

DOCUMENTO DE REGISTRO PARA VALORES NO PARTICIPATIVOS DE TIPO MINORISTA

BANCA MARCH, S.A.

El presente Documento de Registro ha sido elaborado conforme al Anexo 6 del Reglamento Delegado (UE) 2019/980 de la Comisión de 14 de marzo de 2019 por el que se completa el Reglamento (UE) 2017/1129 del Parlamento Europeo y del Consejo en lo que respecta al formato, el contenido, el examen y la aprobación del folleto que debe publicarse en caso de oferta pública o admisión a cotización de valores en un mercado regulado y por el que se deroga el Reglamento (CE) nº809/2004 de la Comisión (el "Reglamento Delegado 2019/980") y ha sido inscrito en los Registro Oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores con fecha 25 de Febrero de 2020.

El presente documento de registro es solo una parte del folleto y se complementará, en su caso, con las respectivas notas de valores y, en caso de folletos de base, las condiciones finales que durante la vigencia del mismo se inscriban en los registros oficiales de la CNMV, y que podrán consultarse a través de la página web del Emisor (www.Bancamarch.es)(*) y en la página web de la CNMV (www.cnmv.es)(*).

(*): La información contenida en este sitio web no forma parte del Documento de Registro y no ha sido examinada o aprobada por la CNMV, a excepción de aquella información que ha sido incorporada por referencia en el Documento de Registro.

ÍNDICE

I. FACTORES DE RIESGO

1. PERSONAS RESPONSABLES. INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE

- 1.1 Indicación de las personas responsables de la Información ofrecida en el documento de registro.
- 1.2 Declaración de los responsables del documento de registro sobre la información ofrecida en el documento de registro.
- 1.3 Declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de experto incluidos en el documento de registro.
- 1.4 Declaración sobre la información procedente de terceros incluida en el documento de registro.
- 1.5 Declaración sobre la aprobación del documento de registro por parte de la autoridad competente.

2. AUDITORES LEGALES

- 2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica.
- 2.2 Renuncia de los auditores a sus funciones.

3. FACTORES DE RIESGO

- 3.1 Descripción de los riesgos importantes que afecten específicamente al emisor y que pueden incidir en su capacidad del Emisor de cumplir sus obligaciones respecto a los valores.

4. INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

- 4.1 Historia y evolución del Emisor
 - 4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor .
 - 4.1.2. Lugar y número de registro del emisor e identificador de entidad jurídica (LEI).
 - 4.1.3. Fecha de constitución y período de actividad del emisor.
 - 4.1.4. Domicilio y personalidad jurídica, país de constitución, legislación aplicable, domicilio social, número de teléfono y página web del emisor.
 - 4.1.5. Todo acontecimiento recientes relativo al emisor que sea importante para evaluar su solvencia.

4.1.6. Calificaciones Crediticias asignadas al Emisor a petición o con la cooperación del mismo en el proceso de calificación.

4.1.7. Cambios importantes en la estructura de financiación y toma de préstamos del emisor desde el último ejercicio.

4.1.8. Financiación prevista de las actividades del emisor.

5. DESCRIPCIÓN EMPRESARIAL

5.1. Actividades principales.

5.1.1. Breve descripción de las principales actividades del Emisor, con indicación de las principales categorías de productos vendidos y/o servicios prestados y mercados principales en los que compete el emisor.

5.2. Base de cualquier declaración efectuada por el emisor sobre su posición competitiva.

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

6.1. Breve descripción del grupo y de la posición del emisor en el mismo.

6.2. Dependencia del emisor de otras entidades del grupo e información adicional.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1 Tendencias recientes más significativas en los resultados financieros del grupo.

7.2 Información sobre cualquier tendencia que pueda repercutir en la perspectiva del Emisor durante el actual ejercicio.

8. PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y SUPERVISIÓN

9.1. Nombre, dirección profesional y funciones en el emisor, así como información adicional, de los miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión.

9.2. Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión y de la alta dirección.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Declaración relativa a si el emisor es propiedad o está bajo control, directa o indirectamente, de un tercero.

10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido por el emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior ocasionar un cambio en el control del emisor.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA SOBRE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, LA POSICIÓN FINANCIERA Y LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EMISOR

11.1. Información financiera histórica.

11.2 Información intermedia y demás información financiera.

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual .

11.4. Procedimientos judiciales y de arbitraje.

11.5. Cambio significativo en la posición financiera del emisor.

12. INFORMACIÓN ADICIONAL

13. CONTRATOS IMPORTANTES

14. DOCUMENTOS DISPONIBLES E INCORPORACIÓN POR REFERENCIAS

15. GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR)

DOCUMENTO DE REGISTRO PARA VALORES NO PARTICIPATIVOS DE TIPO MINORISTA.

(Redactado según el Anexo 6 del Reglamento Delegado (UE) 2019/980, de 14 de marzo de 2019)

I. FACTORES DE RIESGO

A continuación, se incluyen los riesgos que actualmente podrían considerarse específicos del Grupo e importantes para adoptar una decisión de inversión informada, y refrendados por el presente documento de registro (el "Documento de Registro"). No obstante, actualmente, hay otros riesgos que, por considerarse de menor importancia o por tratarse de riesgos de tipo genérico como, por ejemplo el riesgo de tipo de cambio, o el riesgo de No recuperación de activos fiscales, no se desarrollan en el presente documento.

Además, en el futuro, riesgos actualmente desconocidos o no considerados como relevantes por la Sociedad podrían tener, asimismo, un impacto sustancial negativo en el negocio, los resultados o la situación financiera y patrimonial del Grupo.

RIESGOS FINANCIEROS

La actividad de Banca March se ve afectada por el ***Riesgo de crédito de clientes y contrapartes.***

El riesgo de crédito es el riesgo asociado a la incertidumbre sobre la capacidad o buena voluntad de satisfacer las obligaciones contractuales de los clientes o contrapartes y la posibilidad de que Banca March sufra pérdidas como consecuencia de la incapacidad por parte del deudor de pagar un préstamo o de no cumplir con las obligaciones contractuales de conformidad con los términos acordados.

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.

A 31 de diciembre de 2018, en aplicación de los criterios de provisiones definidos en la Circular 4/2017 de Banco de España, ratio de morosidad de crédito a la clientela (ratio de mora) (Véase punto 15*) es del 2,65%, descendiendo desde el 3,27% al cierre del ejercicio anterior (2017), tal y como se indica en la nota 7.1.3.2 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018.

El porcentaje de cobertura de crédito a la clientela y avales (ratio de cobertura) (Véase punto 15*), 2017 y 2018, a nivel consolidado fue del 52,23% y 52,85% respectivamente, tal y como se indica en la nota 7.1.3.2 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018.

A 30 de junio de 2019, en aplicación de los mismos criterios regulatorios, la ratio de morosidad de crédito a la clientela (Véase punto 15*) es del 2,21%(ratio de mora), mientras que el porcentaje de cobertura de crédito a la clientela y avales (ratio de cobertura) (Véase punto 15*) es del 55,26%.

A cierre de diciembre de 2018, el Crédito a la clientela dudoso (activos deteriorados) (Véase punto 15*) ascienden a 208.383 miles de euros, de los cuales 87.385 miles de euros se corresponden con activos deteriorados por razones distintas de la morosidad (véase nota 12.4 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018.) .Los activos en vigilancia especial netos ascienden a 188.722 miles de euros (Véase nota 12.4 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018).

Los importes netos de las operaciones refinanciadas o reestructuradas ascienden a 2018 a 123.509 miles de euros, de los cuales 73.798 miles de euros se corresponden con riesgos clasificados como dudosos (Véase nota 7.1.5 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018). Los activos fallidos ascienden a 374.121 miles de euros (Véase nota 12.6 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018) y los activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles ascienden a 38.128 miles de euros .

A 30 de junio de 2019, el Crédito a la clientela dudosos (activos deteriorados) (Véase punto 15*) presenta 191.835 miles de euros, de los cuales 78.844 miles de euros se corresponden con activos deteriorados por razones distintas de la morosidad. Los activos en vigilancia especial netos ascienden a 141.678 miles de euros. Los importes netos de las operaciones refinanciadas o reestructuradas ascienden a dicha fecha a 106.223 miles de euros, de los cuales 59.483 miles de euros se corresponden con riesgos clasificados como dudosos. Los activos fallidos ascienden a 380.243 miles de euros y los activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles ascienden a 46.912 miles de euros.

Dentro del riesgo de crédito con clientes, el crédito a los hogares para adquisición, rehabilitación o construcción de vivienda, asciende a 998.490 y 742.901 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 2017, respectivamente (Véase nota 12.7 y de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018). Al 30 de junio de 2019 dicho importe asciende a 999.003 miles de euros. No supone un porcentaje particularmente alto sobre la cartera de crédito total de Banca March, sin embargo niveles de concentración en este tipo de clientes podría tener un impacto negativo en los ingresos de la entidad. Para no incurrir en dicho riesgo de concentración el Banco limita su capacidad de atraer nuevos clientes, lo que afecta negativamente al negocio recurrente de la entidad.

Dentro de la cartera de inversión crediticia, Banca March mantiene exposición poco significativa al mercado inmobiliario a través de financiación destinada a la construcción y promoción inmobiliaria.

La financiación concedida a la construcción y promoción inmobiliaria alcanzó a 31 de diciembre de 2018 los 177.171 miles de euros, equivalente al 2.26% del Saldo bruto de crédito a la clientela, frente a los 215.108 miles de euros al 31 de diciembre de 2017, que representaba el 2,66% del Saldo bruto de crédito a la clientela. (Véase nota 12.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018 y Ratio de Créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria descrito en el punto 15* del presente documento).

A 30 de junio de 2019 la financiación concedida a la construcción y promoción inmobiliaria es de 156.971 miles de euros, el 1,81% del Saldo bruto de crédito a la clientela (Ratio de Créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria descrito en el punto 15* del presente documento).

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el riesgo inmobiliario y promotor dudoso fue de 16.936 y 37.829 miles de euros, lo que supone una Ratio de morosidad de créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria (ver punto 15*) del 9,56%, y 17,59%, respectivamente (Véase nota 12.7 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018). A 30 junio de 2019 el mismo ratio supone un 9,17% del total de la financiación de construcción y promoción inmobiliaria del periodo (ver punto 15*).

* Véase punto 15. *GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR)*

Dentro del crédito a la clientela dudoso que asciende a 208.383 miles de euros a 31 de diciembre de 2018 y 264.714 miles de euros a cierre de 2017 (Véase nota 12.4 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo), los procedentes de las actividades de financiación de construcción y promoción dudosa representan un 8,13% y 14,29% (Ratio créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria dudosos (Véase punto 15*)) respectivamente. A 30 de junio de 2019 el Ratio de créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria dudosos, desciende hasta 7,51% (Véase punto 15*).

El negocio de Banca March se puede ver afectado por riesgo de tipos de interés y rentabilidad.

Debido a cambios en los tipos de interés vigentes, en un contexto de tipos de interés excepcionalmente bajos, como el que estamos experimentando a la fecha de presentación de este Documento de Registro con mínimos históricos, los márgenes del sector financiero se ven presionados a la baja, de forma que las entidades se ven obligadas a buscar vías alternativas para mantener la rentabilidad mediante acciones destinadas a incrementar el volumen de ingresos, principalmente por comisiones y a reducir los costes.

Este riesgo de tipos de interés y rentabilidad 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, reglado en la circular.

Durante los ejercicios 2017 a 2019 se han contratado coberturas de tipo de interés sobre préstamos, que se realiza mediante la transformación del instrumento financiero cubierto de tipo fijo a tipo variable, siendo el tipo de interés la naturaleza del riesgo cubierto. Los instrumentos de cobertura utilizados son, principalmente, permutas de tipo de interés que transforman el elemento cubierto de tipo fijo a tipo variable.

La sensibilidad del Margen de intereses a un año ante un escenario de subida y bajada de 200 puntos básicos es del 52,82% y -2,83% respectivamente.

A 31 de diciembre de 2018, el rendimiento medio de los créditos ha sido del 2,27% y el coste de los depósitos de la clientela del 0,69%. A 31 de diciembre de 2017, el rendimiento y el coste fueron del 2,49% y 0,85%, respectivamente. A 30 de junio de 2019, el rendimiento de los créditos se mantuvo en 2,27% y el coste de los depósitos a clientela se situó en un 0,52%. Las bajadas en los tipos de interés de referencia y las previsiones económicas indican que el rendimiento de los créditos y el coste de los pasivos seguirán estrechando, lo que podría afectar negativamente al margen financiero de la entidad.

El saldo, a 31 de diciembre de 2018, de préstamos hipotecarios con cláusulas suelo asciende a 345 millones de euros, de los cuales 138 millones de euros corresponden a personas físicas, con un nivel de suelo medio del 2,93% y 3,18% respectivamente. Suponen un 10,94% de total de cartera crediticia con garantía inmobiliaria.

El impacto sobre valor económico, ante una variación negativa de 200 puntos básicos, calculado de acuerdo con la norma 63 de la circular 2/2016 es negativo a nivel consolidado por importe de -53.351 miles de euros. La variación del margen de intereses para 2019 ante una variación negativa de 200 puntos básicos es de -3.163 miles de euros inferior al 50% del margen recurrente previsto para dicho periodo. El impacto sobre el valor económico durante el 2017, 2018, y a 30 de junio de 2019 fue -0,28%, -2,016%, -1,82%, respectivamente.

En relación a impacto negativo en resultados como consecuencia de la resolución del Tribunal Supremo de fecha de 6 de noviembre de 2013 relativa a las cláusulas suelo presentes en los préstamos (sentencia de 9 de mayo de 2013 y auto de 6 de noviembre de 2013), BANCA MARCH, S.A. tiene una provisión constituida al 31 de diciembre de 2018 por esta contingencia que se corresponde con la mejor estimación realizada en base al análisis elaborado por el Banco en base a diferentes escenarios considerados y asciende a 20.714 miles de euros (26.014 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) para la cobertura del valor estimado de los desembolsos que se espera puedan derivarse de este procedimiento, tomando en consideración el escenario que el Grupo BANCA MARCH contempla más probable con la situación actual. A 30 de junio de 2019 la cifra es de 19.289 miles de euros.

En este mismo sentido, el Banco mantiene una exposición residual en préstamos hipotecarios a particulares referenciados al **índice de referencia para hipotecas en España (“IRPH”)**, por lo que no se estiman ni reclamaciones ni sentencias de carácter significativo. A junio de 2019, el % de los préstamos hipotecarios referenciados al IRPH es menor al 0.5% (0.40%) sobre el total de la cartera de préstamos hipotecarios de Banca March. Mientras que en el 2017, 2018, fueron 0.53% y 0.47%, respectivamente.

Al 30 de junio de 2019 el margen de intereses del Grupo Banca March ascendió a 75.512 miles de euros, incrementándose en un 10% con respecto al mismo período del ejercicio anterior (68.316 miles de euros) principalmente debido a una reducción del gasto generado por los recursos de clientes. El Margen de intereses en el 2017 y 2018 fueron ,146.580 y 144.832, respectivamente.

El importe del margen de intereses y las comisiones netas al 30 de junio de 2019 han ascendido a 175.666 miles de euros, un 0,92% superior a la misma fecha del ejercicio anterior (174.060 miles de euros).

Al 30 de junio de 2019, el importe dispuesto de los préstamos con tipo de interés variable asciende a 4.169.986 miles de euros, que representa el 43% del total dispuesto de “Préstamos y anticipos” de la cartera de “Activos financieros a coste amortizado”.

El riesgo de liquidez es inherente a las operaciones recurrentes de Banca March.

El riesgo de financiación y 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 2018 y 2017, el límite de financiación asignado por el Banco de España y otros bancos centrales al Banco era de 397.093 y 609.825 miles de euros, respectivamente, sin que a 31 de diciembre de 2018 se haya dispuesto de importe alguno. Al 30 de junio de 2019, dicho límite de financiación ascendía a 363.919 miles de euros, sin que a 30 de junio de 2019 se haya dispuesto de importe alguno.

El colchón de activos líquidos del GRUPO BANCA MARCH, S.A. a cierre de 2018 supera los 3.500 millones de euros, con una gran diversificación en títulos de renta fija, disponible en la póliza de Banco Central Europeo y efectivo. Durante el ejercicio 2018 ninguna de las entidades bancarias que forman el Grupo BANCA MARCH ha hecho uso de los instrumentos de liquidez que el Banco Central Europeo durante pone a disposición de todas la entidades de crédito. Al 30 de junio de 2019, el colchón de activos líquidos del GRUPO BANCA MARCH, S.A. asciende a 3.556 millones de euros.

A cierre del ejercicio 2018, la financiación procedente de depósitos de clientes no financieros supone un 60% del pasivo del Grupo BANCA MARCH y la financiación procedente de depósitos de otras instituciones financieras (no entidades de crédito) asciende al 24% del pasivo del Grupo BANCA MARCH.

Dada la estructura de financiación minorista, con un gran peso de depósitos de la clientela, la ratio de depósitos de clientes sobre inversión crediticia supera, a nivel consolidado el 130% a 31 de diciembre de 2018 (Véase nota 7.3 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo 2018).

Con el fin de controlar el riesgo de liquidez, Banca March realiza un seguimiento continuo y periódico de la cartera hipotecaria apta para su transformación en recursos financieros (cédulas hipotecarias, fundamentalmente) lo que permitiría llevar a cabo emisiones de cédulas por importe de 1.203 millones de euros a cierre del ejercicio 2018.

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

Con fecha 1 de octubre de 2015 entró en vigor el cumplimiento de la ratio LCR que supone mantener un nivel de activos disponibles de elevada calidad para hacer frente a las necesidades de liquidez en un horizonte de 30 días, bajo un escenario de estrés que considera una crisis combinada del sistema financiero. La ratio LCR del Grupo se ha situado de manera permanente a lo largo del año por encima del límite regulatorio establecido en el 100% a partir del 1 de enero de 2018.

La Ratio de Financiación Estable NSFR (por sus siglas en inglés, NSFR: Net Stable Funding Ratio) se encuentra en fase de estudio y definición por parte de los reguladores. No obstante, Banca March, S.A. lo ha incorporado como métrica de liquidez y como indicador en el marco de apetito al riesgo.

