

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

**A/A:
Mercados Primarios.**

Referencia: **Suplemento al Folleto del “XII Programa de Emisión de Pagarés de Empresa de Banca March, S.A.”**

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

CERTIFICA

Que el contenido del soporte informático enviado a la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV), para poner a disposición del mercado y del público en general, es copia fiel y coincide exactamente con la versión del **Suplemento al Folleto del “XII Programa de Emisión de Pagarés de Empresa de Banca March, S.A.”** inscrito en el Registro administrativo de la CNMV y

AUTORIZA

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

Y, para que así conste, a los efectos legales oportunos, expido la presente certificación.

Banca March, S.A.
P.p.

Francisco Javier Escribano Mena
Director de Tesorería y Mercado de Capitales
Banca March, S.A.

SUPLEMENTO AL FOLLETO DEL “XII PROGRAMA DE EMISIÓN DE PAGARÉS DE EMPRESA DE BANCA MARCH, S.A.”, INSCRITO EN LOS REGISTROS OFICIALES DE LA COMISIÓN NACIONAL DEL MERCADO DE VALORES EL 21 DE FEBRERO DE 2014

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

Este Suplemento debe leerse conjuntamente con el Folleto de Pagarés inscrito en los Registro Oficiales de la CNMV el 21 de febrero de 2014y, en su caso, cualquier otro suplemento que Banca March, S.A. hubiese comunicado o comunique.

Se incorporan, por referencia al citado Folleto de Pagarés, las Cuentas Anuales auditadas de Banca March, individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio 2013, con informes de auditoría favorables y sin salvedades.

Desde el 21 de febrero de 2014, fecha de inscripción del Folleto de Pagarés, hasta la fecha del presente Suplemento, no se han producido otros hechos que afecten de manera significativa la posición financiera o comercial de Banca March, S.A., salvo los expuestos en las mencionadas Cuentas Anuales y los comunicados como hechos relevantes a la CNMV.

Las Cuentas Anuales auditadas del ejercicio 2013 pueden consultarse en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y de Banca March, S.A. (www.bancamarch.es).

1. RESUMEN

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

Sección A. Introducción y advertencias.

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

Sección B. Emisor.

Elemento		Obligaciones de información
B.1	Nombre legal y comercial del emisor.	BANCA MARCH, S.A. y opera bajo el nombre comercial de BANCA MARCH.
B.2	Domicilio y forma jurídica del emisor, legislación conforme a la cual opera y país de constitución.	El Emisor está domiciliado en Palma de Mallorca, Avenida Alejandro Rosselló, 8, Palma de Mallorca, España. Tiene la forma jurídica de sociedad anónima. Está sujeto a la legislación española especial para entidades de crédito en general y, en particular, a la supervisión del Banco de España. El Emisor se constituyó en España.
B.4b	Descripción de cualquier tendencia conocida que afecte al emisor y a	<ul style="list-style-type: none">- El impacto de la Circular n.º 4/2013, de 27 de septiembre a entidades de crédito, que modifica la Circular 3/2008 del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, en lo que respecta a la definición de pequeñas y medianas empresas ha supuesto unos menores requerimientos de recursos propios por importe de 11.101 miles de euros, a diciembre de 2013. Esto ha supuesto una mejora en el ratio de

	los sectores en los que ejerce su actividad.	<p>capital Tier I de 33 pbs.</p> <ul style="list-style-type: none"> - BANCA MARCH no tiene previsto ningún impacto negativo en Resultados como consecuencia de la sentencia del Tribunal Supremo de fecha de 6/11/2013 relativa a las cláusulas suelo presentes en los préstamos hipotecarios. - El importe de las nuevas provisiones constituidas por el Grupo, en el marco de los Real Decreto-ley 2/2012 y 18/2012, ascendió a 202 millones de euros, a finales de 2012, de las cuales 163 millones correspondieron a coberturas constituidas sobre financiaciones relacionadas con el suelo para promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, correspondientes a negocios en España, clasificadas como riesgo normal a 31 de diciembre de 2011. - A 31 de diciembre de 2013 han sido utilizados 146 millones de euros de las citadas coberturas constituidas sobre financiaciones relacionadas con el suelo para promoción inmobiliaria y con las construcciones o promociones inmobiliarias, correspondientes a negocios en España, clasificadas como riesgo normal, quedando un remanente de 17 millones de euros.
B.5	Si el emisor es parte de un grupo, una descripción del grupo y la posición del emisor en el grupo.	<p>BANCA MARCH, S.A. es una entidad bancaria englobada en el Grupo BANCA MARCH. El Grupo está compuesto por BANCA MARCH, S.A., las sociedades para-bancarias (March Gestión de Fondos S.G.I.I.C., S.A.U., March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., March Vida S.A., March JLT Correduría de Seguros S.A., 360 Corporate Finance S.A.) y la Corporación Financiera Alba S.A., de la que BANCA MARCH es el principal accionista (33,94%), que invierte en sociedades cotizadas y no cotizadas.</p> <p>Además, BANCA MARCH es accionista único de Banco Inversis, S.A. y ejerce influencia directa significativa en Carrefour Correduría de Seguros, S.A. y Consulnor S.A. (especializada en productos y servicios financieros para clientes de banca privada e instituciones).</p>
B.9	Si se realiza una previsión o estimación de los beneficios, indíquese la cifra.	No aplicable.
B.10	Descripción de la naturaleza de cualquier salvedad en el informe de auditoría sobre la información financiera histórica.	Los informes de auditoría emitidos sobre las cuentas anuales del Emisor, individuales y consolidadas, correspondientes al ejercicio 2013 y 2012 no registran salvedad alguna..
B.12	Información financiera esencial histórica seleccionada relativa al emisor, que se presentará para cada ejercicio del	Balance y cuenta de resultados de BANCA MARCH, a nivel consolidado, correspondientes a los ejercicios cerrados a 31/12/2012 y a 31/12/2013 (datos auditados).

