

**GRUPO CONSOLIDABLE  
DE ENTIDADES DE CRÉDITO  
BANCA MARCH**

**INFORMACIÓN CON RELEVANCIA  
PRUDENCIAL**

**A**

**31 DE DICIEMBRE DE 2013**

## ÍNDICE

### 1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN.

#### 1.1. Introducción.

#### 1.2. Definiciones conceptuales y descripción del Grupo Consolidable de Entidades de Crédito

#### 1.3. Otra información de carácter general.

### 2. POLÍTICAS Y OBJETIVOS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

### 3. RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES.

#### 3.1. Resumen de las principales características y condiciones de los elementos computados como recursos propios básicos, de segunda categoría y auxiliares.

#### 3.2. Importe de los Recursos Propios.

### 4. REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS.

#### 4.1. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito.

#### 4.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgos de contraparte y por riesgo de posición y liquidación de la cartera de negociación.

#### 4.3. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de cambio y de la posición en oro.

#### 4.4. Requerimientos de recursos propios por riesgo operacional.

#### 4.5. Procedimientos aplicados para la evaluación de la suficiencia del capital interno.

### 5. INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS DE CRÉDITO Y DILUCIÓN.

#### 5.1. Definiciones contables y descripción de los métodos utilizados para determinar las correcciones por deterioro.

#### 5.2. Exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013.

#### 5.3. Distribución geográfica y por contraparte de las exposiciones.

#### 5.4. Vencimiento residual de las exposiciones.

#### 5.5. Distribución geográfica y por contrapartes de las posiciones deterioradas.

#### 5.6. Variaciones producidas en el ejercicio 2013 en las pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes por riesgo de crédito.

#### 5.7. Información sobre el riesgo de crédito de contraparte del Grupo.

#### 5.8. Operaciones con derivados de créditos.

### 6. RIESGO DE CRÉDITO: MÉTODO ESTÁNDAR.

#### 6.1. Identificación de las agencias de calificación interna utilizadas.

#### 6.2. Descripción del proceso de asignación de calificaciones crediticias de emisiones públicas de valores a activos comparables.

#### 6.3. Efecto en las exposiciones al riesgo de la aplicación de técnicas de reducción del riesgo y exposiciones deducidas directamente de los recursos propios.

### 7. OPERACIONES DE TITULIZACIÓN.

#### 7.1. Información general de la actividad de titulización.

#### 7.2. Exposiciones en operaciones de titulización e importe de los activos titulizados.

### 8. TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO.

9. INFORMACIÓN SOBRE EL RIESGO DE MERCADO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN.

10. METODOLOGÍA APLICADA EN EL CÁLCULO DE REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RIESGO OPERACIONAL.

11. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN.

11.1. Criterios de clasificación, valoración y contabilización.

11.2. Información cuantitativa.

12. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN POSICIONES NO INCLUIDAS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN.

13. POLÍTICA DE REMUNERACIONES.

## 1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN.

### 1.1. Introducción.

El objetivo de este informe es cumplir con los requisitos de información al mercado del Grupo Consolidable de Entidades de Crédito Banca March establecidos en el capítulo undécimo de la Circular 3/2008, de 22 de mayo, del Banco de España (en adelante, la “Circular de Solvencia”). Esta Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada establecida en la Ley 13/1985, de 25 de mayo, de Coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero y en el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de Recursos propios de las entidades financieras, las cuales, en su conjunto, constituyen la adaptación a las entidades de crédito españolas de las Directivas comunitarias 2006/48/CE, de 14 de junio, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio y 2006/49/CE, de 14 de junio, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito, del Parlamento Europeo y del Consejo.

De acuerdo con las políticas de divulgación de la información aprobadas por el Consejo de Administración de Banca March, este informe ha sido elaborado con periodicidad anual por la Dirección General Financiera y aprobado por la Comisión Delegada el 20 de mayo de 2014, previo examen del Comité de Auditoría.

Determinada información requerida por la normativa en vigor que debe ser incluida en este informe se presenta, de acuerdo con dicha normativa, referenciada a las cuentas anuales consolidadas del Grupo Banca March del ejercicio 2013, por estar allí contenida y ser redundante con la misma, y que pueden ser consultadas en la página web del Banco ([www.bancamarch.es](http://www.bancamarch.es)), en los registros oficiales de la Comisión Nacional del Mercado de Valores y en el Registro Mercantil. Asimismo, esta “Información con relevancia prudencial” puede ser consultada en la web del Banco.

### 1.2. Definiciones conceptuales y descripción del Grupo Consolidable de Entidades de Crédito Banca March.

De acuerdo con lo dispuesto en las normas primera y tercera de la Circular 4/2004 del Banco de España, se entiende que existe un “Grupo de entidades de crédito” cuando una entidad ostente o pueda ostentar, directa o indirectamente, el control de otra u otras entidades, siempre que la entidad dominante sea una entidad de crédito o tenga como actividad principal la tenencia de participaciones en una o más entidades de crédito que sean dependientes y aquellos grupos en los que, incluyendo una o más entidades de crédito, la actividad de esta sea la más importante dentro del Grupo.

A estos efectos, la norma tercera de la Circular 4/2004 del Banco de España establece que se entiende que una entidad controla a otra cuando dispone del poder para dirigir sus políticas financieras y de explotación, por disposición legal, estatutaria o acuerdo, con la finalidad de obtener beneficios económicos de sus actividades. En particular, se presumirá que existe control, salvo prueba en contrario, cuando una entidad, que se calificará como dominante, se encuentre en relación con otra entidad, que se calificará como dependiente, en alguna de las siguientes situaciones:

- a) Posea la mayoría de los derechos de voto.
- b) Tenga la facultad de nombrar o destituir a la mayoría de los miembros del órgano de administración.

- c) Pueda disponer, en virtud de acuerdos celebrados con otros socios, de la mayoría de los derechos de voto.
- d) Haya designado con sus votos a la mayoría de los miembros del órgano de administración, que desempeñen su cargo en el momento en que deban formularse las cuentas consolidadas y durante los dos ejercicios inmediatamente anteriores. En particular, se presumirá esta circunstancia cuando la mayoría de los miembros del consejo de administración, u órgano equivalente, de la entidad dependiente sean miembros del órgano de administración o altos directivos de la entidad dominante o de otra dominada por esta.

Este supuesto no dará lugar a la consolidación si la entidad cuyos administradores han sido nombrados, está vinculada a otra en alguno de los casos previstos en las dos primeras letras de este apartado.