A cierre del ejercicio 2018, la ratio NSFR supera el porcentaje del 100%, referencia establecida por los reguladores para este indicador. La NSFR se define como el cociente entre la cantidad de financiación estable disponible y la cantidad de financiación estable requerida. La “financiación estable disponible” se define como la proporción de los recursos propios y ajenos que cabe esperar sean fiables durante el horizonte temporal considerado por la NSFR, que es de un año. La “cantidad de financiación estable requerida” por una institución concreta es una función de las características de liquidez y vencimientos residuales de sus diversos activos y de sus posiciones fuera de balance.

La ratio NSFR consolidado a 31 de diciembre de 2018 era del 125%.

Durante el ejercicio 2019 Banca March sigue mostrando una robusta posición de liquidez, superando los límites normativos de los principales ratios regulatorios. La ratio LCR (Liquidity Coverage Ratio) del Grupo se ha situado de manera permanente y estable a lo largo del año ampliamente por encima del 200%, siendo del 294% a 31 de diciembre de 2018 y 307,5% al 30 de junio de 2019. Por su parte, al 30 de junio de 2019 la ratio NSFR supera el porcentaje del 100% establecido por los reguladores.

El riesgo de mercado de BANCA MARCH relacionado con los movimientos en los mercados financieros.

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.

Banca March está expuesto a riesgos manifestados en los activos de la cartera de negociación y de la cartera disponible para la venta. Para ambas categorías, se establecen las políticas de diversificación pertinentes según la política de inversiones y adquisiciones aprobada por la entidad.

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

El área de Riesgo de Mercado de BANCA MARCH calcula y monitoriza el riesgo de mercado utilizando la metodología estándar Value at Risk (VaR), que mide la máxima pérdida esperada con un nivel de confianza y un horizonte temporal determinados. Se utiliza como base el estándar de simulación histórica con un nivel de confianza del 99% y un horizonte temporal de un día, y se aplican ajustes estadísticos que permiten incorporar de forma eficaz y rápida los acontecimientos más recientes que condicionan los niveles de riesgos asumidos. En concreto, se utiliza una ventana temporal de dos años, o 250 datos diarios, obtenidos desde la fecha de referencia de cálculo del VaR hacia atrás en el tiempo.

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

A 31 de diciembre de 2018, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación (176,3 millones de euros) y de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (3.044,9 millones de euros) representan el 1,13% y el 19,60% del total activo a nivel grupo. A 31 de diciembre de 2017, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación (310,1 millones de euros) y de la cartera disponible para la venta (3.051,3 millones de euros) representan el 1,67% y el 16,39% del total activo a nivel grupo. A 30 de junio de 2019, los porcentajes de activos contabilizados dentro de la cartera de negociación (231,7 millones de euros) y de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global (3.431,8 millones de euros) representan el 1,36% y el 20,08% del total activo a nivel grupo.

El importe global de riesgo soberano, a cierre de 2018, asciende a 1.852.367 miles de euros, de los cuales 1.287.000 miles de euros corresponden a Administraciones Públicas españolas y 565.367 miles de euros al resto UEM y no UEM. El importe global de riesgo soberano, a 30 de junio de 2019, asciende a 2.076.925 miles de euros, de los cuales 1.401.961 miles de euros corresponden a Administraciones Públicas españolas y 674.964 miles de euros al resto UEM y no UEM.

Durante el ejercicio 2018 BANCA MARCH ha reducido su participación en Corporación Financiera Alba del 20,02% hasta el 15,02%. BANCA MARCH, y por tanto, está sujeta a los riesgos inherentes al negocio y mercado donde opera Corporación Financiera Alba. Posteriormente, los accionistas del Banco acordaron dejar sin efecto la cláusula relativa a Corporación Financiera Alba contenida en el pacto de sindicación sobre las acciones del banco de las que son titulares y que componen la totalidad del capital social del mismo. Este hecho ha provocado la pérdida de control de Corporación Financiera Alba por parte de BANCA MARCH en 2018, clasificando dicha participación como asociada e integrándola en sus cuentas por el método de la participación. Dado que se mantiene influencia

significativa en Corporación Financiera Alba, ésta se consolida por el método de la participación (Véase punto 6.1).

RIESGOS NO FINANCIEROS

El riesgo operacional y legal es inherente a Banca March y sus actividades, y se define como aquel que puede provocar pérdidas en las entidades como consecuencia de la inadecuación o fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. El aumento de los costes legales ha sido generalizado por jurisdicciones y se relaciona tanto con el incremento de litigios, sentencias judiciales desfavorables y sanciones a las entidades de depósito tras la crisis financiera (riesgo legal), como por el cambio tecnológico que se está produciendo en el sector (riesgo tecnológico), con necesidades específicas asociadas a la renovación de infraestructuras y digitalización. Los costes legales vinculados a conductas bancarias inapropiadas han aumentado significativamente desde el inicio de la crisis financiera.

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).

Adicionalmente, se deben considerar nuevos riesgos no financieros, ligados a la ciberseguridad, riesgos geopolíticos, riesgos climáticos y medioambientales.

El riesgo tecnológico es aquel relacionado con las tecnologías de la información y comunicación (ICT). En concreto, este riesgo recoge la posibilidad de que el Grupo incurra en pérdidas como consecuencia de una tecnología y procesos de información inadecuados.

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

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

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

Es el riesgo de pérdida resultante de una falta de adecuación o un fallo de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien de acontecimientos externos, y va asociado a la administración y gestión de los productos y servicios de la entidad, y a la gestión interna de la misma. Surge de una percepción negativa de los clientes, contrapartes, accionistas, inversores o reguladores que pueden afectar desfavorablemente a la capacidad de Banca March para mantener la existencia o establecer nuevas relaciones de negocio y continuar teniendo acceso a fuentes de financiación.

Una percepción compuesta por un determinado vínculo emocional y por una determinada evaluación racional de su desempeño, que incide en las actitudes y, por tanto, en los comportamientos de estos

grupos de interés (adquisición de sus productos y servicios, recomendación de los mismos o de la entidad, dar el beneficio de la duda ante situaciones controvertidas para la entidad, etc.), por lo que podría tener impacto relevante en la consecución de los objetivos y resultados de la entidad.

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

Adicionalmente, el riesgo de entrada de nuevos competidores, actores tecnológicos y entidades especializadas, o la entrada en vigor de la P2S2 y sus posibles consecuencias (posibilidad de realizar operaciones de pagos y valores por terceras entidades no bancarias sin necesidad de que el cliente abra una cuenta corriente en las anteriores.) puede afectar al negocio, cuota de mercado y resultados de Banca March. El hecho que éstos nuevos competidores no estén sometidos a la normativa prudencial y que cuenten con estructuras sensiblemente inferiores de costes, puede hacer que se incremente este riesgo.

Por otro lado, el sector financiero en general se ve expuesto a una creciente regulación que puede tener efectos en solvencia y en cuenta de resultados

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

Conforme a la comunicación recibida por BANCA MARCH del Banco de España en el cuarto trimestre del ejercicio 2018, respecto de los requerimientos mínimos prudenciales aplicables al Grupo BANCA MARCH para todo el año 2019, se exige que el Grupo BANCA MARCH, S.A. mantenga, en base consolidada, una ratio de capital total fully loaded no inferior al 9,13%, que incluye el ratio mínimo de capital total del 8% exigido en el artículo 92.1.c) del Reglamento (UE) nº 575/2013, que la entidad ha de mantener en todo momento y un requerimiento de recursos propios de 1,13% a mantener en exceso sobre el mínimo.

A 31 de diciembre de 2018, la ratio Common Equity Tier 1 (CET 1) fully loaded del Grupo BANCA MARCH era del 16,02%. Adicionalmente, la ratio de capital total a 31 de diciembre de 2018 era del 16.02% fully loaded (Dado que el Grupo no se ha acogido al régimen de disposición transitoria asociado a la norma NIIF 9 prevista en la regulación de solvencia, al 30 de junio de 2019 el ratio de solvencia phased in y fully loaded coinciden, en consecuencia no se ha activado ninguna limitación).

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

Con fecha 6 de diciembre de 2017 se publicó la Circular 4/2017, de 27 de noviembre del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros.

Tomando en consideración datos referidos a 31 de diciembre de 2017, el impacto que tuvo la primera aplicación de la NIIF 9 registrado el 1 de enero de 2018 supuso un aumento de las correcciones valorativas por deterioro por importe de 10.392 miles de euros a nivel individual y 13.621 miles de euros a nivel consolidado con cargo a reservas. Adicionalmente, se reclasificaron contra reservas 2.715 miles de euros de ajustes de valoración procedentes de valores representativos de deuda que se han reclasificado de la cartera de «Activos financieros disponibles para la venta» a la cartera de «Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambio en resultados» al no cumplir el test SPPI.

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

Durante el ejercicio 2018 se produjo una reducción de Activos Ponderados por Riesgo principalmente como consecuencia del cambio de modelo de consolidación a efectos prudenciales por el tratamiento de la participación en Corporación Financiera Alba, que ha pasado de integrarse por el método proporcional a hacerlo por el método de la participación. Asimismo, esto supuso que la inversión mantenida en Corporación Financiera Alba genere una deducción por inversión en entes del sector financiera con inversión que supone una minoración del CET 1.

El impacto de esta deducción por inversión en una entidad con participación significativa ha provocado la variación de la ratio de capital. El impacto en CET 1 y ratio de capital total de la desconsolidación de Corporación Financiera Alba ha sido del 5%.

Al 30 de junio de 2019, la ratio Common Equity Tier 1 (CET 1) y la ratio Capital total ascendían a 15,29%, ambos fully loaded (Dado que el Grupo no se ha acogido al régimen de disposición transitoria asociado a la norma NIIF 9 prevista en la regulación de solvencia, al 30 de junio de 2019 el ratio de solvencia phased in y fully loaded coinciden, en consecuencia no se ha activado ninguna limitación).

1. PERSONAS RESPONSABLES. INFORMACIÓN SOBRE TERCEROS, INFORMES DE EXPERTOS Y APROBACIÓN DE LA AUTORIDAD COMPETENTE.

1.1 Indicación de las personas responsables de la información ofrecida en el Documento de Registro:

En virtud del acuerdo del Comité de Dirección de Banca March S.A. con fecha 18 de noviembre de 2019, asume la responsabilidad por el contenido del presente Documento de Registro, en nombre y representación de la Entidad, con domicilio social en Palma de Mallorca, en la Avda. Alejandro Rosselló, nº 8, con N.I.F. A-07004021, D. Francisco Javier Escribano Mena, Director de Tesorería de BANCA MARCH.

1.2 Declaración de los responsables del documento de registro sobre la información ofrecida en el documento de registro.

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.

1.3 Declaraciones o informes atribuidos a personas en calidad de experto incluidos en el documento de registro.

En el presente Documento de Registro no se incluyen declaraciones o informes atribuidos a persona alguna en calidad de experto.

1.4 Declaración sobre la información procedente de terceros incluida en el documento de registro.

No aplica.

1.5 Declaración sobre la aprobación del documento de registro por parte de la autoridad competente

- a) El documento de registro ha sido aprobado por CNMV en calidad de autoridad competente en virtud del Reglamento (UE) 2017/1129
- b) CNMV solo aprueba este Documento de Registro en cuanto alcanza los niveles de exhaustividad, coherencia e inteligibilidad exigidos por el reglamento (UE) 2017/1129
- c) dicha aprobación no debe considerarse como un refrendo del emisor al que se refiere tal Documento de Registro.

2. AUDITORES LEGALES

2.1 Nombre y dirección de los auditores del emisor para el período cubierto por la información financiera histórica.

Las Cuentas Anuales, individuales y consolidadas, de BANCA MARCH correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 han sido auditadas, con informes favorables y sin salvedades, por las firmas de auditoría externa KPMG Auditores, S.L., con domicilio en Madrid, Paseo de la Castellana, 259C, Torre de Cristal, e inscrita en el Registro Oficial de Auditores de Cuentas con el número S0702.

2.2 Renuncia de los auditores a sus funciones.

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

Los auditores, KPMG Auditores, S.L., han sido designados para el ejercicio 2019.

3. FACTORES DE RIESGO

3.1 Descripción de los riesgos importantes que afecten específicamente al emisor y que pueden incidir en su capacidad del Emisor de cumplir sus obligaciones respecto a los valores.

Expuesto al inicio del Documento de Registro (I. FACTORES DE RIESGO).

4 INFORMACIÓN SOBRE EL EMISOR

4.1. Historia y evolución del emisor.

4.1.1 Nombre legal y comercial del emisor.

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

Nombre comercial de la Entidad: BANCA MARCH.

4.1.2. Lugar y número de registro del emisor e identificador de entidad jurídica (LEI).

Banca March 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.
- LEI: 959800LQ598A5RQASA61

4.1.3. Fecha de constitución y periodo de actividad 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. Personalidad jurídica, país de constitución, legislación aplicable, domicilio social, número de teléfono y página web del emisor.

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.

- Domicilio social: Avenida Alejandro Rosselló, número 8, (07002) Palma de Mallorca.
- País de constitución: España
- Código de identificación fiscal: A-07004021
Legislación aplicable: Ley 10/2014, de 26 de junio, de Ordenación, Supervisión y Solvencia de Entidades de Crédito; Real Decreto 8/2015, de 13 de febrero, por el que se desarrolla la Ley 10/2014, de 26 de junio, de ordenación, supervisión y solvencia de entidades de crédito; Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el texto refundido de la Ley de Sociedades de Capital; Circular 4/2004 de Banco de España, sobre aplicación de las Normas Internacionales de Contabilidad, y Circular 4/2016 de Banco de España por la que se modifican la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada y modelos de estados financieros, y la Circular 1/2013, de 24 de mayo, sobre la Central de Información de Riesgos.
Desde el 1 de enero de 2018, la Circular 4/2004 ha sido derogada por la Circular 4/2017.
- Teléfono: 971 779 100
- Dirección en Internet: www.bancamarch.es (la información incluida en el sitio web no forma parte del folleto).

4.1.5. Acontecimientos recientes relativos al emisor.

No se han producido acontecimientos recientes que afecten a la solvencia del emisor. Dado que el Grupo no se ha acogido al régimen de disposición transitoria asociado a la norma NIIF 9 prevista en la regulación de solvencia, a 30 de junio de 2019 el ratio de solvencia phased in y fully loaded coinciden, en consecuencia, no se ha activado ninguna limitación.

		Miles de euros	
		30-06-2019	
		Importe	en %
Instrumentos CET1		1.799.590	
Fondos Propios Contables		1.757.854	
<i>Capital</i>		29.159	
<i>Resultado</i>		-	
<i>Reservas y otros</i>		1.728.695	
Otro resultado global		21.321	
Variación en el perímetro			
Ajuste computabilidad otro resultado global		20.415	
Ajustes en el resultado		-	
Deducciones CET1		(190.504)	
Activos intangibles		(64.279)	
Inversiones financieras		(72.102)	
Activos fiscales diferidos		(54.123)	
Ajustes por disposiciones transitorias			
Instrumentos AT1			
Deducciones AT1			
Entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa		(527.665)	
Importe superior al umbral del 17,65%		(29.467)	
CET 1		1.051.953	15,29%
Instrumentos T2			
Financiaciones subordinadas			
Otros			
Deducciones T2			
TIER 2			
CAPITAL TOTAL		1.051.953	15,29%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo		550.515	
<i>Riesgo de crédito</i>		487.033	
<i>Riesgo de tipo de cambio</i>		7.467	
<i>Riesgo operacional</i>		51.381	
<i>Riesgo de CVA, materias primas e instrumentos negociables</i>		4.634	

Miles de euros

	31-12-2018		31-12-2017	
	Importe	en %	Importe	en %
Instrumentos CET1	1.783.783		1.764.800	
Fondos Propios Contables	1.819.307		1.781.973	
<i>Capital</i>	29.159		29.159	
<i>Resultado</i>	105.245		177.819	
<i>Reservas y otros</i>	1.684.903		1.574.995	
Otro resultado global	(17.263)		13.340	
Variación en el perímetro	-		170	
Ajuste computabilidad otro resultado global	22.339		9.917	
Ajustes en el resultado	(40.600)		(40.600)	
Deducciones CET1	(171.276)		(142.440)	
Activos intangibles	(53.491)		(29.909)	
Inversiones financieras	(66.218)		(69.906)	
Activos fiscales diferidos	(51.567)		(42.625)	
Ajustes por disposiciones transitorias	6.075		14.166	
Instrumentos AT1				
Deducciones AT1				
Entes del sector financiero en los que la entidad tiene una inversión significativa	(512.579)		-	
Importe superior al umbral del 17,65%	(28.034)		-	
CET 1	1.077.968	16,02%	1.636.526	20,8%
Instrumentos T2				
Financiaciones subordinadas	-		-	
Otros			22.288	
Deducciones T2	-		-	
TIER 2	-		22.288	
CAPITAL TOTAL	1.077.968	16,02%	1.658.814	21,1%
Pro-memoria: Activos Ponderados por Riesgo	538.263		628.818	
<i>Riesgo de crédito</i>	478.741		554.448	
<i>Riesgo de tipo de cambio</i>	4.814		12.153	
<i>Riesgo operacional</i>	51.381		50.639	
<i>Riesgo de CVA, materias primas e instrumentos negociables</i>	3.326		11.578	

	31/12/2017	31/12/2018	30/06/2019
Ratio de morosidad de crédito a la clientela (Ratio de mora)*	3,27%	2,65%	2,21%
Ratio de mora de crédito a la clientela y avales*	3,15%	2,56%	2,15%
Ratio de morosidad hipotecaria *	3,23%	1,27%	1,55%
Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela y avales (ratio de cobertura)*	51,98%	52,05%	54,91%

*Véase punto 15.

4.1.6 Calificaciones Crediticias

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

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

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

La agencia de calificación se encuentra registrada de acuerdo con lo previsto en el Reglamento (CE) nº 1060/2009 del Parlamento Europeo y del Consejo, de 16 de septiembre de 2009, sobre agencias de calificación crediticia.

4.1.7. Cambios importantes en la estructura de financiación y toma de préstamos del emisor desde el último ejercicio.

Desde el final del último ejercicio cerrado hasta la fecha de este Documento de Registro se han realizado tres emisiones de Cédulas Hipotecarias BEI/2019 por importe agregado de 300.000 miles de euros. Se enumeran las mismas:

BEI/I 2019 con fecha de registro oficial 15/04/2019, importe 100.000 miles de euros con vencimiento, 13/04/2026.

