



D. Alberto del Cid Picado, como Director General de Banca March S.A., en nombre y representación de Banca March, S.A., con N.I.F. número A-07004021 y domicilio social en Palma de Mallorca, Avenida Alejandro Rosselló, número 8, debidamente facultado al efecto,

CERTIFICA

Que en el contenido del soporte informático adjunto, para poner a disposición del mercado y del público en general, se corresponde total y fielmente con el texto del **Documento de Registro de Banca March, S.A.**, registrado en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) el día **28 de junio de 2012**.

AUTORIZA

La difusión del texto citado a través de la página web de la Comisión Nacional del Mercado ~~de~~ Valores.

Y para ~~que así conste~~, expido la presente en Madrid a 29 de junio de 2012.

D. Alberto del Cid Picado
BANCA MARCH, S.A.



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
28 de junio de 2012.**

ÍNDICE

I. Factores de riesgo del emisor	3
II. Documento de Registro	6
1. Personas responsables	6
2. Auditores de cuentas	6
3. Factores de riesgo	6
4. Información sobre el emisor	7
5. Descripción de la empresa	12
6. Estructura organizativa	16
7. Información sobre tendencias	19
8. Previsiones o estimaciones de beneficios	19
9. Órganos administrativos, de gestión y de supervisión	19
10. Accionistas principales	25
11. Información financiera relativa al activo y el pasivo del emisor, posición financiera y pérdidas y beneficios	26
12. Contratos importantes	48
13. Información de Terceros, Declaraciones de Expertos y Declaraciones de Interés	48
14. Documentos presentados	48

I.- FACTORES DE RIESGO DEL EMISOR

La siguiente sección define las exposiciones al riesgo claves, teniendo en cuenta la naturaleza de las actividades y operaciones de Banca March, S.A. (en adelante, indistintamente, "**Banca March**" ó la "**Entidad**") y su gama de productos financieros.

Para Banca March, la gestión adecuada y eficiente del riesgo es un pilar básico para generar valor de forma sostenida, por ello se dedican importantes recursos a configurar un sistema de gestión que permita medir, valorar y homogeneizar todas las tipologías de riesgo para ir alineando su tratamiento con los principios recogidos en la Circular 3/2008 del Banco de España y demás legislación vigente.

Los riesgos pueden encuadrarse bajo las siete categorías siguientes:

a) 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 disponibles para la venta. Para ambas categorías, se establecen las políticas de diversificación pertinentes según la política de inversiones y adquisiciones aprobada por la entidad.

A 31 de diciembre de 2011, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación y de la cartera disponible para la venta representan el 0,8% y el 6,4% del total activo, respectivamente.

b) Riesgo de tipo de cambio

El riesgo estructural que nace del desajuste en las correlaciones entre los tipos de cambio de los instrumentos denominados en divisas distintas al euro es marginal en la entidad. La posición estructural en divisa es estable y corresponde a la inversión permanente de la oficina en Londres, cuyo valor en libros representa el 0,02% del balance de Banca March, S.A., a 31 de diciembre de 2011.

c) Riesgo de tipo de interés

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

El rendimiento medio de los créditos a la clientela durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido de 3,72% y 3,21%, respectivamente. El coste medio de los depósitos de la clientela durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido de 2,54% y 2,12%, respectivamente. A pesar de ello, el Margen

por Interés del 2011 se redujo en casi 7 millones de euros, respecto al 2010, debido a un menor volumen medio intermediado a lo largo del ejercicio.

A 31 de diciembre de 2011, las sensibilidades del Margen de Interés y del Valor Económico son:

	Sensibilidad del Margen de Intermediación al horizonte de 1 año		Sensibilidad del Valor Económico (*)	
Ante una subida de 250 pbs en la curva	15.718	12,59%	31.529	2,02%
Ante una bajada de 100 pbs en la curva	281	0,23%	51.845	3,32%

Miles de euros

(*) El valor económico es la suma del valor descontado de los flujos de caja de las partidas sensibles del balance, utilizando la curva del mercado interbancario para el descuento, y del valor contable de las partidas no sensibles del Balance.

d) 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.

e) 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.

A 31 de diciembre de 2011, los saldos netos (activo menos pasivo) a la vista son -1.626.517 miles de euros. Los vencimientos netos acumulados del Grupo Banca March, desde el plazo de 1 día hasta el plazo de 12 meses, ascienden a -1.625.813 miles de euros. A partir de los 12 meses en adelante, los vencimientos netos acumulados suponen 3.873.369 miles de euros.

A 31 de diciembre de 2011, el saldo disponible en la póliza de crédito Banco de España, compuesta por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación, ascendía a 719.106 miles de euros.

Durante el año 2012 vence una cédula hipotecaria por importe de 300 millones de euros, emitida en el año 2009. Las emisiones previstas durante el ejercicio 2012 dependerán de las condiciones de mercado.

f) Riesgo de crédito

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

La gestión del riesgo adoptada por Banca March se fundamenta en los siguientes principios: diversificación del riesgo, tratamiento global del Cliente, adaptación a necesidades comerciales preservando los criterios de calidad de riesgo, sistemas internos de medición y tratamiento de riesgos en línea con la Circular 3/2008 del Banco de España.

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

	31-03-12	31-12-11	31-12-10
Ratio de morosidad	4,31%	4,11%	3,82%
Porcentaje de cobertura	72,3%	81,2%	79,50%
Ratio de solvencia	24,9%	26,7%	22,7%

A 31 de diciembre de 2011, el conjunto de créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria asciende a 1.003 millones de euros, el 13% del crédito a la clientela, excluidas las Administraciones Públicas. Los inmuebles procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria suponen 151,8 millones de euros que cuentan con una cobertura del 32,1%. Los activos problemáticos (dudosos, subestándar y adjudicados) procedentes de estas actividades representan un 6,4% del crédito a la clientela excluidas las Administraciones Públicas. El crédito concedido a los hogares cuya finalidad es la adquisición, rehabilitación o construcción de vivienda asciende a 1.555,8 millones de euros, del cual dudoso son 28,2 millones. Los activos inmobiliarios adjudicados procedentes de estas financiaciones son 30,5 millones de euros. Los activos adjudicados totales a las entidades del grupo Banca March, a nivel consolidado, ascienden a 151,8 millones de euros con una cobertura de 71,8 millones de euros.

El Grupo no tiene en estos momentos ningún deudor cuya exposición supere el 25% de los recursos propios del grupo. El máximo deudor del Grupo representa, a 31 de diciembre de 2011, un 10,72% de los recursos propios computables. Este deudor pertenece al sector "Hostelería" y su deuda no proviene de operaciones vinculadas, según la definición recogida en la Orden EHA/3050/2004, de 15 de septiembre, sobre la información de las operaciones vinculadas que deben suministrar las sociedades emisoras de valores admitidos a negociación en mercados secundarios oficiales.

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

g) Riesgo operacional

De acuerdo con la Circular 3/2008 del Banco de España, la gestión del riesgo operacional supone la clasificación de los eventos según su tipología (Fraude interno, Fraude externo, Relaciones laborales y seguridad en el puesto de trabajo, Prácticas con clientes, productos y negocios, Daños a activos materiales, Incidencias en negocio y fallos de sistemas, Ejecución, entrega y gestión de procesos) y la línea de negocio en que se genera (Finanzas corporativas, Negociación y ventas, Banca minorista, Banca comercial, Liquidación y pagos, Servicios de agencia, Administración de activos e Intermediación minorista).

El riesgo operacional es inherente al desarrollo de cada una de las actividades de BANCA MARCH. La gestión de este riesgo supone una identificación continua y sistemática, así como el análisis y revisión de los procesos.

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

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. Alberto del Cid Picado, como Director General de Banca March.

D. Alberto del Cid Picado, como Director General de Banca March, actúa en virtud de los poderes otorgados por el Consejo de Administración de fecha 29 de marzo de 2012.

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 2010 y 2011 han sido auditadas, con informes favorables y sin salvedades, por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L., con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0692.

Las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, e informes de gestión correspondientes al ejercicio 2010 y 2011 se encuentran depositadas y a disposición del público en la CNMV junto con los correspondientes informes de auditoría.

2.2. Renuncia de los auditores a sus funciones:

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

Los auditores, Deloitte, S.L., han sido designados para el ejercicio 2012.

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 de la Entidad: Banca March, S.A.

4.1.2. Lugar de registro del emisor y número de registro

Figura inscrita en los siguientes registros:

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

4.1.3. Fecha de constitución del emisor

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

4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica del emisor:

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

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

4.1.5. Acontecimientos recientes importantes para la solvencia del emisor:

Con fecha 3 de febrero de 2012, se ha aprobado el Real Decreto-ley 2/2012, de saneamiento del sector financiero en donde se establecen medidas para el saneamiento de los balances de las entidades de crédito. El impacto de dichas medidas supone una dotación de una cobertura de 112.721 miles de euros. Se desglosa más adelante en el apartado A) de este epígrafe.

En relación con las obligaciones de cobertura derivadas del Real Decreto 18/2012 sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, Banca March estima que dichas coberturas ascenderán a 117,5 millones de euros. El apartado B) de este epígrafe se describe con más detalle este impacto.

Con posterioridad al cierre del ejercicio no se han producido acontecimientos significativos adicionales a los indicados en los párrafos anteriores hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro, no existen acontecimientos recientes relativos al emisor que puedan afectar a su solvencia.