La norma primera de la Circular 4/2004 del Banco de España establece los grupos consolidables de entidades de crédito, que son aquellos grupos o subgrupos que tienen que cumplir con cualesquiera de los requerimientos, consolidados o subconsolidados, de recursos propios establecidos por la Ley 13/1985, de 25 de mayo, sobre coeficientes de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros, y su normativa de desarrollo.

En este sentido, la norma segunda de la Circular 3/2008 del Banco de España define un “Grupo consolidable de entidades de crédito” como aquellos formados por dos o más entidades consolidables por su actividad y en el que concurre alguna de las siguientes circunstancias:

- Que la entidad dominante es una entidad de crédito española.
- Que la entidad dominante es una entidad española cuya actividad principal consista en tener participaciones en entidades de crédito, contando al menos con una filial (entidad dependiente) que sea una entidad de crédito de nacionalidad española.
- Que la entidad dominante sea una empresa española cuya actividad principal consista en tener participaciones en entidades financieras (siempre que dicha actividad no sea la mencionada en el párrafo anterior), siendo al menos una de ellas entidad de crédito, y siempre que las entidades de crédito sean las de mayor dimensión relativa entre las entidades financieras españolas participadas.
- Que una persona física, una entidad dominante distinta de las indicadas en las letras anteriores, o un grupo de personas físicas o entidades que actúen sistemáticamente en concierto, controlen a varias entidades españolas consolidables por su actividad, siendo al menos una de ellas una entidad de crédito, y siempre que las entidades de crédito sean las de mayor dimensión relativa entre las entidades financieras españolas participadas.

También en este sentido, la norma segunda de la Circular 3/2008 del Banco de España establece que tienen la consideración de “entidad consolidable por su actividad” las siguientes:

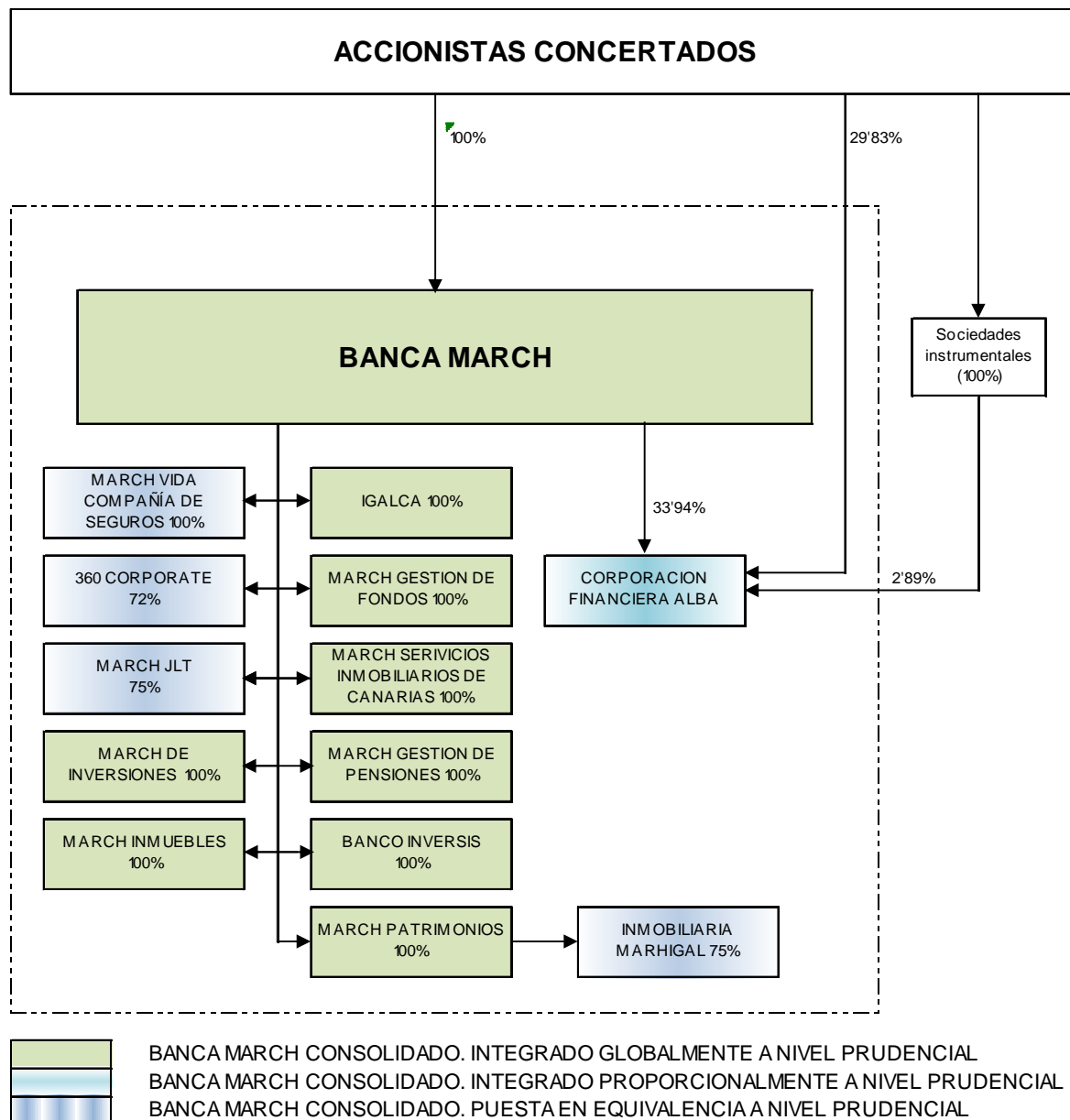
- Las entidades de crédito españolas inscritas en los Registros especiales del Banco de España.
- Las entidades de crédito autorizadas en otros estados miembros de la Unión Europea.
- Organismos y empresas, públicos o privados, cuya actividad responda a la definición establecida en el artículo 1º del Real Decreto Legislativo 1298/1986, de 28 de junio, y estén supervisados por las autoridades competentes de cada país.
- Las empresas de servicios de inversión españolas o de países miembros de la Unión Europea y los organismos y empresas públicos o privados, de terceros países cuya actividad corresponda a la definida en el artículo 62 de la Ley 24/1988, de 24 de julio y estén supervisadas por las entidades competentes de estos países.