BEI/ II 2019 con fecha de registro oficial 05/12/2019, importe 100.000 miles de euros con vencimiento 28/11/2031.

BEI/ III 2019 con fecha de registro oficial 05/12/2019, importe 100.000 miles de euros con vencimiento 28/11/2026.

Adicionalmente venció la "Emisión de Cédulas Hipotecarias BEI I/2013" por importe de 100.000 miles de euros.

4.1.8. Financiación prevista de las actividades del emisor.

Como consecuencia de la planificación que requiere la gestión de la liquidez y el capital del banco, Banca March S.A. mantiene diversos programas e instrumentos de financiación en el mercado doméstico español para obtener financiaciones o emitir valores de todo tipo tanto a corto (Pagarés) como a largo plazo (bonos, obligaciones y notas estructuradas, cédulas hipotecarias), en cualquiera de las modalidades de deuda (garantizada, senior, subordinada...).

5. DESCRIPCIÓN EMPRESARIAL

5.1 Actividades principales.

El Grupo BANCA MARCH engloba diferentes actividades: la bancaria y la inversora. BANCA MARCH, S.A. es la entidad dominante de un grupo de entidades participadas que forman el Grupo BANCA MARCH, dedicado, principalmente, a actividades bancarias, financiación en sus diversas fórmulas, gestión de carteras y de patrimonios, seguros y tenedora de participaciones.

Las entidades, relacionadas con el negocio bancario, que componen el Grupo BANCA MARCH son: March Asset Management, S.G.I.I.C., S.A.U., March Gestión de Pensiones, S.G.F.P., S.A.U., March Vida S.A., y March JLT Correduría de Seguros S.A.

Además, BANCA MARCH, desde el 5 de noviembre de 2013, es accionista significativo de Banco Inversis, S.A. En el ejercicio 2017 se produjo la absorción por parte de BANCA MARCH de Consulnor S.A. (especializada en productos y servicios financieros para clientes de banca privada e instituciones). A fecha de registro del presente Documento el Grupo mantiene una participación del 15,02% en Corporación Financiera Alba, SA.

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

5.1.1. Principales categorías de Productos y Servicios.

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

1. Productos de pasivo: destinados a la captación y la administración del ahorro de nuestros clientes y servicios financieros:

- *Depósitos a la vista.*
- *Depósitos a plazo.*

2. Productos de Activo: destinados a la financiación de las necesidades de distintos colectivos (familias y particulares, industria, comercio, turismo, constructores y promotores, etc.), y que se pueden agrupar en:

- *Préstamos Personales.*
- *Préstamos Hipotecarios.*
- *Otros: Avaluos, descubiertos en cuenta corriente, leasing, renting, factoring,*

confirming, etc.

3. Productos de desintermediación:

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

4. Seguros:

- *Vida.*
- *Colectivos: Hogar, Multiriesgo Comercios, Seguro Protección de Propiedad, etc.*
- 5. Otros Servicios: dentro de los cuales podemos destacar las siguientes categorías:
 - *Medios de Pago.*
 - *Autoservicio.*
 - *Gestión de cobros y pagos.*
 - *Comercio exterior.*
 - *Mercado de Capitales.*

b) Nuevos productos o actividades significativos:

Durante el año 2019 ha ampliado su oferta de productos tanto de gestión tradicional, con una nueva plataforma de contratación de divisas para la actividad de comercio exterior, como alternativa para dar a los inversores a una serie de vehículos con estrategias de inversión que pretenden obtener rentabilidades más allá de los activos tradicionales y a través de los distintos ciclos de mercado.

Por otro lado, se han introducido nuevas propuestas de Coinversión con ocho nuevos proyectos de economía real. Se trata de inversiones que tratan de aprovechar la prima de iliquidez existente en la economía no cotizada, y que se han concretado en los sectores de logística, inmobiliario, hoteles y seguridad, abarcando así una amplia diversidad de activos y geografías.

La Coinversión forma parte fundamental del ADN de Banca March y es una propuesta de valor en el mercado financiero, que permite a los clientes de la entidad participar en inversiones en economía real.

El servicio de gestión discrecional de carteras (GDC) de Banca March cuenta ya con más de 2.000 clientes a junio de 2019. Esta alternativa a la gestión de activos tradicional nace de la necesidad percibida desde Banca March de ofrecer a sus clientes un complemento a los servicios de asesoramiento patrimonial. Este servicio que ofrece el equipo de expertos con los que cuenta la entidad, permite a los clientes contar con una amplia selección de productos de arquitectura abierta que se gestionan de manera activa.

En el área de Mercado de Capitales, Banca March sigue siendo la entidad más activa en el mercado de emisiones a corto plazo para entidades españolas, tanto sin rating como con rating investment grade o high yield. Banca March mantiene una cuota de mercado en el MARF en cuanto a volúmenes emitidos superior al 50%, siendo el referente del sector en esta actividad. En el primer trimestre de 2019, el volumen de emisiones de corto plazo intermediado aumentó un 68% respecto al mismo periodo del pasado ejercicio.

Durante los dos últimos ejercicios Banca March reforzó el área de Banca Corporativa y Mercados con la creación de la unidad de Mercado de Capitales-Renta Variable (ECM), con el fin de ofrecer a sus clientes soluciones para la obtención de recursos propios y también proporcionarles la oportunidad de ajustar su base de accionistas mediante la transferencia de bloques de acciones.

c) A continuación se presenta la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2018 distribuida por las diferentes actividades:

GRUPO BANCA MARCH					
Información sectorial. Cuenta de pérdidas y ganancias consolidada correspondiente al ejercicio anual finalizado el 31 de diciembre de 2018					
<i>Miles de euros</i>					
	Actividad bancaria	Actividad de cartera	Actividad de seguros	Resto actividades	Total
INGRESOS POR INTERESES	219.662	-	14.855	-	234.517
GASTOS POR INTERESES	89.670	-	-	15	89.685
MARGEN DE INTERES	129.992	-	14.855	(15)	144.832
INGRESOS POR DIVIDENDOS	9.464	-	-	-	9.464
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	-	1.319	-	-	1.319
INGRESOS POR COMISIONES	302.516	-	940	19.514	322.970
GASTOS POR COMISIONES	109.909	-	4.112	-	114.021
GANANCIAS/PÉRDIDAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4.051	-	53	-	4.104
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	21.418	-	-	-	21.418
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	2.285	-	-	-	2.285
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	(3.259)	-	-	-	(3.259)
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS	846	-	-	-	846
DIFERENCIAS DE CAMBIO	35.359	-	-	22	35.381
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	6.729	-	-	-	6.729
OTROS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	19.312	-	-	-	19.312
INGRESOS ACTIVOS AMPARADOS CONTRATOS DE SEGURO/REASEGURO	(6.752)	-	446.459	-	439.707
GASTOS PASIVOS AMPARADOS ONTRATOS DE SEGURO/REASEGURO	-	-	444.441	-	444.441
MARGEN BRUTO	373.428	1.319	13.754	19.521	408.022
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	222.853	-	1.210	13.264	237.327
AMORTIZACIÓN	25.143	-	5	412	25.560
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES	17.718	-	-	-	17.718
DETERIORO/REVERSIÓN DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	(8.825)	-	(944)	-	(9.769)
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	116.539	1.319	13.483	5.845	137.186
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS	-	-	-	-	-
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	(66)	-	-	66	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES	(272.099)	-	-	2.187	(269.912)
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	240.326	-	-	-	240.326
GANANCIAS/PÉRDIDAS ACTIVOS NO CORRIENTES MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	1.202	29.256	-	-	30.458
RESULTADO ANTES DE IMPUESTOS	86.034	30.575	13.483	7.966	138.058
IMPUESTO SOBRE BENEFICIOS	25.268	-	3.531	2.676	31.475
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	60.766	30.575	9.952	5.290	106.583
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	60.766	30.575	9.952	5.290	106.583
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	60.766	30.575	9.952	3.952	105.245
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS	-	-	-	1.338	1.338

5.2. Posición competitiva de BANCA MARCH dentro del sector Bancario.

En el siguiente cuadro se ofrecen las principales cifras comparativas del balance público del Grupo BANCA MARCH, con grupos bancarios similares a 31 de diciembre de 2018, a nivel consolidado:

En miles de euros

	Grupo BANCA MARCH	Deutsche Bank S.A.E.	Grupo Bankinter
Total activo	15.532.916	17.288.263	76.501.539
Crédito a la clientela	7.771.949	13.235.958	55.262.189
Depósitos de la clientela	10.473.207	9.697.897	49.759.018
Beneficios del ejercicio	106.583	45.382	526.398
Patrimonio neto	1.807.773	1.193.391	4.485.852

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

6. ESTRUCTURA ORGANIZATIVA

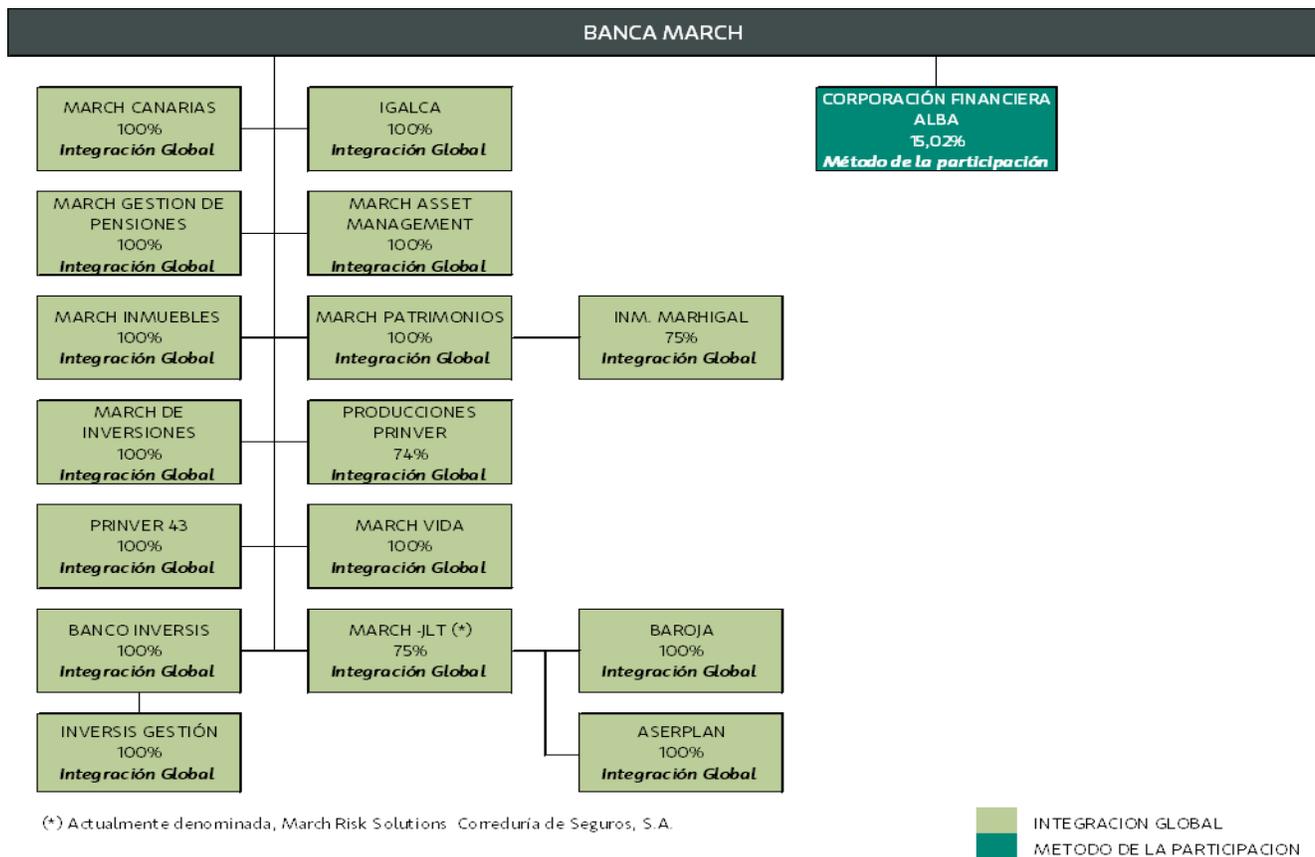
6.1 Breve descripción del Grupo y posición del Emisor en el mismo.

A 30 de junio de 2019 BANCA MARCH es la entidad dominante del Grupo consolidado, 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.

Por otro lado, actualmente, BANCA MARCH mantiene una participación del 15,02% en Corporación Financiera Alba, SA, cuyas inversiones se materializan en participaciones estables y a largo plazo en empresas líderes en sus sectores, entre las que destacan Acerinox, SA, Naturgy Energy Group, SA, Ebro Foods, SA, Indra Sistemas, SA, Bolsas y Mercados Españoles, SA, Viscopfan, SA, Parques Reunidos Servicios Centrales, SA, Euskaltel, SA y Cie Automotive, SA. A fecha de registro del presente Documento, Banca March no mantiene participación indirecta en Corporación Alba.

El valor razonable de la participación mantenida en Corporación Financiera Alba asciende a 30 de junio de 2019 a 403.315 miles de euros, mientras que el coste consolidado asciende a 622.020 miles de euros a dicha fecha.

La situación de BANCA MARCH, de sus participadas y de sus participaciones significativas, a 30 de junio de 2019, es la siguiente:



Con lo que respecta al ejercicio 2018 Banca March vendió un 5% de las acciones en Corporación Financiera Alba por importe de 121.701 miles de euros con unas plusvalías individuales brutas de 89.759 miles de euros que se registraron con cargo a reservas en el patrimonio neto consolidado. Tras esta venta, la participación de Banca March en Corporación Financiera Alba pasó del 20,02% al 15,02%.

Antes de la pérdida de control de Corporación Financiera Alba, el Grupo se relizaron las siguientes adquisiciones:

- Compra de una participación indirecta del 5,17% de Naturgy (Gas Natural Fenosa) mediante la inversión de 500.000 miles de euros en Rioja Bidco Shareholdings. Esta sociedad adquirió a Repsol a mediados del mes de mayo de 2018, su participación del 20,07% en el capital social de Naturgy. Adicionalmente, se adquirió una participación directa en Naturgy del 0,10% por importe de 21.300 miles de euros.
- Compra de un 0,54% de Viscofan por importe de 13.600 miles de euros, incrementando la participación hasta el 11,87%.
- Compra de un 0,30% de Ebro Foods por importe de 8.500 miles de euros, incrementando la participación hasta el 12,31%.

Posteriormente, los accionistas de Banca March acordaron dejar sin efecto la cláusula novena relativa a Corporación Financiera Alba contenida en el pacto de sindicación sobre las acciones de Banca March de las que son titulares y que componen la totalidad del capital social del mismo, por lo que ya no se ejerce un derecho de voto concertado en Corporación Financiera Alba. Este hecho ha provocado la

pérdida de control de Corporación Financiera Alba por parte de Banca March, por lo que se ha reclasificado la participación por su coste de entidad dependiente a entidad asociada.

Dicha pérdida de control supuso la baja del balance consolidado de los activos, pasivos, intereses minoritarios y otras partidas reconocidas en ajustes de valoración aportados por el Subgrupo Corporación Financiera Alba a la fecha de baja, así como el registro del valor razonable de la contraprestación recibida y de la inversión remanente. Esto generó una pérdida por importe de 271.155 miles de euros registrado en el epígrafe “Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

Tras la pérdida de control, la participación en Corporación Financiera Alba se reclasificó de dependiente a asociada y pasó a consolidarse por el método de la participación, al ejercer Banca March una influencia significativa sobre Corporación Financiera Alba. En la primera consolidación por el método de la participación se generó una diferencia negativa de consolidación (“Badwill” o fondo de comercio negativo) por importe de 240.326 miles de euros registrada en el epígrafe “Fondo de comercio negativo reconocido en resultados” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada. Con el cambio de criterio de consolidación, la cuenta de resultados consolidada de Banca March refleja con mayor transparencia el resultado de la actividad bancaria, acorde con el objetivo estratégico del Grupo Banca March y generando mayor independencia contable y en la toma de decisiones.

Los resultados generados por el Subgrupo Corporación Financiera Alba atribuibles a la entidad dominante se consolidaron por el importe del resultado generado desde el inicio del ejercicio hasta la fecha de pérdida de control y ascendieron a 29.256 miles de euros, registrados en el epígrafe “Ganancias o pérdidas procedentes de activos no corrientes y grupos enajenables de elementos clasificados como mantenidos para la venta no admisibles como actividades interrumpidas” de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

No se han producido acontecimientos significativos no descritos en este Documento de Registro y ninguna sociedad participada que se encuentre en concurso de acreedores o en pérdidas que vayan a ser asumidas por la matriz.

6.2 El emisor no depende de ninguna sociedad.

7. INFORMACIÓN SOBRE TENDENCIAS

7.1 Tendencias recientes más significativas en los resultados financieros del grupo.

- a) Desde las últimas cuentas anuales auditadas del ejercicio 2018 hasta la fecha del presente. Documento de Registro no ha habido variaciones significativas ni cambios adversos importantes en las actividades, ingresos y gastos del emisor salvo lo ya mencionado en este Documento de Registro y la información publicada como hecho relevante o la incorporada por referencia al presente documento.
- b) Desde el final del último ejercicio del que se haya publicado información financiera hasta la fecha de publicación del presente Documento de Registro no ha habido variaciones significativas ni cambios adversos importantes en las actividades, ingresos y gastos del emisor salvo lo ya mencionado en este Documento de Registro y la información publicada como hecho relevante o la incorporada por referencia al presente documento.

7.2 Información sobre cualquier tendencia que pueda repercutir en la perspectiva del Emisor durante el actual ejercicio.

No aplica.

8 PREVISIONES O ESTIMACIONES DE BENEFICIOS

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

9. ÓRGANOS DE ADMINISTRACIÓN, DE GESTIÓN Y SUPERVISIÓN

9.1. Nombre, dirección profesional y funciones en el emisor, de los miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión y de los altos directivos, con indicación de las principales actividades que desarrollen al margen del emisor cuando dichas actividades sean significativas con respecto a ese emisor.

