
Ignacio Muñoz Pidal	Vocal	Independiente
José I. Benjumea Alarcón	Secretario no miembro	

Comisión de Retribuciones

Nombre	Cargo	Categoría
Ignacio Muñoz Pidal	Presidente	Independiente
Albert Esteve Cruella	Vocal	Independiente
Moisés Israel Abecasis	Vocal	Independiente
Vicente Moreno García-Mansilla	Vocal	Independiente
José I. Benjumea Alarcón	Secretario no miembro	

Comisión de Auditoría

Nombre	Cargo	Categoría
Nicolás Villén Jiménez	Presidente	Independiente
Moisés Israel Abecasis	Vocal	Independiente
Vicente Moreno García-Mansilla	Vocal	Independiente
José I. Benjumea Alarcón	Secretario no miembro	

Comisión Global de Riesgos y de Cambio Tecnológico

Nombre	Cargo	Categoría
Moisés Israel Abecasis	Presidente	Independiente
Vicente Moreno García-Mansilla	Vocal	Independiente
Ignacio Muñoz Pidal	Vocal	Independiente
Nicolás Villén Jiménez	Vocal	Independiente
José I. Benjumea Alarcón	Secretario no miembro	

Comisión de Riesgos de Crédito

Nombre	Cargo
Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Presidente
José Luis Acea Rodríguez	Vocal
Jorge Bergareche Busquet	
Ignacio Muñoz Pidal	Vocal
José I. Benjumea Alarcón	Secretario miembro

Miembros de la alta dirección que no son Consejeros:

Son los siguientes Directores de Área:

Nombre y apellidos	Area
D. José Manuel Arcenegui Linares	Banca Corporativa
D. Alberto del Cid Picado	Financiera
Anselmo Martín-Peñasco Ciudad	Recursos Humanos
D. Ángel Martínez Marañón	Banca Comercial y Privada
Juan Antonio Roche González	Productos
D. Valentín Sánchez Pérez	Riesgos de Crédito
D. José Luis Santos García	Banca Patrimonial
D. Juan Carlos Segura Ginard	Medios

* D. José Ignacio Benjumea Alarcón es consejero-secretario de Banca March.

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
José Carlos March Delgado	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Copresidente
Juan March de la Lastra	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Vicepresidente
Juan March Delgado	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Copresidente
Juan March Juan	Corporación Financiera Alba, S.A. Artá Capital, S.G.E.C.R., S.A.	A-28060903 A-85207355	Consejero Vicepresidente
José Luis Acea Rodríguez	March JLT, Correduría de Seguros, S.A.	A-28098382	Consejero
Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Corporación Financiera Alba, S.A. Artá Capital, S.G.E.C.R., S.A. Deyá Capital, S.C.R., S.A. Artá Partners, S.A. Deyá Capital IV, SCR, S.A.	A-28060903 A-85207355 A-85038768 A-86417839 A-87589032	Consejero Delegado Consejero Presidente Presidente Presidente
Nicolás Villén Jiménez	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	A-57193492	Consejero
José Ignacio Benjumea Alarcón	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	A-57193492	Consejero Secretario

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

- D. Juan March de la Lastra: de VISCOFAN, S.A.
- D. Juan March Juan: Consejero de BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. y de MECALUX, S.A.
- D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín: Consejero de INDRA SISTEMAS, S.A., de ACERINOX, S.A. y de BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A.

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 2017, el saldo de créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 2.616 miles de euros (2.753 miles de euros a 31 de diciembre de 2016). El importe de los créditos concedidos a los miembros a la Alta Dirección, excluyendo los consejeros ejecutivos, ascendía a 1.621 miles de euros al 31 de diciembre de 2017 (1.661 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). 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 2017.

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.

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 de la Alta Dirección, citados en el apartado 9.1.1., respecto a las posiciones descritas a 31 de diciembre de 2017.

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. José 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 acuerden que se ejerza el derecho de voto que corresponda a la participación que BANCA MARCH 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. Asimismo, por escritura pública otorgada el día 4 de diciembre de 2014, los cuatro accionistas acordaron prorrogar el pacto de sindicación cinco años más, es decir, hasta el día 10 de marzo de 2025.

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

Las cuentas anuales consolidadas del Grupo han sido elaboradas de acuerdo con el Código de Comercio, las Normas Internacionales de Información Financiera (en adelante, NIIF) adoptadas por la Unión Europea mediante Reglamentos Comunitarios, de acuerdo con el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002 y posteriores modificaciones. En su preparación se han tomado en consideración la Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre (Circular de Banco de España en vigor para los cierres de los ejercicios anuales terminados el 31 de diciembre de 2017 y 2016), relativa a las Normas de Información Financiera Pública y Reservada y a los Modelos de Estados Financieros de las Entidades de Crédito, que constituye la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Las Cuentas Anuales del ejercicio 2017 han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 21 de marzo de 2018, aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del 29 de mayo de 2018 y depositadas en la CNMV.

Las cuentas anuales auditadas de 2017 y 2016 se encuentran depositadas en la CNMV, aunque no publicadas en su web, pero sí se encuentran disponibles en el domicilio social de la Entidad y en la web de BANCA MARCH, S.A.:

- 2017: (<https://www.bancamarch.es/recursos/doc/bancamarch/20141023/informacion-anual/informe-anual-2017.pdf>)
- 2016: (<https://www.bancamarch.es/recursos/doc/bancamarch/20141023/informacion-anual/informe-anual-2016.pdf>)

Se incorporan por referencia sólo las cuentas anuales y los informe de auditoría de 2017 y 2016

11.1. Información financiera histórica:

Balance consolidado al 31 de diciembre de 2017 y 2016 (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH

GRUPO BANCA MARCH				
Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016				
ACTIVO	Miles de euros			
	31-12-2017	31-12-2016 (*)	Variación	Variación %
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	1.458.808	2.035.838	(577.030)	-28,3%
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	310.092	243.887	66.205	27,1%
Valores representativos de deuda	48.203	725	47.478	6548,7%
Instrumentos de patrimonio	156.187	935	155.252	16604,5%
Derivados	105.702	242.227	(136.525)	-56,4%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	-	18	(18)	-100,0%
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	165.279	332.667	(167.388)	-50,3%
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	3.051.310	2.809.001	242.309	8,6%
Valores representativos de deuda	2.843.265	2.628.438	214.827	8,2%
Instrumentos de patrimonio	208.045	180.563	27.482	15,2%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	435.877	801.273	(365.396)	-45,6%
PRÉSTAMOS Y PARTIDAS A COBRAR	9.506.369	8.196.530	1.309.839	16,0%
Préstamos y anticipos	9.506.369	8.196.530	1.309.839	16,0%
Entidades de crédito	1.539.999	1.023.008	516.991	50,5%
Clientela	7.966.370	7.173.522	792.848	11,1%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	-	8.982	(8.982)	-100,0%
INVERSIONES MANTENIDAS HASTA EL VENCIMIENTO	357.781	307.173	50.608	16,5%
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	22	65	(43)	-66,2%
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	129.221	154.724	(25.503)	-16,5%
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	2.381.294	2.350.972	30.322	1,3%
Entidades asociadas	2.381.294	2.350.972	30.322	1,3%
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	881	581	300	51,6%
ACTIVO TANGIBLE	448.972	433.949	15.023	3,5%
Inmovilizado Material	448.972	433.949	15.023	3,5%
De uso propio	215.662	179.678	35.984	20,0%
Cedido en arrendamiento operativo	233.310	254.271	(20.961)	-8,2%
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	128.422	33.476	94.946	283,6%
Fondo de comercio	31.243	14.050	17.193	122,4%
Otro activo intangible	97.179	19.426	77.753	400,3%
ACTIVOS POR IMPUESTOS	344.109	320.601	23.508	7,3%
Activos por impuestos corrientes	207.457	192.821	14.636	7,6%
Activos por impuestos diferidos	136.652	127.780	8.872	6,9%
OTROS ACTIVOS	132.724	86.843	45.881	52,8%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-
Resto de los otros activos	132.724	86.843	45.881	52,8%
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	204.926	220.515	(15.589)	-7,1%
TOTAL ACTIVO	18.620.210	17.526.822	1.093.388	6,2%
PROMEMORIA:				
GARANTÍAS CONCEDIDAS	442.725	358.963	83.762	23,3%
COMPROMISOS CONTINGENTES CONCEDIDOS	1.060.007	1.017.718	42.289	4,2%