	período cubierto por la información financiera histórica, y cualquier período financiero intermedio subsiguiente, acompañada de datos comparativos del mismo período del ejercicio anterior, salvo que el requisito para la información comparativa del balance se satisfaga presentando la información del balance final del ejercicio.	Miles de euros			
		ACTIVO	31-12-2013	31-12-2012	Variación
		CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	628.410	811.624	-22,6%
		CARTERA DE NEGOCIACIÓN	330.441	135.587	143,7%
		Valores representativos de deuda	10.838	0	
		Otros instrumentos de capital	216.855	0	
		Derivados de negociación	102.748	135.587	-24,2%
		OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE			
		CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	7.953	3.300	141,0%
		ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	2.147.952	1.113.010	93,0%
		Valores representativos de deuda	1.812.434	817.960	121,6%
		Otros instrumentos de capital	335.518	295.050	13,7%
		<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	182.412	66.553	174,1%
		INVERSIONES CREDITICIAS	8.924.599	8.857.400	0,8%
		Depósitos en entidades de crédito	1.636.103	1.195.830	36,8%
		Crédito a la clientela	7.288.496	7.661.570	-4,9%
		<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	148.812	265.531	-44,0%
		CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	71.883	46.372	55,0%
		DERIVADOS DE COBERTURA	173.479	225.220	-23,0%
		ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	410.202	188.134	118,0%
		PARTICIPACIONES	2.067.905	2.321.234	-10,9%
		Entidades asociadas	2.067.905	2.321.234	-10,9%
		CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	0	0	
		ACTIVOS POR REASEGURO	582	591	-1,5%
		ACTIVO MATERIAL	329.673	310.737	6,1%
		Inmovilizado material	329.673	310.737	6,1%
		De uso propio	160.096	124.918	28,2%
		Cedido en arrendamiento operativo	169.577	185.819	-8,7%
		ACTIVO INTANGIBLE	23.312	5.224	346,2%
		Fondo de Comercio	12.213	0	
		Otro activo intangible	11.099	5.224	112,5%
		ACTIVOS FISCALES	219.650	212.132	3,5%
		Corrientes	40.155	40.075	0,2%
		Diferidos	179.495	172.057	4,3%
		RESTO DE ACTIVOS	57.113	37.443	52,5%
		TOTAL ACTIVO	15.393.154	14.268.008	7,9%

- La evolución del *Crédito a la clientela* (neto de provisiones) durante el ejercicio 2013 (caída de 373 millones) se puede desglosar, aproximadamente en:

- a) Nueva producción: 1.709 millones de euros.
- b) Amortización de la cartera viva: 1.815 millones de euros.
- c) Baja de balance por pase a fallidos: 90 millones.
- d) Recuperaciones de activos deteriorados: 194 millones de euros.
- e) Descenso en provisiones: 21 millones de euros.

El movimiento habido durante 2013 y 2012 en la cuenta "Crédito a la

clientela – Activos deteriorados”, se muestra a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	2013	2012
Saldo al inicio del período	396.912	347.052
Altas	276.668	336.590
Amortización por pase a fallidos	-90.474	-65.306
Recuperación	-194.219	-221.424
Saldo al fin del período	388.887	396.912

		Miles de euros		
PASIVO	31-12-2013	31-12-2012	Variación	
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	115.317	141.886	-18,7%	
Derivados de negociación	115.317	141.886	-18,7%	
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE				
CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0	0		
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.668.726	10.115.491	5,5%	
Depósitos de bancos centrales	639.114	554.399	15,3%	
Depósitos de entidades de crédito	951.772	890.276	6,9%	
Depósitos de la clientela	8.348.456	7.793.682	7,1%	
Débitos representados por valores negociables	489.078	778.519	-37,2%	
Otros pasivos financieros	240.306	98.615	143,7%	
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0	0		
DERIVADOS DE COBERTURA	20.784	5.017	314,3%	
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0	0		
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	938.300	562.687	66,8%	
PROVISIONES	37.928	45.333	-16,3%	
Fondo para pensiones y obligaciones similares	13.744	15.445	-11,0%	
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	1.851	4.592	-59,7%	
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	3.795	2.487	52,6%	
Otras provisiones	18.538	22.809	-18,7%	
PASIVOS FISCALES	68.759	62.341	10,3%	
Corrientes	10.385	5.958	74,3%	
Diferidos	58.374	56.383	3,5%	
RESTO DE PASIVOS	43.612	32.962	32,3%	
TOTAL PASIVO	11.893.426	10.965.717	8,5%	
PATRIMONIO NETO				
FONDOS PROPIOS	1.679.444	1.618.196	3,8%	
Capital emitido	29.159	29.159	0,0%	
Prima de emisión	2.804	2.804	0,0%	
Reservas acumuladas	1.439.073	1.439.613	0,0%	
Reservas de entidades valoradas por el método de la participación	150.600	288.444	-47,8%	
Resultado atribuido al grupo	57.808	-141.824	140,8%	
Dividendos y retribuciones	0	0		
AJUSTES POR VALORACIÓN	-45.831	-69.477	34,0%	
Activos financieros disponibles para la venta	21.827	1.470	1384,8%	
Diferencias de cambio	-240	-211	-13,7%	
Entidades valoradas por el método de la participación	-50.308	-55.548	9,4%	
Resto de ajustes de valoración	-17.110	-15.188	-12,7%	
INTERESES MINORITARIOS	1.866.115	1.753.572	6,4%	
Ajustes de valoración	-98.660	-108.118	8,7%	
Resto	1.964.775	1.861.690	5,5%	
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.499.728	3.302.291	6,0%	
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	15.393.154	14.268.008	7,9%	

- Dentro del epígrafe *Depósitos de la clientela* existen 1.250 millones de euros que se corresponden con emisiones de cédulas hipotecarias singulares cedidas a fondos de titulación de cédulas hipotecarias (ejercicios 2013 y 2012).
- Dentro del epígrafe *Depósitos de la clientela*, los depósitos de *clientela minorista (hogares y Pymes)* pasan de 3.217 millones de euros a 3.373 millones de euros (+4,8% anual).
- A continuación se presenta el detalle de las reservas valoradas por el método de la participación correspondiente a 31 de diciembre de 2013 y 2012:

	<i>Miles de euros</i>	
	2013	2012
ACS, Actividad de Construcción y Servicios, SA	68.642	185.573
Acerinox, SA	81.249	82.136
Otras sociedades	709	20.735
Total	150.600	288.444

Cuenta de Pérdidas y Ganancias de BANCA MARCH, a nivel consolidado
(datos auditados).