- a) Miembros de los órganos de administración, de gestión o de supervisión.
El Consejo de Administración está formado por 15 consejeros: 5 dominicales, 4 ejecutivos, 5 independientes y 1 "Otros Externos". El número máximo de consejeros del Consejo de Administración será de 20 miembros y el mínimo de 5 miembros. Los miembros que componen el Consejo de Administración de la Entidad, a la fecha de registro del presente Documento, son los siguientes:

Nombre del Consejero	Cargo	Última fecha de nombramiento	Condición (*)
D. Juan March de la Lastra	Presidente	22.07.2015	Ejecutivo
D. Rita Rodríguez Arrojo	Vicepresidenta	21.07.2016	Ejecutiva
D. José Luis Acea Rodríguez	Consejero Delegado	21.07.2016	Ejecutivo
José Carlos March Delgado	Consejero	20.12.2012	Dominical
D. Albert Esteve Cruella	Consejero	28.01.2015	Independiente
D. Moisés Israel Abecasis	Consejero	22.01.2014	Independiente
D. Juan March Delgado	Consejero	25.03.2015	Dominical
D. Juan March Juan	Consejero	29.03.2012	Dominical
D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín**	Consejero	28.01.2015	Otros Externos
D. Javier Vilardell March	Consejero	28.01.2015	Dominical
D. Juan Carlos Villalonga March	Consejero	28.01.2015	Dominical
D. José Ignacio Benjumea Alarcón	Consejero Secretario	28.01.2015	Ejecutivo
Vicente Moreno García-Mansilla	Consejero	21.07.2016	Independiente
Agatha Echevarria Canales	Consejero	04.12.2018	Independiente
María Antonia Otero Quintas	Consejero	11.07.2019	Independiente

(*) La condición de cada consejero cumple la definición y las condiciones establecidas en el régimen de gobierno corporativo vigente en el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades

de Capital. Asimismo, BANCA MARCH cumple con el resto de la normativa sobre gobierno corporativo a ella aplicable; en concreto, con la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, y la Ley 11/2018, de 28 de diciembre, por la que se modifica el Código de Comercio, el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital aprobado por el Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, y la Ley 22/2015, de 20 de julio, de Auditoría de Cuentas, en materia de información no financiera y diversidad..

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

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

Comisión de Nombramientos y Gobierno Corporativo

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

Comisión de Retribuciones

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

Comisión de Auditoría

Nombre	Cargo	Categoría
Vicente Moreno García-Mansilla	Presidente	Independiente
Moisés Israel Abecasis	Vocal	Independiente
Albert Esteve Cruella	Vocal	Independiente
Agatha Echevarría Canales	Vocal	Independiente
María Antonia Otero Quintas	Vocal	Independiente
José I. Benjumea Alarcón	Secretario no miembro	

Comisión Global de Riesgos y de Cambio Tecnológico

Nombre	Cargo	Categoría
Moisés Israel Abecasis	Presidente	Independiente
Vicente Moreno García-Mansilla	Vocal	Independiente
Agatha Echevarría Canales	Vocal	Independiente
Albert Esteve Cruella	Vocal	Independiente
María Antonia Otero Quintas	Vocal	Independiente
José I. Benjumea Alarcón	Secretario no miembro	

Comisión de Riesgos de Crédito

Nombre	Cargo	Categoría
Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Presidente	No ejecutivo
José Luis Acea Rodríguez	Vocal	Ejecutivo
José I. Benjumea Alarcón	Secretario	Ejecutivo

Miembros de la alta dirección que no son Consejeros:

Son los siguientes Directores de Área:

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

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

Principales actividades que los miembros de los órganos de administración desarrollan al margen del emisor.

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

Nombre del Consejero	Denominación social de la entidad del grupo	NIF de la entidad del grupo	Cargo
José Carlos March Delgado	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Presidente
Juan March de la Lastra	Corporación Financiera Alba, S.A.	A-28060903	Vicepresidente 1º
Juan March Juan	Corporación Financiera Alba, S.A. Artá Capital, S.G.E.C.R., S.A.	A-28060903 A-85207355	Vicepresidente 2º Vicepresidente
José Luis Acea Rodríguez	March Risk Solutions Correduría de Seguros, S.A. Banco Inversis S.A.	A-28098382 A-83131433	Consejero Consejero
Santos Martínez-Conde Gutiérrez Barquín	Corporación Financiera Alba, S.A. Artá Capital, S.G.E.C.R., S.A. Deyá Capital, S.C.R., S.A. Artá Partners, S.A. Deyá Capital IV, SCR, S.A.	A-28060903 A-85207355 A-85038768 A-86417839 A-87589032	Consejero Delegado Consejero Presidente Presidente Presidente
José Ignacio Benjumea Alarcón	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros Banco Inversis S.A.	A-57193492 A-83131433	Consejero Secretario Consejera
María Antonia Otero Quintas			

Nombre del Directivo	Denominación social de la entidad del grupo	NIF de la entidad del grupo	Cargo
Alberto del Cid Picado	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros Banco Inversis, S.A.	A-57193492 A-83131433	Consejero
Carlos Navarro Gionzález del Tánago	March Vida, Sociedad Anónima de Seguros y Reaseguros March Risk Solutions, Correduría de Seguros,	A-57193492 A-28098382	Consejero

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

- D. Juan March de la Lastra: Consejero de VISCOFAN, S.A.
- D. Juan March Juan: Consejero de BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A. y de MECALUX, S.A y de OCIBAR S.A.

- D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín: Consejero de INDRA SISTEMAS, S.A., de ACERINOX, S.A. y de BOLSAS Y MERCADOS ESPAÑOLES, SOCIEDAD HOLDING DE MERCADOS Y SISTEMAS FINANCIEROS, S.A y de CIE AUTOMOTIVE S.A.
- Dña. Agatha Echevarría Canales: Consejera de VISCOFAN, S.A. y de PAPEPELERA GUIPUZCOANA DE ZICUÑAGA, S.A.
- D. Vicente Moreno García-Mansilla: Consejero de METROVACESA, S.A.
- D. Albert Esteve Cruella: Presidente de ISDIN, S.A
- D. Moisés Israel Abecasis: Consejero de GIGAS HOSTING, S.A., ZAPHIR LOGISTIC, S.A. y de ZAPHIR RETAIL PROPOERTIES, S.A
- Dña. María Antonia Otero Quintas: Consejera de ISABEL II y de VOZTELECOM OIGA360, S.A.

9.2. Conflictos de intereses de los órganos de administración, de gestión y de supervisión

A continuación se detallan las remuneraciones y otras prestaciones devengadas, a favor de las personas que integran el Consejo de Administración de BANCA MARCH en su condición de consejeros, por el periodo en el que han formado parte de este colectivo, así como las remuneraciones totales devengadas por los miembros de la Alta Dirección de BANCA MARCH, para el periodo en el que han formado parte del colectivo[†].

	Miles de euros	
	30-06-2019	30-06-2018
Administradores		
Concepto retributivo:		
Remuneración por pertenencia al Consejo	660	688
Sueldos	626	476
Retribución variable en efectivo	345	333
Sistema de retribución basado en acciones	-	-
Indemnizaciones	-	-
Sistemas de ahorro a largo plazo	-	-
Otros conceptos	-	-
Total Remuneraciones al Consejo de Administración	1.631	1.497
	30-06-2019	30-06-2018
Otros beneficios:		
Anticipos	-	-
Créditos concedidos	2.058	2.298
Fondos y Planes de pensiones: Aportaciones	-	-
Fondos y Planes de pensiones: Obligaciones contraídas	-	-
Primas de seguro de vida	-	-
Garantías constituidas a favor de los Consejeros	58	16
	30-06-2019	30-06-2018
Directivos		
Total Remuneraciones recibidas por los Directivos	1.356	1.353

Durante los ejercicios 2019 y 2018 BANCA MARCH no ha hecho efectivas prestaciones post-empleo a los actuales o antiguos miembros del Consejo de Administración, ni se han realizado aportaciones de Fondos y Planes de pensiones, opciones sobre acciones o contratos de seguro. Asimismo, durante los ejercicios 2019 y 2018 BANCA MARCH no ha hecho efectivas prestaciones post-empleo a antiguos miembros de la Alta Dirección.

[†] Administradores: Miembros del Consejo de Administración incluyendo los Consejeros Ejecutivos.
Directivos: Directivos de alta dirección.

Según lo dispuesto en el artículo 229 del Real Decreto Legislativo 1/2010, de 2 de julio, por el que se aprueba el Texto Refundido de la Ley de Sociedades de Capital, ninguno de los consejeros o directivos se encuentra en una situación de conflicto de interés.

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

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

A 31 de diciembre de 2018, el saldo de créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración del Banco ascendía a 2.137 miles de euros (2.616 miles de euros a 31 de diciembre de 2017). El importe de los créditos concedidos a los miembros a la Alta Dirección, excluyendo los consejeros ejecutivos, ascendía a 1.552 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 (1.621 miles de euros al 31 de diciembre de 2017).

A 30 de junio de 2019, el saldo de créditos concedidos a los miembros del Consejo de Administración de BANCA MARCH ascendía a 2.058 miles de euros. El importe de los créditos concedidos a los miembros de la Alta Dirección, excluyendo los consejeros ejecutivos, ascendía a 1.755 miles de euros al 30 de junio de 2019. Los tipos de remuneración de los créditos fuera de convenio a 30 de junio de 2019 oscilan entre el 2% y el 0,189% (entre el 2% y el 0,182% al 31 de diciembre de 2018).

Las garantías concedidas por BANCA MARCH a los miembros del Consejo de Administración, 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. Además ninguna de las personas citadas en el apartado 9.1. tiene saldos vencidos de anticipos, créditos o garantías con la Entidad.

A fecha de registro de este Documento de Registro, no ha habido variaciones significativas en los créditos y garantías concedidos por BANCA MARCH a los miembros del Consejo respecto a las posiciones descritas a 30 de junio de 2019.

10. ACCIONISTAS PRINCIPALES

10.1. Declaración relativa a si el emisor es propiedad o está bajo control, directa o indirectamente, de un tercero.

A la fecha de registro del presente Documento de Registro, el capital del Banco está compuesto por 971.951 acciones nominativas de 30 euros de valor nominal cada una de ellas, totalmente suscritas y desembolsadas. No cotizan en Bolsa y todas ellas gozan de los mismos derechos.

Banca March, SA pertenece a miembros de una misma familia, quienes poseen conjuntamente el 100% de su capital social. A la fecha de registro del presente documento, los accionistas de BANCA MARCH son los cuatro siguientes:

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

Las acciones no cotizan en Bolsa y todas ellas gozan de los mismos derechos. El Banco no posee acciones propias en cartera, ni durante los años 2017, 2018 y 2019 (hasta la fecha de registro del presente Documento de Registro) se han realizado transacciones con ellas.

10.2. Descripción de todo acuerdo, conocido por el emisor, cuya aplicación pueda en una fecha ulterior ocasionar 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 y 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..

Por escritura pública otorgada el día 22 de diciembre de 2009, los cuatro accionistas acordaron prorrogar el pacto de sindicación cinco años, es decir, hasta el día 10 de marzo de 2020. Asimismo, por escritura pública otorgada el día 4 de diciembre de 2014, los cuatro accionistas acordaron prorrogar el pacto de sindicación cinco años más, es decir, hasta el día 10 de marzo de 2025.

Durante el ejercicio 2018 se ha dejado sin efecto la cláusula novena del Pacto de Sindicación de los Accionistas de Banca March relativa al ejercicio de los derechos de voto sindicados en Corporación Financiera Alba, por lo que ya no se ejerce un derecho de voto concertado en Corporación Financiera Alba. Este hecho ha provocado la pérdida de control de Corporación Financiera Alba por parte de Banca March, dejándose de consolidar por el método de integración global para hacerlo por el método de la participación, al ejercer influencia significativa sobre la misma.

11. INFORMACIÓN FINANCIERA SOBRE LOS ACTIVOS Y PASIVOS, LA POSICIÓN FINANCIERA Y LAS PÉRDIDAS Y GANANCIAS DEL EMISOR .

11.1 Información financiera histórica

La información financiera del Grupo correspondiente al ejercicio cerrado a 31 de diciembre de 2018 fue elaborada tomando en consideración la Circular 4/2017, de 27 de noviembre, del Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financiera pública y reservada, y modelos de estados financieros (la “Circular 4/2017 del Banco de España”) y sus posteriores modificaciones, con el objetivo de adaptar el contenido de la información financiera pública de las entidades de crédito a la terminología y formatos de los estados financieros establecidos con carácter obligatorio por la normativa de la Unión Europea para entidades de crédito.

La mencionada Circular 4/2017 adapta el régimen contable de las entidades de crédito españolas a los cambios del ordenamiento contable europeo derivados de la adopción de dos Normas Internacionales de Información Financiera (NIIF) – la NIIF 15 y la NIIF 9 – que modifican los criterios de contabilización de los ingresos ordinarios y de los instrumentos financieros, respectivamente. Dicha Circular entró en vigor a partir del 1 de enero de 2018, quedando desde dicha fecha derogada la Circular 4/2004, de 22 de diciembre.

La información referida al ejercicio 2017 se presenta única y exclusivamente a efectos comparativos, y ha sido elaborada tomando en consideración la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, así como la Circular 4/2016 (en materia de Análisis y Cobertura del Riesgo de Crédito).

Se incorporan por referencia las cuentas anuales consolidadas de los ejercicios 2018, 2017 disponibles en:

Cuentas anuales Banca March 2017:

- Web corporativa:
<https://www.bancamarch.es/recursos/doc/bancamarch/20141023/informacion-anual/informe-anual-2017.pdf>

Cuentas anuales Banca March 2018:

- Web corporativa:
<https://www.bancamarch.es/recursos/doc/bancamarch/20141023/informacion-anual/informe-anual-2017.pdf>
- CNMV: <http://www.cnmv.es/AUDITA/2018/18270.pdf>

11.1.1 Información financiera histórica de los dos últimos ejercicios.

Balance consolidado al 31 de diciembre de 2018 y 2017 (Circular 4/2017 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH.

GRUPO BANCA MARCH

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2018 y 2017

ACTIVO	Miles de euros		Variación	Variación %
	31-12-2018	31-12-2017 (*)		
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	2.137.333	1.458.808	678.525	46,5%
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	176.284	310.092	(133.808)	-43,2%
Valores representativos de deuda	3.125	48.203	(45.078)	-93,5%
Instrumentos de patrimonio	477	156.187	(155.710)	-99,7%
Derivados	172.682	105.702	66.980	63,4%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	26.823		26.823	-
Valores representativos de deuda	10.727		10.727	-
Instrumentos de patrimonio	16.096		16.096	-
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (Nota 10)	-	165.279	(165.279)	-100,0%
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	3.044.950	3.051.310	(6.360)	-0,2%
Valores representativos de deuda	2.883.105	2.843.265	39.840	1,4%
Instrumentos de patrimonio	161.845	208.045	(46.200)	-22,2%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	180.290	435.877	(255.587)	-58,6%
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	8.760.352	9.864.150	(1.103.798)	-11,2%
Valores representativos de deuda	252.065	357.781	(105.716)	-29,5%
Préstamos y anticipos	8.508.287	9.506.369	(998.082)	-10,5%
Entidades de crédito	736.338	1.539.999	(803.661)	-52,2%
Clientela	7.771.949	7.966.370	(194.421)	-2,4%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	5.630	22	5.608	25490,9%
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	85.216	129.221	(44.005)	-34,1%
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	609.058	2.381.294	(1.772.236)	-74,4%
Entidades asociadas	609.058	2.381.294	(1.772.236)	-74,4%
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	1.172	881	291	33,0%
ACTIVO TANGIBLE	182.384	448.972	(266.588)	-59,4%
Inmovilizado Material	182.384	448.972	(266.588)	-59,4%
De uso propio	175.626	215.662	(40.036)	-18,6%
Cedido en arrendamiento operativo	6.758	233.310	(226.552)	-97,1%
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	121.913	128.422	(6.509)	-5,1%
Fondo de comercio	68.005	31.243	36.762	117,7%
Otro activo intangible	53.908	97.179	(43.271)	-44,5%
ACTIVOS POR IMPUESTOS	141.398	344.109	(202.711)	-58,9%
Activos por impuestos corrientes	10.318	207.457	(197.139)	-95,0%
Activos por impuestos diferidos	131.080	136.652	(5.572)	-4,1%
OTROS ACTIVOS	159.673	132.724	26.949	20,3%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-
Resto de los otros activos	159.673	132.724	26.949	20,3%
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	80.730	204.926	(124.196)	-60,6%
TOTAL ACTIVO	15.532.916	18.620.210	(3.087.294)	-16,6%
PROMEMORIA:				
Compromisos de préstamo concedidos	1.129.767	1.060.007	69.760	6,6%
Garantías financieras concedidas	153.044	158.238	(5.194)	-3,3%
Otros compromisos concedidos	371.472	284.487	86.985	30,6%

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

GRUPO BANCA MARCH

Balances Consolidados a 31 de diciembre de 2018 y 2017

PASIVO	Miles de euros		Variación	Variación %
	31-12-2018	31-12-2017 (*)		
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	176.857	116.185	60.672	52,2%
Derivados	176.857	116.185	60.672	52,2%
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	8.511	2.855	5.656	198,1%
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	11.922.751	11.988.234	(65.483)	-0,5%
Depósitos	11.045.188	10.921.676	123.512	1,1%
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	580.492	726.920	(146.428)	-20,1%
Clientela	10.464.696	10.194.756	269.940	2,6%
Valores representativos de deuda emitidos	376.836	452.919	(76.083)	-16,8%
Otros pasivos financieros	500.727	613.639	(112.912)	-18,4%
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	58.115	28.450	29.665	104,3%
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-	-	-
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	1.269.233	1.255.830	13.403	1,1%
PROVISIONES	117.944	122.479	(4.535)	-3,7%
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	16.182	17.315	(1.133)	-6,5%
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	30.646	34.302	(3.656)	-10,7%
Compromisos y garantías concedidos	4.147	3.086	1.061	34,4%
Restantes provisiones	66.969	67.776	(807)	-1,2%
PASIVOS POR IMPUESTOS	23.306	97.380	(74.074)	-76,1%
Pasivos por impuestos corrientes	9.676	19.891	(10.215)	-51,4%
Pasivos por impuestos diferidos	13.630	77.489	(63.859)	-82,4%
OTROS PASIVOS	148.426	137.328	11.098	8,1%
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	13.725.143	13.748.741	(23.598)	-0,2%
PATRIMONIO NETO				
FONDOS PROPIOS	1.819.848	1.707.945	111.903	6,6%
Capital emitido	29.159	29.159	-	0,0%
Capital desembolsado	29.159	29.159	-	0,0%
Prima de emisión	2.804	2.804	-	0,0%
Ganancias acumuladas	1.105.838	1.387.123	(281.285)	-20,3%
Reservas de revalorización	37.205	43.149	(5.944)	-13,8%
Otras reservas	539.597	67.891	471.706	694,8%
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	539.597	67.891	471.706	694,8%
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	105.245	177.819	(72.574)	-40,8%
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	(16.723)	13.511	(30.234)	-223,8%
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(2.741)	15	(2.756)	-18373,3%
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	34	15	19	126,7%
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(2.775)	-	(2.775)	-
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	(13.982)	13.496	(27.478)	-203,6%
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	8.357	-	8.357	-
Activos financieros disponibles para la venta	-	25.444	(25.444)	-100,0%
Instrumentos de deuda	-	21.441	(21.441)	-100,0%
Instrumentos de patrimonio	-	4.003	(4.003)	-100,0%
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(22.339)	(10.029)	(12.310)	122,7%
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	(1.919)	1.919	-100,0%
INTERESES MINORITARIOS	4.648	3.150.013	(3.145.365)	-99,9%
Otro resultado global acumulado	2	(7.660)	7.662	-100,0%
Otros elementos	4.646	3.157.673	(3.153.027)	-99,9%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.807.773	4.871.469	(3.063.696)	-62,9%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	15.532.916	18.620.210	(3.087.294)	-16,6%

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

Durante el ejercicio 2018, los intereses minoritarios se reducen en su práctica totalidad como consecuencia de la desconsolidación de Corporación Financiera Alba ya que, tal como se ha comentado anteriormente, ha dejado de consolidarse por el método de integración global, para consolidarse por el método de la participación.