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

	31-03-12	31-12-11	31-12-10
Ratio de morosidad	4,31%	4,11%	3,82%
Porcentaje de cobertura	72,3%	81,2%	79,50%
Ratio de solvencia	24,9%	26,7%	22,7%

El ratio de solvencia se ha calculado según la Circular 3/2008 del Banco de España. La evolución de los recursos propios y de los activos ponderados por riesgos es la siguiente:

RECURSOS PROPIOS GRUPO BANCA MARCH	31-12-2010	31-12-2011
	<i>cir 3/2008</i>	<i>cir 3/2008</i>
RESERVAS Y MINORITARIOS	3.663.443	3.722.553
FONDOS DE COMERCIO	-148.149	-129.014
OTROS AJUSTES	-265.138	-358.817
RECURSOS PROPIOS BASICOS	3.250.156	3.234.722
RESERVAS DE REVALORIZACION INMUEBLES	90.170	83.858
FONDO GENERICO DE INSOLVENCIAS	78.049	78.625
AJUSTES DE VALORACION POSITIVOS		
RECURSOS PROPIOS SECUNDARIOS	168.219	162.483
TOTAL RECURSOS BASICOS + SECUNDARIOS	3.418.375	3.397.205
RECURSOS PROPIOS CONCENTRACION	3.411.417	3.388.610
DEDUCCIONES PARTICIPACIONES CUALIFICADAS:	-1.261.363	-819.792
RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	2.150.054	2.568.818
REQUERIMIENTOS DE RECURSOS	757.443	768.724
SUPERAVIT	1.392.611	1.800.094
RATIO DE SOLVENCIA = CORE CAPITAL (*)	22,7%	26,7%

Datos en miles de euros.

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

No se proporcionan los datos del cuadro a 31 de marzo de 2012 por no ser obligatoria para Banca March la remisión trimestral del desglose de los recursos propios.

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

Actualmente, el marco normativo se encuentra en pleno proceso de reforma. En concreto, el Comité de Supervisión Bancaria de Basilea (CSBB), en diciembre de 2010, publicó un marco regulador global detallado con nuevas normas sobre la adecuación del capital y la liquidez de las entidades de crédito, que se conocen colectivamente como acuerdo de Basilea III. La Comisión Europea recoge dichas normas en la Directiva Comunitaria CRD IV, aprobada en el último trimestre del año 2011. A nivel nacional, en este momento está pendiente su transposición a la legislación española, para su aplicación a partir del 1 de enero de 2013.

No obstante, en el mes de noviembre de 2011, el Banco de España ya ha introducido ciertas modificaciones en la Circular 3/2008, a través de la Circular 4/2011, con el fin de avanzar en la adaptación de la regulación a los nuevos criterios establecidos por Basilea III y asegurar la computabilidad futura de los instrumentos de capital que se emitan a partir de 2012.

Según esta normativa, las ratios de "capital principal" de Banca March son 34,5% y 36,1% a cierre del 2011 y 2010, respectivamente.

Seguidamente, se informa de la situación de Banca March, S.A. en relación con la mora en 2010, 2011 y a marzo de 2012:

<i>Datos en miles de euros</i>	31/03/2012	31/12/2011	31/12/2010
Mora general % [(1)/(2)]	4,31%	4,11%	3,82%
Mora hipotecaria % (*)	5,08%	5,00%	3,84%
Cobertura de Morosidad [(3)/(1)]	72,29%	81,19%	79,50%
(1) Riesgos morosos	371.988	354.445	334.875
(2) Inversión crediticia y riesgos de firma	8.634.260	8.616.383	8.764.097
(3) Fondos de Provisión	268.892	287.776	266.065

(*) *Mora de la cartera hipotecaria*

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

MOODY'S

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

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

La agencia de calificación mencionada ha sido registrada de acuerdo con lo previsto en el reglamento (CE) nº1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia. No existen garantías de que estas calificaciones vayan a mantenerse durante todo el plazo de vigencia del Documento de Registro.

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

	Rating largo plazo
Categoría de inversión	Aaa
	Aa
	A
	Baa
Categoría Especulativa	Ba
	B
	Caa
	Ca
	C

Rating corto plazo
Prime-1
Prime-2
Prime-3

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

banda superior de cada categoría de rating genérica; el modificador 2 indica una banda media y el modificador 3 indica la banda inferior de cada categoría genérica.

Indicadores de fortaleza financiera bancaria

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

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

distinguir aquellos bancos que caen en categorías intermedias.

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

distinguir aquellos bancos que caen en categorías intermedias.

A) IMPACTO DEL REAL DECRETO-LEY 2/2012, DE 3 DE FEBRERO, DE SANEAMIENTO DEL SECTOR FINANCIERO.

El importe total de las provisiones adicionales a constituir por Banca March, que exige el RDL 2/2012 de saneamiento del sector financiero asciende a 112.722 miles de euros.

De este importe,

- 38.465 miles de euros se corresponden a *crédito dudoso o subestándar* relacionado con la promoción inmobiliaria,
- 26.379 miles de euros se corresponden al *resto de activos inmobiliarios* en balance, y
- 47.878 miles de euros se corresponden al *crédito promotor clasificado como en situación normal*.

La provisión genérica ya constituida excede el importe de estas provisiones adicionales en 18.542 miles de euros.

Además la nueva normativa también supone unos requerimientos adicionales de capital de 33.628 miles de euros, derivados de la exposición de suelos y promociones en curso calificados como problemáticos.

Los excedentes de recursos propios y de provisión genérica actuales de capital de Banca March permiten absorber estos requerimientos adicionales de provisiones y capital. Por tanto, la reciente reforma financiera no exigirá esfuerzo adicional ni en provisiones ni en capital.

B) IMPACTO DEL REAL DECRETO-LEY 18/2012, DE 11 DE MAYO, DE SANEAMIENTO Y VENTA DE LOS ACTIVOS INMOBILIARIOS DEL SECTOR FINANCIERO.

En relación con las obligaciones de cobertura derivadas del Real Decreto 18/2012 sobre saneamiento y venta de los activos inmobiliarios del sector financiero, Banca March, que en marzo de 2012 ya cumplía con las exigencias del RD 2/2012, estima que dichas coberturas ascenderán a 117,5 millones de euros.

La primera valoración provisional de dicho impacto es que Banca March afrontará dichas coberturas con la generación ordinaria y extraordinaria de resultados.

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.

La actividad puramente bancaria (concesión de préstamos y créditos, captación de pasivos minoristas, medios de pago, servicios de divisa,...) se desarrolla directamente por la cabecera Banca March S.A. Incluye, asimismo, el negocio de seguros, por medio de March Unipsa Correduría de Seguros, S.A. y March Vida, S.A., y la gestión de sociedades de inversión colectiva y de fondos de pensiones a través de March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. y March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A., respectivamente.

La actividad inversora se realiza por medio de la sociedad Corporación Financiera Alba, S.A., que está controlada, a cierre de 2011, por Banca March con una participación directa del 35,21%.

El control de Banca March, S.A. lo ejercen D. Juan, D. Carlos, D^a Gloria y D^a Leonor March Delgado, quienes controlan conjuntamente el 100% de su capital social, sin que ninguno de ellos, ni en base a su participación accionarial, ni en base a ninguna clase de acuerdo, lo haga de manera individual. Banca March, S.A. y sus accionistas controlan conjuntamente el 67,85% de Corporación Financiera Alba, S.A., en cuya consolidación se ha aplicado el método de integración global de acuerdo con la normativa contenida en las NIIF.

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

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

- a) Productos de pasivo: destinados a la captación y la administración del ahorro de nuestros clientes y servicios financieros:
 - *Depósitos a la vista*: Cuentas Corrientes, Cuenta Nómina, Eurocuenta, Cuenta Tarifa Plana, Libreta de Ahorros March Joven, Cuenta de Ahorro Vivienda, Libreta March Classic, etc.
 - *Depósitos a plazo*: Imposiciones a 1, 3, 6, 12 y hasta 60 meses, Depósito Nómina, Depósito Creciente Plus, Depósitos estructurados, Depósito combinado (i.e. 50% en un fondo, 50% depósito), Eurodepósitos, etc.
- b) 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*: Credicarrera March Joven, Anticipo Nómina, Préstamo Nómina, Credidepósito, Credifondo, etc.
 - *Préstamos Hipotecarios*: Hipoteca Personal Flexible, Hipoteca Bonificada Plus, Hipoteca Antiestrés, Hipoteca Tranquila, Hipoteca a medida, Hipoteca Pymes y Comercios, etc.
 - *Otros*: Avales, descubiertos en cuenta corriente, leasing, renting, factoring, confirming, etc.
- c) Productos de desintermediación: productos gestionados a través de March Gestión de Fondos, S.G.I.I.C., S.A. y March Gestión de Pensiones, S.G.F.P.:
- *Planes de Pensiones*: March Pensiones Protección, Programa Extra, Pensión Creciente, Pensiones 80/20, Acciones, Pensiones 2015 Protegido, etc.
 - *Fondos de Inversión*: Fondos de Dinero, Fondos Garantizados, Fondos de Fondos, Fondos de Inversión Libre, Fondos Clónicos, etc. *Gestión de carteras, Sicavs.*
- d) Seguros: El negocio de seguros se gestiona por medio de Banca March, S.A. como operador de Banca – seguros vinculado, March Unipsa Correduría de Seguros, S.A. y March Vida, S.A. de Seguros y Reaseguros:
- *Vida*: March Vida Multifondos, March Vida Garantizado, March Vida Renta Vitalicia, March Vida Ahorro Garantizado, March Vida PIAS (Plan Individual de Ahorro Sistemático), etc.
 - *Colectivos*: March Seguro Hogar, March Multiriesgo Comercios, Seguro Protección de Propiedad, etc.
- e) Otros Servicios: dentro de los cuales podemos destacar las siguientes categorías:
- *Medios de Pago*: tarjetas de crédito, débito y monedero, tarjetas para el segmento joven, de gasóleo, cheques de viaje y cheques bancarios, etc.
 - *Autoservicio*: cajeros automáticos, actualizadores de libretas, banca telefónica, banca electrónica por Internet, etc.
 - *Gestión de cobros y pagos*: domiciliaciones, recaudación de tasas, impuestos, transferencias y traspasos, gestión de recibos, etc.
 - *Comercio exterior*: avales y garantías sobre extranjeros, transferencias al exterior, cuentas en divisas, gestión de operaciones de importación y exportación, descuentos y cobros de efectos sobre el extranjero, órdenes de pago, seguros de cambio, etc.
 - *Mercado de Capitales y Valores*: letras de Tesoro, Bonos y Obligaciones del Estado, pagarés y obligaciones de empresas, compraventa y suscripción de valores de renta fija y variable, ampliaciones de capital, OPA's, cobro de intereses y dividendos, traslado de depósitos e información del mercado de valores, etc.
 - *Otros*: alquiler de cajas de seguridad, declaración de impuestos, compraventa de billetes extranjeros, recogida de fondos a comercios y empresas, venta de viviendas, etc.