	Miles de euros		Variación
	2013	2012	
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	328.494	369.692	-11,1%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	151.204	202.055	-25,2%
MARGEN DE INTERES	177.290	167.637	5,8%
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	2.380	5.907	-59,7%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	149.412	-308.742	148,4%
Entidades asociadas	149.412	-308.742	148,4%
COMISIONES PERCIBIDAS	125.554	99.833	25,8%
COMISIONES PAGADAS	19.043	12.010	58,6%
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	22.529	4.437	
Cartera de negociación	7.264	-3.221	325,5%
Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0	
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	15.265	5.631	171,1%
Otros	0	2.027	-100,0%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	14.817	13.847	7,0%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	460.193	437.830	5,1%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	442.769	418.998	5,7%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	15.152	15.638	-3,1%
Resto de productos de explotación	2.272	3.194	-28,9%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	469.668	436.890	7,5%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	454.967	422.580	7,7%
Variación de existencias	0	0	
Resto de cargas de explotación	14.701	14.310	2,7%
MARGEN BRUTO	463.464	-28.151	1746,4%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	177.031	165.671	6,9%
Gastos de personal	119.023	111.686	6,6%
Otros gastos generales de administración	58.008	53.985	7,5%
AMORTIZACIÓN	19.202	18.120	6,0%
Activo material	15.785	15.883	-0,6%
Otro activo intangible	3.417	2.237	52,7%
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	5.636	-3.506	260,8%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	105.638	94.451	11,8%
Inversiones crediticias	105.027	94.753	10,8%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	611	-302	302,3%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	155.957	-302.887	151,5%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	1.351	19.100	-92,9%
Fondo de comercio y otros activos	0	0	
Otros activos	1.351	19.100	-92,9%
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	118.943	-365	32687,1%
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	0	0	
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-33.574	-35.898	6,5%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	239.975	-358.250	167,0%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	31.631	-23.937	232,1%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	208.344	-334.313	162,3%
RESULTADO DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	639	0	
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	208.983	-334.313	162,5%
RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA ENTIDAD DOMINANTE	57.808	-141.824	140,8%
RESULTADOS ATRIBUIDOS A INTERESES MINORITARIOS	151.175	-192.489	178,5%

- El Emisor declara que no ha habido ningún cambio adverso importante en sus perspectivas desde la fecha de los últimos estados financieros auditados (31 de diciembre de 2013).
- No hay otros cambios significativos en la situación financiera o comercial después del periodo cubierto por la información financiera histórica (datos a fecha de 31 de diciembre de 2013).
- Con posterioridad al cierre del ejercicio el Grupo ha comprado un 1,80% de Ebro Foods, S.A. por 45,1 millones de euros en diversas operaciones de mercado, alcanzando una participación del 10,01%.
- Asimismo, el 24 de junio de 2014 el Grupo vendió un 3,70% de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A., lo que supone un importe total de 397,7 millones de euros. Tras esta operación, la participación del Grupo en ACS, se sitúa en el 11,30%.
- El margen de intereses aumenta un 6% (9,6 millones de €) en el ejercicio fundamentalmente por una mejora por la diferencia entre:
 - intereses percibidos por *Crédito a la clientela e intereses pagados a Depósitos de la clientela* que aumenta 5 millones.
 - intereses recibidos y pagados por *Débitos representados por valores negociables*: aumenta 3,1 millones.
- Las comisiones netas aumentan un 21,3% durante el ejercicio, debido al aumento de los Recursos gestionados, que pasan de 10.899 millones a 12.701 millones (+16.5% de aumento anual).
- La evolución de los resultados por puesta en equivalencia de las entidades integradas por el método de la participación se desglosa de la siguiente manera:

	2013	2012
ACS	120.711	-352.437
ACX	2.395	-4.848
INDRA	13.929	15.288
CARREFOUR CORREDURIA	0	1.224
CLINICA BAVIERA	959	-169
EBRO FOODS	11.735	13.046
ANTEVENIO	-1.129	103
CONSULNOR	812	240
PROSEGUR	0	18.811
	149.412	-308.742

Miles de euros

- El epígrafe *Ganancias (Pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta* de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta incluye los resultados de las siguientes operaciones de venta correspondientes al ejercicio 2013:
 - El Grupo ha vendido la totalidad de su participación en Prosegur, Compañía de Seguridad, S.A. (10,01%) por importe de 269.125 miles de euros. El beneficio de esta operación ha ascendido a un importe bruto de 89.076 miles de euros.
 - El Grupo ha vendido un 2% de su participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios, S.A. por importe de 146.224 miles de euros. El beneficio de esta operación ha ascendido a un importe bruto de 33.655 miles de euros.
- Las *Pérdidas en la baja de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas* se desglosan de la siguiente manera:

		<i>Miles de euros</i>	
		2013	2012
		Ganancias por baja de activos no corrientes en venta	1.040 1.630
		Pérdidas por baja de activos no corrientes en venta	-27.481 -19.554
		Deterioro de activos no corrientes en venta	-7.133 -17.974
		Total	-33.574 -35.898
B.13	Descripción de cualquier acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.	<p>No hay ningún acontecimiento reciente relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.</p> <p>A 31/3/2014, la ratio de "core capital" del Grupo BANCA MARCH asciende a 22,3%.</p>	
B.14	Si el emisor depende de otras entidades del grupo, debe declararse con claridad.	El Emisor no depende de otras entidades del grupo.	
B.15	Descripción de las actividades principales del emisor.	<p>El Grupo BANCA MARCH engloba dos actividades principales: la bancaria y la inversora.</p> <p>La actividad inversora se realiza por medio de la sociedad Corporación Financiera Alba, S.A., tanto en empresas cotizadas como en no cotizadas.</p> <p>La actividad puramente bancaria (concesión de préstamos y créditos, captación de pasivos minoristas, medios de pago, servicios de divisa, etc.) se desarrolla directamente por la cabecera BANCA MARCH S.A. Incluye, asimismo, el negocio de seguros, por medio de March JLT Correduría de Seguros, S.A. y March Vida, S.A., y la gestión de sociedades de inversión colectiva y de fondos de inversión y planes de pensiones a través de March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A.U. y March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., respectivamente. Banco Inversis, del cual BANCA MARCH, S.A. es accionista único, presta servicios en el ámbito de los mercados de valores.</p> <p>BANCA MARCH ofrece a través de sus diferentes áreas, entre otros, los siguientes tipos de productos bancarios y servicios financieros:</p> <ul style="list-style-type: none"> a) <u>Productos de pasivo</u>: destinados a la captación y la administración del ahorro de nuestros clientes y servicios financieros. b) <u>Productos de activo</u>: destinados a la financiación de las necesidades de distintos colectivos (familias y particulares, industria, comercio, turismo, constructores y promotores, etc.). c) <u>Productos de desintermediación</u>: Planes de Pensiones, Fondos de Inversión y Sicavs. d) <u>Seguros: Vida y Colectivos</u>: Hogar, Multiriesgo Comercios, Seguro Protección de Propiedad. e) <u>Otros Servicios</u>: Medios de Pago Gestión de cobros y pagos, Comercio Exterior y Mercado de Capitales. 	
B.16	En la medida en que sea del conocimiento	El control de BANCA MARCH, S.A. lo ejercen D. Juan, D. Carlos, D ^a Gloria y D ^a Leonor March Delgado, quienes controlan conjuntamente el 100% de su capital	

	del emisor, declarar si el emisor es directa o indirectamente propiedad o está bajo control de un tercero y de quién se trata, y describir el carácter de ese control.	social, sin que ninguno de ellos, ni en base a su participación accionarial, ni en base a ninguna clase de acuerdo, lo haga de manera individual.										
B.17	Grados de solvencia asignados a un emisor o a sus obligaciones a petición o con la cooperación del emisor en el proceso de calificación.	<p>Los valores que se realicen al amparo del presente Programa no han sido objeto de calificación.</p> <p>A la fecha de registro del Folleto Base, el Emisor tiene asignadas las siguientes calificaciones por la agencia de calificación de riesgo crediticio Moody's Investors Service España S.A.:</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <thead> <tr> <th colspan="2" style="text-align: center;">MOODY'S Investors Service España S.A.</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td style="text-align: center;">Largo plazo</td> <td style="text-align: center;">Baa3</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Corto Plazo</td> <td style="text-align: center;">P-3</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Indicador de fortaleza financiera</td> <td style="text-align: center;">D+</td> </tr> <tr> <td style="text-align: center;">Perspectiva</td> <td style="text-align: center;">Negativo</td> </tr> </tbody> </table> <p>La fecha de la última revisión de la calificación crediticia del Emisor es del 5 de mayo de 2014.</p> <p>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.</p> <p>La agencia de calificación mencionada ha sido registrada de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.</p>	MOODY'S Investors Service España S.A.		Largo plazo	Baa3	Corto Plazo	P-3	Indicador de fortaleza financiera	D+	Perspectiva	Negativo
MOODY'S Investors Service España S.A.												
Largo plazo	Baa3											
Corto Plazo	P-3											
Indicador de fortaleza financiera	D+											
Perspectiva	Negativo											

Sección C. Valores.

Elemento		Obligaciones de información
C.1	Descripción del tipo y de la clase de valores ofertados y/o admitidos a cotización, incluido, en su caso, el número de identificación del valor.	<p>Los valores ofrecidos al amparo de este Folleto son Pagarés de Empresa emitidos al descuento, representados mediante anotaciones en cuenta y con un valor nominal unitario de 1.000 euros, sin perjuicio de que estén dirigidos a inversores que adquieran pagarés de la misma emisión por un mínimo de 100.000 euros por inversor, y estén colocados mediante emisiones a la medida, en las que las partes fijarán las condiciones de tipos, plazos e importes.</p> <p>Información adicional sobre diferencias entre los pagarés y los depósitos bancarios en términos de rentabilidad, riesgo y liquidez.</p> <p>Los pagarés son un producto diferente del depósito bancario.</p>