A continuación se presenta información desglosada sobre los epígrafes más importantes de los Balances consolidados auditados a 31 de diciembre de 2018 y a 31 de diciembre de 2017:

ACTIVO

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

El saldo de este epígrafe depende principalmente de los requerimientos establecidos por el Banco de España para el mantenimiento del coeficiente de reservas mínimas presentado en términos de saldos medios. El saldo final de cada periodo varía en función de las condiciones de liquidez y de la volatilidad de los mercados.

El aumento de los saldos de en “Efectivo, Depósitos en Bancos Centrales y otros depósitos a la vista” en el ejercicio 2018 ha sido fruto, principalmente, de un trasvase de recursos a adquisiciones temporal de activos con entidades de crédito y entidades de contrapartida central.

El rendimiento medio de estos saldos durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido del -0,36% y - 0,33%, respectivamente, debido a la evolución de los tipos de interés de mercado.

B.- Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global

Los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global disminuyen en 6.360 miles de euros (3.044.950 en 2018, frente a 3.051.310 en 2017). Las variaciones referentes a los valores representativos de deuda de esta cartera se explican en el punto C.

A cierre de 2018, los activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global utilizados como garantía en operaciones de acuerdo de recompra (“repo”) ascienden a 180.290 miles de euros.

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

C.- Valores representativos de deuda

A continuación se indica el desglose del epígrafe “Valores representativos de deuda”, contabilizados como dentro del epígrafe “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”:

Miles de euros

	31-12-2018	31-12-2017	Variación	Variación %
Valores representativos de deuda				
Administraciones públicas españolas	1.204.166	997.245	206.921	20,7%
- Estado	1.148.155	934.902	213.253	22,8%
- Autonómica	56.011	62.343	(6.332)	-10,2%
Entidades de crédito residentes	243.622	227.670	15.952	7,0%
Entidades de crédito no residentes	151.100	150.032	1.068	0,7%
Otros sectores residentes	115.907	253.920	(138.013)	-54,4%
Sector no residente	1.157.572	1.191.309	(33.737)	-2,8%
	2.872.367	2.820.176	52.191	1,9%
Ajustes de valoración	15.719	30.643	(14.924)	-48,7%
Pérdidas por deterioro	(4.981)	(7.554)	2.573	-34,1%
Total valores representativos de deuda	2.883.105	2.843.265	39.840	1,4%

Durante el ejercicio 2018, el Grupo BANCA MARCH ha adquirido principalmente bonos y obligaciones del estado español.

El rendimiento medio de los valores representativos de deuda clasificados como “Activos financieros disponibles para la venta” durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido de 0,58% y 0,99%, respectivamente.

D.- Préstamos y anticipos

D.1.- Promemoria: Prestados o en garantía

Dentro de la Inversión crediticia (8.508.287 miles de euros), no hay préstamos pignorados en la póliza de crédito del Banco de España, compuesta por activos admisibles por el Eurosistema para las operaciones de refinanciación (promemoria).

D.2.- Clientela

Miles de euros

	31-12-2018	31-12-2017	Variación	Variación %
Administraciones públicas	36.300	35.708	592	1,7%
Cartera comercial	232.154	250.596	(18.442)	-7,4%
Deudores con garantía real	4.105.206	4.354.035	(248.829)	-5,7%
Otros deudores a plazo	2.515.974	2.249.369	266.605	11,9%
Deudores a la vista y varios	136.896	277.774	(140.878)	-50,7%
Arrendamientos financieros	86.122	192.235	(106.113)	-55,2%
Adquisición temporal de activos	256.857	334.948	(78.091)	-23,3%
Otros activos financieros	276.655	140.289	136.366	97,2%
Activos deteriorados	208.383	264.714	(56.331)	-21,3%
Total bruto	7.854.547	8.099.668	(245.121)	-3,0%
Ajustes por valoración (*)	25.855	4.296	21.559	501,8%
Menos: pérdidas por deterioro	(108.453)	(137.594)	29.141	-21,2%
Total neto	7.771.949	7.966.370	(194.421)	-2,4%

(*) Los ajustes por valoración corresponden, principalmente, a intereses devengados así como correcciones por comisiones. (Véase punto 15*)

En cuanto a la evolución del “Crédito a la clientela” (neto de provisiones) durante el ejercicio 2018 (reducción de 194 millones), destaca principalmente la caída del saldo mantenido en operaciones de adquisiciones temporales de activos con entidades de contrapartida central, así como las operaciones de arrendamientos financieros.

El rendimiento medio de los créditos a la clientela durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido de 2,27% y 2,49%, respectivamente.

El importe del riesgo crediticio clasificado por la garantía asociada a 31 de diciembre de 2018 y 2017, sin considerar los activos vencidos, los activos deteriorados, los ajustes por valoración y las pérdidas por deterioro es el siguiente:

<i>Miles de euros</i>				
	31-12-2018	31-12-2017	Variación	Variación %
Garantía inmobiliaria	3.154.384	3.261.695	(107.311)	-3,3%
Otros préstamos con garantías reales	950.822	1.092.340	(141.518)	-13,0%
Garantías personales	3.388.134	3.470.401	(82.267)	-2,4%
	<u>7.493.340</u>	<u>7.824.436</u>	<u>(331.096)</u>	<u>-4,2%</u>

El detalle de los préstamos hipotecarios (garantizados por bienes inmuebles) a 31 de diciembre de 2018 y 2017, sin considerar los activos vencidos, los activos deteriorados, los ajustes por valoración y las pérdidas por deterioro es el siguiente:

	31-12-2018			31-12-2017		
	Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]			Préstamos hipotecarios [préstamos garantizados por bienes inmuebles]		
	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	TOTAL	Inmuebles residenciales	Inmuebles comerciales	TOTAL
<i>Miles de euros</i>						
Préstamos y anticipos	2.257.080	897.304	3.154.384	2.391.245	870.450	3.261.695
De los cuales: otras sociedades financieras	-	20.241	20.241	10	28.474	28.484
De los cuales: sociedades no financieras	596.305	808.030	1.404.335	530.603	774.172	1.304.775
De los cuales: hogares	1.660.775	69.033	1.729.808	1.860.632	67.804	1.928.436

Los activos deteriorados (véase nota 12.4 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018.) ascienden a 208.383 miles de euros al 31 de diciembre de 2018. El movimiento habido durante los ejercicios 2018 y 2017 en dicha partida se muestra a continuación:

<i>Miles de euros</i>		
	31-12-2018	31-12-2017
Saldo al inicio del período	264.714	305.440
Altas	85.701	64.585
Amortización por pase a fallidos	(48.217)	(24.814)
Recuperación	(93.815)	(80.497)
<u>Saldo al fin del período</u>	<u>208.383</u>	<u>264.714</u>

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, la ratio de morosidad de crédito a la clientela (ratio de mora) (véase punto 15**) es del 2,65% y del 3,27%, respectivamente (entendida como el cociente entre los activos deteriorados y el total de saldo bruto de crédito a la clientela).

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, los activos normales en vigilancia especial (véase nota 12.3 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018.) y los activos dudosos por razones distintas de la morosidad determinados individualmente por contraparte son los siguientes:‡

		<i>Miles de euros</i>	
		31-12-2018	31-12-2017
Activos en vigilancia especial (*)			
- Otras sociedades financieras		273	126
- Sociedades no financieras		116.813	123.240
- Hogares		76.857	34.271
menos: pérdidas por deterioro		(5.221)	(3.656)
Total		188.722	153.981
Activos dudoso por razones distintas de la morosidad			
- Sociedades no financieras		73.609	69.883
- Hogares		13.776	17.585
menos: pérdidas por deterioro		(31.944)	(30.584)
Total		55.441	56.884

(*) Los activos en vigilancia especial figuran clasificados como riesgo normal excluyendo los riesgos contingentes.

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 la antigüedad de los activos deteriorados es la siguiente:

		<i>Miles de euros</i>	
		31-12-2018	31-12-2017
Administraciones públicas			
- hasta 6 meses		-	1.352
Sociedades no financieras			
- hasta 6 meses		153.340	191.970
- más de 6 meses, sin exceder de 12		75.396	76.724
- más de 12 meses		4.987	7.323
Hogares			
- hasta 6 meses		72.957	107.923
- más de 6 meses, sin exceder de 12		55.026	71.384
- más de 12 meses		21.764	25.393
Otras sociedades financieras			
- hasta 6 meses		4.772	6.593
- más de 6 meses, sin exceder de 12		28.490	39.398
- más de 12 meses		17	8
		-	8
		9	-
		8	-
Total		208.383	264.714

A 31 de diciembre de 2018 y 2017 los activos fallidos dados de baja del activo (véase nota 12.6 de las Cuentas Anuales consolidadas del Grupo de 2018) ascendían a 374.121 y 349.137 miles de euros, respectivamente. El movimiento durante los ejercicios 2018 y 2017 de dichos activos ha sido el siguiente:

‡ Véase punto 15. *GLOSARIO DE MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR)*.

Miles de euros

	31-12-2018	31-12-2017
Saldo al inicio del período	349.137	344.645
Altas	48.217	26.677
Con cargo a correcciones de valor por deterioro de activos	35.832	18.339
Con cargo directo en la cuenta de pérdidas y ganancias (PyG)	1.241	2.060
Productos vencidos y no cobrados	11.144	6.278
Bajas	23.233	22.185
Por recuperación en efectivo de principal (PyG)	3.158	4.376
Por recuperación en efectivo de productos vencidos y no cobrados	275	970
Por condonación	19.559	14.833
Por prescripción	241	1.869
Por adjudicación de otros activos (PyG)	-	137
Saldo al fin del período	<u>374.121</u>	<u>349.137</u>

E.- Participación en entidades asociadas

El Grupo BANCA MARCH mantiene su estrategia de participación estable y a largo plazo en empresas líderes en sus sectores, bien gestionadas y con buen posicionamiento internacional a través de su participación en Corporación Financiera Alba. Durante el ejercicio 2018 se ha producido la pérdida de control de Corporación Financiera Alba, lo que ha provocado la baja del balance consolidado de todos sus activos y pasivos, incluidas las participaciones que mantenía clasificadas como asociadas y consolidadas por el método de la participación. A su vez, se ha producido la reclasificación de Corporación Financiera Alba de dependiente a asociada, por lo que pasa a consolidarse por el método de la participación.

A 31 de diciembre de 2017 el coste de la participación ascendía a 2.381.294 , siendo el detalle de la cartera de participaciones a 31 de diciembre de 2018 el siguiente:

Miles de euros

Denominación	Domicilio	Actividad	%	31 de diciembre de 2018			Coste Neto
				Capital	Reservas	Resultado	
Corporación Financiera Alba, S.A.	Madrid	Alquiler de bienes inmobiliarios	15,02	58.300	3.573.085	112.206	609.058
Total en Balance							609.058

El valor razonable de la cartera de participaciones, a 31 de diciembre de 2018, asciende a 371.819 miles de euros. Asimismo, al 31 de diciembre de 2017, el valor razonable de la cartera de participaciones (que incluía el perímetro de consolidación de Corporación Financiera Alba al consolidarse la misma por integración global) ascendía a 2.439.953 miles de euros.

A continuación se presenta el movimiento de este capítulo del balance consolidado del ejercicio 2018 (en miles de euros):

Ejercicio 2018						Variaciones en el patrimonio neto	Altas/Bajas por desconsolidación Corporación Financiera Alba	
	Saldo inicial	Resultados participados	Dividendos devengados	Adquisiciones/ (Enajenaciones)	Deterioro			Saldo final
Acerinox, S.A.	574.298	-	(23.500)	-	-	52.230	(603.028)	-
Bolsas y Mercados Españoles, S.A.	304.810	-	(7.900)	-	-	8.369	(305.279)	-
Ebro Foods, S.A.	334.427	-	(10.500)	8.500	-	12.044	(344.471)	-
Euskaltel, S.A.	166.051	-	(3.000)	-	-	5.247	(168.298)	-
Indra Sistemas, S.A.	211.936	-	-	-	-	(3.516)	(208.420)	-
Viscofan, S.A.	248.493	-	(5.800)	13.600	-	8.763	(265.056)	-
Parques Reunidos Servicios Centrales, S.A.	241.725	-	(4.000)	-	-	9.543	(247.268)	-
CIE Automotive, S.A.	299.554	-	(39.300)	-	-	22.953	(283.207)	-
Naturgy Energy Group, S.A	-	-	-	521.300	-	(19.462)	(501.838)	-
Corporación Financiera Alba, S.A.	-	1.319	-	-	-	(4.669)	612.408	609.058
Total	2.381.294	1.319	(94.000)	543.400	-	91.502	(2.314.457)	609.058

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

El desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados a 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31-12-2018	31-12-2017	Variación	Variación %
Activo tangible	1.772	3.025	(1.253)	-41,4%
Activo inmobiliario adjudicado	194.931	258.978	(64.047)	-24,7%
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	88.371	(88.371)	-100,0%
Total	196.703	350.374	(153.671)	-43,9%
Correcciones de valor	(115.973)	(145.448)	29.475	-20,3%
Total neto	80.730	204.926	(124.196)	-60,6%

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, no existen pasivos asociados a activos no corrientes en venta.

Los inmuebles clasificados como «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» son activos cuya venta se considera altamente probable. Para la mayoría de estos activos se espera completar la venta en un año desde la fecha en el que el activo se clasifica como «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta».

A 31 de diciembre de 2017, el saldo de «Inversiones en negocios conjuntos y asociadas» correspondía al valor razonable de la participación mantenida en Grupo Empresarial Panasa, la cual se reclasificó procedente del epígrafe «Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados» como consecuencia del anuncio de su venta en el mes de noviembre de 2017. En 2018 se completó la venta por el importe reconocido en balance.

Al 31 de diciembre de 2018 existían activos inmobiliarios por un importe de 1.925 miles de euros clasificados en la categoría de «Activos no corrientes y grupos enajenables de elementos que se han clasificado como mantenidos para la venta» para los que el Grupo no había solicitado una tasación en los dos últimos 12 meses (3.066 miles de euros al 31 de diciembre de 2017). No obstante, los Administradores de la sociedad dominante del Grupo consideran que su valor en libros no difiere significativamente de su valor razonable a 31 de diciembre de 2018.

PASIVO

A.- Pasivos financieros a coste amortizado

A.1.- Clientela

	<i>Miles de euros</i>			
	31-12-2018	31-12-2017	Variación	Variación %
Administraciones públicas				
Españolas	234.532	255.777	(21.245)	-8,3%
Extranjeras	171	-	171	-
	234.703	255.777	(21.074)	-8,2%
Otros sectores residentes				
Depósitos a la vista	6.943.206	6.042.057	901.149	14,9%
Depósitos a plazo	1.893.620	2.539.380	(645.760)	-25,4%
Cesiones temporales de activos	637.111	483.874	153.237	31,7%
	9.473.937	9.065.311	408.626	4,5%
No residentes				
Depósitos a la vista	551.459	586.377	(34.918)	-6,0%
Depósitos a plazo	90.410	96.192	(5.782)	-6,0%
	641.869	682.569	(40.700)	-6,0%
Ajustes por valoración (*)	114.187	191.099	(76.912)	-40,2%
Total	10.464.696	10.194.756	269.940	2,6%
De los que:				
Euros	10.033.725	9.683.477	350.248	3,6%
Moneda extranjera	430.971	511.279	(80.308)	-15,7%

Al 31 de diciembre de 2018 y 2017, el capítulo de «Depósitos a plazo» incluye 3 cédulas hipotecarias emitidas por un importe nominal de 250.000 miles de euros cada una de ellas.

El incremento de los recursos de cliente de balance es fruto de las capacidades de captación y actuaciones comerciales del Banco.

El coste medio de los depósitos de la clientela durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido de 0,69% y 0,85%, respectivamente.

A.2.- Valores representativos de deuda emitidos.

	<i>Miles de euros</i>	
	31/12/2018	31/12/2017
Pagarés	76.041	6.913
Valores Híbridos	200.000	200.000
Emisiones March International Issaunce, S.A.	-	145.504
Títulos hipotecarios	100.000	100.000
	376.041	452.417
Ajustes por valoración	795	502

En el ejercicio 2018 el Banco registró el “XV Programa de Pagarés de Empresa” por importe nominal de 1.000.000 miles de euros,

En noviembre de 2017 Banca March S.A. realizó una emisión de 200.000 miles de euros y durante el ejercicio 2018 el Banco realizó tres emisiones de 5.838, 3.305 y 2.000 miles de euros, respectivamente, de bonos estructurados.