- Las sociedades de inversión, tal y como se definen en el artículo 9 de la Ley 35/2003, de 4 de noviembre, de Instituciones de Inversión Colectiva.
- Las sociedades gestoras de instituciones de inversión colectiva, de fondos de pensiones, de fondos de titulización hipotecaria o de fondos de titulización de activos cuyo objeto social sea la administración y gestión de los citados fondos.
- Las sociedades de capital riesgo y las sociedades gestoras de fondos de capital riesgo.
- Las entidades cuya actividad principal sea la tenencia de acciones o participaciones, entendiéndose por tales aquellas en las que la mitad del activo de la entidad esté compuesto por inversiones permanentes en acciones y otros tipos representativos de participaciones, sea cual sea la actividad, objeto social o estatuto de las entidades participadas, salvo que se trate de sociedades financieras mixtas de cartera, tal y como se definen en el artículo 2.7 de la Ley 5/2005, sometidas a supervisión en el nivel del conglomerado financiero y que no estén controladas por una entidad de crédito.
- Las entidades, cualquiera que sea su denominación, estatuto o nacionalidad que ejerza las actividades típicas de las entidades enumeradas en los puntos anteriores.
- Las sociedades instrumentales, aun no teniendo la consideración de entidad financiera, cuyo negocio suponga la prolongación del de una entidad financiera consolidable por su actividad, incluido el arrendamiento que cumpla la definición de arrendamiento financiero de la norma trigésima tercera de la Circular 4/2004 del Banco de España, o consista fundamentalmente en la prestación a dichas entidades de servicios auxiliares, tales como la tenencia de inmuebles o activos materiales, prestación de servicios informáticos, de tasación, de representación, mediación u otros similares.

La información que se presenta en este informe corresponde al Grupo Consolidable de Entidades de Crédito (en adelante, el “Grupo Consolidable”) tal y como establece la Norma 2ª de la Circular del Banco de España 3/2008 sobre recursos propios. El control del Grupo Consolidable lo ejercen conjuntamente D. Juan, D. Carlos, Dª Gloria y Dª Leonor March Delgado (en adelante, “accionistas concertados”), quienes controlan el 100% del capital social de Banca March, S.A., sin que ninguno de ellos, ni en base a su participación accionarial, ni en base a ninguna clase de acuerdo, lo haga de manera individual.

Por lo que se refiere al “Grupo de Entidades de Crédito” (en adelante, “Banca March Consolidado”) definido por la Circular del Banco de España 4/2004 sobre normas de información financiera, la entidad dominante es Banca March, S.A.

En el cuadro adjunto se pueden observar de manera resumida los perímetros de consolidación del Grupo Consolidable y de Banca March Consolidado:



A continuación se detallan las principales diferencias relativas al perímetro de consolidación y a los distintos métodos de consolidación aplicados entre el Grupo Consolidable, para el que se presenta la información contenida en este informe, y Banca March Consolidado definido de acuerdo con lo dispuesto en el apartado tercero de la norma tercera de la citada Circular 4/2004 del Banco de España, de 22 de diciembre:

- Las empresas instrumentales dependientes al 100% y directamente de los accionistas concertados, así como sus dependientes, que se han consolidado por el método de la participación, son las siguientes:

Sociedad	Actividad
<b>Instrumentales dependientes 100% y directamente de los accionistas concertados</b>	
Cibernética e Informática, S.A.	Inversión mobiliaria
EPYR, S.A.	Inversión mobiliaria
Exportaciones, proyectos y representaciones, S.A.	Inversión mobiliaria
<b>Entidades del Grupo consolidadas por el método de la participación:</b>	
Compañía Insular Mercantil, S.A.	Comercialización de maderas
Balboa de Aviación y Transporte, S.A.	Transporte aéreo

- En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas de Banca March Consolidado, todas las empresas dependientes se han consolidado aplicando el método de integración global.

A efectos de la aplicación de los requisitos de solvencia, en la información consolidada correspondiente al Grupo Consolidable, sólo se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global las sociedades dependientes que son, a su vez, “entidades consolidables por su actividad”, no pertenecientes al Subgrupo Corporación Financiera Alba, de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Segunda de la Circular de Solvencia, y que son las siguientes:

Sociedad	Actividad
Banco Inversis, S.A.	Banca
Igalca, S.A.	Inversión inmobiliaria
March Gestión de Fondos, S.A.	Gestora de I.I.C.
March Gestión de Pensiones, S.A.	Gestora de F.P.
March de Inversiones, S.A.	Inversión inmobiliaria
March Inmuebles, S.A.	Inversión inmobiliaria
March Patrimonios, S.A.	Inversión inmobiliaria
March Servicios Inmobiliarios de Canarias, S.A.	Inversión inmobiliaria



Las sociedades del subgrupo Corporación Financiera Alba se han consolidado proporcionalmente de acuerdo con la normativa y previa autorización de Banco de España y sólo a efectos del cálculo del ratio de capital el Grupo:

Sociedad	Actividad
Alba Participaciones, S.A.	Inversión mobiliaria
Artá Capital, S.A.	Gestora Capital Riesgo
Artá Partners, S.A.	Inversión mobiliaria
Balboa Participaciones, S.A.	Inversión mobiliaria
Deyá Capital S.C.R.	Capital Riesgo
Corporación Financiera Alba, S.A.	Inversión mobiliaria

Las entidades del Grupo que no son entidades consolidables por su actividad, se han valorado en el Grupo Consolidable mediante la aplicación del “método de la participación”, tal y como está definido en la Norma 49ª de la Circular 4/2004 del Banco de España. A continuación se presenta el detalle a 31 de diciembre de 2013 de las sociedades dependientes del Grupo Consolidable a las que se ha aplicado, a efectos de la elaboración de la información consolidada del mismo, el método de la participación:

Sociedad	Actividad
March Vida Seguros y Reaseguros, S.A.	Seguros de vida
Inmobiliaria Marhigal, S.L.	Promoción inmobiliaria
360 Corporate Finance, S.A.	Servicios de asesoramiento
March JLT Correduría de Seguros, S.A.	Correduría de Seguros

### 1.3. Otra información de carácter general.

Al 31 de diciembre de 2013 se considera que no existe impedimento de carácter material alguno, práctico o jurídico, a la inmediata transferencia de fondos propios o al reembolso de pasivos entre las entidades dependientes del Grupo Consolidable y el Banco, no existiendo ningún hecho que haga pensar que puedan existir dichos impedimentos en el futuro.