		<p>La rentabilidad implícita de los pagarés se determina por la diferencia entre el precio de amortización o enajenación y de suscripción o adquisición. Sin embargo, la rentabilidad de los depósitos bancarios viene determinada por el tipo de interés pagadero sobre el importe nominal del depósito al plazo acordado.</p> <p>A continuación se incluye una tabla con rentabilidades ofrecidas por el Emisor para pagarés y depósitos ordinarios a distintos plazos. Los datos que se ofrecen son meramente indicativos.</p> <table border="1"> <thead> <tr> <th></th> <th>6 meses</th> <th>12 meses</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Depósito (TAE)</td> <td>1,30%</td> <td>1,50%</td> </tr> <tr> <td>Pagaré (TIR)</td> <td>1,50%</td> <td>1,70%</td> </tr> </tbody> </table> <p>El Emisor establece los tipos de remuneración atendiendo a parámetros tales como condiciones de mercado, entorno regulatorio, política comercial y otros, por lo que pueden modificarse en cualquier momento, incluso intradía.</p> <p>En términos de riesgo, los pagarés están garantizados por la solvencia del Emisor, mientras que los depósitos cuentan, además, con la cobertura del Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.</p> <p>En términos de liquidez, la asociada a los pagarés depende de la negociación en el mercado secundario. La liquidez de los depósitos, sin embargo, no está condicionada a que se encuentre una contrapartida, sino que, en función de las condiciones del depósito, la proporciona directamente la entidad de crédito depositaria.</p>		6 meses	12 meses	Depósito (TAE)	1,30%	1,50%	Pagaré (TIR)	1,50%	1,70%
	6 meses	12 meses									
Depósito (TAE)	1,30%	1,50%									
Pagaré (TIR)	1,50%	1,70%									
C.2	Divisa de emisión de los valores.	Euro.									
C.5	Descripción de cualquier restricción sobre la libre transmisibilidad de los valores.	No existen restricciones a la libre transmisibilidad de los valores.									
C.8	Descripción de los derechos vinculados a los valores.	<p>Los pagarés carecen, para el inversor que los adquiera, de cualquier derecho político presente y/o futuro sobre el Emisor.</p> <p>Los derechos económicos y financieros para el inversor asociados a la adquisición y tenencia de los pagarés, serán los derivados de las condiciones de tipo de interés, rendimientos y precios de amortización con que se emitan.</p> <p>Prelación.</p> <p>Los pagarés emitidos al amparo del presente Folleto Base no tendrán garantías reales ni de terceros. El reembolso del valor nominal de estos valores estará garantizado por la responsabilidad patrimonial universal de BANCA MARCH.</p> <p>A diferencia de los depósitos, los pagarés no están cubiertos por el Fondo de Garantía de Depósitos de Entidades de Crédito.</p> <p>Los inversores se situarán a efectos de la prelación debida en caso de situaciones concursales del Emisor, por detrás de los acreedores con privilegio y al mismo nivel que los acreedores comunes que a la fecha tenga el Emisor conforme a la catalogación y orden de prelación de créditos establecidos en la Ley 22/2003, de 9 de julio, Concursal y en la normativa que la desarrolla.</p>									

		<p>Limitaciones de tales derechos. No aplicable.</p>
C.9	<p>Descripción de los derechos vinculados a los valores.</p>	<p>Tipo de interés nominal. El tipo de interés será el concertado en el momento de la contratación entre el Emisor y el inversor, en función de las condiciones de mercado, y se establecerán de modo individual para cada pagaré o grupo de pagarés.</p> <p>Fecha de devengo y de vencimiento de los intereses. Los pagarés se emiten al descuento y se reembolsan en su fecha de vencimiento por su valor nominal.</p> <p>Cuando el tipo no sea fijo, descripción del subyacente en que se basa. No aplicable.</p> <p>Fecha de vencimiento y acuerdos para la amortización, incluidos los procedimientos de reembolso. Los pagarés se reembolsan en su fecha de vencimiento (entre 3 días hábiles y 364 días naturales) por su valor nominal.</p> <p>Indicación del rendimiento. Los pagarés se emitirán al descuento, de forma que la rentabilidad implícita viene determinada por la diferencia entre el precio de suscripción o adquisición y el de amortización o enajenación, no dando derecho al cobro de cupones periódicos.</p> <p>Nombre del representante de los tenedores de los valores. El régimen de emisión de pagarés no requiere la representación de sindicato de tenedores de pagarés.</p>
C.10	<p>Descripción de los derechos vinculados a los valores.</p>	<p>Si el valor contiene un componente derivado en el pago de intereses, incluir una explicación clara y completa que ayude a comprender a los inversores la medida en que el valor de su inversión resulta afectado por el valor del instrumento o instrumentos subyacentes, sobre todo en circunstancias en que los riesgos sean más evidentes.</p> <p>No aplicable.</p>
C.11	<p>Indicación de si los valores ofertados son o serán objeto de una solicitud de admisión a cotización, con vistas a su distribución en un mercado regulado o en otros mercados equivalentes, indicando los mercados en cuestión.</p>	<p>El Emisor solicitará la admisión a cotización de los Pagarés en AIAF (mercado secundario organizado de renta fija de la Asociación de Intermediarios de Activos Financieros), en un plazo máximo de una semana desde la fecha de emisión y siempre antes del vencimiento.</p>

Sección D. Riesgos.