Para aquellas emisiones de instrumentos financieros híbridos, el Grupo ha analizado la posible segregación del derivado implícito asociado, tratándose, en su caso, de manera independiente a efectos contables y sin ser, en ningún caso, material a nivel individual ni agregado.

La sociedad del Grupo March International Issuances, SA realizó tres emisiones de deuda en 2017 por importe de 145.504 miles de euros con fechas de vencimiento entre 2019 y 2026. Asimismo, durante el ejercicio 2018 dicha sociedad ha sido vendida fuera del Grupo, por lo que dichas emisiones han causado baja del balance consolidado.

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

El coste medio de los débitos representados por valores negociables durante los ejercicios 2018 y 2017 ha sido del 1,05% y 2,05%, respectivamente.

B.- Pasivos por contratos de seguros

A 31 de diciembre de 2018 y 2017, el desglose del saldo de este capítulo de los balances consolidados era:

	<i>Miles de euros</i>			
	31-12-2018	31-12-2017	Variación	Variación %
Valor actual de avales técnicos	4.546	4.767	(221)	-4,6%
Primas no consumidas y riesgos en curso	186	16	170	1062,5%
Provisiones matemáticas	736.859	611.603	125.256	20,5%
Provisiones de seguros de vida cuando tomador asume riesgo de la inversión	527.642	639.444	(111.802)	-17,5%
	1.269.233	1.255.830	13.403	1,1%

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

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

PATRIMONIO NETO

A.- Prima de emisión y Reservas

El desglose de este capítulo de los balances adjuntos al 31 de diciembre de 2018 y 2017 es el siguiente:

	<i>Miles de euros</i>			
	31-12-2018	31-12-2017	Variación	Variación %
Prima de emisión	2.804	2.804	-	0,0%
Ganancias acumuladas	1.105.838	1.387.123	(281.285)	-20,3%
Reserva legal	5.842	5.842	-	0,0%
Reserva de capitalización matriz	19.144	19.144	-	0,0%
Reservas voluntarias	1.136.743	542.280	594.463	109,6%
Reservas de entidades integradas globalmente	(55.891)	819.857	(875.748)	-106,8%
Reservas de revalorización	37.205	43.149	(5.944)	-13,8%
Otras reservas	539.597	67.891	471.706	694,8%
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	539.597	67.891	471.706	694,8%
Total	1.685.444	1.500.967	184.477	12,3%

A.1.- Reserva de Revalorización

A 31 de diciembre de 2018 figuran contabilizados 37.205 miles de euros como reservas de revalorización del Grupo. Al 31 de diciembre de 2017 figuraban contabilizados 43.149 miles de euros como reservas del grupo y 22.140 miles de euros como intereses de minoritarios. La desconsolidación de Corporación Financiera Alba ha supuesto la reducción de la reserva de revalorización en 5.164 miles de euros.

Durante el ejercicio 2018 se han traspasado 780 miles de euros de reservas de revalorización a reservas de libre disposición correspondientes a la amortización de los elementos revalorizados.

A.2.- Reservas voluntarias

Estas reservas son de libre disposición. Su variación corresponde a la aplicación del resultado del ejercicio anterior y al impacto de la desconsolidación de Corporación Financiera Alba.

A.3.- Reservas de entidades integradas globalmente

Su importe asciende a -55.891 miles de euros al 31 de diciembre de 2018. Su variación con respecto al ejercicio 2017 responde al nuevo modelo de consolidación de la participación de Corporación Financiera Alba, la cual ha dejado de consolidarse por el método de integración global para hacerlo por el método de la participación.

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

Su importe asciende a 539.597 miles de euros al 31 de diciembre de 2018. Su variación con respecto al ejercicio 2017 responde al mismo motivo que el de las “Reservas de entidades integradas globalmente”.

B.- Ajustes de valoración

Los “Ajustes por entidades valoradas por el método de la participación” no presentan saldo como consecuencia del cambio de método de consolidación de Corporación Financiera Alba en el ejercicio 2018.

C.- Intereses minoritarios

La variación de los intereses minoritarios del balance consolidado se debe a la desconsolidación de la participación en Corporación Financiera Alba fruto de la pérdida de control de la misma. Al 31 de diciembre de 2018, los intereses minoritarios se corresponden a March JLT.

Del total de 3.150.013 miles de euros de intereses minoritarios registrados en el balance consolidado del Grupo al 31 de diciembre de 2017, 3.146.215 miles de euros correspondían a empresas del subgrupo cuya matriz es Corporación Financiera Alba y que se han dado de baja durante el ejercicio 2018 como consecuencia de su desconsolidación.

A continuación figura el estado de cambios en el patrimonio neto de los ejercicios 2018 y 2017:

GRUPO BANCA MARCH											
Estados de cambios en el patrimonio neto para los ejercicios anuales finalizados al 31 de diciembre de 2018 y 2017											
b) Estado total de cambios en el patrimonio neto (miles de euros)											
	Patrimonio neto atribuido a la entidad dominante							Intereses minoritarios			Total Patrimonio Neto
	Fondos Propios							Otro resultado global acumulado	Otro resultado global acumulado	Otros Elementos	
	Capital	Prima de emisión	Ganancias acumuladas	Reservas de valorización	Otras reservas	Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	Total Fondos propios				
Saldo a 31-12-2016	29.159	2.804	1.397.739	44.055	68.750	134.322	1.676.829	26.183	52.315	2.713.456	4.468.783
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Efectos de los cambios en las políticas contables	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Saldo de apertura	29.159	2.804	1.397.739	44.055	68.750	134.322	1.676.829	26.183	52.315	2.713.456	4.468.783
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	177.819	177.819	(27.715)	(60.098)	376.646	466.652
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(10.616)	(906)	(859)	(134.322)	(146.703)	15.043	123	67.571	(63.966)
Dividendos (o remuneraciones a los accionistas)	-	-	-	-	-	(40.600)	(40.600)	-	-	-	(40.600)
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Transferencias entre componentes de patrimonio neto	-	-	93.722	-	-	(93.722)	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	(104.338)	(906)	(859)	-	(106.103)	15.043	123	67.571	(23.366)
Saldo de cierre a 31-12-2017 (*)	29.159	2.804	1.387.123	43.149	67.891	177.819	1.707.945	13.511	(7.660)	3.157.673	4.871.469
Saldo a 31-12-2017	29.159	2.804	1.387.123	43.149	67.891	177.819	1.707.945	13.511	(7.660)	3.157.673	4.871.469
Efectos de la corrección de errores	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-	-
Ajustes de primera aplicación de la NIIF9	-	-	(16.336)	-	-	-	(16.336)	2.715	-	-	(13.621)
Saldo de apertura	29.159	2.804	1.370.787	43.149	67.891	177.819	1.691.609	16.226	(7.660)	3.157.673	4.857.848
Resultado global total del ejercicio	-	-	-	-	-	105.245	105.245	(30.234)	-	1.338	76.349
Otras variaciones de patrimonio neto	-	-	(264.949)	(5.944)	471.706	(177.819)	22.994	(2.715)	7.662	(3.154.365)	(3.126.424)
Dividendos (o remuneraciones a los accionistas)	-	-	-	-	-	(40.600)	(40.600)	-	-	-	(40.600)
Operaciones con instrumentos de capital propio	-	-	(544.307)	(5.164)	455.698	-	(93.773)	-	6.669	(3.208.852)	(3.295.956)
Transferencias entre componentes de patrimonio neto	-	-	137.219	-	-	(137.219)	-	-	-	-	-
Otros aumentos o disminuciones del patrimonio neto	-	-	142.139	(780)	16.008	-	157.367	(2.715)	993	54.487	210.132
Saldo de cierre a 31-12-2018	29.159	2.804	1.105.838	37.205	539.597	105.245	1.819.848	(16.723)	2	4.646	1.807.773

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

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas a 31 de diciembre de 2018 y 2017. (Circular 4/2017 del Banco de España). Grupo BANCA MARCH.

GRUPO BANCA MARCH

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Consolidadas

Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

	<i>Miles de euros</i>			
	2018	2017 (*)	Variación	Variación %
INGRESOS POR INTERESES	234.517	238.378	(3.861)	-1,6%
GASTOS POR INTERESES	89.685	91.798	(2.113)	-2,3%
MARGEN DE INTERESES	144.832	146.580	(1.748)	-1,2%
INGRESOS POR DIVIDENDOS	9.464	13.175	(3.711)	-28,2%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	1.319	118.895	(117.576)	-98,9%
Entidades asociadas	1.319	118.895	(117.576)	-98,9%
INGRESOS POR COMISIONES	322.970	324.973	(2.003)	-0,6%
GASTOS POR COMISIONES	114.021	93.227	20.794	22,3%
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETO)	4.104	12.733	(8.629)	-67,8%
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR (NETO)	21.418	6.312	15.106	239,3%
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETO)	2.285		2.285	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETO)	(3.259)	27.054	(30.313)	-112,0%
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS (NETO)	846	(110)	956	-869,1%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	35.381	24.785	10.596	42,8%
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	6.729	68.721	(61.992)	-90,2%
OTROS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	19.312	40.381	(21.069)	-52,2%
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	439.707	328.366	111.341	33,9%
GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	444.441	339.042	105.399	31,1%
MARGEN BRUTO	408.022	598.834	(190.812)	-31,9%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	237.327	281.701	(44.374)	-15,8%
Gastos de personal	148.733	168.123	(19.390)	-11,5%
Otros gastos de administración	88.594	113.578	(24.984)	-22,0%
AMORTIZACIÓN	25.560	37.906	(12.346)	-32,6%
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES (NETO)	17.718	28.184	(10.466)	-37,1%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	(9.769)	6.764	(16.533)	-244,4%
Activos financieros a coste amortizado	(4.282)	2.968	(7.250)	-244,3%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(5.487)	3.796	(9.283)	-244,5%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	137.186	244.279	(107.093)	-43,8%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS	-	29.859	(29.859)	-100,0%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	-	1.941	(1.941)	-100,0%
Activos tangibles	-	454	(454)	-100,0%
Activos intangibles	-	1.487	(1.487)	-100,0%
Otros	-	-	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES (NETO)	(269.912)	338.071	(607.983)	-179,8%
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	240.326	-	240.326	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	30.458	11.028	19.430	176,2%
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	138.058	561.578	(423.520)	-75,4%
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	31.475	7.113	24.362	342,5%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	106.583	554.465	(447.882)	-80,8%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	106.583	554.465	(447.882)	-80,8%
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	105.245	177.819	(72.574)	-40,8%
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	1.338	376.646	(375.308)	-99,6%

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

A continuación, se desglosan los epígrafes más importantes de la Cuenta de Pérdidas y Ganancias respecto de las cuentas anuales consolidadas auditadas de los ejercicios 2018 y 2017:

Margen de intereses

Durante este ejercicio se ha mantenido el contexto de bajos tipos de interés que han provocado que el margen de intereses consolidado de Banca March se haya mantenido en niveles muy similares a los del ejercicio 2017, alcanzando los 144.832 miles de euros al 31 de diciembre de 2018.

Ingresos por intereses

En relación a los ingresos por intereses se produce una caída de 3.861 miles de euros con respecto al ejercicio 2018 (234.517 miles de euros al 31 de diciembre de 2018 y 238.378 miles de euros al 31 de diciembre de 2017) que viene explicada por la caída tanto de los intereses de los saldos interbancarios así como de la cartera de renta fija cuyos ingresos han disminuido en un 58,6% y 38,8%, respectivamente, debido al comportamiento negativo de las curvas de tipos de interés- Asimismo, los ingresos del crédito a la clientela ha experimentado un incremento del 3,8% con respecto al ejercicio anterior.

Dentro de los ingresos por intereses, se incluyen las comisiones de estudio y apertura que forman parte del rendimiento efectivo de la operación por un importe de 14.318 y 14.322 miles de euros en los ejercicios 2018 y 2017, respectivamente.

Adicionalmente, se registran los ingresos por rectificaciones de productos como consecuencia de coberturas contables de las emisiones de cédulas hipotecarias que el Grupo mantiene registradas en «Depósitos - Clientela».

Gastos por intereses

Los ingresos por comisiones ascienden a 322.970 miles de euros a 31 de diciembre de 2018, cifra muy en línea con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las comisiones por servicios de valores y servicios de pago alcanzan los 72.670 miles de euros (-9,11%) e incluyen los ingresos derivados fundamentalmente de efectos, tarjetas de crédito y débito, administración de cuentas a la vista, aseguramiento y colocación de valores así como de administración y custodia.

Dentro de la partida de ingresos por comisiones destacan los ingresos por comercialización de productos financieros no bancarios como los fondos de inversión, productos de seguro y otros, que ascienden al 31 de diciembre de 2018 a 211.503 miles de euros (+9,59%) por mayor actividad en este segmento.

Ingresos por comisiones

Los ingresos por comisiones ascienden a 322.970 miles de euros a 31 de diciembre de 2018, cifra muy en línea con respecto al mismo período del ejercicio anterior. Las comisiones por servicios de valores y servicios de pago alcanzan los 72.670 miles de euros (-9,11%) e incluyen los ingresos derivados fundamentalmente de efectos, tarjetas de crédito y débito, administración de cuentas a la vista, aseguramiento y colocación de valores así como de administración y custodia.

Dentro de la partida de ingresos por comisiones destacan los ingresos por comercialización de productos financieros no bancarios como los fondos de inversión, productos de seguro y otros, que ascienden al 31 de diciembre de 2018 a 211.503 miles de euros (+9,59%) por mayor actividad en este segmento.

Gastos por comisiones

Dentro de los gastos por comisiones del ejercicio 2018 se recogen 11.356 miles de euros de comisiones pagadas por compensación y liquidación, 19 miles de euros por garantías financieras recibidas y 102.646 miles de euros en concepto de otras comisiones.

La mayor parte de los gastos por “otras comisiones” se corresponden con comisiones cedidas a otras entidades y corresponsales.

Otros ingresos de explotación y otros gastos de explotación

Los resultados contabilizados como “Otros ingresos y gastos de explotación” ascendieron en términos netos a 12.592 miles de euros de gastos en el ejercicio 2018, recogiendo el gasto por la aportación al FGD y al Fondo Único de Resolución (11.658 miles de euros), gastos asociados a inversiones inmobiliarias (2.882 miles de euros) y otros gastos de naturaleza diversa.

En el ejercicio 2017 estas líneas recogían, además de los conceptos descritos anteriormente, ingresos y gastos de la actividad procedente de las sociedades Satlink, S.L. y Energuco II, S.A. ambas procedentes del Grupo Corporación Financiera Alba.

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

El incremento producido en 2018 tanto de la línea de ingresos como de gastos de activos y pasivos amparados por contratos de seguro o reaseguro es fruto de una mayor actividad de la sociedad del Grupo March Vida. Se ha incrementado especialmente la comercialización de unit linked, que ha supuesto un volumen de primas de 224.500 miles de euros, y de productos de ahorro y previsión garantizados que han aportado 170.300 miles de euros.

Provisiones o reversión de provisiones

La disminución de las dotaciones a provisiones, netas de recuperaciones, en 10.466 miles de euros, viene explicada por las menores dotaciones realizadas por BANCA MARCH durante el ejercicio 2018 para cubrir contingencias con el personal.

Resultados de entidades valoradas por el método de la participación

En el ejercicio 2018, el resultado de entidades valoradas por el método de la participación (es decir, por la fracción de su neto patrimonial que representa la participación del Grupo en su capital, una vez considerados los dividendos percibidos y otras eliminaciones patrimoniales) ascendió a 1.319 miles de euros, mientras que en el ejercicio 2017 ascendió a 118.895 miles de euros. Dicha variación se debe al cambio de consolidación de Corporación Financiera Alba en el ejercicio 2018.

Resultados de operaciones financieras y diferencias de cambio

Los ingresos por operaciones financieras (procedentes, principalmente, de la actividad de negociación y de la enajenación de valores de la cartera de activos financieros a valor razonable con cambio en otro resultado global, así como de la revalorización de la cartera de otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias) se situaron en 25.394 miles de euros, mientras que las diferencias de cambio generadas en las operaciones en divisas alcanzaron los 35.381 miles de euros.

Resultado de la actividad de explotación

A 31 de diciembre de 2018, el Resultado de la actividad de explotación del Grupo BANCA MARCH es de 137.186 miles de euros.

Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones y Fondo de comercio negativo reconocido en resultados

La pérdida de control de Corporación Financiera Alba ha supuesto el registro del valor razonable de la contraprestación recibida y de la inversión remanente (15,02%), lo que ha generado una pérdida por importe de 271.155 miles de euros registrado en el epígrafe «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2018.

Asimismo, en la primera consolidación por el método de la participación de dicha participación ha generado una diferencia negativa de consolidación (“badwill” o fondo de comercio negativo) por importe de 240.326 miles de euros registrada en el epígrafe «Fondo de comercio negativo reconocido en resultados» de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada al 31 de diciembre de 2018.

A 31 de diciembre de 2017, el epígrafe «Ganancias o pérdidas al dar de baja en cuentas activos no financieros y participaciones (neto)» de la cuenta de pérdidas y ganancias adjunta incluía los resultados brutos, por importe de 332.395 miles de euros, de la venta de un 7,52% de la participación en ACS, Actividades de Construcción y Servicios por importe de 743.400 miles de euros.

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

El saldo de este epígrafe de la cuenta de resultados en los ejercicios 2018 se compone de 9.883 miles de euros de ganancias por ventas de activos no corrientes en venta, 8.681 de pérdidas por deterioro de activos no corrientes en venta y de 29.256 miles de euros que corresponde con el resultado atribuible a la participación mantenida en el subgrupo Corporación Financiera Alba desde el inicio del ejercicio hasta la fecha de pérdida de control

Los importes de ganancias y pérdidas por la venta de activos no corrientes corresponden a inmuebles procedentes de la regularización de créditos, cuyo importe no es significativo a nivel individual, en ningún caso.

Impuestos sobre beneficios

El resultado contable del ejercicio 2018 antes de impuestos ascendió a 138.058 miles de euros, frente a los 561.578 miles de euros el ejercicio 2017.

El impuesto sobre beneficios durante el 2018 fue de 31.475 miles de euros. La variación en el gasto por impuesto sobre beneficios en el ejercicio 2018 con respecto a 2017 se debe fundamentalmente a la desconsolidación de Corporación Financiera Alba, cuyas principales fuentes de ingresos están exentas de tributación.