Por otra parte, de acuerdo con lo establecido en la norma quinta apartado uno de la Circular de Solvencia, las entidades de crédito incluidas en el Grupo Consolidable están obligadas a cumplir de manera individual y, en su caso, de forma subconsolidada, las obligaciones de requerimientos de recursos propios mínimos por razón de riesgo de crédito y de dilución, por riesgo de contraparte, posición y liquidación de la cartera de negociación, por riesgo de cambio y de posición en oro y por riesgo operacional; así como los requisitos de gobierno corporativo interno y los límites a la concentración de grandes riesgos, salvo que el Banco de España, a solicitud motivada suscrita conjuntamente por la entidad y por su matriz, le exima de tales obligaciones por cumplir con los requisitos establecidos en el apartado 2 de la mencionada norma quinta de la Circular de Solvencia. En este sentido, al 31 de diciembre de 2013 el Banco también está sujeto al cálculo de requerimientos mínimos de recursos propios en términos subconsolidados.

## 2. POLÍTICAS Y OBJETIVOS DE GESTIÓN DE RIESGOS.

La información relativa a las políticas y objetivos de gestión del riesgo de liquidez, crédito, tipo de interés, mercado y operacional que la Circular de Solvencia requiere que sea facilitada al mercado puede ser consultada en la Nota 7 de la Memoria Consolidada integrante de las cuentas anuales consolidadas de Banca March Consolidado del ejercicio 2013, colgada en la web del Banco en la forma indicada.

## 3. RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES.

3.1. Resumen de las principales características y condiciones de los elementos computados como recursos propios básicos, de segunda categoría y auxiliares.

A efectos del cálculo de sus requerimientos de recursos propios mínimos, el Grupo Consolidable considera como recursos propios básicos los elementos definidos como tales, teniendo en cuenta las correspondientes deducciones establecidas en las normas.

Los recursos propios básicos se caracterizan por ser componentes de los recursos propios que pueden ser utilizados inmediatamente y sin restricción para la cobertura de riesgos o de pérdidas en cuanto se produzcan éstos, estando registrada su cuantía libre de todo impuesto previsible en el momento en que se calcula. Estos elementos muestran una estabilidad y permanencia en el tiempo, a priori superior que la de los recursos propios de segunda categoría que se explican a continuación. Tal y como se indica en el apartado 3.2 siguiente, los recursos propios básicos del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2013 están formados, principalmente, por el capital de Banca March, S.A., Cibernética e Informática, S.A., EPYR, S.A. y Exportaciones Proyectos y Representaciones, S.A., y las reservas efectivas y expresas.

Por su parte, se consideran recursos propios de segunda categoría los definidos en la Norma Undécima de la Circular de Solvencia, con los límites y deducciones establecidos en dicha Norma. Estos recursos propios, si bien se ajustan a la definición de recursos propios establecida en la norma vigente se caracterizan por tener, a priori, una volatilidad o grado de permanencia menor que los elementos considerados como recursos propios básicos. Tal y como se desglosa en el apartado 3.2 siguiente, al 31 de diciembre de 2013, los recursos propios de segunda categoría del Grupo Consolidable estaban compuestos, básicamente por las reservas de actualización o revalorización de activos y la cobertura genérica, entre otros.

### 3.2. Importe de los Recursos Propios.

A continuación se presenta el detalle al 31 de diciembre de 2013 de los recursos propios computables del Grupo Consolidable, que suman 2.037.614 miles de euros, indicando cada uno de sus componentes y deducciones, y desglosado en recursos propios básicos y de segunda categoría:

<b>1</b>	<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>2.037.614</b>
<b>1.1</b>	<b>RECURSOS PROPIOS BÁSICOS</b>	<b>2.269.405</b>
<b>1.1.1</b>	<b>Capital computable</b>	<b>41.917</b>
1.1.1.1	Capital desembolsado	36.485
1.1.1.3	Primas de emisión	5.432
<b>1.1.2</b>	<b>Reservas computables</b>	<b>2.428.718</b>
1.1.2.1	Reservas	2.337.146
1.1.2.3	Resultados del ejercicio computables	91.572
1.1.2.6.	Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	0
<b>1.1.5</b>	<b>(-) Otras deducciones de los recursos propios básicos</b>	<b>-201.230</b>
1.1.5.1	(-) Activos inmateriales	-181.514
1.1.5.4	(-) Otras deducciones de los recursos propios básicos de acuerdo con la legislación nacional	-19.716
<b>1.2</b>	<b>RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA</b>	<b>95.723</b>
<b>1.2.1</b>	<b>Recursos propios de segunda categoría principales</b>	<b>95.723</b>
1.2.1.2	Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría principales	16.060
1.2.1.3	Reservas de regularización, actualización o revalorización de activos	64.666
1.2.1.5	Otros elementos	14.997
1.2.1.5.01	Cobertura genérica relacionada con exposiciones bajo el método estandar	14.997
<b>1.3</b>	<b>(-) DEDUCCIONES DE LOS RECURSOS PROPIOS BÁSICOS Y DE SEGUNDA CATEGORÍA</b>	<b>-327.514</b>
	De las que:	
1.3. T1	(-) De los recursos propios básicos	-231.791
1.3. T2	(-) De los recursos propios de segunda categoría	-95.723
1.3.4	(-) Participaciones en entidades aseguradoras y asimiladas en cuyo capital la "Entidad" participa en más del 20%	-5.845
1.3. LE	Pro-memoria: Recursos propios a efectos de los límites a las participaciones cualificadas y a los grandes riesgos	2.359.283
1.3.9	(-) Exceso de participaciones en entidades no financieras (la mayor de 1.3.9.1 y 1.3.9.2)	-321.669
1.3.9.1	Exceso de las participaciones cualificadas en entidades no financieras sobre el 60% de recursos propios	0
1.3.9.2	Suma de los excesos de las participaciones cualificadas en entidades no financieras sobre el 15% de los recursos propios	321.669
<b>1.4</b>	<b>RECURSOS PROPIOS BÁSICOS TOTALES A EFECTOS GENERALES DE SOLVENCIA</b>	<b>2.037.614</b>

#### 4. REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS.

##### 4.1. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito.

A continuación se presenta el importe de los requerimientos de recursos propios mínimos del Grupo Consolidable por razón del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013, que suman 665.823 miles de euros, calculado, para cada una de las categorías a las que se ha aplicado el método estándar, como un 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo:

<b>TOTAL REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RIESGO DE CRÉDITO, CONTRAPARTE, DILUCIÓN Y ENTREGA</b>	<b>665.823</b>
<b>Método estándar</b>	<b>665.823</b>
<b>Total categorías de activos bajo el método estándar</b>	<b>665.823</b>
Administraciones regionales y autoridades locales	2.805
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	390
Instituciones	30.798
Empresas	207.379
Minoristas	41.553
Exposiciones garantizadas con inmuebles	186.818
Exposiciones en situación de mora	12.849
Exposiciones de alto riesgo	2.718
Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	5.987
Otras exposiciones	174.526

##### 4.2. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de contraparte y por riesgo de posición y liquidación de la cartera de negociación.