Elemento		Obligaciones de información																				
D.2	Información fundamental sobre los principales riesgos específicos del emisor.	<p align="center">- Riesgo de Crédito</p> <p>Es el riesgo asociado a la incertidumbre sobre la capacidad o buena voluntad de satisfacer las obligaciones contractuales de la contraparte.</p> <p>La gestión del riesgo adoptada por BANCA MARCH se fundamenta en los siguientes principios: diversificación del riesgo, tratamiento global del cliente, adaptación a necesidades comerciales preservando los criterios de calidad de riesgo, sistemas internos de medición y tratamiento de riesgos en línea con la Circular 3/2008 del Banco de España.</p> <p>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 2011, 2012 y 2013, a nivel consolidado.</p> <table border="1" data-bbox="619 705 1406 869"> <thead> <tr> <th></th> <th align="right">31-12-13</th> <th align="right">31-12-12</th> <th align="right">31-12-11</th> </tr> </thead> <tbody> <tr> <td>Ratio de morosidad</td> <td align="right">5,29%</td> <td align="right">5,06%</td> <td align="right">4,33%</td> </tr> <tr> <td>Ratio de morosidad hipotecaria</td> <td align="right">6,11%</td> <td align="right">5,81%</td> <td align="right">5,00%</td> </tr> <tr> <td>Porcentaje de cobertura</td> <td align="right">72,78%</td> <td align="right">81,50%</td> <td align="right">79,70%</td> </tr> <tr> <td>Ratio de solvencia(*)</td> <td align="right">22,3%</td> <td align="right">27,1%</td> <td align="right">26,7%</td> </tr> </tbody> </table> <p>(*) <i>Core Capital = TIER I = TIER II s/ activos ponderados por riesgo.</i> <i>Ratios calculadas según la Circular 3/2008 del Banco de España.</i></p> <p>El impacto de la Circular n.º 4/2013, de 27 de septiembre a entidades de crédito, que modifica la Circular 3/2008 del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos, en lo que respecta a la definición de pequeñas y medianas empresas ha supuesto unos menores requerimientos de recursos propios por importe de 11.101 miles de euros.</p> <p>A cierre de diciembre de 2013:</p> <ul style="list-style-type: none"> - Los activos morosos ascienden a 388.887 miles de euros. - Los activos subestándar ascienden a 402.380 miles de euros. - Los activos dudosos (por razones distintas de la morosidad) ascienden a 61.247 miles de euros. - Los importes netos de las operaciones refinanciadas o reestructuradas ascienden a 657.656 miles de euros, de los cuales han sido reclasificados a riesgo subestándar 83.141 miles de euros y a riesgo dudoso 17.898 miles de euros, respectivamente. - Los activos fallidos ascienden a 253.639 miles de euros. <p>A 31 de diciembre de 2013, no hay ningún deudor que supere el 10% de los recursos propios .</p> <p>RIESGO INMOBILIARIO.</p> <p>A 31 de diciembre de 2013, última fecha con datos disponibles, BANCA MARCH había destinado a financiar actividades de promoción y/o construcción inmobiliaria 563.877 miles de euros (6,32% de la <i>Inversión crediticia</i>) con la siguiente distribución y coberturas:</p>		31-12-13	31-12-12	31-12-11	Ratio de morosidad	5,29%	5,06%	4,33%	Ratio de morosidad hipotecaria	6,11%	5,81%	5,00%	Porcentaje de cobertura	72,78%	81,50%	79,70%	Ratio de solvencia(*)	22,3%	27,1%	26,7%
	31-12-13	31-12-12	31-12-11																			
Ratio de morosidad	5,29%	5,06%	4,33%																			
Ratio de morosidad hipotecaria	6,11%	5,81%	5,00%																			
Porcentaje de cobertura	72,78%	81,50%	79,70%																			
Ratio de solvencia(*)	22,3%	27,1%	26,7%																			

	Miles de euros	
	2013	2012
1. Sin garantía real	1.524	26.181
2. Con garantía hipotecaria	562.353	759.667
2.1. Edificios terminados	441.282	414.010
2.1.1. Vivienda	432.697	374.478
2.1.2. Resto	8.585	39.532
2.2. Edificios en construcción	17.939	63.197
2.2.1. Vivienda	17.939	63.197
2.2.2. Resto	0	0
2.3. Suelo	103.132	282.460
2.3.1. Terrenos urbanizados	97.628	240.238
2.3.2. Resto de suelo	5.504	42.222
Total	563.877	785.848

A 31 de diciembre de 2013, el saldo clasificado como *dudoso* supone un 24,6% del total de riesgo inmobiliario y promotor.

A continuación, se muestra un resumen sobre los activos inmobiliarios en balance relativos a la financiación destinada a la adquisición de vivienda o a la construcción y promoción inmobiliaria. Estos activos provienen de adjudicaciones, daciones en pago, compra para la cancelación de préstamos, etc., a 31 de diciembre de 2013:

Ejercicio 2013	Miles de euros	
	Valor neto contable	Del que: cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	190.090	116.436
1.1. Edificios terminados	110.151	47.781
1.1.1. Vivienda	90.019	36.660
1.1.2. Resto	20.132	11.121
1.2. Edificios en construcción	25.333	15.211
1.2.1. Vivienda	25.333	15.211
1.2.2. Resto	0	0
1.3. Suelo	54.606	53.444
1.3.1. Terrenos urbanizados	48.226	44.331
1.3.2. Resto de suelo	6.380	9.113
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda	34.933	20.776
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	0	0
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	0	0
Total	225.023	137.212
Porcentaje de cobertura		37,9%

- Riesgo de Liquidez

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

A 31 de diciembre de 2013 y 2012, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales a BANCA MARCH era de 901.355 y 727.040 miles de euros, respectivamente, sin que a 31 de diciembre de 2013 se haya dispuesto de importe alguno.

Hay previsto un vencimiento de una cédula hipotecaria singular en junio de 2014 por importe de 250 millones de euros (correspondiente a la participación de BANCA MARCH en la emisión "IM Cédulas 2, Fondo de Titulización de Activos" por importe conjunto de 1.475 millones de euros).

Las emisiones previstas durante el ejercicio 2014 dependerán de las condiciones de

mercado.

A 31 de diciembre de 2013, el desglose, por vencimientos, de los flujos de activo y de pasivo del balance generan el siguiente desfase o "gap":

Ejercicio 2013	Miles de euros						Total
	A la vista	Hasta 1 mes	Entre 1 y 3 meses	Entre 3 y 12 meses	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	
ACTIVO							
Caja y depósitos							
en bancos centrales	628.410	0	0	0	0	0	628.410
Depósitos en entidades de crédito	40.022	1.440.126	0	0	75.000	80.955	1.636.103
Crédito a la clientela	73.778	303.056	478.750	1.032.432	2.398.442	3.295.003	7.581.461
Valores representativos de deuda	0	288.528	160.083	302.125	939.441	94.298	1.784.475
PASIVO							
Depósitos de bancos centrales		385.900			250.000	0	635.900
Depósitos de entidades de crédito	0	80.444	8.317	214.622	406.731	241.183	951.297
Depósitos de la clientela	2.703.317	602.156	742.544	2.198.200	1.815.690	78.487	8.140.394
Debitos representados por valores negociables	0	28.832	26.301	115.990	12.468	300.000	483.591
NETO	-1.961.107	934.378	-138.329	-1.194.255	927.994	2.850.586	1.419.267