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

GRUPO BANCA MARCH

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016

PASIVO	Miles de euros		Variación	Variación %
	31-12-2017	31-12-2016 (*)		
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	116.185	249.167	(132.982)	-53,4%
Derivados	116.185	249.167	(132.982)	-53,4%
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.855	-	2.855	-
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	11.988.234	11.226.228	762.006	6,8%
Depósitos	10.921.676	10.572.018	349.658	3,3%
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	726.920	544.559	182.361	33,5%
Clientela	10.194.756	10.027.459	167.297	1,7%
Valores representativos de deuda emitidos	452.919	133.780	319.139	238,6%
Otros pasivos financieros	613.639	520.430	93.209	17,9%
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	28.450	29.503	(1.053)	-3,6%
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-	-	-
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	1.255.830	1.309.252	(53.422)	-4,1%
PROVISIONES	122.479	115.042	7.437	6,5%
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	17.315	15.915	1.400	8,8%
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	34.302	52.364	(18.062)	-34,5%
Compromisos y garantías concedidos	3.086	2.926	160	5,5%
Restantes provisiones	67.776	43.837	23.939	54,6%
PASIVOS POR IMPUESTOS	97.380	68.527	28.853	42,1%
Pasivos por impuestos corrientes	19.891	12.632	7.259	57,5%
Pasivos por impuestos diferidos	77.489	55.895	21.594	38,6%
OTROS PASIVOS	137.328	60.320	77.008	127,7%
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	13.748.741	13.058.039	690.702	5,3%
PATRIMONIO NETO				
FONDOS PROPIOS	1.707.945	1.676.829	31.116	1,9%
Capital emitido	29.159	29.159	-	0,0%
Capital desembolsado	29.159	29.159	-	0,0%
Prima de emisión	2.804	2.804	-	0,0%
Ganancias acumuladas	1.387.123	1.397.739	(10.616)	-0,8%
Reservas de revalorización	43.149	44.055	(906)	-2,1%
Otras reservas	67.891	68.750	(859)	-1,2%
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	67.891	68.750	(859)	-1,2%
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	177.819	134.322	43.497	32,4%
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	13.511	26.183	(12.672)	-48,4%
Elementos que no se reclasificarán en resultados	15	120	(105)	-87,5%
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	15	120	(105)	-87,5%
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	13.496	26.063	(12.567)	-48,2%
Activos financieros disponibles para la venta	25.444	20.786	4.658	22,4%
Instrumentos de deuda	21.441	14.021	7.420	52,9%
Instrumentos de patrimonio	4.003	6.765	(2.762)	-40,8%
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(10.029)	(7.577)	(2.452)	32,4%
Conversión de divisas	-	(270)	270	-100,0%
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(1.919)	13.124	(15.043)	-114,6%
INTERESES MINORITARIOS	3.150.013	2.765.771	384.242	13,9%
Otro resultado global acumulado	(7.660)	52.315	(59.975)	-114,6%
Otros elementos	3.157.673	2.713.456	444.217	16,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.871.469	4.468.783	402.686	9,0%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	18.620.210	17.526.822	1.093.388	6,2%

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2017, se produce un incremento de los intereses minoritarios de un 14% como consecuencia de la aplicación de los resultados generados por Corporación Financiera Alba que se atribuyen a los accionistas minoritarios.

A continuación se presenta información desglosada sobre los epígrafes más importantes de los Balances consolidados auditados a 31 de diciembre de 2017 y a 31 de diciembre de 2016:

ACTIVO

A.- Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista

	<i>Miles de euros</i>	
	31-12-2017	31-12-2016
Efectivo	87.810	78.435
Saldos en efectivo en bancos centrales	1.020.063	1.893.680
Otros depósitos a la vista	350.935	63.723
	1.458.808	2.035.838

La disminución de los saldos de en “Efectivo, Depósitos en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista” en el ejercicio 2017 ha sido fruto, principalmente, de un trasvase de recursos a adquisiciones temporal de activos con entidades de crédito.

El rendimiento medio de estos saldos durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido del -0,33% y -0,34%, respectivamente, debido a la evolución de los tipos de interés de mercado.

B.- Valores representativos de deuda

A continuación se indica el desglose del epígrafe “Valores representativos de deuda”, contabilizados como dentro del epígrafe “activos financieros disponibles para la venta”:

	<i>Miles de euros</i>			
	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Valores representativos de deuda				
Administraciones publicas españolas	997.245	802.707	194.538	24,2%
- Estado	934.902	731.801	203.101	27,8%
- Autonómica	62.343	70.906	(8.563)	-12,1%
Entidades de crédito residentes	227.670	269.170	(41.500)	-15,4%
Entidades de crédito no residentes	150.032	142.694	7.338	5,1%
Otros sectores residentes	253.920	288.142	(34.222)	-11,9%
Sector no residente	1.191.309	1.109.709	81.600	7,4%
	2.820.176	2.612.422	207.754	8,0%
Ajustes de valoración	30.643	20.030	10.613	53,0%
Pérdidas por deterioro	(7.554)	(4.014)	(3.540)	88,2%
Total valores representativos de deuda	2.843.265	2.628.438	214.827	8,2%

Durante el ejercicio 2017, el Grupo BANCA MARCH ha adquirido principalmente bonos y obligaciones del estado español.

El rendimiento medio de los valores representativos de deuda clasificados como “Activos financieros disponibles para la venta” durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido de 0,99% y 1,27%, respectivamente.

C.- Participación en entidades asociadas

El Grupo BANCA MARCH mantiene su estrategia de participaciones estables y a largo plazo en empresas líderes en sus sectores, bien gestionadas y con buen posicionamiento internacional.

El detalle de la cartera de participaciones a 31 de diciembre de 2017 es el siguiente:

Denominación	Domicilio	Actividad	%	Miles de euros			Coste Neto
				31 de diciembre de 2017			
				Capital	Reservas	Resultado	
Acerinox, S.A.	Madrid	Industria Metalúrgica	18,96	69.017	1.583.523	234.144	574.298
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Nuevas tecnologías	10,52	35.330	538.128	126.905	211.936
Bolsas y Mercados, S.A.	Madrid	Auxiliar financiero	12,06	250.847	23.802	153.319	304.810
Viscofan, S.A.	Madrid	Alimentación	11,32	32.623	621.691	122.101	248.493
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	Madrid	Actividades recreativas y de entretenimiento	20,01	40.371	1.056.567	11.330	241.725
Ebro Foods, S.A.	Madrid	Alimentación	12,00	92.319	1.771.990	220.600	334.427
Euskaltel, S.A.	Vizcaya	Telefonía	11,00	535.936	377.784	49.621	166.051
CIE Automotive	Madrid	Automoción	10,00	32.250	704.766	215.408	299.554
Total en Balance							2.381.294

El valor razonable de la cartera de participaciones, a 31 de diciembre de 2017, asciende a 2.439.953 miles de euros.