Los requerimientos correspondientes a riesgo de contraparte y entrega se encuentran ya incluidos dentro de los requerimientos por riesgo de crédito especificados en el punto anterior. Cabe reseñar que su importe es poco significativo, siendo la exposición total de 451.648 miles de euros sobre una exposición total por riesgo de crédito y contraparte de 15.927.067 miles de euros.

Al 31 de diciembre de 2013 los requerimientos por riesgo de precio por cartera de negociación del Grupo Consolidable son de 34.737 miles de euros.

##### 4.3. Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de cambio y de la posición en oro.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo Consolidable no tiene requerimientos de recursos propios por razón de riesgo de tipo de cambio y de la posición en oro.

##### 4.4. Requerimientos de recursos propios por riesgo operacional.

Los requerimientos por riesgo operacional calculados de acuerdo con el método del indicador básico del Grupo Consolidable a 31 de diciembre de 2013 son de 37.810 miles de euros.

#### 4.5. Procedimientos aplicados para la evaluación de la suficiencia del capital interno.

De acuerdo con lo dispuesto en la Circular de Solvencia, el Grupo Consolidable aplica una serie de procedimientos de identificación, medición y agregación de riesgos que, de manera adicional al mantenimiento de los recursos propios mínimos que se han indicado en los apartados anteriores de este capítulo, le permiten definir y mantener un nivel de recursos propios (el “Objetivo de recursos propios”) acorde con los riesgos inherentes a su actividad, al entorno económico en el que opera, a la gestión y control que realiza de estos riesgos, a los sistemas de gobierno de los que dispone, a su plan estratégico de negocio y a sus posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios, o lo que es lo mismo, realiza una evaluación de la suficiencia del capital interno, tanto en el momento actual como en el futuro proyectado en función de su planificación.

En la evaluación de su capital interno, el Grupo Consolidable aplica los siguientes procedimientos relacionados con cada uno de sus riesgos:

- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de crédito: Para la evaluación de las necesidades de capital por riesgo de crédito se ha aplicado el método estándar establecido en la Circular de Solvencia para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos asociados a este riesgo.

- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de concentración de crédito: Para la evaluación del capital por riesgo de concentración de crédito se está aplicando la opción simplificada, aplicando para ellos los índices de concentración sectorial e individual establecidos por Banco de España al efecto.

- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de mercado: Para evaluar las necesidades de capital por riesgo de mercado se han utilizado los métodos estándar establecidos en la Circular de Solvencia para la estimación de los requerimientos de recursos propios mínimos asociados a este riesgo.

- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo operacional: Para la evaluación de las necesidades de capital derivadas de este riesgo se está aplicando el método del indicador básico.

- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de tipo de interés estructural de balance: Para la evaluación de las necesidades de capital asociadas a este riesgo se está aplicando la opción simplificada.

- Evaluación de las necesidades de capital por riesgo de liquidez: El Grupo Consolidable no estima necesidades de capital asociadas a este riesgo, una vez analizados su política de liquidez, sus sistemas de control de la liquidez y sus planes de contingencia que ponen de manifiesto que se disfruta de una situación de liquidez adecuada, no necesitando, por tanto, requerimientos de capital para cubrir este riesgo.

- Evaluación de las necesidades de capital por otros riesgos: las necesidades de capital asociadas a otros riesgos distintos de los anteriores se han estimado en un 5% de los requerimientos de recursos propios totales del Grupo Consolidable estimados en función de lo dispuesto en la Circular de Solvencia.

El capital total necesario del Grupo Consolidable se ha estimado mediante la agregación de las necesidades de capital asociada a cada riesgo, obtenida de acuerdo con los métodos antes indicados.

Adicionalmente, se realiza un seguimiento periódico del ratio de solvencia y como elemento necesario para la toma de decisiones tienen en cuenta las repercusiones sobre el capital de las decisiones de negocio y estrategia.

La planificación del capital del Grupo se realiza en un escenario de normalidad (escenario base) y en un escenario de estrés tanto macroeconómico como de mercados (escenario estresado).

Los supuestos utilizados en el escenario base de impacto en recursos:

- se obtienen unos beneficios estables procedentes de las distintas actividades que desarrolla el Grupo (bancaria, gestión de fondos, seguros, alquiler inmuebles) así como por la evolución favorable de las principales empresas participadas (ACS, Acerinox, Indra Sistemas, Ebro Foods).

- se completa la venta del negocio retail de Banco Inversis en 2014 a Andbna con la consiguiente desaparición del fondo de comercio de 120 millones de euros. Para el cálculo de los recursos propios computables del ejercicio 2013, a efectos de deducciones se ha minorado dicho fondo de comercio en la cantidad de 67.400 miles de euros correspondiente al importe que recibiría Banca March en caso de no llevarse a cabo la venta por cualquier causa no imputable a Banca March.

- cargos en reservas en las sociedades participadas (media de los cargos realizados en los últimos 6 años caracterizados por una situación económica y de mercados de crisis).

- previsión de política de dividendos del grupo

En cuanto a los consumos de capital en los próximos tres años se estima que provengan del incremento de la inversión crediticia, de la inversión en la actividad de capital riesgo y de la inversión en empresas participadas. También hay mayores consumos de capital por los mayores requerimientos de capital de la compañía de seguros de vida y las dos gestoras de fondos (inversión y pensiones).

El escenario estresado para los ejercicios 2014, 2015 y 2016 se considera un deterioro general derivado de una caída importante de la actividad económica (evolución general adversa del PIB, los tipos de interés, el empleo y el precio de la vivienda):

- un impacto adverso en el margen bruto como consecuencia de una evolución desfavorable de los tipos de interés, reducción comisiones, empeoramiento diferencias de cambio y operaciones financieras.

- un incremento de las pérdidas por deterioro de activos sobre el escenario base.