A 31 de diciembre de 2013:

- La financiación mayorista (cédulas hipotecarias, pagarés institucionales y depósitos interbancarios) supone un 10,1% del pasivo del Grupo.
- La financiación procedente de depósitos de grandes empresas no financieras y de otras empresas no financieras supone un 12,2% del pasivo del Grupo.
- La financiación procedente de depósitos de otras instituciones financieras (no entidades de crédito) asciende al 8,7% del pasivo del Grupo.
- La financiación minorista (depósitos de hogares y Pymes y valores propios colocados a clientela minorista) supone un 29,8% del pasivo del Grupo.
- La ratio de depósitos de clientes sobre inversión crediticia asciende a 110,4%.
- Los activos con vencimiento superior a 1 año suponen el 73,6% de la suma de los pasivos exigibles a más de 1 año y los depósitos de la clientela.

-Riesgo de participadas

BANCA MARCH posee el 33,94% del grupo Corporación Financiera Alba, 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.

- Riesgo de mercado

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

El riesgo de mercado de BANCA MARCH se manifiesta en los activos de la cartera de negociación y disponibles para la venta.

A 31 de diciembre de 2013, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación y de la cartera disponible para la venta representan el 2,1% y el 14,0% del total activo a nivel grupo, respectivamente frente a 1,0% y al 7,8% a 31 de diciembre de 2012.

El importe global de riesgo soberano, a cierre de 2013, asciende a 835.160 miles de euros, de los cuales 723.702 miles de euros corresponden a Administraciones Públicas españolas, 82.197 miles de euros al resto UEM y 29.261 miles de euros al continente americano.

- Riesgo de tipo de cambio

El riesgo estructural que nace del desajuste en las correlaciones entre los tipos de cambio de los instrumentos denominados en divisas distintas al euro es marginal en la entidad. La posición estructural en divisa es estable y corresponde a la inversión permanente de la oficina en Londres. Representa el 0,02% del balance consolidado de BANCA MARCH, a 31 de diciembre de 2013, mismo porcentaje que a 31 de diciembre de 2012.

- Riesgo de tipo de interés

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

A 31 de diciembre de 2013, la sensibilidad del balance del Emisor ante variaciones de los tipos de interés se resume en el siguiente cuadro:

Desplazamiento paralelo e instantáneo de la curva de tipos de interés en:

	-100 pbs	+200 pbs
Margen de Intereses	1.024	11.020
Valor Económico	26.242	44.363

Impacto en miles de euros.

A 31 de diciembre de 2013, el rendimiento medio de los créditos ha sido del 3,57% y el coste de los depósitos de la clientela del 2,08%. A 31 de diciembre de 2012, el rendimiento y el coste fueron del 3,89% y 2,37%, respectivamente.

El saldo, a 31 de diciembre de 2013, de préstamos hipotecarios con cláusulas suelo asciende a 1.619 millones de euros, con un nivel de suelo medio de 3.94%. Suponen un 40,1% de la cartera crediticia con garantía inmobiliaria.

- Riesgo de contraparte

BANCA MARCH tiene riesgo de contraparte debido a las posiciones prestadoras a clientes de Tesorería y Mercado de Capitales, principalmente Entidades de Crédito residentes y no residentes.

- Riesgo Operacional

De acuerdo con las directrices del Acuerdo de Basilea II (BIS II), la gestión del riesgo operacional supone la clasificación de los eventos según su tipología (Fraude interno, Fraude externo, Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, Prácticas con clientes, productos y negocios, Daños a activos materiales, Incidencias en negocio y fallos de sistemas, Ejecución, entrega y gestión de procesos) y la línea de negocio en

		<p>que se genera (Finanzas corporativas, Negociación y ventas, Banca minorista, Banca comercial, Liquidación y pagos, Servicios de agencia, Administración de activos e Intermediación minorista).</p> <p>El riesgo operacional es inherente al desarrollo de cada una de las actividades de BANCA MARCH. La gestión de este riesgo supone una identificación continua y sistemática, así como el análisis y revisión de los procesos.</p>
D.3	<p>Información fundamental sobre los principales riesgos específicos de los valores.</p>	<p>Riesgo de mercado.</p> <p>Riesgo centrado en variaciones en los tipos de interés. Las emisiones de valores de renta fija están sometidas a posibles fluctuaciones de sus precios en el mercado en función principalmente de la evolución de los tipos de interés y de la duración de la inversión, pudiendo cotizar a un precio por debajo, incluso, del precio de suscripción.</p> <p>Riesgo de liquidez</p> <p>Es el riesgo de que los inversores no encuentren contrapartida en el mercado para los valores. Aunque el Emisor solicitará la admisión a negociación en AIAF - mercado secundario organizado español - para todos los pagarés que se emitan al amparo del presente Programa, no es posible asegurar que vaya a producirse una negociación activa en dicho mercado.</p> <p>Puede ser que la negociación no sea suficientemente activa, teniendo en cuenta el tamaño y la profundidad de las emisiones y, además, no se prevé la existencia de Entidades de Liquidez.</p> <p>Cuando el Emisor reciba de sus clientes minoristas órdenes de compra o venta de pagarés las dirigirá a la Plataforma SEND o la que la sustituya en el futuro.</p> <p>Riesgo de crédito.</p> <p>Riesgo de que el Emisor no pueda hacer frente al reembolso del principal o de que se produzca un retraso en el mismo.</p> <p>Garantías.</p> <p>Las emisiones de pagarés realizadas por BANCA MARCH, S.A. no tendrán garantías reales ni de terceros. El capital y los intereses de los valores estarán garantizados únicamente por el total del patrimonio de BANCA MARCH, S.A.</p> <p>Los inversores de pagarés se situarán, a efectos de prelación de créditos, en caso de situaciones concursales de BANCA MARCH, S.A., por detrás de los acreedores con privilegio que a la fecha tenga BANCA MARCH, S.A. y, al mismo nivel que el resto de acreedores comunes.</p> <p>El criterio fundamental empleado para evaluar la solvencia de un Emisor suele ser la capacidad que éste tiene para generar beneficios en el futuro y, en consecuencia, la capacidad de afrontar sus compromisos de pago.</p> <p>A 31 de diciembre de 2013, el ratio de solvencia (ratio "Core capital" = ratio TIER I = ratio TIER II) se eleva al 22,3%, según la Circular 3/2008 del Banco de España.</p> <p>Variaciones en la calidad crediticia del Emisor.</p> <p>Los valores que se realicen al amparo del presente Programa no han sido objeto de calificación.</p> <p>A la fecha de registro del Folleto Base, el Banco tiene asignadas las siguientes calificaciones por la agencia de calificación de riesgo crediticio Moody's Investors Service España S.A.:</p>