Sin perjuicio de lo anterior, a través de Deyá Capital, vehículo de capital desarrollo, el Grupo ofrece a sus clientes la posibilidad de tomar participaciones en proyectos de coinversión. A 31 de diciembre de 2017, el Grupo poseía diversas participaciones con ese objeto en importantes empresas no cotizadas: Mecalux, SA, TRRG Holding Limited (anteriormente denominada Ros Roca Environment, SL), InStore Media Group, SA, Grupo Empresarial Panasa, SL y Alvinesa, SA. Adicionalmente, y también a través de Deyá Capital, Corporación Financiera Alba, SA ha realizado en 2017 inversiones en las sociedades Gascan, SA / Energyco II(distribución de gas propano canalizado en Portugal) y Satlink, SA (soluciones tecnológicas para el sector pesquero).

En el punto 6.1. se incluye información adicional sobre la cartera de participaciones del Grupo BANCA MARCH.

D.- Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta aumentan 242.309 miles de euros (3.051.310 en 2017, frente a 2.809.001 en 2016).

A cierre de 2017, los activos financieros disponibles para la venta utilizados como garantía en operaciones de acuerdo de recompra (“repo”) ascienden a 435.877 miles de euros.

El saldo promemoria de este epígrafe corresponde a activos entregados en garantía de las líneas de financiación asignadas al Grupo por el Banco de España.

E.- Préstamos y partidas a cobrar

E.1.- Promemoria: Prestados o en garantía

Dentro de la Inversión crediticia (9.506.369 miles de euros), no hay préstamos pignorados en la póliza de crédito del Banco de España, compuesta por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación (promemoria).

E.2.- Clientela

	<i>Miles de euros</i>			
	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Administraciones públicas	35.708	33.260	2.448	7,4%
Cartera comercial	250.596	291.817	(41.221)	-14,1%
Deudores con garantía real	4.354.035	4.042.010	312.025	7,7%
Otros deudores a plazo	2.249.369	2.160.276	89.093	4,1%
Deudores a la vista y varios	277.774	76.771	201.003	261,8%
Arrendamientos financieros	192.235	350.457	(158.222)	-45,1%
Adquisición temporal de activos	334.948	-	334.948	na
Otros activos financieros	140.289	62.927	77.362	122,9%
Activos deteriorados	264.714	305.440	(40.726)	-13,3%
Total bruto	8.099.668	7.322.958	776.710	10,6%
Ajustes por valoración (*)	4.296	5.970	(1.674)	-28,0%
Menos: pérdidas por deterioro	(137.594)	(155.406)	17.812	-11,5%
Total neto	7.966.370	7.173.522	792.848	11,1%

(*) Los ajustes por valoración corresponden, principalmente, a intereses devengados así como correcciones por comisiones.

En cuanto a la evolución del “Crédito a la clientela” (neto de provisiones) durante el ejercicio 2017 (subida de 793 millones), destaca la contratación de adquisiciones temporales de activos con entidades de contrapartida central por importe de 334 millones, así como la concesión de operaciones con garantía inmobiliaria.

El rendimiento medio de los créditos a la clientela durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido de 2,49% y 2,69%, respectivamente.

El importe del riesgo crediticio clasificado por la garantía asociada a 31 de diciembre de 2017 y 2016, sin considerar los activos vencidos, los activos deteriorados, los ajustes por valoración y las pérdidas por deterioro es el siguiente:

Miles de euros

	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Garantía inmobiliaria	3.261.695	3.008.116	253.579	8,4%
Garantía dineraria	640.572	590.881	49.691	8,4%
Otras garantías reales	451.768	443.013	8.755	2,0%
Garantías personales	3.470.401	2.951.940	518.461	17,6%
	7.824.436	6.993.950	830.486	11,9%

El detalle de los préstamos hipotecarios (garantizados por bienes inmuebles) a 31 de diciembre de 2017 y 2016, sin considerar los activos vencidos, los activos deteriorados, los ajustes por valoración y las pérdidas por deterioro es el siguiente:

Miles de euros	31-12-2017			31-12-2016		
	Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]			Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]		
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	TOTAL	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	TOTAL
Préstamos y anticipos	2.391.245	870.450	3.261.695	2.109.665	898.451	3.008.116
De los cuales: otras sociedades financieras	10	28.474	28.484	-	3.911	3.911
De los cuales: sociedades no financieras	530.603	774.172	1.304.775	490.908	823.182	1.314.090
De los cuales: hogares	1.860.632	67.804	1.928.436	1.618.757	71.358	1.690.115

F.- Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

Miles de euros

	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Activo tangible	3.025	26.282	(23.257)	-88,5%
Activo inmobiliario adjudicado	258.978	339.906	(80.928)	-23,8%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	88.371	30.987	57.384	185,2%
Total	350.374	397.175	(46.801)	-11,8%
Correcciones de valor	(145.448)	(176.660)	31.212	-17,7%
Total neto	204.926	220.515	(15.589)	-7,1%

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Los inmuebles clasificados como «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» son activos cuya venta se considera altamente probable. 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 «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta».

A 31 de diciembre de 2017, el saldo de «Inversiones en negocios conjuntos y asociadas» corresponde al valor razonable de la participación mantenida en Grupo Empresarial Panasa, la cual

se reclasificó procedente del epígrafe «Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» como consecuencia del anuncio de su venta en el mes de noviembre de 2017. Con posterioridad al cierre del ejercicio 2017, se ha completado la venta por el importe reconocido en balance.

Al 31 de diciembre de 2017 existían activos inmobiliarios por un importe de 3.066 miles de euros clasificados en la categoría de «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» para los que el Banco no había solicitado una tasación en los dos últimos 12 meses (4.181 miles de euros al 31 de diciembre de 2016). No obstante, los Administradores de la Sociedad dominante consideran que su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable a 31 de diciembre de 2017.

PASIVO

A.- Pasivos financieros a coste amortizado

A.1.- Clientela

<i>Miles de euros</i>				
	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Administraciones públicas				
Españolas	255.777	219.169	36.608	16,7%
Extranjeras	-	-	-	na
	255.777	219.169	36.608	16,7%
Otros sectores residentes				
Depósitos a la vista	6.042.057	5.807.008	235.049	4,0%
Depósitos a plazo	2.539.380	2.786.599	(247.219)	-8,9%
Cesiones temporales de activos (Nota 33)	483.874	355.490	128.384	36,1%
	9.065.311	8.949.097	116.214	1,3%
No residentes				
Depósitos a la vista	586.377	498.809	87.568	17,6%
Depósitos a plazo	96.192	153.789	(57.597)	-37,5%
	682.569	652.598	29.971	4,6%
Ajustes por valoración (*)	191.099	206.595	(15.496)	-7,5%
Total	10.194.756	10.027.459	167.297	1,7%
De los que:				
Euros	9.683.477	9.558.057	125.420	1,3%
Moneda extranjera	511.279	469.402	41.877	8,9%

(*) Los ajustes por valoración corresponden, principalmente, a intereses devengados así como correcciones por comisiones.

Al 31 de diciembre de 2017 y 2016, el capítulo de «Depósitos a plazo» incluye 3 cédulas hipotecarias emitidas por un importe nominal de 250.000 miles de euros cada una de ellas. Con fecha 9 de junio de 2016 se produjo el vencimiento de una emisión por importe nominal de 250.000 miles de euros.

El coste medio de los depósitos de la clientela durante los ejercicios 2017 y 2016 ha sido de 0,85% y 0,66%, respectivamente.