5.1.2. Nuevos productos y/o actividades significativas

Durante 2011 continuó el reforzamiento de las áreas estratégicas (Banca Privada, Banca Patrimonial y Banca de Empresas, particularmente enfocadas hacia empresarios y empresas de carácter familiar y las rentas medias-altas y altas). A 31 de diciembre de 2011, Banca March

tenía 5.527 millones de euros de activos bajo gestión en Banca Patrimonial/Privada, con un crecimiento del 14%, y 3.190 millones de euros en Banca de Empresas, con un crecimiento del 9%, en ambos casos, con respecto al ejercicio 2010. El número de clientes aumentó en 2011 un 17% en Banca Patrimonial/Privada y un 18% en Banca de Empresas con respecto al 2010.

Por su parte, March Gestión, la gestora de instituciones de inversión colectiva del Grupo Banca March, experimenta en 2011 un crecimiento del 5,8% en activos gestionados y de un 20,4% en el número de partícipes con respecto a 2010.

5.1.3. Mercados principales:

Red de Oficinas y Mercados

Banca March ha conseguido, desde su fundación en 1946, un peso específico y una cuota de mercado en Baleares (a cierre de diciembre de 2011 la cuota de mercado, de conformidad con el Boletín Estadístico del Banco de España es de 8,36% en créditos y 13,44% en depósitos), cuna y plataforma esencial del negocio del Banco.

Así, Banca March ha aumentado su implantación en Canarias, creando una red de oficinas en la costa andaluza –particularmente en Málaga, Cádiz- y en Alicante, y a la vez ha puesto en marcha el proyecto de tener una mayor presencia en grandes capitales. Se quiere dar un servicio cada vez más especializado, con especial dedicación a banca de empresas, banca patrimonial/banca privada.

Banca March ha continuado optimizando al máximo sus recursos y sucursales, adaptándolos al actual entorno económico, concentrando sucursales de la Red Comercial, Banca Privada/Patrimonial y de Empresas que se situaban en 242 a finales del año 2011, 20 menos que en el ejercicio precedente.

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.

A fecha de 31 de diciembre de 2011 Banca March cuenta con un total de 242 oficinas (a cierre de 2010 eran 262 oficinas), distribuidas de la siguiente forma:

Baleares	137
Islas Canarias	46
Andalucía	20
C. Valenciana	17
Madrid	14
Barcelona	5
Zaragoza	2
Londres	1

La plantilla desciende 55 empleados durante el ejercicio 2011, pasando de 1.362 a 1.307 empleados.

5.1.4. Declaración del emisor relativa a su competitividad:

Posicionamiento relativo de Banca March dentro del sector Bancario

En el siguiente cuadro se ofrecen las principales cifras comparativas del balance público de Grupo Banca March, con bancos de similar tamaño a 31 de diciembre de 2011, a nivel consolidado:

	En miles de euros - diciembre 2011		
	B. March	B. Guipuzcoano	B. Pastor
Total activo	13.204.162	7.551.457	30.545.985
Inversión crediticia	8.675.852	4.794.616	24.006.489
Depósitos de la clientela	7.415.156	3.376.339	16.247.605
Beneficio del ejercicio	72.433	1.360	51.939
Fondos Propios	1.772.534	642.323	1.753.638
Nº de oficinas	242	ND	575
Nº de empleados	1.307	ND	4.107

Fuente: Asociación Española de Banca (AEB) e información pública de cada entidad.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

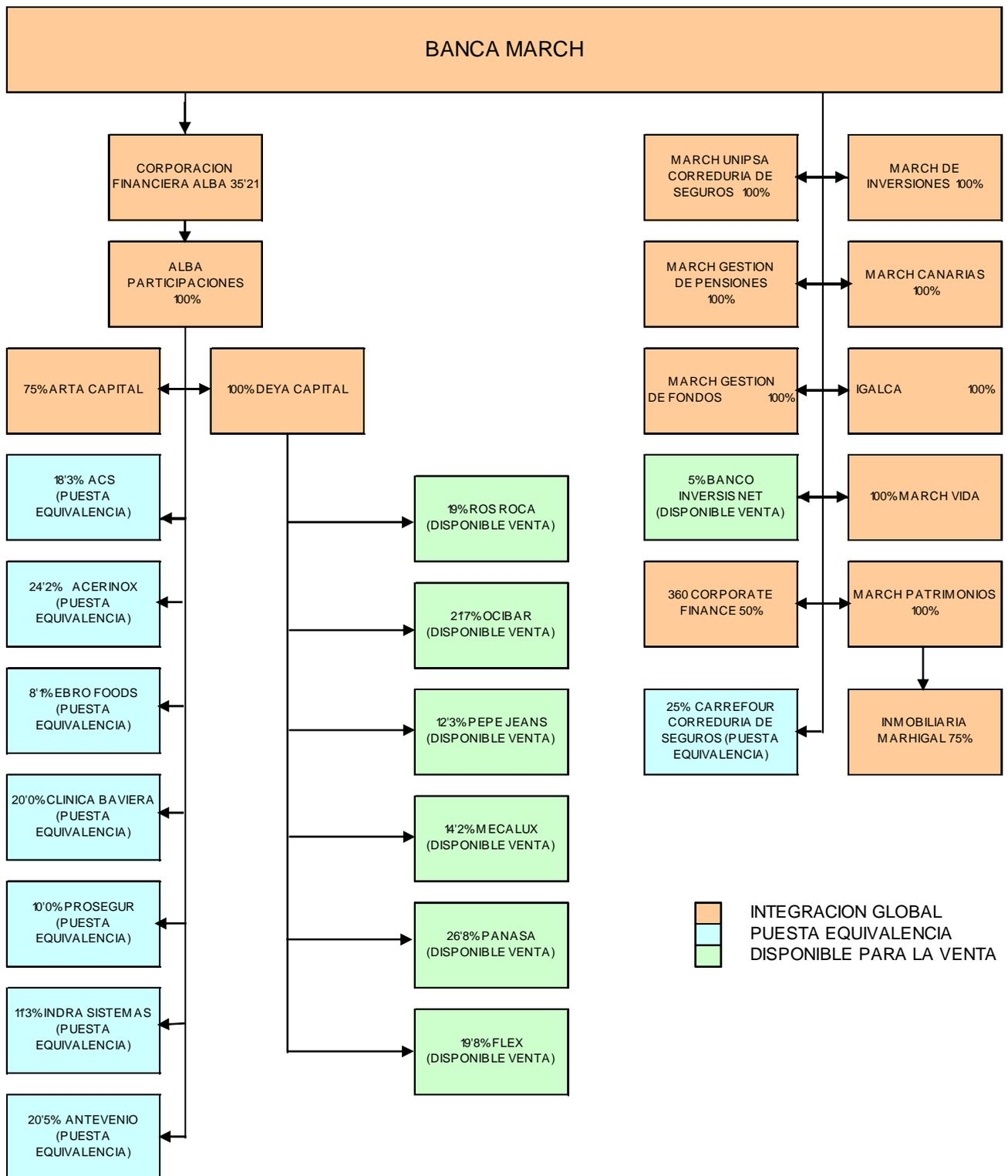
6.1. Descripción del Grupo y posición del Emisor en el mismo:

Banca March es la entidad dominante del Grupo consolidado. A 31 de diciembre de 2011, este Grupo estaba constituido, además de por Banca March como entidad de mayor peso, por un conjunto de sociedades que complementariamente a la Entidad realizan actividades en las áreas de intermediación financiera, seguros, tecnología, inmobiliaria, fondos de inversión y apoyo a iniciativas empresariales, entre otras.

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

Desde el 31 de diciembre de 2011 hasta la fecha de inscripción del presente Documento de Registro en la Comisión Nacional del Mercado de Valores (CNMV) no ha habido cambios significativos en las participadas de Banca March.

La situación del grupo, de sus participadas y de sus participaciones significativas era a 31 de diciembre de 2011 la siguiente:



INTEGRACION GLOBAL
 PUESTA EQUIVALENCIA
 DISPONIBLE PARA LA VENTA

Nota:
 Artá Capital, S.A. es una sociedad que se dedica a la gestión de entidades de capital riesgo.
 Igalca S.A. es una sociedad dedicada a la inversión mobiliaria.

A cierre de 2011, Banca March poseía, a través de Corporación Financiera Alba, un 18,3% de ACS; 24,2% de Acerinox; 11,3% de Indra; 10% de Prosegur; 8,1% de Ebro Foods; 20,0% en Clínica Baviera y 20,5% de Antevenio. Asimismo, a través del fondo de capital desarrollo Deyá Capital, cuenta con participaciones significativas en Ros Roca (19,0%), Ocibar (21,7%), Pepe Jeans (12,3%), Mecalux (14,2%), 26,8% de Panasa (Panaderías de Navarra, S.A.) y Flex (19,8%).

La única variación significativa se ha producido en la participación de ACS que pasa del 23,3% al 18,3% (venta de un 5% de ACS el 2 de febrero de 2011).

El valor neto contable conjunto, a nivel consolidado, de las participaciones a 31 de diciembre de 2011 y 2010 asciende a 2.508 millones de euros y 2.934 millones de euros, respectivamente.

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

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del Grupo:

El emisor no depende de ninguna sociedad.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

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

Desde el cierre del ejercicio 2011, no ha habido ningún cambio importante que pueda condicionar las perspectivas de la Entidad.

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

No se conoce ninguna tendencia, incertidumbre, demanda, compromiso o cualquier otro hecho que pudiera razonablemente tener una incidencia importante en las perspectivas de la Entidad para el ejercicio 2011.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

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

9. ÓRGANOS ADMINISTRATIVO, DE GESTIÓN Y DE SUPERVISIÓN

9.1. Gobierno Corporativo

Banca March cumple el régimen de gobierno corporativo establecido en la normativa española en los términos que quedan reflejados en el Informe de Gobierno Corporativo de 2011, aprobado por el Consejo de Administración en su reunión del 29 de marzo de 2012 e inscrito como hecho relevante en la C.N.M.V. el 15 de mayo de 2012, en cuya página web (www.cnmv.es) se puede consultar.