		<p style="text-align: center;">MOODY'S Investors Service España S.A.</p> <table border="1" style="margin-left: auto; margin-right: auto;"> <tr> <td>Largo plazo</td> <td>Baa3</td> </tr> <tr> <td>Corto Plazo</td> <td>P-3</td> </tr> <tr> <td>Indicador de fortaleza financiera</td> <td>D+</td> </tr> <tr> <td>Perspectiva</td> <td>Negativo</td> </tr> </table> <p>La fecha de la última revisión de la calificación crediticia del Emisor es del 5 de mayo de 2013.</p> <p>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.</p> <p>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.</p>	Largo plazo	Baa3	Corto Plazo	P-3	Indicador de fortaleza financiera	D+	Perspectiva	Negativo
Largo plazo	Baa3									
Corto Plazo	P-3									
Indicador de fortaleza financiera	D+									
Perspectiva	Negativo									

Sección D. Oferta.

Elemento		Obligaciones de información
E.2b	Motivos de la oferta y destino de los ingresos cuando esos motivos no sean la obtención de beneficios o la cobertura de ciertos riesgos.	Las emisiones de valores a realizar al amparo del presente Folleto Base, obedecen a la financiación habitual de BANCA MARCH.
E.3	Descripción de las condiciones de la oferta.	<p>Denominación de la emisión: XII Programa de Emisión de Pagarés de Empresa de BANCA MARCH, S.A.</p> <p>Importe del programa: El importe máximo a emitir estará limitado por el saldo vivo máximo de pagarés, que en cada momento no podrá exceder de 1.000 millones de euros.</p> <p>Nominal del valor: Importe nominal unitario de 1.000 euros.</p> <p>Precio de la emisión: El precio de emisión o precio efectivo de cada pagaré se determinará en el momento de la contratación de cada uno de los pagarés dependiendo de tipo de interés nominal y del plazo que se pacte.</p> <p>Plazo de los valores: Los plazos de vencimiento de estos pagarés estarán comprendidos entre 3 días hábiles y 364 días naturales.</p> <p>Amortización: Los pagarés se reembolsarán por su valor nominal libres de gastos para el titular con repercusión en su caso de la retención fiscal a cuenta que corresponda.</p> <p>Entidad encargada del registro contable de los valores: La Sociedad de Gestión de los Sistemas de Registro, Compensación y Liquidación de Valores ("Iberclear").</p> <p>Cotización: El Emisor solicitará la admisión a cotización de los Pagarés en AIAF, en un plazo máximo de una semana desde la fecha de emisión y siempre</p>

		<p>antes del vencimiento.</p> <p>Periodo de Suscripción: El periodo de suscripción, que coincide con la vigencia del Programa, es de un año desde la aprobación del presente Folleto Base por la CNMV.</p> <p>Proceso de colocación: Los Pagarés se colocarán únicamente a inversores que adquieran pagarés de la misma emisión por un mínimo de 100.000 euros por inversor, en colocaciones a medida, en la que las partes fijarán las condiciones de tipos, plazos e importes.</p> <p>Desembolso: Los Pagarés se desembolsarán en la fecha de su emisión, la cual será dos días hábiles posteriores a la fecha de contratación, salvo que se pacte una fecha de desembolso posterior que, en todo caso, no será superior a cinco días hábiles posteriores a la fecha de contratación.</p> <p>Agente de Pagos: El servicio financiero será prestado por el Emisor a través de Iberclear.</p> <p>Liquidez: No hay Entidades de Liquidez.</p>
E.4	Descripción de cualquier interés que sea importante para la emisión/oferta, incluidos los conflictivos.	No existe ninguna vinculación o interés económico de las personas participantes en la oferta.
E.7	Gastos estimados aplicados al inversor por el emisor o el oferente.	<p>Los pagarés se emitirán libres de gastos para el inversor y, además, se reembolsarán por su valor nominal libres de gastos para el titular.</p> <p>La apertura y cancelación de las cuentas de efectivo y de deuda anotada están totalmente libre de gastos para el suscriptor, siendo únicamente repercutibles al suscriptor las comisiones y gastos que en cada momento tenga previstos en el folleto de tarifas vigente en concepto de mantenimiento y administración, y que en su momento hayan sido comunicados a Banco de España y CNMV.</p> <p>Los gastos de las transferencias OMF del Banco de España, en caso de haberlas, dirigidas al Emisor, serán por cuenta de los inversores.</p> <p>Las comisiones y gastos en concepto de la primera inscripción en el Registro Central de IBERCLEAR serán por cuenta y cargo del Emisor.</p>

BANCA MARCH, S.A.

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