- un impacto adverso de caída de producción, caídas de beneficios, tipos de cambio... de la cartera de participadas tanto a nivel nacional como mundial, dada la importante implantación internacional de ACS, ACERINOX, INDRA y EBRO. Este impacto adverso tiene una doble vertiente: un caída en los resultados de dichas compañías así como un incremento del 20% sobre el escenario base de los cargos a reservas de participadas.

- evolución negativa de los mercados de deuda

## 5. INFORMACIÓN SOBRE LOS RIESGOS DE CRÉDITO Y DILUCIÓN.

5.1. Definiciones contables y descripción de los métodos utilizados para determinar las correcciones por deterioro.

En la Nota 3.2. de la memoria consolidada integrante de la cuentas anuales de Banca March Consolidado del ejercicio 2013 (ver la “web” corporativa”) se presentan las definiciones de “morosidad” y “posiciones deterioradas” que son utilizadas en distintos apartados de este informe. Asimismo en las Notas 11.3, 11.4 y 22 de dicha memoria se describen las bases para el cálculo utilizadas por Banca March Consolidado en la determinación de las provisiones por deterioro por razón de riesgo de crédito y en el cálculo de las provisiones constituidas sobre riesgos y compromisos contingentes asociadas a dicho riesgo.

5.2. Exposición al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013.

El valor total de las exposiciones después de ajustes y de correcciones de valor por deterioro y sin tener en cuenta los efectos de la reducción del riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013 del Grupo Consolidable, asciende a 15.925.338 miles de euros.

El valor medio de las exposiciones del Grupo Consolidable durante el período 2013 dividido por categorías de exposición es la siguiente:

<b>EXPOSICIONES MEDIAS NETAS. CONTRAPARTES</b>	<i>miles de euros</i>
ADMINISTRACIONES CENTRALES O BANCOS CENTRALES	1.264.565
ADMINISTRACIONES REGIONALES O AUTORIDADES LOCALES	202.970
ORGANISMOS ADMINISTRATIVOS Y EMPRESAS DE CARÁCTER NO COMERCIAL	36.891
BANCOS MULTILATERALES DE DESARROLLO	0
ORGANIZACIONES INTERNACIONALES	0
INSTITUCIONES	1.593.474
EMPRESAS	3.421.178
MINORISTAS	933.416
EXPOSICIONES GARANTIZADAS CON BIENES RAÍCES	4.538.845
EXPOSICIONES EN SITUACIÓN DE MORA	199.937
CATEGORÍA REGULATORIA DE ALTO RIESGO	49.868
BONOS GARANTIZADOS	0
EXPOSICIONES A CORTO PLAZO FRENTE A INSTITUCIONES Y EMPRESAS	0
EXPOSICIONES EN FORMA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	75.633
OTRAS EXPOSICIONES	3.050.184
	<hr/>
	15.366.961

5.3. Distribución geográfica y por contraparte de las exposiciones.

A continuación se presenta el detalle de las exposiciones al riesgo de crédito del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2013, netas de los ajustes establecidos en la Norma Decimoséptima de la Circular de Solvencia y de las pérdidas por deterioro constituidas, en su caso, sobre las mismas, desglosadas por áreas geográficas.

<b>EXPOSICIONES NETAS. AREAS GEOGRÁFICAS</b>	<i>miles de euros</i>
ESPAÑA	15.572.469
RESTO DE EUROPA	230.054
AMERICA	21.731
RESTO DEL MUNDO	101.084
	<hr/>
	15.925.338

Por su parte, a continuación se presenta la distribución por clase de contraparte de las exposiciones al riesgo de crédito, netas de ajustes y de pérdidas por deterioro contabilizadas, en su caso, al 31 de diciembre de 2013 del Grupo Consolidable, a las que se ha aplicado el método estándar a efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito:

<b>EXPOSICIONES NETAS. CONTRAPARTES</b>	<i>miles de euros</i>
ADMINISTRACIONES CENTRALES O BANCOS CENTRALES	1.992.133
ADMINISTRACIONES REGIONALES O AUTORIDADES LOCALES	178.156
ORGANISMOS ADMINISTRATIVOS Y EMPRESAS DE CARÁCTER NO COMERCIAL	29.486
BANCOS MULTILATERALES DE DESARROLLO	0
ORGANIZACIONES INTERNACIONALES	0
INSTITUCIONES	1.924.838
EMPRESAS	3.558.448
MINORISTAS	874.728
EXPOSICIONES GARANTIZADAS CON BIENES RAÍCES	4.342.430
EXPOSICIONES EN SITUACIÓN DE MORA	170.466
CATEGORÍA REGULATORIA DE ALTO RIESGO	33.979
BONOS GARANTIZADOS	0
EXPOSICIONES A CORTO PLAZO FRENTE A INSTITUCIONES Y EMPRESAS	0
EXPOSICIONES EN FORMA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	74.838
OTRAS EXPOSICIONES	2.745.836
	<u>15.925.338</u>

#### 5.4. Vencimiento residual de las exposiciones.

A continuación se presenta la distribución por plazo de vencimiento residual de las exposiciones del Grupo Consolidable al riesgo de crédito al 31 de diciembre de 2013, netas de ajustes y de pérdidas por deterioro contabilizadas, a las que se ha aplicado el método estándar para el cálculo de los requerimientos de recursos propios:

<b>EXPOSICIONES NETAS, PLAZOS</b>	<i>miles de euros</i>						<b>Total</b>
	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y 1 año	Entre 1 y 5 años	Más de 5 años	Indeterminado	
ADMINISTRACIONES CENTRALES O BANCOS CENTRALES	1.992.133	0	0	0	0	0	1.992.133
ADMINISTRACIONES REGIONALES O AUTORIDADES LOCALES	0	114.068	10.226	34.078	19.784	0	178.156
ORGANISMOS ADMINISTRATIVOS Y EMPRESAS DE CARÁCTER NO COMERCIAL	0	0	0	5.874	23.612	0	29.486
BANCOS MULTILATERALES DE DESARROLLO	0	0	0	0	0	0	0
ORGANIZACIONES INTERNACIONALES	0	0	0	0	0	0	0
INSTITUCIONES	40.022	1.440.126	84.301	0	75.000	285.389	1.924.838
EMPRESAS	58.285	496.803	694.469	1.743.316	565.576	0	3.558.448
MINORISTAS	15.493	202.920	194.252	296.470	165.592	0	874.728
EXPOSICIONES GARANTIZADAS CON BIENES RAÍCES	0	82.083	187.856	1.108.656	2.963.835	0	4.342.430
EXPOSICIONES EN SITUACIÓN DE MORA	0	0	0	0	0	170.466	170.466
CATEGORÍA REGULATORIA DE ALTO RIESGO	0	0	0	0	0	33.979	33.979
BONOS GARANTIZADOS	0	0	0	0	0	0	0
EXPOSICIONES A CORTO PLAZO FRENTE A INSTITUCIONES Y EMPRESAS	0	0	0	0	0	0	0
EXPOSICIONES EN FORMA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	0	0	0	0	0	74.838	74.838
OTRAS EXPOSICIONES	0	0	0	0	0	2.745.836	2.745.836
	<u>2.105.933</u>	<u>2.336.000</u>	<u>1.171.104</u>	<u>3.188.394</u>	<u>3.813.399</u>	<u>3.310.508</u>	<u>15.925.338</u>