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

El Consejo de Administración está formado por 15 consejeros: 6 dominicales, 3 ejecutivos, 4 independientes y 2 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 emisora, a la fecha de registro del presente documento, son los siguientes:

NIF del Consejero	Nombre del Consejero	Cargo	Última fecha de nombramiento	Condición
50.265.040-N	D. Carlos March Delgado	Presidente	25.06.2007	Dominical
41.326.674-K	D. Pablo Vallbona Vadell	Vicepresidente 1º	07.09.2010	Ejecutivo
5.204.763-R	D. Juan March de la Lastra	Vicepresidente 2º	22.03.2010	Dominical
405.265-M	D. José Nieto	Consejero	07.09.2010	Ejecutivo

	de la Cierva	Delegado		
5.202.820-J	D. Fernando Abril-Martorell Hernández	Consejero	28.06.2011	Independiente
46.218.939-W	D. Albert Esteve Cruella	Consejero	22.12.2009	Independiente
41.270.497-X	D. Juan March Delgado	Consejero	22.03.2010	Dominical
5.613.711-D	D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín	Consejero	22.12.2009	Dominical
41.393.426-G	D. Antonio Matas Segura	Consejero	25.06.2007	Externo
41.325.254-G	D. Fernando Mayans Altaba	Consejero	25.06.2007	Externo
1.368.649-B	D. Ignacio Muñoz Pidal	Consejero	22.12.2009	Independiente
7.406.471-B	D. Luis Javier Rodríguez García	Consejero	21.01.2009	Independiente
43.076.825-X	D. Javier Vilardell March	Consejero	22.12.2009	Dominical
43.014.985-V	D. Juan Carlos Villalonga March	Consejero	22.12.2009	Dominical
28.688.396-J	D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Consejero Secretario	22.12.2009	Ejecutivo

La Junta General de Accionistas de Banca March, celebrada el 29 de marzo de 2012, ha aprobado el nombramiento de Juan March Juan, como miembro del Consejo de Administración y de la Comisión Delegada de Banca March. El nombramiento está pendiente de ser autorizado por el Banco de España para su inscripción en el correspondiente Registro de Altos Cargos del Banco de España.

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

Comisión Delegada:

NIF	Nombre y apellidos	Cargo
5.204.763-R	D. Juan March de la Lastra	Presidente
41.326.674-K	D. Pablo Vallbona Vadell	Vocal
405.265-M	D. José Nieto de la Cierva	Vocal
5.613.711-D	D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Vocal
41.325.254-G	D. Fernando Mayans Altaba	Vocal
1.368.649-B	D. Ignacio Muñoz Pidal	Vocal
7.406.471-B	D. Luis Javier Rodríguez García	Vocal
28.688.396-J	D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario

Comité de Auditoría:

NIF	Nombre y apellidos	Cargo
7.406.471-B	D. Luis Javier Rodríguez García	Presidente
41.393.426-G	D. Antonio Matas Segura	Vicepresidente
28.688.396-J	D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Vocal
43.039.598 C	D. Jaime Fuster Pericás	Secretario

Comité de Retribuciones y Nombramientos:

NIF	Nombre y apellidos	Cargo
5.204.763-R	D. Juan March de la Lastra	Presidente
41.326.674-K	D. Pablo Vallbona Vadell	Vocal
5.613.711-D	D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Vocal
1.368.649-B	D. Ignacio Muñoz Pidal	Vocal
28.688.396-J	D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Secretario

Miembros de la alta dirección que no son Consejeros:

Son los siguientes Directores de Área, que, bajo la presidencia del Consejero Delegado, integran el **Comité de Coordinación**:

NIF	Nombre y apellidos	Área
36.063.394-S	D. José Luis Acea Rodríguez	Banca Comercial y Privada
46.866.678-S	D. Hugo Aramburu López-Aranguren	Banca Patrimonial
41.083.136-F	D. Alberto del Cid Picado	Dirección Financiera
2.896.893-C	D. Miguel Crespo del Valle	Banca de Grandes Empresas
42.984.194-T	D. Juan Ferrer Martí	Recursos Humanos
36.979.599-K	D ^a Mercedes Grau Monjo	Cataluña
692.044-C	D ^a María Luisa Lombardero Barceló	Planificación Estratégica
46.022.207-N	D. Valentín Sánchez Pérez	Inversiones y Riesgos

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

NIF del Consejero	Nombre del Consejero	Denominación social de la entidad del grupo	NIF de la entidad del grupo	Cargo
50.265.040-N	D. Carlos March Delgado	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Copresidente
41.326.674-K	D. Pablo Vallbona Vadell	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Vicepresidente 1º
		Balboa Participaciones, S.A.	A-86077344	Presidente
5.204.763-R	D. Juan March de la Lastra	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Consejero
		Deyá Capital, S.C.R., S.A.	A-85038768	Consejero
		Artá Capital, S.G.E.C.R., S.A.	A-85207355	Consejero
405.265-M	D. José Nieto de la Cierva	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Consejero
41.270.497-X	D. Juan March	Corporación Financiera Alba,	A-28060903	Copresidente

	Delgado	S.A.		
5.613.711-D	D. 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. Alba Participaciones, S.A.	A-28060903 A-85207355 A-85038768 A- 28363125	Consejero Delegado Presidente Presidente Presidente
41.393.426-G	D. Antonio Matas Segura	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros Alba Participaciones, S.A.	A-57193492 A- 28363125	Presidente Consejero
41.325.254-G	D. Fernando Mayans Altaba	Balboa Participaciones, S.A. Alba Participaciones, S.A.	A-86077344 A- 28363125	Consejero
28.688.396-J	D. José Ignacio Benjumea Alarcón	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros	A-57193492	Consejero Secretario

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

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

-D. Juan March de la Lastra: consejero de Indra Sistemas, S.A. y de ACS Actividades de la Construcción y Servicios, S.A.

-D. Albert Esteve Cruella: presidente de Isdin, S.A., consejero delegado de Corporación Químico-Farmacéutica Esteve, S.A. y consejero de Tarrasol, S.A., Serter, S.A. y Metalogenia, S.A.

-D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín: consejero de ACS Actividades de la Construcción y Servicios, S.A. y de Acerinox, S.A.

-D. Fernando Mayans Altaba: consejero de Corporación Empresarial de Extremadura, S.A.

-D. José Nieto: Consejero de Ebro Foods, S.A.

Los miembros del Consejo de Administración citados en el apartado 9.2 no ostentan ningún otro cargo significativo fuera del Grupo Banca March.

9.3. 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 y Externos, 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 2011, el saldo de créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendían a 2.236 miles de euros. El importe de los créditos concedidos a los miembros del Comité de Dirección, excluyendo los consejeros ejecutivos ascendía a 4.857 miles de euros. A fecha de registro de este Documento de Registro, no ha habido variaciones significativas en los créditos y avales concedidos por Banca March a los miembros del Consejo respecto a las posiciones descritas a 31 de diciembre de 2011.

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 9.2., 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. No existen avales de la Entidad ni con los miembros de la Alta Dirección ni con los Consejeros, citados en el apartado 9.2., a 31 de diciembre de 2011. A fecha de registro de este Documento de Registro, no ha habido variaciones significativas en los créditos y avales concedidos por Banca March los miembros de la Alta Dirección, citados en el apartado 9.2., respecto a las posiciones descritas a 31 de diciembre de 2011.

Ninguna de las personas citadas en el apartado 9.2. tiene saldos vencidos de anticipos, créditos o garantías con la Entidad.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

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

A la fecha de registro del presente documento, los accionistas de Banca March son los cuatro siguientes:

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

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

Los cuatro accionistas de la sociedad son hermanos.

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

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

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

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

Adicionalmente, se muestran los requerimientos de capital, en base consolidada, y la composición de los recursos propios computables al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Circular 3/2008 del Banco de España).

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

Las Cuentas Anuales han sido formuladas por el Consejo de Administración en su reunión de fecha 29 de marzo de 2012, y han sido aprobadas por la Junta General de Accionistas en su reunión del 30 de mayo de 2012.

Se incorporan por referencia las Cuentas Anuales auditadas de los ejercicios 2010 y 2011, que se encuentran disponibles en la página web de la CNMV (www.cnmv.es) y en el domicilio social de la Entidad.

11.1. Información financiera histórica:

Balance de situación consolidado al 31 de diciembre de 2011 y 2010 (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo Banca March.