Estados de flujos de efectivos consolidados de los ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017

GRUPO BANCA MARCH		
Estados de flujos de efectivo consolidados		
Ejercicios anuales finalizados el 31 de diciembre de 2018 y 2017		
	<i>Miles de euros</i>	
	2018	2017 (*)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN (1)	1.061.193	(1.259.895)
RESULTADO DEL EJERCICIO	106.583	554.465
AJUSTES PARA OBTENER LOS FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE EXPLOTACIÓN	(10.844)	(445.618)
Amortización	25.560	37.906
Otros ajustes	(36.404)	(483.524)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS ACTIVOS DE EXPLOTACIÓN	672.866	(1.631.011)
Activos financieros mantenidos para negociar	(37.376)	(66.205)
Activos financieros no destinados a negociación valorados obligatoriamente a valor razonable con cambios en resultados	(12.318)	-
Activos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	-	58.285
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(4.367)	(242.309)
Activos financieros a coste amortizado	724.478	(1.360.447)
Otros activos de explotación	2.449	(20.335)
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA EN LOS PASIVOS DE EXPLOTACIÓN	255.107	316.216
Pasivos financieros mantenidos para negociar	60.672	(132.982)
Pasivos financieros designados a valor razonable con cambios en resultados	5.656	2.855
Pasivos financieros a coste amortizado	115.921	416.373
Otros pasivos de explotación	72.858	29.970
COBROS/PAGOS POR IMPUESTO SOBRE LAS GANANCIAS	37.481	(53.947)
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE INVERSIÓN (2)	(342.068)	377.832
Pagos	604.323	587.274
Activos tangibles	17.531	15.258
Activos intangibles	32.740	24.184
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	543.400	509.729
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	30	25.476
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	1.241	-
Otros pagos relacionados con actividades de inversión	9.381	12.627
Cobros	262.255	965.106
Activos tangibles	873	16.491
Activos intangibles	-	-
Inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	776.300
Entidades dependientes y otras unidades de negocio	122.701	-
Activos no corrientes y pasivos que se han clasificado como mantenidos para la venta	138.681	50.585
Otros cobros relacionados con actividades de inversión	-	121.730
FLUJOS DE EFECTIVO DE LAS ACTIVIDADES DE FINANCIACIÓN (3)	(40.600)	305.033
Pagos	40.600	40.600
Dividendos	40.600	40.600
Otros pagos relacionados con instrumentos de financiación	-	-
Cobros	-	345.633
Otros cobros relacionados con instrumentos de financiación	-	345.633
AUMENTO/DISMINUCIÓN NETA DEL EFECTIVO O EQUIVALENTES (1+2+3)	678.525	(577.030)
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL INICIO DEL PERÍODO	1.458.808	2.035.838
EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	2.137.333	1.458.808
COMPONENTES DEL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO		
Efectivo	78.694	87.810
Saldos equivalentes al efectivo en bancos centrales	1.859.996	1.020.063
Otros activos financieros	198.643	350.935
TOTAL EFECTIVO Y EQUIVALENTES AL FINAL DEL PERÍODO	2.137.333	1.458.808

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

En los estados de flujos de efectivo consolidados se utilizan las siguientes expresiones en el sentido que se indica a continuación:

- Actividades de explotación: actividades típicas de las entidades de crédito, así como otras actividades que no pueden ser calificadas como de inversión o de financiación. También se consideran actividades de explotación los intereses pagados por cualquier financiación recibida aunque sean consideradas como actividades de financiación.
- Actividades de inversión: las de adquisición, enajenación o disposición por otros medios de activos a largo plazo y otras inversiones no incluidas en el efectivo y sus equivalentes.
- Actividades de financiación: actividades que producen cambios en el tamaño y composición del patrimonio neto y de los pasivos que no forman parte de las actividades de explotación, tales como las emisiones de deuda.
- Flujos de efectivo: entradas y salidas de dinero en efectivo y de sus equivalentes; entendiéndose por éstos las inversiones a corto plazo de gran liquidez y bajo riesgo de alteraciones en su valor y, exclusivamente, al formar parte integral de la gestión del efectivo, los descubiertos bancarios reintegrables a la vista que minoran el importe del efectivo y sus equivalentes.

A efectos de la elaboración del estado de flujos de efectivo consolidado, se ha considerado como “efectivo y equivalentes de efectivo” aquellas inversiones a corto plazo de gran liquidez y con bajo riesgo a cambios en su valor. De esta manera, el Grupo considera efectivo o equivalentes de efectivo los saldos registrados en el epígrafe “caja y depósitos en bancos centrales” del balance consolidado así como los depósitos “a la vista” en entidades de crédito.

11.1.2. Cambio de fecha de referencia contable

Banca March no ha cambiado su fecha de referencia contable durante el periodo cubierto por la información financiera histórica incluida en el presente Documento de Registro.

11.1.3. Normas contables

La información financiera histórica de Banca March incluida por referencias en el presente Documento de Registro ha sido elaborada de acuerdo con las NIIF-UE, refrendadas en la Unión en virtud del reglamento (CE) nº 1606/2002, tomando en consideración las circulares pertinentes y sus posteriores modificaciones.

11.1.4. Cambio del marco contable

Banca March no tiene la intención de adoptar un nuevo marco de normas contables en los próximos estados financieros que publique.

11.1.5. Cuando la información financiera auditada se prepare con arreglo a normas nacionales de contabilidad, dicha información debe incluir por lo menos: (a) el balance; (b) la cuenta de resultados; (c) una declaración que muestre todos los cambios en el patrimonio neto; (d) el estado de flujos de tesorería; y (e) las políticas contables utilizadas y notas explicativas.

Según se indica en el punto 11.1.3 del presente Documento de Registro, la información financiera histórica de Banca March incluida en el presente Documento de Registro ha sido elaborada de acuerdo con las NIIF-UE, tomando en consideración las circulares pertinentes y sus posteriores modificaciones.

11.1.6. Estados financieros consolidados

Los estados financieros consolidados de Banca March correspondientes a los ejercicios 2017 y 2018 (véase punto 11.1) así como los estados financieros consolidado no auditados intermedios del Grupo Banca March correspondiente al periodo de 6 meses terminado el 30 de junio de 2019 (véase el punto 11.2.1), mencionados en el presente Documento de Registro.

11.1.7. Antigüedad de la información financiera

La fecha de cierre del balance correspondiente al último ejercicio de información financiera auditada (ejercicio 2018) no precede en más de 16 meses a la fecha del presente Documento de Registro.

11.2 Información intermedia y demás información financiera.

11.2.1 Información intermedia y demás información financiera

A continuación se presenta la información financiera intermedia (no auditada) a 30 de junio , 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, ambos incorporados por referencia en el presente Documento de Registro (Véase punto14).

Balance consolidado a 30 de junio de 2019 del Grupo BANCA MARCH.

GRUPO BANCA MARCH				
Balances Consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018				
ACTIVO	<i>Miles de euros</i>			
	30-06-2019	31-12-2018 (*)	Variación	Variación %
EFFECTIVO, SALDOS EN EFFECTIVO EN BANCOS CENTRALES Y OTROS DEPÓSITOS A LA VISTA	1.870.492	2.137.333	(266.841)	-12,5%
ACTIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	231.674	176.284	55.390	31,4%
Valores representativos de deuda	779	3.125	(2.346)	-75,1%
Instrumentos de patrimonio	465	477	(12)	-2,5%
Derivados	230.430	172.682	57.748	33,4%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	34.246	26.823	7.423	27,7%
Valores representativos de deuda	10.627	10.727	(100)	-0,9%
Instrumentos de patrimonio	23.619	16.096	7.523	46,7%
ACTIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (Nota 10)	-	-	-	-
ACTIVOS FINANCIEROS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN OTRO RESULTADO GLOBAL	3.431.789	3.044.950	386.839	12,7%
Valores representativos de deuda	3.312.309	2.883.105	429.204	14,9%
Instrumentos de patrimonio	119.480	161.845	(42.365)	-26,2%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	152.090	180.290	(28.200)	-15,6%
ACTIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	10.085.003	8.760.352	1.324.651	15,1%
Valores representativos de deuda	291.203	252.065	39.138	15,5%
Préstamos y anticipos	9.793.800	8.508.287	1.285.513	15,1%
Entidades de crédito	1.164.217	736.338	427.879	58,1%
Clientela	8.629.583	7.771.949	857.634	11,0%
<i>Promemoria: Prestados o en garantía</i>	-	-	-	-
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	17.973	5.630	12.343	219,2%
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	72.401	85.216	(12.815)	-15,0%
INVERSIONES EN DEPENDIENTES, NEGOCIOS CONJUNTOS Y ASOCIADAS	622.020	609.058	12.962	2,1%
Entidades asociadas	622.020	609.058	12.962	2,1%
ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	691	1.172	(481)	-41,0%
ACTIVO TANGIBLE	230.075	182.384	47.691	26,1%
Inmovilizado Material	230.075	182.384	47.691	26,1%
De uso propio	220.810	175.626	45.184	25,7%
Cedido en arrendamiento operativo	9.265	6.758	2.507	37,1%
Inversiones inmobiliarias	-	-	-	-
ACTIVO INTANGIBLE	138.625	121.913	16.712	13,7%
Fondo de comercio	74.004	68.005	5.999	8,8%
Otro activo intangible	64.621	53.908	10.713	19,9%
ACTIVOS POR IMPUESTOS	147.620	141.398	6.222	4,4%
Activos por impuestos corrientes	14.641	10.318	4.323	41,9%
Activos por impuestos diferidos	132.979	131.080	1.899	1,4%
OTROS ACTIVOS	134.282	159.673	(25.391)	-15,9%
Contratos de seguros vinculados a pensiones	-	-	-	-
Resto de los otros activos	134.282	159.673	(25.391)	-15,9%
ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	76.620	80.730	(4.110)	-5,1%
TOTAL ACTIVO	17.093.511	15.532.916	1.560.595	10,0%
PROMEMORIA:				
Compromisos de préstamo concedidos	1.119.449	1.129.767	(10.318)	-0,9%
Garantías financieras concedidas	125.414	153.044	(27.630)	-18,1%
Otros compromisos concedidos	286.240	371.472	(85.232)	-22,9%

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

GRUPO BANCA MARCH

Balances Consolidados a 30 de junio de 2019 y 31 de diciembre de 2018

PASIVO	Miles de euros			
	30-06-2019	31-12-2018 (*)	Variación	Variación %
PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR	233.613	176.857	56.756	32,1%
Derivados	233.613	176.857	56.756	32,1%
PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	10.338	8.511	1.827	21,5%
PASIVOS FINANCIEROS A COSTE AMORTIZADO	13.191.403	11.922.751	1.268.652	10,6%
Depósitos	12.020.557	11.045.188	975.369	8,8%
Bancos centrales	-	-	-	-
Entidades de crédito	732.987	580.492	152.495	26,3%
Clientela	11.287.570	10.464.696	822.874	7,9%
Valores representativos de deuda emitidos	552.013	376.836	175.177	46,5%
Otros pasivos financieros	618.833	500.727	118.106	23,6%
DERIVADOS - CONTABILIDAD DE COBERTURAS	88.272	58.115	30.157	51,9%
CAMBIOS DEL VALOR RAZONABLE DE LOS ELEMENTOS CUBIERTOS DE UNA CARTERA CON COBERTURA DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS	-	-	-	-
PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	1.435.340	1.269.233	166.107	13,1%
PROVISIONES	109.367	117.944	(8.577)	-7,3%
Pensiones y otras obligaciones de prestaciones definidas post-empleo	19.570	16.182	3.388	20,9%
Cuestiones procesales y litigios por impuestos pendientes	29.179	30.646	(1.467)	-4,8%
Compromisos y garantías concedidos	2.815	4.147	(1.332)	-32,1%
Restantes provisiones	57.803	66.969	(9.166)	-13,7%
PASIVOS POR IMPUESTOS	48.713	23.306	25.407	109,0%
Pasivos por impuestos corrientes	18.976	9.676	9.300	96,1%
Pasivos por impuestos diferidos	29.737	13.630	16.107	118,2%
OTROS PASIVOS	135.636	148.426	(12.790)	-8,6%
PASIVOS INCLUIDOS EN GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS QUE SE HAN CLASIFICADO COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA	-	-	-	-
TOTAL PASIVO	15.252.682	13.725.143	1.527.539	11,1%
PATRIMONIO NETO				
FONDOS PROPIOS	1.819.493	1.819.848	(355)	0,0%
Capital emitido	29.159	29.159	-	0,0%
Capital desembolsado	29.159	29.159	-	0,0%
Prima de emisión	2.804	2.804	-	0,0%
Ganancias acumuladas	1.151.877	1.105.838	46.039	4,2%
Reservas de revalorización	36.803	37.205	(402)	-1,1%
Otras reservas	537.563	539.597	(2.034)	-0,4%
Reservas o pérdidas acumuladas de inversiones en negocios conjuntos y asociadas	537.563	539.597	(2.034)	-0,4%
Resultado atribuible a los propietarios de la dominante	61.287	105.245	(43.958)	-41,8%
Dividendos a cuenta	-	-	-	-
OTRO RESULTADO GLOBAL ACUMULADO	21.321	(16.723)	38.044	-227,5%
Elementos que no se reclasificarán en resultados	(977)	(2.741)	1.764	-64,4%
Ganancias o pérdidas actuariales en planes de pensiones de prestaciones definidas	34	34	-	0,0%
Cambios del valor razonable de los instrumentos de patrimonio valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	(1.011)	(2.775)	1.764	-63,6%
Elementos que pueden reclasificarse en resultados	22.298	(13.982)	36.280	-259,5%
Cambios del valor razonable de los instrumentos de deuda valorados a valor razonable con cambios en otro resultado global	42.713	8.357	34.356	411,1%
Derivados de cobertura. Coberturas de flujos de efectivo (porción efectiva)	(20.415)	(22.339)	1.924	-8,6%
Participación en otros ingresos y gastos reconocidos en inversiones en negocios conjuntos y asociadas	-	-	-	-
INTERESES MINORITARIOS	15	4.648	(4.633)	-99,7%
Otro resultado global acumulado	-	2	(2)	-100,0%
Otros elementos	15	4.646	(4.631)	-99,7%
TOTAL PATRIMONIO NETO	1.840.829	1.807.773	33.056	1,8%
TOTAL PASIVO Y PATRIMONIO NETO	17.093.511	15.532.916	1.560.595	10,0%

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

Durante el ejercicio 2019 se ha producido la compra de títulos de renta fija clasificados como “Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global”, concretamente, bonos y obligaciones de Administraciones Públicas.

En referencia a la partida de “Préstamos y anticipos – Entidades de Crédito”, se produce un incremento de la operativa de productos de préstamos de recompra inversa, como medida de gestión de la liquidez del Grupo.

Información financiera intermedia desde la fecha de los últimos estados (31 de diciembre de 2018)

Cuenta de pérdidas y ganancias consolidadas a 30 de junio de 2019 del Grupo BANCA MARCH.

GRUPO BANCA MARCH

Cuentas de Pérdidas y Ganancias Intermedias Consolidadas

	Miles de euros		Variación	Variación %
	30-06-2019	30-06-2018 (*)		
INGRESOS POR INTERESES	116.045	120.181	(4.136)	-3,4%
GASTOS POR INTERESES	40.533	51.865	(11.332)	-21,8%
MARGEN DE INTERESES	75.512	68.316	7.196	10,5%
INGRESOS POR DIVIDENDOS	4.312	10.034	(5.722)	-57,0%
RESULTADOS DE ENTIDADES VALORADAS POR EL MÉTODO DE LA PARTICIPACIÓN	16.315	68.529	(52.214)	-76,2%
Entidades asociadas	16.315	68.529	(52.214)	-76,2%
INGRESOS POR COMISIONES	156.943	160.480	(3.537)	-2,2%
GASTOS POR COMISIONES	56.789	54.736	2.053	3,8%
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETO)	2.939	2.472	467	18,9%
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS MANTENIDOS PARA NEGOCIAR (NETO)	12.402	9.300	3.102	33,4%
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS FINANCIEROS NO DESTINADOS A NEGOCIACIÓN VALORADOS OBLIGATORIAMENTE A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETO)	891	1.895	(1.004)	-53,0%
GANANCIAS O PÉRDIDAS POR ACTIVOS Y PASIVOS FINANCIEROS DESIGNADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS (NETO)	(806)	(714)	(92)	12,9%
GANANCIAS O PÉRDIDAS RESULTANTES DE LA CONTABILIDAD DE COBERTURAS (NETO)	1.002	655	347	53,0%
DIFERENCIAS DE CAMBIO (NETO)	10.292	16.791	(6.499)	-38,7%
OTROS INGRESOS DE EXPLOTACIÓN	1.910	50.540	(48.630)	-96,2%
OTROS CARGAS DE EXPLOTACIÓN	7.279	24.895	(17.616)	-70,8%
INGRESOS DE ACTIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	348.291	206.125	142.166	69,0%
GASTOS DE PASIVOS AMPARADOS POR CONTRATOS DE SEGURO O REASEGURO	350.049	208.472	141.577	67,9%
MARGEN BRUTO	215.886	306.320	(90.434)	-29,5%
GASTOS DE ADMINISTRACIÓN	120.846	140.925	(20.079)	-14,2%
Gastos de personal	78.916	87.290	(8.374)	-9,6%
Otros gastos de administración	41.930	53.635	(11.705)	-21,8%
AMORTIZACIÓN	18.086	21.604	(3.518)	-16,3%
PROVISIONES O REVERSIÓN DE PROVISIONES (NETO)	3.360	10.516	(7.156)	-68,0%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS FINANCIEROS NO VALORADOS A VALOR RAZONABLE CON CAMBIOS EN RESULTADOS	4.608	(3.036)	7.644	-251,8%
Activos financieros a coste amortizado	4.624	1.091	3.533	323,8%
Activos financieros a valor razonable con cambios en otro resultado global	(16)	(4.127)	4.111	-99,6%
RESULTADO DE LA ACTIVIDAD DE EXPLOTACION	68.986	136.311	(67.325)	-49,4%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE INVERSIONES EN NEGOCIOS CONJUNTOS O ASOCIADAS	(180)	(2.664)	2.484	-93,2%
DETERIORO DEL VALOR O REVERSIÓN DEL DETERIORO DEL VALOR DE ACTIVOS NO FINANCIEROS	-	-	-	-
Activos tangibles	-	-	-	-
Activos intangibles	-	-	-	-
Otros	-	-	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS AL DAR DE BAJA EN CUENTAS ACTIVOS NO FINANCIEROS Y PARTICIPACIONES (NETO)	-	-	-	-
FONDO DE COMERCIO NEGATIVO RECONOCIDO EN RESULTADOS	-	-	-	-
GANANCIAS O PÉRDIDAS PROCEDENTES DE ACTIVOS NO CORRIENTES Y GRUPOS ENAJENABLES DE ELEMENTOS CLASIFICADOS COMO MANTENIDOS PARA LA VENTA NO ADMISIBLES COMO ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	3.169	4.238	(1.069)	-25,2%
GANANCIAS O PÉRDIDAS ANTES DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	72.335	143.213	(70.878)	-49,5%
GASTOS O INGRESOS POR IMPUESTOS SOBRE LAS GANANCIAS DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	10.683	16.816	(6.133)	-36,5%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE LAS ACTIVIDADES CONTINUADAS	61.652	126.397	(64.745)	-51,2%
GANANCIAS O PÉRDIDAS DESPUÉS DE IMPUESTOS PROCEDENTES DE ACTIVIDADES INTERRUMPIDAS	-	-	-	-
RESULTADO DEL EJERCICIO	61.652	126.397	(64.745)	-51,2%
ATRIBUIBLE A LOS PROPIETARIOS DE LA DOMINANTE	5	61.420	(61.415)	-100,0%
ATRIBUIBLE A INTERESES MINORITARIOS (PARTICIPACIONES NO DOMINANTES)	61.287	64.977	(3.690)	-5,7%

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

A 30 de junio de 2019 el resultado atribuido al Grupo asciende a 61.287 miles de euros, un 5,68% inferior al primer semestre del ejercicio anterior, justificado principalmente por el cambio del método de consolidación de la participación mantenida en Corporación Financiera Alba, que se consolidaba por el método de integración global y de la que se mantenía una participación controladora del 20,02% a 30 de junio de 2018.