## 5.5. Distribución geográfica y por contrapartes de las posiciones deterioradas.

Exposiciones deterioradas por contraparte a las que se ha aplicado el método estándar

A continuación se presenta el valor de las exposiciones deterioradas y en situación de mora al 31 de diciembre de 2013, netas de ajustes, desglosadas por tipos de contraparte, junto con el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes constituidas sobre las mismas a dicha fecha y el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes contabilizado, en términos netos, en el ejercicio 2013 sobre las mismas.

EXPOSICIONES NETAS DETERIORADAS	miles de euros			
	Exposiciones deterioradas	del que: Exposiciones en mora	Pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes	Dotaciones a las pérdidas por deterioro y a los riesgos y compromisos contingentes del ejercicio (neto)
ADMINISTRACIONES CENTRALES O BANCOS CENTRALES	0	0	0	0
ADMINISTRACIONES REGIONALES O AUTORIDADES LOCALES	0	0	0	0
ORGANISMOS ADMINISTRATIVOS Y EMPRESAS DE CARÁCTER NO COMERCIAL	0	0	0	0
BANCOS MULTILATERALES DE DESARROLLO	0	0	0	0
ORGANIZACIONES INTERNACIONALES	0	0	0	0
INSTITUCIONES	0	0	0	0
EMPRESAS	59.649	43.544	33.314	13.938
MINORISTAS	96.900	64.704	73.194	14.757
EXPOSICIONES GARANTIZADAS CON BIENES RAÍCES	246.668	172.006	88.226	21.199
BONOS GARANTIZADOS	0	0	0	0
EXPOSICIONES A CORTO PLAZO FRENTE A INSTITUCIONES Y EMPRESAS	0	0	0	0
EXPOSICIONES EN FORMA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	0	0	0	0
OTRAS EXPOSICIONES	0	0	0	0
	403.217	280.254	194.734	49.894

Exposiciones deterioradas por área geográfica

Por su parte, a continuación se presenta el valor de las exposiciones deterioradas y de las que se encuentran en situación de mora al 31 de diciembre de 2013, netas de ajustes, desglosadas por áreas geográficas significativas, junto con el importe de las pérdidas por deterioro y de las provisiones para riesgos y compromisos contingentes constituidas sobre las mismas:

EXPOSICIONES NETAS DETERIORADAS	miles de euros		
	Exposiciones deterioradas	del que: Exposiciones en mora	Pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes
ESPAÑA	396.882	273.919	192.980
RESTO DE EUROPA	5.876	5.876	1.639
AMERICA	459	459	115
RESTO DEL MUNDO	0	0	0
	403.217	280.254	194.734

5.6. Variaciones producidas en el ejercicio 2013 en las pérdidas por deterioro y provisiones para riesgos y compromisos contingentes por riesgo de crédito.

Las variaciones que se han producido durante el ejercicio 2013 en las pérdidas por deterioro por riesgo de crédito contabilizadas por el Grupo Consolidable y en las provisiones para riesgos y compromisos contingentes por riesgo de crédito se ajustan a lo dispuesto en la Circular 4/2004 del Banco de España, tanto en el tipo de pérdidas y provisiones constituidas, como en la metodología aplicada para su cálculo.

El detalle de las modificaciones realizadas en el ejercicio 2013 en las correcciones de valor por deterioro de activos y en las provisiones por riesgos y compromisos contingentes por razón de riesgo de crédito, se indica a continuación:

*Miles de euros*

	Pérdidas por deterioro de activos		Provisiones para riesgos y compromisos contingentes	
	Cobertura genérica	Cobertura específica	Cobertura genérica	Cobertura específica
Saldo al inicio del período	0	323.163	0	2.487
Incremento del deterioro con cargo a resultados	18.800	143.568	1.198	1.544
Decremento del deterioro con abono a resultados	0	-66.461	0	-1.431
Utilización del saldo deteriorado por pase del activo a cuentas de fallidos	0	-79.254	0	0
Traspasos y otros movimientos	0	-32.701	0	29
Saldo al fin del período	18.800	288.315	1.198	2.629

Adicionalmente, el gasto contabilizado en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada por amortizaciones (netas) de activos fallidos en el ejercicio 2013 han ascendido 9.753 miles de euros.

5.7. Información sobre el riesgo de crédito de contraparte del Grupo Consolidable.

Se considera riesgo de crédito de contraparte al riesgo de crédito en el que incurre el Grupo Consolidable en las operaciones que realiza con instrumentos financieros derivados y en las operaciones con compromisos de recompra, de préstamos de valores o materias primas, en las de liquidación diferida y en las de financiación de garantías.

Como ya se indicaba en el apartado 4.2. de este informe, los requerimientos correspondientes a riesgo de contraparte y entrega, se encuentran ya incluidos dentro de los requerimientos por riesgo de crédito especificados, cabe reseñar que su importe es poco significativo, siendo la exposición total de 451.648 miles de euros sobre una exposición total por riesgo de crédito y contraparte de 15.927.067 miles de euros, habiéndose utilizado en todos los casos el método de valoración a precios de mercado.

5.8. Operaciones con derivados de créditos.

El Grupo Consolidable no tiene contratadas operaciones de derivados de crédito, que tengan como finalidad la cobertura de una parte del riesgo de crédito al que se encuentra expuesto.

## 6. RIESGO DE CRÉDITO: MÉTODO ESTÁNDAR.

### 6.1. Identificación de las agencias de calificación externa utilizadas.

Al 31 de diciembre de 2013, el Grupo Consolidable ha utilizado para ponderar ciertas exposiciones las calificaciones externas facilitadas por las agencias de calificación externa admitidas por Banco de España: Moody's, Standard & Poor's y Fitch Ratings.