ACTIVO	Miles de euros		Variación	
	31-12-2011	31-12-2010		
CAJA Y DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES	197.393	168.462	28.931	17,2%
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	101.740	43.297	58.443	135,0%
Otros instrumentos de capital	1.782	25.403	-23.621	-93,0%
Derivados de negociación	99.958	17.894	82.064	458,6%
OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0	0		
ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA	846.794	353.386	493.408	139,6%
Valores representativos de deuda	564.916	141.598	423.318	299,0%
Otros instrumentos de capital	281.878	211.788	70.090	33,1%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	96.562	41.719	54.843	131,5%
INVERSIONES CREDITICIAS	8.675.852	8.533.289	142.563	1,7%
Depósitos en entidades de crédito	742.057	594.165	147.892	24,9%
Crédito a la clientela	7.933.795	7.939.124	-5.329	-0,1%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	92.131	77.001	15.130	19,6%
CARTERA DE INVERSION A VENCIMIENTO	31.003	20.948	10.055	48,0%
DERIVADOS DE COBERTURA	164.146	107.474	56.672	52,7%
ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	153.470	101.229	52.241	51,6%
Activo material	153.470	101.229	52.241	51,6%
PARTICIPACIONES	2.508.323	2.933.975	-425.652	-14,5%
Entidades asociadas	2.508.323	2.933.975	-425.652	-14,5%
CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES	0	0		
ACTIVOS POR REASEGURO	549	600	-51	-8,5%
ACTIVO MATERIAL	308.804	322.012	-13.208	-4,1%
Inmovilizado material	308.804	322.012	-13.208	-4,1%
De uso propio	135.268	139.509	-4.241	-3,0%
Otros activos cedidos en arrendamiento operativo	173.536	182.503	-8.967	-4,9%
ACTIVO INTANGIBLE	13.208	13.073	135	1,0%
Fondo de Comercio	9.081	9.081	0	0,0%
Otro activo intangible	4.127	3.992	135	3,4%
ACTIVOS FISCALES	170.879	159.197	11.682	7,3%
Corrientes	36.529	8.680	27.849	320,8%
Diferidos	134.350	150.517	-16.167	-10,7%
RESTO DE ACTIVOS	32.001	18.801	13.200	70,2%
TOTAL ACTIVO	13.204.162	12.775.743	428.419	3,4%

PASIVO	Miles de euros		Variación	
	31-12-2011	31-12-2010		
CARTERA DE NEGOCIACIÓN	105.718	19.160	86.558	451,8%
Derivados de negociación	105.718	19.160	86.558	451,8%
OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS	0	0		
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	9.367.645	9.020.668	346.977	3,8%
Depósitos de bancos centrales	200.055	75.006	125.049	166,7%
Depósitos de entidades de crédito	946.074	1.099.382	-153.308	-13,9%
Depósitos de la clientela	7.415.156	7.040.726	374.430	5,3%
Débitos representados por valores negociables	724.841	738.437	-13.596	-1,8%
Otros pasivos financieros	81.519	67.117	14.402	21,5%
AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS	0	0		
DERIVADOS DE COBERTURA	4.371	4.074	297	7,3%
PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA	0	0		
PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS	195.612	153.766	41.846	27,2%
PROVISIONES	57.425	37.776	19.649	52,0%
Fondo para pensiones y obligaciones similares	15.803	7.501	8.302	110,7%
Provisiones para impuestos y otras contingencias legales	4.049	4.083	-34	-0,8%
Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	10.859	9.007	1.852	20,6%
Otras provisiones	26.714	17.185	9.529	55,4%
PASIVOS FISCALES	63.391	69.080	-5.689	-8,2%
Corrientes	5.341	4.382	959	21,9%
Diferidos	58.050	64.698	-6.648	-10,3%
RESTO DE PASIVOS	35.328	46.072	-10.744	-23,3%
TOTAL PASIVO	9.829.490	9.350.596	478.894	5,1%
PATRIMONIO NETO				
FONDOS PROPIOS	1.772.534	1.757.060	15.474	0,9%
Capital emitido	29.159	29.159	0	0,0%
Prima de emisión	2.804	2.804	0	0,0%
Reservas acumuladas	1.459.969	1.318.739	141.230	10,7%
Reservas de entidades valoradas por el método de la part.	208.169	270.293	-62.124	-23,0%
Resultado atribuido al grupo	72.433	136.065	-63.632	-46,8%
Dividendos y retribuciones	0	0	0	
AJUSTES POR VALORACIÓN	-170.834	-131.046	-39.788	30,4%
Activos financieros disponibles para la venta	-12.734	-12.608	-126	1,0%
Diferencias de cambio	-242	-281	39	-13,9%
Entidades valoradas por el método de la part.	-157.858	-118.157	-39.701	33,6%
INTERESES MINORITARIOS	1.772.972	1.799.133	-26.161	-1,5%
Ajustes de valoración	-298.055	-217.727	-80.328	36,9%
Resto	2.071.027	2.016.860	54.167	2,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	3.374.672	3.425.147	-50.475	-1,5%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	13.204.162	12.775.743	428.419	3,4%

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

Crédito a la clientela.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el desglose de este epígrafe por sector de actividad del acreditado, sin considerar los ajustes por valoración (+23.340 miles de euros) ni las pérdidas por deterioro (-276.615 miles de euros), era el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
Sector público	149.062	134.314
Agricultura y pesca	24.413	20.247
Industria	523.052	500.005
Inmobiliaria y construcción	2.016.351	2.234.976
Comercio y hostelería	1.765.508	1.719.176
Transporte y comunicaciones	234.215	196.614
Particulares	1.873.368	1.870.290
Otros residentes	1.341.824	1.284.586
Sector no residente	259.277	224.053
	<u>8.187.070</u>	<u>8.184.261</u>

A cierre del ejercicio 2011, el sector de actividad “Inmobiliaria y Construcción” (incluye suelo) supone el 24,6% del total Crédito a la Clientela. El sector de actividad “Comercio y Hostelería” supone el 21,6% del total Crédito a la Clientela. El crédito a “Particulares” alcanza el 22,9% del total Crédito a la Clientela.

Al 31 de diciembre de 2011 y 2010, del total del saldo del epígrafe “Crédito a la clientela”, un importe de 813.883 y 882.119 miles de euros, respectivamente, corresponden a préstamos titulizados a través de fondos de titulización constituidos por el Grupo, sobre los cuales se mantienen riesgos o beneficios, por lo que no pueden ser dados de baja de balance.

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
Activos hipotecarios titulizados	812.828	880.627
Otros activos titulizados	1.055	1.492
	<u>813.883</u>	<u>882.119</u>

Adicionalmente el Grupo al 31 de diciembre de 2011 mantiene fuera de balance un importe de 46.296 miles de euros correspondientes a préstamos titulizados con anterioridad a 1 de enero de 2004. A 31 de diciembre de 2010 el importe era de 52.774 miles de euros.

El rendimiento medio de los créditos a la clientela durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido de 3'72% y 3'21%, respectivamente.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
A tipo variable	6.725.855	6.994.484
A tipo fijo	1.461.215	1.189.777
	<u>8.187.070</u>	<u>8.184.261</u>

Inversión crediticia. Promemoria: Prestados o en garantía.

Dentro de la Inversión crediticia hay 92.131 miles de euros de préstamos pignorados en la póliza de crédito del Banco de España, compuesta por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación (promemoria).

Activos financieros disponibles para la venta

Los activos financieros disponibles para la venta aumentan un 493.408 miles de euros. La mayor parte de la variación viene explicada por las altas por compras, netas de ventas, de bonos emitidos por el Tesoro español, o entidades respaldadas por éste, durante el 2011 (121.139 miles de euros) y emitidos por entidades de crédito residentes (293.284 miles de euros).

En el ejercicio 2011 se han adquirido títulos del Grupo Empresarial Flex, S.A. por importe de 18.476 miles de euros y del Grupo Empresarial Panasa, S.L por importe de 32.626 miles de euros. Asimismo se adquirieron títulos de Instituciones de Inversión Colectiva por un importe global de 29.316 miles de euros.

Los activos financieros disponibles para la venta utilizados como garantía en operaciones de acuerdo de recompra ("repo") ascienden a 96.562 miles de euros (promemoria).

Activos no corrientes en venta.

Los activos no corrientes en venta aumentan 52.241 miles de euros. La mayoría de los activos no corrientes en venta que aparecen en el activo de los balances a 31 de diciembre de 2011 y 2010 corresponden a inmuebles. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en el que el activo se clasifica como "Activo no corriente en venta".

Participación en entidades asociadas.

Durante el ejercicio 2011 se han producido los siguientes movimientos en la cartera de participadas:

- Venta del 5% de ACS por importe de 535.160 miles de euros con una plusvalía de de 187.545 miles de euros.
- Compra del 2,42% de Ebro Foods por importe de 61.747 miles de euros.
- Compra del 1,3% de Indra Sistemas por importe de 24.465 miles de euros.

Depósitos de la clientela.

La composición del saldo de este epígrafe de los balances consolidados adjuntos al 31 de diciembre de 2011 y 2010, atendiendo a la naturaleza de las operaciones, se indica a continuación:

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
Administraciones públicas		
Españolas	171.595	371.302
Extranjeras	0	0
	<u>171.595</u>	<u>371.302</u>
Otros sectores residentes		
Depósitos a la vista	1.515.309	1.631.893
Depósitos a plazo	5.041.750	4.416.729
Cesiones temporales de activos	96.758	72.478
	<u>6.653.817</u>	<u>6.121.100</u>
No residentes		
Depósitos a la vista	164.485	159.171
Depósitos a plazo	222.515	258.369
	<u>387.000</u>	<u>417.540</u>
Ajustes por valoración (*)	202.744	130.784
Total	7.415.156	7.040.726
De los que:		
Euros	7.267.641	6.948.166
Moneda extranjera	147.515	92.560

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

El coste medio de los depósitos de la clientela durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido de 2,54% y 2,12%, respectivamente.

Depósitos de Bancos Centrales.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales al Grupo era de 919.106 y 886.320 miles de euros. Estas cifras suman el saldo dispuesto y el saldo disponible pendiente de disponer en la póliza de crédito del Banco de España.

Débitos representados por valores negociables.

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

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
Pagarés	492.272	456.222
Títulos hipotecarios	225.000	125.000
Otros valores no convertibles	0	150.000
	<u>717.272</u>	<u>731.222</u>
Ajustes por valoración	7.569	7.215
Total	<u>724.841</u>	<u>738.437</u>

Banca March, S.A. puso en circulación en mayo de 2011 el "IX Programa de Pagarés de Empresa de Banca March" por saldo vivo de 1.000.000 miles de euros.

En "Títulos hipotecarios" se recogen las cédulas hipotecarias emitidas directamente por Banca March, S.A.

El coste medio de los débitos representados por valores negociables durante los ejercicios 2011 y 2010 ha sido de 2,94% y 1,71%, respectivamente.

Pasivos por contratos de seguros.

A 31 de diciembre de 2011 y 2010, el desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados era:

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
Valor actual de avales técnicos	6.910	7.503
Provisiones técnicas:	188.702	146.263
Total	195.612	153.766

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de diciembre de 2011 y 2010. (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo Banca March.