A.2.- Valores representativos de deuda emitidos

Miles de euros

	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Pagarés	6.913	33.529	(26.616)	-79,4%
Valores híbridos	200.000	-	200.000	na
Emisiones March International Issuances, S.A.	145.504	-	145.504	na
Títulos hipotecarios	100.000	100.000	-	0,0%
	452.417	133.529	318.888	238,8%
Ajustes por valoración	502	251	251	100,0%
Total	452.919	133.780	319.139	238,6%

En el ejercicio 2016 el Banco ha registrado el “XIV Programa de Pagarés de Empresa” por importe nominal de 1.000.000 miles de euros. Los pagarés están representados mediante anotaciones en cuenta y emitidos al descuento, sin que existan restricciones a la libre transmisibilidad de los mismos. Los pagarés tienen un valor nominal unitario de 1.000 euros. Los plazos de vencimiento de los pagarés están comprendidos entre 3 días hábiles y 364 días naturales. El tipo de interés nominal es el concertado por el Emisor y el tomador de cada pagaré, estableciéndose de modo individual para cada pagaré o grupo de pagarés. Los pagarés cotizan en el mercado AIAF de Renta Fija.

Durante el mes de noviembre de 2017 Banca March ha realizado una emisión de 200.000 miles de euros con fecha de vencimiento 2 de noviembre de 2021, que remunera Euribor 12 meses con un tipo mínimo del 0,10% y máximo del 3%.

La sociedad del Grupo March International Issuances, S.A. ha realizado tres emisiones de deuda en 2017 por importe de 145.504 miles de euros con fechas de vencimiento entre 2019 y 2026.

En “Títulos hipotecarios” se recogen unas cédulas hipotecarias emitidas directamente por BANCA MARCH.:

- “Emisión de Cédulas Hipotecarias BEI I/2013” 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 2017 y 2016 ha sido del 2,05% y 2,08%, respectivamente.

B.- Pasivos por contratos de seguros

A 31 de diciembre de 2017 y 2016, el desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados era:

Miles de euros

	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Valor actual de avales técnicos	4.767	5.413	(646)	-11,9%
Provisiones técnicas	1.251.063	1.303.839	(52.776)	-4,0%
	1.255.830	1.309.252	(53.422)	-4,1%

El Grupo realiza operaciones de seguros y reaseguros de forma directa a través de March Vida, SA de Seguros y Reaseguros.

El saldo registrado en este capítulo se corresponde principalmente a productos de vida ahorro, de rentabilidad garantizada y valorados de acuerdo con la normativa aseguradora vigente y las bases técnicas de cada modalidad.

PATRIMONIO NETO

A.- Prima de emisión y Reservas

El desglose de este capítulo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Prima de emisión	2.804	2.804	-	-
Ganancias acumuladas	1.387.123	1.397.739	(10.616)	-0,8%
Reserva legal	5.842	5.842	-	0,0%
Reserva de capitalización matriz	19.144	9.931	9.213	92,8%
Reservas voluntarias	542.280	509.074	33.206	6,5%
Reservas de entidades integradas globalmente	819.857	872.892	(53.035)	-6,1%
Reservas de revalorización	43.149	44.055	(906)	-2,1%
Otras reservas	67.891	68.750	(859)	-1,2%
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	67.891	68.750	(859)	-1,2%
Total	1.500.967	1.513.348	(12.381)	-0,8%

A.1.- Reserva de Revalorización

A 31 de diciembre de 2017 figuran contabilizados 43.149 miles de euros como reservas del Grupo y 22.140 miles de euros como intereses de minoritarios (44.055 y 24.151 miles de euros, respectivamente, al 31 de diciembre de 2016).

Durante el ejercicio 2017 se han traspasado 906 miles de euros de reservas de revalorización a reservas de libre disposición correspondientes a la amortización de los elementos revalorizados.

A.2.- Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición. Su variación corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior.

A.3.- Reservas de entidades integradas globalmente

A continuación se presenta su detalle por sociedades correspondiente a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<i>Miles de euros</i>				
	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Subgrupo Corporación Financiera Alba:				
Alba Participaciones, S.A.	-	-	-	na
Corporación Financiera Alba, S.A.	618.644	696.921	(78.277)	-11,2%
March JLT Correduría de Seguros, S.A.	9.674	8.257	1.417	17,2%
Resto de sociedades	191.539	167.714	23.825	14,2%
Total	819.857	872.892	(53.035)	-6,1%

A.4.- Reservas de entidades valoradas por el método de la participación

A continuación se presenta su detalle por sociedades correspondiente a 31 de diciembre de 2017 y 2016:

<i>Miles de euros</i>				
	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
ACS, Actividad de Construcción y Servicios, S.A.	-	1.289	(1.289)	-100,0%
Acerinox, S.A.	48.503	48.008	495	1,0%
Indra, S.A.	7.815	7.933	(118)	-1,5%
Ebro Foods, S.A.	9.643	8.682	961	11,1%
Resto de sociedades	1.930	2.838	(908)	-32,0%
Total	67.891	68.750	(859)	-1,2%

B.- Ajustes de valoración

Los "Ajustes por entidades valoradas por el método de la participación" ascienden a -1.919 miles de euros al 31 de diciembre de 2017, procedentes en su mayor parte de las sociedades Acerinox, S.A. y Ebro Foods, S.A.

C.- Intereses minoritarios

El desglose de este capítulo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2017 y 2016 es el siguiente:

<i>Miles de euros</i>				
	31-12-2017	31-12-2016	Variación	Variación %
Otro resultado global acumulado				
- Entidades valoradas por el método de la participación	(7.660)	52.315	(59.975)	-114,6%
	(7.660)	52.315	(59.975)	-114,6%
Resto				
- Reservas de revalorización	22.140	24.151	(2.011)	-8,3%
- Resto de reservas de minoritarios	2.782.175	2.402.426	379.749	15,8%
- Resultado del ejercicio	376.646	310.167	66.479	21,4%
- Dividendos a cuenta distribuidos	(23.288)	(23.288)	-	0,0%
	3.157.673	2.713.456	444.217	16,4%
Total	3.150.013	2.765.771	384.242	13,9%

Los intereses de minoritarios corresponden, principalmente, a empresas del subgrupo cuya matriz es Corporación Financiera Alba. El grupo Corporación Financiera Alba desarrolla sus actividades principalmente en España. Durante el ejercicio 2017 Corporación Financiera Alba ha repartido 29.120 miles de euros en concepto de dividendo a cuenta del ejercicio 2017 y 29.120 miles de euros en concepto de dividendo complementario del ejercicio 2016 el cual ha sido percibido por el Banco en proporción a su porcentaje sobre los derechos económicos.