Durante este ejercicio se ha mantenido el contexto de bajos tipos de interés. Asimismo fruto del incremento de la masa de préstamos a la clientela, así como una continuación del trasvase de recursos de clientes de depósitos a productos vista, el margen de intereses consolidado de Banca March se ha incrementado hasta los 75.512 miles de euros al 30 de junio de 2019.

En cuanto a los ingresos por comisiones ascienden a 156.943 miles de euros, cifra muy en línea con respecto al mismo período del ejercicio anterior.

Dentro de la partida de ingresos por comisiones destacan los ingresos por comercialización de productos financieros no bancarios como los fondos de inversión, productos de seguro y otros, que ascienden a 98.844 miles de euros al 30 de junio de 2019.

A 30 de junio de 2019 los gastos de personal y otros gastos generales de administración se sitúan en 120.846 miles de euros, con una reducción del 14,2% respecto al ejercicio anterior justificando principalmente por la desconsolidación de Corporación Financiera Alba.

A 30 de junio de 2019, el resultado de la actividad de explotación asciende a 68.986 miles de euros. Durante el primer semestre del ejercicio 2019, el Grupo no ha registrado ni deterioros ni reversiones de deterioro de la cartera de participaciones ni tampoco ha realizado ventas de participaciones.

11.3. Auditoría de la información financiera histórica anual

11.3.1 Informe de Auditoría

Las Cuentas Anuales de BANCA MARCH correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 y las Cuentas Anuales consolidadas de BANCA MARCH y las sociedades de su grupo correspondientes a los ejercicios 2018 y 2017 han sido auditadas, con informes favorables, sin salvedades, las cuales se incorporan por referencia, punto 14.

La Cuentas Anuales de los ejercicios 2018 y 2017 correspondientes al subgrupo Corporación Financiera Alba han sido auditados por la firma de auditoría externa KPMG Auditores, S.L. y Ernst & Young, S.L., respectivamente, con informes favorables, y sin salvedades.

11.3.2 Otra información en el Documento de Registro que haya sido examinada por los auditores

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

11.3.3 Información financiera no extraída de los estados financieros

No aplica.

11.4. Procedimientos judiciales y de arbitraje

11.4.1 Información sobre cualquier procedimiento administrativo, judicial o de arbitraje que puedan tener efectos significativos en la posición financiera del emisor

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

11.5. Cambio significativo en la posición financiera del emisor

11.5.1 Descripción de cambios significativos en la posición financiera del grupo en el último ejercicio

Desde el último ejercicio auditado (31 de diciembre de 2018) hasta la publicación del presente documento de registro Banca March ha realizado tres emisiones de cédulas hipotecarias suscritas por el BEI (ver punto 4.1.7)

12. INFORMACIÓN ADICIONAL

12.1 Capital Social

A la fecha del presente Documento de Registro, el capital social de Banca March, S.A. asciende a 29.158.530 euros, representado por 971.951 acciones, con un valor nominal de 30 euros cada una de ellas, de la misma clase y serie, íntegramente suscritas y desembolsadas.

No existen acciones que no representen el capital social.

A la fecha del presente Documento de Registro, Banca March, S.A. no tiene emitidos valores canjeables o convertibles en acciones.

A la fecha del presente Documento de Registro no existen, ni se ha acordado conceder, ninguna opción sobre acciones del Banca March, S.A.

12.2 Escritura de constitución y estatutos.

En el punto 4.1.2. del presente Documento de Registro se incluyen los datos de inscripción de Banca March, S.A. en el Registro Mercantil de Palma de Mallorca.

De conformidad con lo dispuesto en el artículo 3º de los Estatutos Sociales de Banca March, S.A., su objeto social consiste en:

“Banca March, S.A. tiene por objeto social la realización de cuantas operaciones de crédito, descuento y demás bancarias están atribuidas y consentidas por la Ley a esta clase de entidades.

Las anteriores actividades podrán ser desarrolladas de modo indirecto, mediante la titularidad de acciones o participaciones en sociedades con objeto idéntico o análogo”.

En el artículo 10º de los Estatutos Sociales de Banca March, S.A. se recoge el régimen de transmisibilidad de las acciones, tanto intervivos como mortis causa, estableciéndose, en las transmisiones intervivos, un régimen de libre transmisión a favor de los ascendientes, descendientes o sociedades pertenecientes a los mismos accionistas, a sus ascendientes o descendientes, mientras que, para otros supuestos, la transmisión pasa por respetar previamente el derecho de adquisición preferente. En relación con las transmisiones mortis causa, se establece la plena validez y eficacia frente a la sociedad cuando el adquirente sea descendiente o ascendiente del causante. El heredero o legatario para quien no fuera válida y eficaz la transmisión de acciones según lo previsto en la regla anterior, tendrá derecho a que se le satisfaga el valor razonable de las acciones al mismo asignadas por el causante, mediante la presentación de un adquirente de tales acciones.

En el caso de enajenación de acciones de Banca March, S.A. en un procedimiento judicial, extrajudicial, o administrativo de ejecución, el derecho de preferente adquisición reconocido en este artículo se podrá ejercitar frente al adquirente en tales procedimientos, a partir de la fecha en que el mismo notifique a Banca March, S.A. la transmisión y solicite la inscripción en el Libro-Registro de acciones nominativas.

Los Estatutos Sociales de Banca March, S.A. pueden ser consultados en la página web de Banca March, S.A. (<http://www.bancamarch.es>). Por otro lado, la escritura de constitución de Banca March, S.A. está disponible en el Registro Mercantil y en el domicilio social de la Sociedad.

13. 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.

(Véase acuerdo de sindicación de todas las acciones de la sociedad, epígrafe 10.2 del presente documento).

14. DOCUMENTOS DISPONIBLES E INCORPORACIÓN POR REFERENCIAS.

En caso de ser necesario, se pueden consultar los siguientes documentos durante el período de validez del documento de registro:

- a) Estatutos vigentes y escritura de constitución de la Entidad.

Disponible en Banca March con domicilio social en Palma de Mallorca, en la Avda. Alejandro Rosselló, nº 8 y en el Registro Mercantil.

Se incorpora por referencia al presente documento de registro los siguientes documentos:

- b) Las Cuentas Anuales consolidadas de 2018 y 2017 :

- 2018:

Web: <https://www.bancamarch.es/recursos/doc/bancamarch/20141023/informacion-anual/informe-anual-2018.pdf>

- CNMV:

<http://www.cnmv.es/AUDITA/2018/18270.pdf>

- 2017:

- Web:

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

- c) Informes de gobierno corporativo correspondientes a los ejercicios de 2018 y 2017. Los informes están, además, disponibles en la página web de la CNMV www.cnmv.es/portal/Consultas/EE/InformacionGobCorp.aspx?nif=A07004021.

- d) Información financiera intermedia pública a 30 de junio de 2019, no auditada: <http://www.cnmv.es/portal/AIDia/DetalleIFIAIDia.aspx?nreg=2019107172>

15. MEDIDAS ALTERNATIVAS DEL RENDIMIENTO (MAR)

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

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

- (1) **Ratio de morosidad de crédito a la clientela (A/B1) (ratio de mora):** [Crédito a la clientela dudoso / Saldo bruto crédito a la clientela]. La tasa de morosidad permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido. Pone en relación los riesgos clasificados contablemente como dudosos con el saldo total de las posiciones con clientes. (Véase *Riesgos financieros. Riesgos de Crédito de clientes y contrapartes.*)
- (2) **Ratio de morosidad de crédito a la clientela y avales (E/F):** [Crédito a la clientela dudoso + avales dudosos] / [Saldo bruto crédito a la clientela + Total garantías concedidas]. La tasa de morosidad permite conocer el nivel de riesgo de crédito asumido. Pone en relación los riesgos clasificados contablemente como dudosos con el saldo total de las posiciones con clientes, incluyendo tanto créditos concedidos como riesgos contingentes.
- (3) **Activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles (G=g1+g2):** Instrumentos financieros que muestran signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida y que se encuentran garantizados por bienes inmuebles.
- (4) **Activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales (g1):** Instrumentos financieros que muestran signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida y que se encuentran garantizados por bienes inmuebles de carácter comercial.
- (5) **Activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales (g2):** Instrumentos financieros que muestran signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializarán en una pérdida y que se encuentran garantizados por bienes inmuebles de carácter residencial.
- (6) **Préstamos garantizados por bienes inmuebles (H=h1+h2):** Operaciones de financiación concedidas a clientes que se gestionan bajo un modelo de negocio que supone mantener los activos para recibir los flujos de efectivo contractuales y que tienen como garantía uno más de un bien inmueble.
- (7) **Préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales (h1):** Operaciones de financiación concedidas a clientes que se gestionan bajo un modelo de negocio que supone mantener los activos para recibir los flujos de efectivo contractuales y que tienen como garantía uno más de un bien inmueble de carácter comercial.

- (8) **Préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales (h2):** Operaciones de financiación concedidas a clientes que se gestionan bajo un modelo de negocio que supone mantener los activos para recibir los flujos de efectivo contractuales y que tienen como garantía uno más de un bien inmueble de carácter residencial.
- (9) **Ratio de morosidad hipotecaria (G/H):** [Activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles / Préstamos garantizados por bienes inmuebles).
- (10) **Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela (-B3/A):** [Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela / Crédito a la clientela dudosos]. La tasa de cobertura de créditos refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los activos deteriorados por razón de riesgo de crédito (activos dudosos). Se trata de un indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes..
- (11) **Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela y avales (ratio de cobertura) (-[B3 + I] / E):** [(Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela + Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de avales) / (Crédito a la clientela dudoso +avales dudosos)]. La tasa de cobertura de créditos y garantías concedidas refleja el nivel de provisiones contables sobre el total de los activos deteriorados por razón de riesgo de crédito (activos dudosos) incluyendo créditos y riesgos contingentes. Se trata de un indicador para medir la solvencia de la entidad ante impagos o futuros impagos de clientes.
- (12) **Saldo bruto crédito a la clientela (B1):** Importe nominal dispuesto de los instrumentos de deuda a coste amortizado pendiente de vencimiento. Se trata de instrumentos financieros que se gestionan bajo un modelo de negocio que supone mantener los activos para recibir los flujos de efectivo contractuales (principal e intereses) sobre los que no existen ventas significativas no justificadas y el valor razonable no es un elemento clave en la gestión de estos activos.
- (13) **Ajustes por valoración del activo (B2):** Intereses devengados (importe de los intereses, implícitos y explícitos, registrados en el activo, devengados con posterioridad al reconocimiento de la operación en el balance de todos los instrumentos), comisiones (importe pendiente de devengar de las comisiones cobradas en el origen de la operación que formen parte del tipo de interés efectivo) y ajustes por micro coberturas contables.
- (14) **Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela (B3):** Las correcciones de valor por deterioro comprende los créditos de los deudores sobre los cuales se tiene evidencia de que no cumplirán con alguna de sus obligaciones en las condiciones originalmente pactadas. Las provisiones para cobertura o correcciones de valor son importantes para ver la calidad de la cartera.
- (15) **Crédito a la clientela dudoso (A) (activos deteriorados):** son los instrumentos financieros que muestran signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializan en una pérdida.
- (16) **Total garantías concedidas (D= c3+(c4-c5)):** [Garantías financieras concedidas+(Otros compromisos y garantías concedidas - Otros compromisos)] Operaciones por los que se exige al emisor la realización de pagos específicos para reembolsar al acreedor por la deuda incurrida cuando un deudor específico incumple su obligación de pago de acuerdo con unas condiciones contractuales, independientemente de la forma en que esté instrumentada la obligación, ya sea una fianza, aval financiero y técnico, promesas de aval formalizadas irrevocables, contrato de seguro o derivado de crédito.

- (17) **Avales dudosos (C=c1+c2):** [(Garantías financieras concebidas (clasificadas como dudosos) + Otros compromisos y garantías concedidos)] son las garantías concedidas que muestran signos efectivos de deterioro como resultado de uno o más eventos ya ocurridos que se materializan en una pérdida.
- (18) **Ratio de créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria (J/B1):** Ratio que representa el peso de la financiación concedida para construcción y promoción inmobiliaria del total de inversión.
- (19) **Ratio de morosidad de créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria (K/J):** Crédito financiación construcción y promoción inmobiliaria dudosos / Total crédito financiación construcción y promoción inmobiliaria.
- (20) **Ratio créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria dudosos (K/A):** Crédito financiación construcción y promoción inmobiliaria dudosos / Crédito a la clientela dudoso.

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

	31/12/2017	31/12/2018	30/06/2019
Ratio de morosidad de crédito a la clientela (A / B1)(ratio de mora)	3,27%	2,65%	2,21%
Crédito a la clientela dudoso (A)	264.714	208.383	191.835
Total valor en libros de crédito a la clientela (B = B1 + B2 + B3)	8.103.964	7.880.402	8.734.919
Saldo bruto crédito a la clientela (B1)	8.099.668	7.854.547	8.692.261
Ajustes por valoración (B2)	4.296	25.855	42.658
Avales dudosos (C=c1+c2)	4.649	4.663	3.890
Garantías financieras concedidas(clasificadas como dudosos)(c1)	2.537	2.769	2.330
Otros compromisos y garantías concedidos(clasificados como dudosos)(c2)	2.112	1.894	1.560
Total Garantías concedidas (D= c3+(c4-c5))	442.725	474.463	411.575
Garantías financieras concedidas (c3)	158.238	153.044	125.414
Otros compromisos y garantías concedidas (c4)	284.487	371.472	286.240
Otros compromisos (c5)	-	50.053	79
Ratio de mora crédito a la clientela y avales (E / F)	3,15%	2,56%	2,15%
Total riesgo dudoso [Crédito a la clientela dudoso + avales dudosos] (E = A + C)	269.363	213.046	195.725
Total riesgo [Saldo bruto crédito a la clientela + Total garantías concedidas] (F = B1 + D)	8.542.393	8.329.010	9.103.836
Ratio de morosidad hipotecaria (G / H)	3,23%	1,27%	1,55%
Activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles (G= g1+g2)	105.393	38.128	46.912
Activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales (g1)	67.064	14.525	11.130
Activos dudosos correspondientes a préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales (g2)	38.329	23.603	35.782
Préstamos garantizados por bienes inmuebles (H= h1+ h2)	3.261.695	3.000.799	3.020.980
Préstamos garantizados por bienes inmuebles comerciales (h1)	870.450	1.012.725	1.000.428
Préstamos garantizados por bienes inmuebles residenciales (h2)	2.391.245	1.988.074	2.020.552
Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela (- B3 / A)	51,98%	52,05%	54,91%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela (B3)	(137.594)	(108.453)	(105.336)
Crédito a la clientela dudoso (A)	264.714	208.383	191.835
Porcentaje de cobertura de crédito a la clientela y avales (-[B3 + I] / E))(ratio de cobertura)	52,23%	52,85%	55,26%
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de crédito a la clientela (B3)	(137.594)	(108.453)	(105.336)
Provisiones para cobertura de pérdidas por deterioro de Garantías concedidas (I)	(3.086)	(4.147)	(2.815)
Total riesgo dudoso [Crédito a la clientela dudoso + Avales dudosos] (E = A + C)	269.363	213.046	195.725
Ratio créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria (J / B1)	2,66%	2,26%	1,81%
Total crédito financiación construcción y promoción inmobiliaria (J)	215.108	177.171	156.971
Saldo bruto crédito a la clientela (B1)	8.099.668	7.854.547	8.692.261
Ratio de morosidad de créditos y préstamos financiación de construcción y promoción inmobiliaria (K / J)	17,59%	9,56%	9,17%
Crédito financiación construcción y promoción inmobiliaria dudosos(K)	37.829	16.936	14.398
Total crédito financiación construcción y promoción inmobiliaria (J)	215.108	177.171	156.971
Ratio créditos y préstamos concedidos para la financiación de construcción y promoción inmobiliaria dudosos (K / A)	14,29%	8,13%	7,51%
Crédito financiación construcción y promoción inmobiliaria dudosos(K)	37.829	16.936	14.398
Crédito a la clientela dudoso (A)	264.714	208.383	191.835

BANCA MARCH, S.A.

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