	Miles de euros		Variación	
	2011	2010		
INTERESES Y RENDIMIENTOS ASIMILADOS	336.428	286.553	49.875	17,4%
INTERESES Y CARGAS ASIMILADAS	204.689	147.836	56.853	38,5%
MARGEN DE INTERES	131.739	138.717	-6.978	-5,0%
RENDIMIENTO DE INSTRUMENTOS DE CAPITAL	1.810	1.804	6	0,3%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	247.193	376.842	-129.649	-34,4%
Entidades asociadas	247.193	376.842	-129.649	-34,4%
COMISIONES PERCIBIDAS	91.359	81.684	9.675	11,8%
COMISIONES PAGADAS	8.847	8.458	389	4,6%
RESULTADO DE OPERACIONES FINANCIERAS (neto)	-1.850	15.539	-17.389	-111,9%
Cartera de negociación	-2.880	-809	-2.071	256,0%
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	813	1.097	-284	-25,9%
Otros	217	15.251	-15.034	-98,6%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (neto)	11.477	10.744	733	6,8%
OTROS PRODUCTOS DE EXPLOTACIÓN	95.973	85.913	10.060	11,7%
Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos	75.965	66.381	9.584	14,4%
Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros	17.666	17.579	87	0,5%
Resto de productos de explotación	2.342	1.953	389	19,9%
OTRAS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	84.790	72.331	12.459	17,2%
Gastos de contratos de seguros y reaseguros	76.157	65.690	10.467	15,9%
Variación de existencias	0	0		
Resto de cargas de explotación	8.633	6.641	1.992	30,0%
MARGEN BRUTO	484.064	630.454	-146.390	-23,2%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	159.335	157.165	2.170	1,4%
Gastos de personal	107.573	106.064	1.509	1,4%
Otros gastos generales de administración	51.762	51.101	661	1,3%
AMORTIZACIÓN	17.500	18.469	-969	-5,2%
Inmovilizado material	16.055	17.199	-1.144	-6,7%
Otro activo intangible	1.445	1.270	175	13,8%
DOTACIONES A PROVISIONES (neto)	33.724	6.626	27.098	409,0%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS FINANCIEROS (neto)	72.955	71.491	1.464	2,0%
Inversiones crediticias	73.004	71.009	1.995	2,8%
Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	-49	482	-531	-110,2%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	200.550	376.703	-176.153	-46,8%
PÉRDIDAS POR DETERIORO DEL RESTO DE ACTIVOS (neto)	0	0		
Fondo de comercio y otros activos	0	0		
Otros activos	0	0		
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CLASIFICADOS COMO NO CORRIENTES EN VENTA	193.509	1.869	191.640	10253,6%
DIFERENCIA NEGATIVA EN COMBINACIONES DE NEGOCIO	0	0		
GANANCIAS (PERDIDAS) EN LA BAJA DE ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA NO CLASIFICADOS COMO OPERACIONES INTERRUMPIDAS	-23.065	-11.154	-11.911	106,8%
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	370.994	367.418	3.576	1,0%
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	28.672	-40.177	68.849	-171,4%
RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS	342.322	407.595	-65.273	-16,0%
RESULTADO DE LAS OPERACIONES INTERRUMPIDAS (neto)	0	0		
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	342.322	407.595	-65.273	-16,0%
RESULTADOS ATRIBUIDOS A LA ENTIDAD DOMINANTE	72.433	136.065	-63.632	-46,8%
RESULTADOS ATRIBUIDOS A INTERESES MINORITARIOS	269.889	271.530	-1.641	-0,6%

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

Intereses y rendimientos asimilados.

Seguidamente se desglosa el origen de los intereses y rendimientos asimilados más significativos devengados por el Grupo durante 2011 y 2010:

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
Depósitos en bancos centrales	1.426	1.109
Depósitos en entidades de crédito	21.424	17.925
Credito a la clientela	297.616	264.204
Valores representativos de deuda	13.835	2.081
Otros rendimientos	2.127	1.234
Total	336.428	286.553

En este apartado se recogen las comisiones de estudio y apertura que forman parte del rendimiento efectivo de cada operación por un importe de 11.438 y 10.945 miles de euros en el ejercicio 2011 y 2010 respectivamente.

Intereses y cargas asimiladas.

El desglose del saldo de este capítulo de las cuentas de pérdidas y ganancias durante 2011 y 2010 es:

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
Depósitos en bancos centrales	63	2.578
Depósitos en entidades de crédito	33.303	26.772
Depósitos de la clientela	181.625	137.283
Débitos representados por valores negociables	19.899	16.354
Rectificación de costes por operaciones de cobertura	-30.387	-35.227
Coste imputable a fondos de pensiones	98	32
Otros cargas	88	44
Total	204.689	147.836

El aumento de la remuneración de los depósitos de la clientela viene explicado por el alargamiento de los plazos al cual los clientes han contratado/renovado las operaciones y, en menor medida, un aumento del saldo de depósitos e IPFs.

Dotaciones a provisiones.

El aumento de las dotaciones a provisiones en 27.098 miles de euros viene explicado tanto por un aumento de la mora como por unas menores recuperaciones:

- Año 2010: Provisiones – Recuperaciones = 10.145 – 3.519= 6.626 miles de euros
- Año 2011: Provisiones – Recuperaciones = 34.095- 371= 33.724 miles de euros
- Aumento 2011 – 2010: 27.098 miles de euros

Resultados de entidades valoradas por el método de la participación.

Los resultados de entidades valoradas por el método de la participación caen 129.649 miles de euros en el año 2011. Este menor aporte a la cuenta de resultados de Banca March viene explicado por la caída en la cuenta de resultados de las empresas participadas y de las ventas netas en la cartera de participadas.

Resultado de operaciones financieras.

Los resultados de operaciones financieras caen 17.389 miles de euros durante el 2011 debido a una menor aportación de las operaciones con la cartera de títulos de deuda.

Resultado de la actividad de explotación.

El Resultado de la actividad de explotación cae 176.153 miles de euros debido, en su mayor parte, a la caída de los resultados de entidades valoradas por el método de la participación (-129.649 miles de euros respecto al ejercicio 2010). Además el Resultado de operaciones financieras (ROF) cae 17.389 miles de euros y las Dotaciones a provisiones aumentan 27.098 miles de euros durante el 2011.

Baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.

Durante el ejercicio 2011 se ha vendido un 5% de ACS, Actividades de Construcción y Servicios, SA por un importe de 535.160 miles de euros con unas plusvalías de 187.545 miles de euros. Esta operación explica, casi en su totalidad, la variación interanual de este epígrafe que asciende a 191.640 miles de euros.

Impuestos sobre beneficios.

Los **impuestos sobre beneficios** durante el 2011 fueron de 28.672 miles de euros. El resultado contable del ejercicio asciende a 342.322 miles de euros. Si aplicamos un tipo de impuesto de sociedades (30%) obtenemos una cuota fiscal de 102.697 miles de euros. Sobre esta cifra hay que aplicar las siguientes deducciones (se desglosan las principales):

- Las deducciones por doble imposición: 52.418 miles de euros, procedentes de las sociedades que integran el grupo.
- Los beneficios previamente gravados en sociedades valoradas por el método de la participación (ACS, ACERINOX, ANTEVENIO, CARREFOUR Correduría de Seguros, CLÍNICA BAVIERA, EBRO FOODS, INDRA y PROSEGUR.): 9.847 miles de euros.

Una vez se tienen en cuenta estos conceptos, que minoran el gasto fiscal, y otras regularizaciones menores, obtenemos un gasto por Impuesto sobre beneficios de 28.672 miles de euros.

La variación respecto a los impuestos del ejercicio 2010 asciende a 68.849 miles de euros debido a que en el año 2010 se generó un impuesto negativo de -40.177 miles de euros. La explicación residió, en su mayor parte, en las deducciones por doble imposición de las sociedades que integran el grupo y de las sociedades valoradas por el método de la participación.

Estados de flujos de efectivo consolidados de los ejercicios anuales finalizados al 31 de diciembre de 2011 y 2010	Miles de euros		Variación	
	2011	2010		
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	-38.582	340.797	-379.379	-111,3%
RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO	342.322	407.595	-65.273	-16,0%
AJUSTES AL RESULTADO	-84.345	-44.034	-40.311	91,5%
Amortización	17.500	18.469	-969	-5,2%
Otros ajustes	-101.845	-62.503	-39.342	62,9%
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	775.917	86.146	689.771	800,7%
Cartera de negociación	58.443	5.323	53.120	997,9%
Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0		
Activos financieros disponibles para la venta	493.408	144.557	348.851	241,3%
Inversiones crediticias	142.563	-168.127	310.690	-184,8%
Otros activos de explotación	81.503	104.393	-22.890	-21,9%
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	479.358	63.382	415.976	656,3%
Cartera de negociación	86.558	580	85.978	14823,8%
Otros pasivos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias	0	0		
Pasivos financieros a coste amortizado	346.977	-24.450	371.427	-1519,1%
Otros pasivos de explotación	45.823	87.252	-41.429	-47,5%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN	381.777	-163.360	545.137	-333,7%
INVERSIONES	191.152	185.329	5.823	3,1%
Activos materiales	5.285	8.602	-3.317	-38,6%
Activos intangibles	1.577	1.559	18	1,2%
Participaciones	86.500	120.000	-33.500	-27,9%
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	87.735	55.168	32.567	59,0%
Cartera de inversión a vencimiento	10.055	0		
DESINVERSIONES	572.929	21.969	550.960	2507,9%
Activos materiales	2.435	1.930	505	26,2%
Participaciones	0	0		
Activos no corrientes y pasivos asociados en venta	535.000	18.132	516.868	2850,6%
Cartera de inversión a vencimiento	35.494	1.907	33.587	1761,2%
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN	-314.264	-185.755	-128.509	69,2%
PAGOS	314.264	185.755	128.509	69,2%
Dividendos	182.035	36.801	145.234	394,6%
Amortización de capital o fondo de dotación	132.229	148.954	-16.725	-11,2%
Otros pagos relacionados con instrumentos de financiación	0	0		
COBROS	0	0		
Otros cobros relacionados con instrumentos de financiación	0	0		
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES	28.931	-8.318	37.249	-447,8%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERIODO	168.462	176.780	-8.318	-4,7%
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	197.393	168.462	28.931	17,2%
PROMEMORIA:				
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERIODO	197.393	168.462	28.931	17,2%
Caja	59.909	66.473	-6.564	-9,9%
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	137.484	101.989	35.495	34,8%

Requerimientos de capital en base consolidada y composición de los recursos propios computables al 31 de diciembre de 2010 y 2011 (Circular 3/2008 del Banco de España).