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2017 y 2016. (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH

GRUPO BANCA MARCH				
Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas				
Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016				
	<i>Miles de euros</i>			
	2017	2016 (*)	Variación	Variación %
INGRESOS POR INTERESES	238.378	231.610	6.768	2,9%
GASTOS POR INTERESES	91.798	68.103	23.695	34,8%
MARGEN DE INTERESES	146.580	163.507	(16.927)	-10,4%
INGRESOS POR DIVIDENDOS	13.175	21.369	(8.194)	-38,3%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	118.895	167.655	(48.760)	-29,1%
Entidades asociadas	118.895	167.655	(48.760)	-29,1%
INGRESOS POR COMISIONES	324.973	249.665	75.308	30,2%
GASTOS POR COMISIONES	93.227	85.518	7.709	9,0%
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETO)	12.733	13.698	(965)	-7,0%
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR (NETO)	6.312	17.531	(11.219)	-64,0%
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETO)	27.054	39.353	(12.299)	-31,3%
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS (NETO)	(110)	(43)	(67)	155,8%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	24.785	32.352	(7.567)	-23,4%
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	68.721	24.692	44.029	178,3%
OTROS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	40.381	20.489	19.892	97,1%
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	328.366	460.343	(131.977)	-28,7%
GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	339.042	482.740	(143.698)	-29,8%
MARGEN BRUTO	598.834	601.375	(2.541)	-0,4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	281.701	232.827	48.874	21,0%
Gastos de personal	168.123	148.213	19.910	13,4%
Otros gastos de administración	113.578	84.614	28.964	34,2%
AMORTIZACIÓN	37.906	27.587	10.319	37,4%
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES (NETO)	28.184	39.106	(10.922)	-27,9%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	6.764	(4.545)	11.309	-248,8%
Préstamos y partidas a cobrar	2.968	(6.599)	9.567	-145,0%
Activos financieros disponibles para la venta	3.796	2.054	1.742	84,8%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	244.279	306.400	(62.121)	-20,3%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS	29.859	(27.868)	57.727	-207,1%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	1.941	(77)	2.018	-2620,8%
Activos tangibles	454	(88)	542	-615,9%
Activos intangibles	1.487	1	1.486	148600,0%
Otros	-	10	(10)	-100,0%
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES (NETO)	338.071	156.877	181.194	115,5%
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	-	664	(664)	-100,0%
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	11.028	(27.320)	38.348	-140,4%
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	561.578	464.566	97.012	20,9%
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	7.113	20.077	(12.964)	-64,6%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	554.465	444.489	109.976	24,7%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	554.465	444.489	109.976	24,7%
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	177.819	134.322	43.497	32,4%
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	376.646	310.167	66.479	21,4%

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

A continuación, se desglosan los epígrafes más importantes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias respecto de las cuentas anuales consolidadas auditadas de los ejercicios 2017 y 2016:

Ingresos por intereses

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengados durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

<i>Miles de euros</i>				
	2017	2016	Variación	Variación %
Depósitos en bancos centrales	15	-	15	na
Depósitos en entidades de crédito	4.364	5.047	(683)	-13,5%
Credito a la clientela	172.166	179.759	(7.593)	-4,2%
Administraciones Públicas	658	981	(323)	-32,9%
Cartera comercial	5.003	5.415	(412)	-7,6%
Arrendamientos financieros	12.311	14.124	(1.813)	-12,8%
Préstamos de recompra inversa	514	-	514	na
Deuda por tarjetas de crédito	1.045	1.092	(47)	-4,3%
A la vista y con breve plazo de preaviso	5.478	5.680	(202)	-3,6%
Otros préstamos a plazo	147.157	152.467	(5.310)	-3,5%
Valores representativos de deuda	27.922	32.868	(4.946)	-15,0%
Derivados - contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés - Depósitos	32.823	12.135	20.688	170,5%
Otros rendimientos	1.088	1.801	(713)	-39,6%
Total	238.378	231.610	6.768	2,9%

En este apartado incluye las comisiones de estudio y apertura que forman parte del rendimiento efectivo de la operación por un importe de 14.322 y 15.368 miles de euros en el ejercicio 2017 y 2016, respectivamente.

El importe de «Derivados – contabilidad de coberturas, riesgo de tipo de interés» corresponde básicamente a las rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables de las emisiones de cédulas hipotecarias que el Grupo mantiene registradas en «Depósitos - Clientela».

Gastos por intereses

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengado durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

<i>Miles de euros</i>				
	2017	2016	Variación	Variación %
Bancos centrales	1.446	1.628	(182)	-11,2%
Entidades de crédito	3.702	2.094	1.608	76,8%
Clientela	83.007	61.373	21.634	35,3%
Depósitos a la vista	526	458	68	14,8%
Depósitos a plazo	82.481	60.915	21.566	35,4%
Pactos de recompra	-	-	-	na
Valores representativos de deuda emitidos	3.506	2.959	547	18,5%
Coste imputable a fondos de pensiones	24	24	-	0,0%
Coste financiero restantes provisiones	25	25	-	0,0%
Otras cargas	88	-	88	na
Total	91.798	68.103	23.695	34,8%

Ingresos por comisiones

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengado durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

<i>Miles de euros</i>				
	2017	2016	Variación	Variación %
Servicio de valores	50.573	33.010	17.563	53,2%
Valores	22.899	17.318	5.581	32,2%
Custodia	27.674	15.692	11.982	76,4%
Servicios de pago	29.378	26.979	2.399	8,9%
Comercialización de productos financieros no bancarios	192.999	151.825	41.174	27,1%
Inversión colectiva	141.745	114.841	26.904	23,4%
Productos de seguro	26.676	22.008	4.668	21,2%
Otros	24.578	14.976	9.602	64,1%
Compromisos de préstamos concedidos	3.381	3.907	(526)	-13,5%
Garantías financieras concedidas	1.574	1.509	65	4,3%
Otras comisiones	47.068	32.435	14.633	45,1%
Total	324.973	249.665	75.308	30,2%

Gastos por comisiones

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengado durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

<i>Miles de euros</i>				
	2017	2016	Variación	Variación %
Compensación y liquidación	10.746	5.188	5.558	107,1%
Garantías financieras recibidas	22	18	4	22,2%
Otras comisiones	82.459	80.312	2.147	2,7%
Total	93.227	85.518	7.709	9,0%

Otros ingresos de explotación y otros gastos de explotación

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengado durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Otros ingresos de explotación*Miles de euros*

	2017	2016	Variación	Variación %
Arrendamientos operativos distintos de inversiones inmobiliarias	270	248	22	8,9%
Inversiones inmobiliarias	16.237	19.359	(3.122)	-16,1%
Otros				
Ventas y otros ingresos por prestación de servicios no financieros	-	182	(182)	-100,0%
Comisiones financieras compensadoras de costes directos	1.961	1.874	87	4,6%
Indemnizaciones recibidas de entidades aseguradoras	3	3	-	0,0%
Otros ingresos no recurrentes	50.250	3.026	47.224	1560,6%
Total	68.721	24.692	44.029	178,3%

Otros gastos de explotación*Miles de euros*

	2017	2016	Variación	Variación %
Inversiones inmobiliarias	8.598	7.425	1.173	15,8%
Contribución al Fondo de Garantía de Depósitos / Fondo Único de Resolución	11.179	8.740	2.439	27,9%
Otros conceptos	20.604	4.324	16.280	376,5%
Total	40.381	20.489	19.892	97,1%

La línea de «Otros ingresos no recurrentes» recoge principalmente ingresos de la actividad procedente de las sociedades Satlink, S.L. y Energuco II, S.A. ambas procedentes del Grupo Corporación Financiera Alba.

La línea de «Otros conceptos» recoge principalmente gastos de la actividad procedente de las sociedades Satlink, S.L. y Energuco II, S.A. ambas procedentes del Grupo Corporación Financiera Alba.

Ingresos y gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias adjuntas devengado durante los ejercicios 2017 y 2016 es el siguiente:

Miles de euros

	2017	2016	Variación	Variación %
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro				
Primas de seguros y reaseguros cobradas	322.764	451.801	(129.037)	-28,6%
Ingresos por reaseguros	-	492	(492)	-100,0%
Beneficios activos a valor razonable	5.602	8.050	(2.448)	-30,4%
Total	328.366	460.343	(131.977)	-28,7%
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro				
Prestaciones pagadas	389.221	301.480	87.741	29,1%
Dotaciones netas a provisiones técnicas	(51.451)	180.017	(231.468)	-128,6%
Primas de seguros y reaseguros pagadas	1.272	1.243	29	2,3%
Total	339.042	482.740	(143.698)	-29,8%

Provisiones o reversión de provisiones

La disminución de las dotaciones a provisiones, netas de recuperaciones, en 10.922 miles de euros, viene explicada por las menores dotaciones realizadas por BANCA MARCH durante el ejercicio 2017 para cubrir la contingencia de las cláusulas suelo presentes en los préstamos hipotecarios.

Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

A 31 de diciembre de 2017, el resultado de entidades valoradas por el método de la participación (es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales) ascendió a 118.895 miles de euros y su reducción con respecto al ejercicio 2016 se debe fundamentalmente a la salida del perímetro de ACS.

Los datos más relevantes relativos a las sociedades valoradas por el método de la participación a 31 de diciembre de 2017 son los siguientes:

Denominación	Domicilio	Actividad	%	Miles de euros			Coste Neto
				31 de diciembre de 2017			
				Capital	Reservas	Resultado	
Acerinox, S.A.	Madrid	Industria Metalúrgica	18,96	69.017	1.583.523	234.144	574.298
Indra Sistemas, S.A.	Madrid	Nuevas tecnologías	10,52	35.330	538.128	126.905	211.936
Bolsas y Mercados, S.A.	Madrid	Auxiliar financiero	12,06	250.847	23.802	153.319	304.810
Viscofan, S.A.	Madrid	Alimentación	11,32	32.623	621.691	122.101	248.493
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	Madrid	Actividades recreativas y de entretenimiento	20,01	40.371	1.056.567	11.330	241.725
Ebro Foods, S.A.	Madrid	Alimentación	12,00	92.319	1.771.990	220.600	334.427
Euskaltel, S.A.	Vizcaya	Telefonía	11,00	535.936	377.784	49.621	166.051
CIE Automotive	Madrid	Automoción	10,00	32.250	704.766	215.408	299.554
Total en Balance							2.381.294

Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio

Los ingresos por operaciones financieras (procedentes, principalmente, de la actividad de negociación y de la enajenación de valores de la cartera disponible para la venta, así como de la revalorización de la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias) se situaron en 45.989 miles de euros, mientras que las diferencias de cambio generadas en las operaciones en divisas alcanzaron los 24.785 miles de euros.

Resultado de la actividad de explotación

A 31 de diciembre de 2017, el Resultado de la actividad de explotación del Grupo BANCA MARCH es de 244.279 miles de euros.

Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones

Durante el ejercicio 2017, este epígrafe de la cuenta de pérdidas y ganancias incluye los resultados brutos, por importe de 332.395 miles de euros, de la venta de un 7,52% de la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios por importe de 743.400 miles de euros.

Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas

El saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados en los ejercicios 2017 y 2016 se desglosa de la manera siguiente:

<i>Miles de euros</i>				
	2017	2016	Variación	Variación %
Ganancias por baja de activos no corrientes en venta	40.514	4.596	35.918	782%
Pérdidas por baja de activos no corrientes en venta	(19.956)	(3.787)	(16.169)	427%
Deterioro de activos no corrientes en venta	(9.530)	(28.129)	18.599	-66%
Total	11.028	(27.320)	38.348	-140%

Impuestos sobre beneficios

El resultado contable del ejercicio 2017 antes de impuestos ascendió a 561.578 miles de euros, frente a los 464.566 miles de euros el ejercicio 2016.

El impuesto sobre beneficios durante el 2017 fue de 7.113 miles de euros. La variación en el gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2017 con respecto a 2016 se debe fundamentalmente a las modificaciones introducidas por el Real Decreto-ley 3/2016, que ha incorporado limitaciones a la deducción de pérdidas en la transmisión de participaciones, se ha procedido a la cancelación de determinados activos fiscales diferidos derivados de deterioros de participaciones. Esto supuso el registro en 2016 de un mayor gasto por impuesto en el Banco por cancelación de activos fiscales diferidos por importe de 24.722 miles de euros.

Estados de flujos de efectivos consolidados de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016

GRUPO BANCA MARCH		
Estados de flujos de efectivo consolidados		
Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2017 y 2016		
	<i>Miles de euros</i>	
	2017	2016 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	(1.209.287)	1.754.486
RESULTADO DEL EJERCICIO	554.465	444.489
AJUSTES PARA OBTENER LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(445.618)	(200.021)
Amortización	37.906	27.587
Otros ajustes	(483.524)	(227.608)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	(1.580.403)	213.316
Activos financieros mantenidos para negociar	(66.205)	(100.944)
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	58.285	(39.117)
Activos financieros disponibles para la venta	(242.309)	(593.941)
Préstamos y partidas a cobrar	(1.309.839)	958.598
Otros activos de explotación	(20.335)	(11.280)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	316.216	1.301.944
Pasivos financieros mantenidos para negociar	(132.982)	105.322
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	2.855	-
Pasivos financieros a coste amortizado	416.373	968.575
Otros pasivos de explotación	29.970	228.047
COBROS/PAGOS POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	(53.947)	(5.242)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	327.224	103.351
Pagos	637.882	454.281
Activos tangibles	15.258	15.409
Activos intangibles	24.184	13.050
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	509.729	268.217
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	25.476	100.959
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	-	-
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	50.608	56.646
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	12.627	-
Cobros	965.106	557.632
Activos tangibles	16.491	420
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	776.300	365.582
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	-	96.843
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	50.585	94.787
Inversiones mantenidas hasta el vencimiento	-	-
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	121.730	-
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	305.033	(282.500)
Pagos	40.600	282.500
Dividendos	40.600	32.500
Otros pagos relacionados con instrumentos de financiación	-	250.000
Cobros	345.633	-
Otros cobros relacionados con instrumentos de financiación	345.633	-
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3)	(577.030)	1.575.337
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	2.035.838	460.501
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.458.808	2.035.838
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Efectivo	87.810	78.435
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.020.063	1.893.680
Otros activos financieros	350.935	63.723
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	1.458.808	2.035.838

(*) Se presenta, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

11.2. Estados Financieros:

Los estados financieros del ejercicio 2017 y 2016, 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 auditado la información financiera histórica:

Las Cuentas Anuales de BANCA MARCH correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016 y las Cuentas Anuales consolidadas de BANCA MARCH y las sociedades de su grupo correspondientes a los ejercicios 2017 y 2016 han sido auditadas, con informes favorables, sin salvedades.

La Cuentas Anuales de los ejercicios 2017 y 2016 correspondientes al subgrupo Corporación Financiera Alba han sido auditados por la firma de auditoría externa KPMG Auditores, S.L. y Ernst & Young, S.L., respectivamente, 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.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

La información financiera más reciente es la correspondiente a 31 de marzo de 2018. Esta información financiera no ha sido auditada.

La información financiera auditada más reciente es la correspondiente al cierre del ejercicio 2017, 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 2018 y al 31 de diciembre de 2017, y la cuenta de resultados consolidados de BANCA MARCH correspondientes a 31 de marzo de 2018, 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.

Con fecha 6 de diciembre de 2017 se publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros. Esta nueva Circular pretende incorporar la NIIF 9 y NIIF 15 a partir del 1 de enero de 2018 en el ordenamiento español, constituyendo la adaptación de las NIIF adoptadas por la Unión Europea al sector de las entidades de crédito españolas.

Su entrada en vigor es el 1 de enero de 2018 quedando desde dicha fecha derogada la Circular 4/2004 de 22 de diciembre y ha resultado aplicable a la información financiera intermedia de 31 de marzo de 2018.