	<i>Miles de euros</i>	
	2011	2010
Recursos propios básicos	3.234.722	3.250.156
Recursos propios secundarios	162.483	168.219
Total	3.397.205	3.418.375
Deducciones por participaciones cualificadas	-819.793	-1.261.362
Otras deducciones	-8.595	-6.958
Recursos propios computables (" <i>Core capital</i> ")	2.568.817	2.150.055
Requerimientos de recursos:		
Riesgo de crédito y contraparte	726.440	710.702
Cartera de negociación	285	3.048
Riesgo operacional	36.067	37.471
Específicos de gestoras de fondos	5.931	6.222
Total	768.723	757.443
Superávit	1.800.094	1.392.612
Ratio de solvencia s/ " <i>Core capital</i> "	26,7	22,7
Capital principal (*)	3.318.580	3.468.488
Ratio de capital principal (*)	34,5	36,1

(*) Según la definición de la Circular 4/2011 de noviembre de 2011, que introduce ciertas modificaciones a la Circular 3/2008.

Los Activos ponderados por riesgo ascienden a 9.609.038 miles de euros a cierre del 2011.

11.2. Estados Financieros:

Los estados financieros del ejercicio 2010 y 2011, individuales y consolidados, han sido depositados en la Comisión Nacional del Mercado de Valores.

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual:

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

Las Cuentas Anuales de Banca March, S.A. correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011 y las Cuentas Anuales consolidadas de Banca March, S.A. y las sociedades de su grupo correspondientes a los ejercicios 2010 y 2011 han sido auditadas, con informes favorables, sin salvedades, y con un párrafo de énfasis relativo al impacto en la entidad que tendría la entrada en vigor del Real Decreto-ley 2/2012, por la firma de auditoría externa Deloitte, S.L. con domicilio en Madrid, Plaza Pablo Ruiz Picasso, 1, Torre Picasso, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0692.

La Cuentas Anuales de los ejercicios 2010 y 2011 correspondientes al subgrupo Corporación Financiera Alba han sido auditados por la firma de auditoría externa Ernst & Young, S.L., con informes favorables, y sin salvedades.

11.3.2. Indicación de qué otra información ha sido auditada:

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

11.3.3. Fuente de los datos financieros:

Las fuentes de los datos financieros son las Cuentas Anuales consolidadas, el Informe de Gestión Consolidado, el Informe de Auditoría, todos ellos del ejercicio terminado el 31 de diciembre de 2011, la elaboración propia y otra información pública.

11.4. Edad de la información financiera más reciente

La información financiera más reciente es la correspondiente al cierre del primer trimestre del 2012. Esta información financiera no ha sido auditada.

La información financiera auditada más reciente es la correspondiente al cierre del ejercicio 2011, por lo que no excede en más de 18 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

11.5. Información referida al sector de la construcción y promoción inmobiliaria

A continuación se detalla información sobre el riesgo crediticio del Grupo (a nivel consolidado) del negocio en España del sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2011:

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

Ejercicio 2011	Miles de euros		
	Importe bruto	Exceso sobre valor de garantía	Cobertura específica
1. Crédito registrado por las entidades de crédito del grupo (negocios en España)	1.002.815	160.683	
1.1. del que: dudoso	174.343	45.688	59.862
1.2. del que: subestándar	144.504	23.895	21.676
Pro-memoria: cobertura genérica total (negocios totales)			131.444
Activos fallidos	61.068		
Pro-memoria: datos del grupo consolidado			
1. Total crédito a la clientela excluidas Administraciones Públicas (negocios en España)	7.753.279		
2. Total activo consolidado (negocios en España)	13.162.262		

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

	Miles de euros	
	2011	2010
1. Sin garantía real	29.271	67.973
2. Con garantía hipotecaria	973.544	981.074
2.1. Edificios terminados	680.816	592.920
2.1.1. Vivienda	621.741	592.920
2.1.2. Resto	59.075	
2.2. Edificios en construcción	94.437	137.340
2.2.1. Vivienda	94.437	137.340
2.2.2. Resto		
2.3. Suelo	198.291	250.814
2.3.1. Terrenos urbanizados	182.163	225.798
2.3.2. Resto de suelo	16.128	25.016
Total	1.002.815	1.049.047

c) Crédito a los hogares para adquisición de vivienda:

Ejercicio 2011	Miles de euros	
	Importe bruto	del que: dudoso
Crédito para adquisición de vivienda	1.555.790	28.212
Sin garantía hipotecaria	7.344	0
Con garantía hipotecaria	1.548.446	28.212

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

Miles de euros

Ejercicio 2011	Rangos de LTV					TOTAL
	LTV =<40%	40%<LTV=<60%	60%<LTV=<80%	80%<LTV=<100%	LTV>100%	
Importe bruto	277.565	417.479	585.002	250.764	17.636	1.548.446
Del que: dudosos	3.599	6.721	13.180	4.243	469	28.212

e) Activos adjudicados a las entidades del grupo consolidado:

Miles de euros

Ejercicio 2011	Valor neto contable	Del que: cobertura
1. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones destinadas a empresas de construcción y promoción inmobiliaria	118.747	53.114
1.1. Edificios terminados	68.530	22.697
1.1.1. Vivienda	56.178	18.713
1.1.2. Resto	12.352	3.984
1.2. Edificios en construcción	11.687	7.634
1.2.1. Vivienda	11.687	7.634
1.2.2. Resto	0	0
1.3. Suelo	38.530	22.783
1.3.1. Terrenos urbanizados	27.829	18.598
1.3.2. Resto de suelo	10.701	4.185
2. Activos inmobiliarios procedentes de financiaciones a hogares para adquisición de vivienda	30.446	14.819
3. Resto de activos inmobiliarios adjudicados	2.638	3.849
4. Instrumentos de capital, participaciones y financiaciones a sociedades no consolidadas tenedoras de dichos activos	0	0
Total	151.831	71.782
Porcentaje de cobertura		32,1%

Los ratios que se obtienen de esta información sobre el riesgo crediticio del Grupo en España del sector de la construcción y promoción inmobiliaria a 31 de diciembre de 2011 son los siguientes:

	Miles de euros	% sobre crédito a la clientela excluidas las AA.PP.
Crédito concedido	1.002.815	13,2
Inmuebles adquiridos	118.747	
Activos dudosos	114.481	
Activos subestándar	122.828	
Total activos problemáticos	356.056	4,7

11.6. Información intermedia y demás información financiera

A continuación se presentan los balances consolidados al 31 de marzo de 2012 (no auditados) y al 31 de diciembre de 2011, y la cuenta de resultados consolidados de Banca March, S.A. correspondientes 31 de marzo de 2012 y de 2011 (no auditados), que han sido elaboradas de acuerdo con las Normas Internacionales de Información Financiera adoptadas por la Unión Europea (en adelante, NIIF o NIC) conforme a lo dispuesto en el Reglamento 1606/2002 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 19 de julio de 2002, relativo a la aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, teniendo en cuenta las Circulares 4/2004 y 6/2008 de Banco de España.

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

Balance de situación consolidado al 31 de marzo de 2012 y 31 de diciembre de 2011 (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo Banca March. (Las cuentas trimestrales no han sido auditadas).

ACTIVO	Miles de euros		Variación	
	31-03-2012	31-12-2011		
1. CAJA Y DEPÓSITOS EN BANCOS CENTRALES.....	138.704	197.393	-58.689	-29,7%
2. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....	149.696	101.740	47.956	47,1%
2.5 Otros instrumentos de capital.....	97.052	1.782	95.270	5346,2%
2.6 Derivados de negociación.....	52.644	99.958	-47.314	-47,3%
3. OTROS ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	0	0	0	
4. ACTIVOS FINANCIEROS DISPONIBLES PARA LA VENTA.....	1.549.584	846.794	702.790	83,0%
4.1 Valores representativos de deuda.....	1.254.767	564.916	689.851	122,1%
4.2 Otros instrumentos de capital.....	294.817	281.878	12.939	4,6%
5. INVERSIONES CREDITICIAS.....	8.681.748	8.675.852	5.896	0,1%
5.1 Depósitos en entidades de crédito.....	711.595	742.057	-30.462	-4,1%
5.3 Crédito a la clientela.....	7.970.153	7.933.795	36.358	0,5%
6. CARTERA DE INVERSIÓN A VENCIMIENTO.....	37.045	31.003	6.042	19,5%
7. AJUSTES A ACTIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....	0	0	0	
8. DERIVADOS DE COBERTURA.....	173.138	164.146	8.992	5,5%
9. ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	127.252	153.470	-26.218	-17,1%
10. PARTICIPACIONES.....	2.470.287	2.508.323	-38.036	-1,5%
11. CONTRATOS DE SEGUROS VINCULADOS A PENSIONES.....	0	0	0	
12. ACTIVOS POR REASEGUROS.....	652	549	103	18,8%
13. ACTIVO MATERIAL.....	304.836	308.804	-3.968	-1,3%
13.1 Inmovilizado material.....	304.836	308.804	-3.968	-1,3%
13.1.1. De uso propio.....	133.294	135.268	-1.974	-1,5%
13.1.2. Cedido en arrendamiento operativo.....	171.542	173.536	-1.994	-1,1%
14. ACTIVO INTANGIBLE.....	3.931	13.208	-9.277	-70,2%
16.1 Fondo de comercio.....	0	9.081	-9.081	-100,0%
16.2 Otro activo intangible.....	3.931	4.127	-196	-4,7%
15. ACTIVOS FISCALES.....	167.784	170.879	-3.095	-1,8%
16. RESTO DE ACTIVOS.....	41.113	32.001	9.112	28,5%
TOTAL ACTIVO	13.845.770	13.204.162	641.608	4,9%

PASIVO	Miles de euros		Variación	
	31-03-2012	31-12-2011		
1. CARTERA DE NEGOCIACIÓN.....	57.508	105.718	-48.210	-45,6%
1.5 Derivados de negociación.....	57.508	105.718	-48.210	-45,6%
2. OTROS PASIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN PÉRDIDAS Y GANANCIAS.....	0	0		
3. PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO.....	10.107.028	9.367.645	739.383	7,9%
3.1 Depósitos de bancos centrales.....	550.850	200.055	350.795	175,3%
3.2 Depósitos de entidades de crédito.....	1.037.300	946.074	91.226	9,6%
3.3 Depósitos de la clientela.....	7.573.355	7.415.156	158.199	2,1%
3.4 Débitos representados por valores negociables.....	848.838	724.841	123.997	17,1%
3.6 Otros pasivos financieros.....	96.685	81.519	15.166	18,6%
4. AJUSTES A PASIVOS FINANCIEROS POR MACRO-COBERTURAS.....	0	0	0	
5. DERIVADOS DE COBERTURA.....	4.314	4.371	-57	-1,3%
6. PASIVOS ASOCIADOS CON ACTIVOS NO CORRIENTES EN VENTA.....	0	0	0	
7. PASIVOS POR CONTRATOS DE SEGUROS.....	206.938	195.612	11.326	5,8%
8. PROVISIONES.....	49.057	57.425	-8.368	-14,6%
9. PASIVOS FISCALES.....	64.727	63.391	1.336	2,1%
11. RESTO DE PASIVOS.....	29.284	35.328	-6.044	-17,1%
TOTAL PASIVO	10.518.856	9.829.490	689.366	7,0%
PATRIMONIO NETO				
1. FONDOS PROPIOS.....	1.796.724	1.772.534	24.190	1,4%
1.1 Capital o fondo de dotación.....	29.159	29.159	0	0,0%
1.2 Prima de emisión.....	2.804	2.804	0	0,0%
1.3 Reservas.....	1.743.449	1.668.138	75.311	4,5%
1.3.1. Reservas acumuladas.....	1.451.378	1.459.969	-8.591	-0,6%
1.3.2. Reservas de entidades valoradas por el método de la participación.....	292.071	208.169	83.902	40,3%
1.6 Resultado atribuido a la sociedad dominante.....	21.312	72.433	-51.121	-70,6%
1.7 Menos: Dividendos y retribuciones(-).....	0	0	0	
2. AJUSTES POR VALORACIÓN.....	-205.306	-170.834	-34.472	20,2%
2.1 Activos financieros disponibles para la venta.....	-14.963	-12.734	-2.229	17,5%
2.4 Diferencias de cambio.....	-240	-242	2	-0,8%
2.6 Entidades valoradas por el método de la participación.....	-190.103	-157.858	-32.245	20,4%
3. INTERESES MINORITARIOS.....	1.735.496	1.772.972	-37.476	-2,1%
3.1 Ajustes de valoración.....	-341.484	-298.055	-43.429	14,6%
3.2 Resto.....	2.076.980	2.071.027	5.953	0,3%
TOTAL PATRIMONIO NETO.....	3.326.914	3.374.672	-47.758	-1,4%
TOTAL PATRIMONIO NETO Y PASIVO.....	13.845.770	13.204.162	641.608	4,9%

Por lo que hace referencia a las variaciones más relevantes de los epígrafes:

Cartera de Negociación.

La cartera de negociación aumenta 47.956 miles de euros (+47,1%) debido al incremento de Otros instrumentos de capital, en concreto, acciones cotizadas españolas.

Valores representativos de deuda.

Se incrementan 689.851 miles de euros (+122,1%) como consecuencia de compras netas de títulos de renta fija: bonos del tesoro español, de administraciones autonómicas, bonos de otros sectores residentes con garantía del Estado, títulos de renta fija de entidades bancarias y de emisores corporativos.

Depósitos de bancos centrales.

El saldo de 550 millones de euros a marzo de 2012 refleja el importe dispuesto de la línea de liquidez del BCE a través de la póliza del Banco de España. A diciembre de 2011 la disposición de esta línea era de 200 millones de euros.

Depósitos de la clientela.

Se incrementan los depósitos de la clientela (158.199 miles de euros; +2,1%), mientras que el crédito a la clientela se mantiene casi plano (36.358 miles de euros; +0,5%).

Débitos representados por valores negociables.

Este epígrafe aumenta 123.997 miles de euros (+17,1%) debido a un mayor saldo de pagarés Banca March colocados a inversores cualificados y minoristas.

Participaciones.

La cartera de participaciones cotizadas a final del primer trimestre de 2012 es la siguiente: ACS (18,3%), Acerinox (24,2%), Indra (11,3%), Prosegur (10,0%), Ebro Foods (8,1%), Clínica Baviera (20,0%) y Antevenio (20,5%). A través de Deyá Capital SCR, Banca March está presente en las siguientes sociedades no cotizadas: Mecalux (14,2%); Pepe Jeans (12,3%); Ros Roca (19,0%); Panasa (26,8%), Ocibar (21,7%) y Flex (19,8%).

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas al 31 de marzo de 2012 y de 2011. (Circulares 4/2004 y 6/2008 del Banco de España). Grupo Banca March.

(Las cuentas trimestrales no han sido auditadas).

	Miles de euros			
	31-03-2012	31-03-2011	VARIACIÓN	
1. Intereses y rendimientos asimilados.....	95.700	74.453	21.247	28,5%
2. Intereses y cargas asimiladas.....	53.482	44.708	8.774	19,6%
3. Remuneración de capital reembolsable a la vista				
A) MARGEN DE INTERESES.....	42.218	29.745	12.473	41,9%
4. Rendimiento de instrumentos de capital.....	114	11	103	936,4%
5. Resultado de entidades valoradas por el método de la participación.....	57.016	66.392	-9.376	-14,1%
6. Comisiones percibidas.....	24.709	20.249	4.460	22,0%
7. Comisiones pagadas.....	2.521	1.957	564	28,8%
8. Resultados de operaciones financieras (neto).....	4.703	2.526	2.177	86,2%
8.1 Cartera de negociación.....	4.468	2.495	1.973	79,1%
8.2 Otros instrumentos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....				
8.3 Instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	112	31	81	
8.4 Otros.....	123		123	
9. Diferencias de cambio (neto).....	2.214	1.836	378	20,6%
10. Otros productos de explotación.....	26.786	21.654	5.132	23,7%
10.1 Ingresos de contratos de seguros y reaseguros emitidos.....	22.003	16.729	5.274	31,5%
10.2 Ventas e ingresos por prestación de servicios no financieros.....	4.204	4.425	-221	-5,0%
10.3 Resto de productos de explotación.....	579	500	79	15,8%
11. Otras cargas de explotación.....	25.471	18.136	7.335	40,4%
11.1 Gastos de contratos de seguros y reaseguros.....	22.192	16.668	5.524	33,1%
11.2 Variación de existencias.....				
11.3 Resto de cargas de explotación.....	3.279	1.468	1.811	123,4%
B) MARGEN BRUTO	129.768	122.320	7.448	6,1%
12. Gastos de administración.....	39.364	39.642	-278	-0,7%
12.1 Gastos de personal.....	26.624	26.867	-243	-0,9%
12.2 Otros gastos generales de administración.....	12.740	12.775	-35	-0,3%
13. Amortización.....	4.437	4.526	-89	-2,0%
14. Dotaciones a provisiones (neto).....	-6.804	-1.062	-5.742	540,7%
15. Pérdidas por deterioro de activos financieros (neto).....	-572	8.358	-8.930	-106,8%
15.1 Inversiones crediticias.....	-561	8.358	-8.919	-106,7%
15.2 Otros instrumentos financieros no valorados a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.....	-11		-11	
C) RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION.....	93.343	70.856	22.487	31,7%
16. Pérdidas por deterioro del resto de activos (neto).....				
16.1 Fondo de comercio y otro activo intangible.....				
16.2 Otros activos.....				
17. Ganancias (pérdidas) en la baja de activos no clasificados como no corrientes en venta.....	-324	179.596	-179.920	-100,2%
18. Diferencia negativa en combinaciones de negocios.....				
19. Ganancias (pérdidas) de activos no corrientes en venta no clasificados como operaciones interrumpidas.....	-34.252	-6.035	-28.217	467,6%
D) RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS.....	58.767	244.417	-185.650	-76,0%
20. Impuesto sobre beneficios.....	615	65.496	-64.881	-99,1%
21. Dotación obligatoria a obras y fondos sociales				
E) RESULTADO DEL EJERCICIO PROCEDENTE DE OPERACIONES CONTINUADAS.....	58.152	178.921	-120.769	-67,5%
22. Resultado de operaciones interrumpidas (neto).....				
F) RESULTADO CONSOLIDADO DEL EJERCICIO.....	58.152	178.921	-120.769	-67,5%
F.1.) Resultados atribuido a la entidad dominante.....	21.312	58.956	-37.644	-63,9%
F.2.) Resultados atribuido a intereses minoritarios.....	36.840	119.965	-83.125	-69,3%

Banca March registró un beneficio consolidado neto de 21,3 millones de euros en el primer trimestre de 2012, un 63,9% inferior al del mismo periodo del año anterior. Este descenso se debe, principalmente, a los resultados obtenidos en febrero de 2011 por la venta de un 5% de ACS, que supuso unas plusvalías antes de impuestos de 187,5 millones de euros.

El Margen de Interés aumentó 12,5 millones de euros, un 41,9% que en el primer trimestre del año anterior. El margen bruto aumento 7,5 millones de euros lo que supone un 6,1% más que el año pasado. El resultado de la actividad de explotación aumentó 22,5 millones de euros, es decir, un 31,7% más que el mismo periodo del año 2011.

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

Los estados financieros intermedios no han sido auditados.

11.7. Procedimientos judiciales y de arbitraje

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

11.8. 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 2010 y 2011. Se encuentran, además, disponibles en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).
- c) Informes de gobierno corporativo correspondientes a los ejercicios de 2010 y 2011. Los informes están, además, disponible en la página web de la CNMV (www.cnmv.es).

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

Banca March, S.A.

D. Alberto del Cid Picado
Director General
Área Financiera y de Medios
Banca March S.A.