Información financiera intermedia desde la fecha de los últimos estados (31 de diciembre de 2017)

Balance consolidado a 31 de marzo de 2018 del Grupo BANCA MARCH (las cuentas intermedias no han sido auditadas).

GRUPO BANCA MARCH				
BALANCES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS				
ACTIVO	31-03-2018	Miles de euros 31-12-2017 (*)	Variación	Variación %
Efectivo, saldos en efectivo en bancos centrales y otros depósitos a la vista	1.300.300	1.458.808	(158.508)	-10,9%
Activos financieros mantenidos para negociar	289.353	310.092	(20.739)	-6,7%
Derivados	142.520	105.702	36.818	34,8%
Instrumentos de patrimonio	146.685	156.187	(9.502)	-6,1%
Valores representativos de deuda	148	48.203	(48.055)	-99,7%
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	199.932	-	199.932	n.a
Instrumentos de patrimonio	175.249	-	175.249	n.a
Valores representativos de deuda	24.683	-	24.683	n.a
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	165.279	(165.279)	-100,0%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	3.399.708	3.051.310	348.398	11,4%
Instrumentos de patrimonio	193.788	208.045	(14.257)	-6,9%
Valores representativos de deuda	3.205.920	2.843.265	362.655	12,8%
Activos financieros a coste amortizado	9.445.283	9.864.150	(418.867)	-4,2%
Valores representativos de deuda	293.420	357.781	(64.361)	-18,0%
Préstamos y anticipos	9.151.863	9.506.369	(354.506)	-3,7%
Derivados - contabilidad de coberturas	117.488	129.221	(11.733)	-9,1%
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	300	22	278	1263,6%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	2.435.730	2.381.294	54.436	2,3%
Activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	1.049	881	168	19,1%
Activos tangibles	434.495	448.972	(14.477)	-3,2%
Inmovilizado material	434.495	448.972	(14.477)	-3,2%
De uso propio	213.500	215.662	(2.162)	-1,0%
Cedido en arrendamiento operativo	220.995	233.310	(12.315)	-5,3%
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	n.a
Activos intangibles	132.180	128.422	3.758	2,9%
Fondo de comercio	32.896	31.243	1.653	5,3%
Otros activos intangibles	99.284	97.179	2.105	2,2%
Activos por impuestos	274.031	344.109	(70.078)	-20,4%
Activos por impuestos corrientes	138.007	207.457	(69.450)	-33,5%
Activos por impuestos diferidos	136.024	136.652	(628)	-0,5%
Otros activos	149.368	132.724	16.644	12,5%
Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta	112.664	204.926	(92.262)	-45,0%
TOTAL ACTIVO	18.291.881	18.620.210	(328.329)	-1,8%
PRO-MEMORIA: EXPOSICIONES FUERA DE BALANCE				
Garantías concedidas	449.840	442.725	7.115	1,6%
Compromisos contingentes concedidos	1.065.978	1.060.007	5.971	0,6%

(*) Cifras que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

GRUPO BANCA MARCH
BALANCES INTERMEDIOS CONSOLIDADOS

	Miles de euros		Variación	Variación %
	31-03-2018	31-12-2017 (*)		
PASIVO				
Pasivos financieros mantenidos para negociar	152.902	116.185	36.717	31,6%
Derivados	152.902	116.185	36.717	31,6%
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	3.125	2.855	270	9,5%
Pasivos financieros a coste amortizado	11.638.530	11.988.234	(349.704)	-2,9%
Depósitos	10.722.682	10.921.676	(198.994)	-1,8%
Valores representativos de deuda emitidos	447.301	452.919	(5.618)	-1,2%
Otros pasivos financieros	468.547	613.639	(145.092)	-23,6%
Derivados - contabilidad de coberturas	26.400	28.450	(2.050)	-7,2%
Cambios del valor razonable de los elementos cubiertos de una cartera con cobertura del riesgo del tipo de interés	-	-	-	n.a
Pasivos amparados por contratos de seguros o reaseguro	1.178.004	1.255.830	(77.826)	-6,2%
Provisiones	137.085	122.479	14.606	11,9%
Pasivos por impuestos	92.071	97.380	(5.309)	-5,5%
Pasivos por impuestos corrientes	16.845	19.891	(3.046)	-15,3%
Pasivos por impuestos diferidos	75.226	77.489	(2.263)	-2,9%
Otros pasivos	150.903	137.328	13.575	9,9%
TOTAL PASIVO	13.379.020	13.748.741	(369.721)	-2,7%
PATRIMONIO NETO				
Fondos propios	1.723.753	1.707.945	15.808	0,9%
Capital	29.159	29.159	-	0,0%
Capital desembolsado	29.159	29.159	-	0,0%
Prima de emisión	2.804	2.804	-	0,0%
Ganancias acumuladas	1.529.098	1.387.123	141.975	10,2%
Reservas de revalorización	43.023	43.149	(126)	-0,3%
Otras reservas	90.094	67.891	22.203	32,7%
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	29.575	177.819	(148.244)	-83,4%
Menos: Dividendos a cuenta	-	-	-	n.a
Otro resultado global acumulado	14.706	13.511	1.195	8,8%
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(572)	15	(587)	-3913,3%
Ganancias o (-) pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	15	15	-	0,0%
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(587)	-	(587)	n.a
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	15.278	13.496	1.782	13,2%
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo	(13.630)	(10.029)	(3.601)	35,9%
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	30.827	25.444	5.383	21,2%
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos de las inversiones en negocios conjuntos y asociadas	(1.919)	(1.919)	-	0,0%
Intereses minoritarios	3.174.402	3.150.013	24.389	0,8%
Otro resultado global acumulado	(6.858)	(7.660)	802	-10,5%
Otras partidas	3.181.260	3.157.673	23.587	0,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	4.912.861	4.871.469	41.392	0,8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	18.291.881	18.620.210	(328.329)	-1,8%

(*) Cifras que se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos.

Durante el ejercicio 2018 se ha producido la enajenación de los títulos de renta fija clasificados como “Activos financieros mantenidos para negociar” y se ha proseguido con la compra de nuevos títulos (bonos y obligaciones) clasificados dentro de la cartera de “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”.

En referencia a la partida de “Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificados como mantenidos para la venta” se ha materializado la venta de la participación en Grupo Empresarial Panasa, S.L.

El incremento producido en la partida de “Ganancias acumuladas” se debe a la distribución del resultado del ejercicio anterior.

Información financiera intermedia desde la fecha de los últimos estados (31 de diciembre de 2017)

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de marzo de 2018 del Grupo BANCA MARCH (las cuentas intermedias no han sido auditadas)

GRUPO BANCA MARCH				
CUENTAS DE PÉRDIDAS Y GANANCIAS INTERMEDIAS CONSOLIDADAS				
	Miles de euros			
	31-03-2018	31-03-2017	Variación	Variación %
Ingresos por intereses	61.125	63.495	(2.370)	-3,7%
Gastos por intereses	28.415	27.175	1.240	4,6%
MARGEN DE INTERES	32.710	36.320	(3.610)	-9,9%
Ingresos por dividendos	3.792	1.058	2.734	258,4%
Resultados de entidades valoradas por el método de la participación	31.981	30.155	1.826	6,1%
Ingresos por comisiones	79.061	74.492	4.569	6,1%
Gastos por comisiones	24.954	21.311	3.643	17,1%
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados, netas	928	8.780	(7.852)	-89,4%
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar, netas	1.642	4.820	(3.178)	-65,9%
Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados, netas	(1.250)	-	(1.250)	n.a
Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados, netas	15	7.865	(7.850)	-99,8%
Ganancias o pérdidas resultantes de la contabilidad de coberturas, netas	516	(4)	520	-13000,0%
Diferencias de cambio, neto	7.430	7.189	241	3,4%
Otros ingresos de explotación	26.346	5.430	20.916	385,2%
Otros gastos de explotación	12.749	4.297	8.452	196,7%
Ingresos de activos amparados por contratos de seguro o reaseguro	111.317	122.126	(10.809)	-8,9%
Gastos de pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro	113.063	125.710	(12.647)	-10,1%
MARGEN BRUTO	143.722	146.913	(3.191)	-2,2%
Gastos de administración	68.816	65.465	3.351	5,1%
Gastos de personal	41.824	40.470	1.354	3,3%
Otros gastos de administración	26.992	24.995	1.997	8,0%
Amortización	10.668	7.341	3.327	45,3%
Provisiones o reversión de provisiones	8.190	5.185	3.005	58,0%
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados y pérdidas o ganancias netas por modificación	(2.718)	1.221	(3.939)	-322,6%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	58.766	67.701	(8.935)	-13,2%
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de inversiones en negocios conjuntos o asociadas	-	(5.343)	5.343	-100,0%
Deterioro del valor o reversión del deterioro del valor de activos no financieros	-	2	(2)	-100,0%
Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones, netas	2.881	318.023	(315.142)	-99,1%
Fondo de comercio negativo reconocido en resultados	-	-	-	n.a
Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas	343	2.258	(1.915)	-84,8%
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS	61.990	393.323	(331.333)	-84,2%
ACTIVIDADES CONTINUADAS	61.990	393.323	(331.333)	-84,2%
Gastos o ingresos por impuestos sobre las ganancias de las actividades continuadas	6.458	7.673	(1.215)	-15,8%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS	55.532	385.650	(330.118)	-85,6%
ACTIVIDADES CONTINUADAS	55.532	385.650	(330.118)	-85,6%
Ganancias o pérdidas después de impuestos procedentes de actividades interrumpidas	0	-	-	-
RESULTADO DEL PERIODO	55.532	385.650	(330.118)	-85,6%
Atribuible a intereses minoritarios (participaciones no dominantes)	25.957	303.421	(277.464)	-91,4%
Atribuible a los propietarios de la dominante	29.575	82.229	(52.654)	-64,0%

(*) Se presentan, única y exclusivamente, a efectos comparativos

El resultado neto atribuido al Grupo BANCA MARCH a 31 de marzo de 2018 ascendió a 29,58 millones de euros, un 64,0% inferior al correspondiente al mismo período del año anterior. Esta variación se explica, fundamentalmente, por las menores plusvalías obtenidas por la enajenación de participaciones de Corporación Financiera Alba, lo que minoró su aportación a los resultados consolidados. Adicionalmente, también destaca la disminución del margen de intereses (-9,9%), motivado por el entorno de tipos de interés en mínimos.

Por otro lado, durante el primer trimestre del ejercicio 2018 no se han producido deterioros ni recuperaciones de deterioro de valor de participaciones, mientras que en el primer trimestre del ejercicio 2017 se produjo una recuperación del resultado aportado por la cartera de participadas, debido principalmente a los resultados generados por Indra Sistemas, SA.

En relación a los resultados de operaciones financieras (que engloba las partidas “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos y pasivos financieros no valorados a valor razonable con cambios en resultados”, “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros mantenidos para negociar”, “Ganancias o pérdidas por activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados”, “Ganancias o pérdidas por activos y pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados”, “Ganancias o pérdidas de la contabilidad de coberturas”), la disminución se produce fundamentalmente porque, a raíz de la aplicación de la NIIF 9, los resultados por las ventas de renta variable no se registran contra la cuenta de pérdidas y ganancias. Adicionalmente, no se ha producido revalorización de las inversiones procedentes de la actividad de capital riesgo de Grupo BANCA MARCH.

11.5.1. 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 BANCA MARCH.

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 2017 y 2016. Las cuentas anuales de 2017 y 2016 se encuentran depositadas en la CNMV, aunque no publicadas en su web, pero sí se encuentran disponibles en la web de BANCA MARCH, S.A. (<http://www.bancamarch.es/es/nosotros/gobierno-corporativo/documentacion-corporativa/>), así como en el domicilio social de la Entidad).
- c) Informes de gobierno corporativo correspondientes a los ejercicios de 2017 y 2016. Los informes están, además, disponibles en la página web de la CNMV (www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A07004021).
- d) El presente Documento de Registro, disponible en la página web de la CNMV. (www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A07004021).

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

Se incorporan por referencia las Cuentas Anuales consolidadas junto con los informes de auditoría de los ejercicios 2017 y 2016.

15. MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR)

Cumpliendo con las directrices sobre las Medidas Alternativas del Rendimiento (MAR) contenidas en el informe de ESMA (“European Securities and Markets Authority”) de fecha 5 de octubre de 2015, y que han entrado en vigor el 3 de julio de 2016, se presenta a continuación información relativa a medidas alternativas de rendimiento a los efectos de dar cumplimiento a las directrices del *European Securities and Markets Authority* o de forma abreviada, ESMA (Guidelines on Alternative Performance Measures). Esta información no está auditada.

El Grupo BANCA MARCH utiliza para la gestión de su negocio los siguientes indicadores reflejados en el presente Documento de Registro que permiten medir la calidad de su cartera crediticia, analizando su evolución en el tiempo y comparando con los del sector.

- Ratio de morosidad de crédito a la clientela: Crédito a la clientela dudoso / Total saldo bruto de crédito a la clientela.
- Ratio de morosidad hipotecaria: Créditos hipotecarios dudosos / Total créditos hipotecarios.
- Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela: Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela / Crédito a la clientela dudosos.
- Saldo bruto crédito a la clientela (B1): Importe nominal dispuesto de los instrumentos de deuda pendiente de vencimiento.
- Ajustes por valoración (B2): Intereses devengados (importe de los intereses, implícitos y explícitos, registrados en el activo, devengados con posterioridad al reconocimiento de la operación en el balance de todos los instrumentos), comisiones (importe pendiente de devengar de las comisiones cobradas en el origen de la operación que formen parte del tipo de interés efectivo) y ajustes por microcoberturas contables.

Los indicadores de morosidad permiten medir la calidad de la cartera crediticia y el porcentaje de la cartera morosa que se encuentra cubierta de insolvencias.

Pueden verse los indicadores en el capítulo Factores de riesgo, apartado g), del presente documento de registro.

Conciliación de APMs (datos en miles de euros, excepto porcentajes):

	31-12-2016	31-12-2017
Ratio de morosidad de crédito a la clientela (A/B)	4,17%	3,27%
Crédito a la clientela dudoso (A)	305.440	264.714
Total saldo bruto de crédito a la clientela (B = B1 + B2)	7.328.928	8.103.964
Saldo bruto crédito a la clientela (B1)	7.322.958	8.099.668
Ajustes por valoración (B2)	5.970	4.296
Ratio de morosidad hipotecaria (C/D)	5,32%	3,23%
Créditos hipotecarios dudosos (C)	160.013	105.393
Total créditos hipotecarios (D)	3.008.116	3.261.695
Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela (E/F)	50,88%	51,98%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela (E)	155.406	137.594
Crédito a la clientela dudosos (F)	305.440	264.714

Se hace constar que los datos que se relejan en la tabla anterior se calculan a nivel consolidado.

BANCA MARCH, S.A.

D. Fco Javier Escibano Mena
Director Unidad de Tesorería
BANCA MARCH S.A.