### 6.2. Descripción del proceso de asignación de calificaciones crediticias de emisiones públicas de valores a activos comparables.

Al 31 de diciembre de 2013 el Grupo Consolidable no ha realizado asignación de calificaciones crediticias de emisiones públicas de valores a activos comparables.

### 6.3. Efecto en las exposiciones al riesgo de la aplicación de técnicas de reducción del riesgo y exposiciones deducidas directamente de los recursos propios.

La aplicación de las técnicas de reducción que permite la Circular de Solvencia no ha supuesto ninguna reclasificación entre exposiciones. A 31 de diciembre de 2013 se han aplicado estas técnicas a las exposiciones que se detallan en el punto 8. "TECNICAS DE REDUCCION DEL RIESGO DE CRÉDITO".

Por otra parte, a continuación se presenta el valor de las exposiciones al riesgo de crédito del Grupo Consolidable, al 31 de diciembre de 2013, que pertenecen a categorías de riesgo a las que se aplica el método estándar para el cálculo de sus requerimientos de recursos propios mínimos por este concepto, que, de acuerdo con lo dispuesto en la Circular de Solvencia han sido deducidas directamente de los recursos propios del Grupo Consolidable:

		<i>miles de euros</i>
EMPRESAS		19.716
- Otras deducciones de los recursos propios básicos de acuerdo con la legislación nacional	19.716	
OTRAS EXPOSICIONES		509.028
- Activos inmateriales	181.514	
- Participaciones en entidades aseguradoras y asimiladas en cuyo capital la "Entidad" participa en más del 20%	5.845	
- Exceso de participaciones en entidades no financieras	321.669	
		528.744

## 7. OPERACIONES DE TITULIZACIÓN.

### 7.1. Información de la actividad de titulización del Grupo Consolidable

El Grupo Consolidable realiza operaciones de titulización de activos, básicamente, como un mecanismo de obtención de liquidez a corto plazo mediante la movilización de parte de su cartera de inversión crediticia, así como un mecanismo que permite homogeneizar activos heterogéneos de su cartera de activos a efectos de realizar una gestión más eficiente de los mismos ante terceros o ante el mercado.

En ejercicios anteriores, el Grupo Consolidable ha actuado como originador de diversas operaciones de titulización de activos. Con carácter general, el Grupo Consolidable presta en dichas operaciones cobertura de una parte del riesgo de crédito asociado a las emisiones realizadas por los fondos de titulización de activos, mediante la adquisición de determinados tramos subordinados de dichas emisiones (“Tramos de primeras pérdidas”) emitidos por los fondos de titulización, y/o mediante la concesión de financiación a los fondos. La gestión de los fondos de titulización de los que ha sido originador el Grupo Consolidable es llevada a cabo por Titulización de Activos, S.G.F.T., S.A. (TdA). La gestión de las operaciones titulizadas una vez transferidas a los correspondientes fondos de titulización la sigue manteniendo el Grupo Consolidable. Adicionalmente, el Grupo Consolidable tiene contratadas con los diferentes fondos de titulización operaciones de permuta financiera de tipos de interés, a través de las cuales presta cobertura del riesgo de tipo de interés a los mismos.

De acuerdo con la norma Vigésima Tercera de la Circular 4/2004 de Banco de España, el Grupo Consolidable no ha dado de baja ninguna operación de titulización (a excepción del fondo TDA 17, debido a que es anterior a la entrada en vigor de la citada circular), ya que no se han transferido ni se han transmitido sustancialmente sus riesgos y beneficios, ni tampoco se ha transmitido su control, permaneciendo en el activo del balance consolidado.

Asimismo a efectos de requerimientos de riesgo de crédito el citado fondo TDA17 se trata como el resto de titulizaciones ya que no se han transferido ni se han transmitido sustancialmente sus riesgos y beneficios, ni tampoco se ha transmitido su control.

La totalidad de las operaciones de titulización realizadas por el Grupo Consolidable se consideran operaciones de titulización tradicionales, no habiendo realizado operaciones de titulización sintética ni durante el ejercicio 2013 ni en ejercicios anteriores.

### 7.2. Exposiciones en operaciones de titulización e importe de los activos titulizados.

A continuación se presenta un detalle de las posiciones mantenidas en operaciones de titulización por el Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2013:

TIPO DE POSICIONES DE TITULIZACION	<i>miles de euros</i>
	Importe de la exposición
TITULIZACIONES TRADICIONALES COMO ORIGINADOR:	
TRAMOS PREFERENTES	520.787
TRAMOS DE RIESGO INTERMEDIO	27.326
TRAMOS DE PRIMERAS PERDIDAS	15.171
	<hr/> 563.284

Durante el ejercicio 2013 no se ha realizado ninguna operación de titulización.

El detalle del saldo vivo al 31 de diciembre de 2013 de los activos titulizados por el Grupo Consolidable en el ejercicio 2013 y en ejercicios anteriores en operaciones a las que se está aplicando el Régimen contenido en la Sección Cuarta del Capítulo Cuarto de la Circular de Solvencia para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo de crédito a efectos de determinar los requerimientos por riesgo de crédito de las posiciones mantenidas en estas operaciones es el siguiente:

SALDO VIVO ACTIVOS TITULIZADOS	<i>miles de euros</i>		
	Salvo vivo	Saldo vivo operaciones en mora y deterioradas	Pérdidas por deterioro del período
EXPOSICIONES GARANTIZADAS CON BIENES INMUEBLES	696.754	10.298	1.548
EXPOSICIONES FRENTE A EMPRESAS	0	0	0
EXPOSICIONES FRENTE A MINORISTAS	0	0	0
	<u>696.754</u>	<u>10.298</u>	<u>1.548</u>

## 8. TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO.

### Información cuantitativa

El siguiente detalle muestra la distribución de la exposición al riesgo de crédito del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2013, desglosado en función de la aplicación o no de técnicas de reducción del riesgo de crédito, y en su caso, de la técnica de reducción aplicada (los datos de exposiciones se refieren a exposiciones previas a la aplicación de la reducción de riesgo aplicada):

TECNICAS DE REDUCCION DEL RIESGO DE CREDITO	<i>miles de euros</i>
	Importe de la exposición
Exposiciones a las que no se aplica técnica de reducción del riesgo de crédito	15.836.418
Exposiciones a las que se aplica alguna técnica de reducción del riesgo de crédito:	91.920
- acuerdos de compensación de operaciones de balance	0
- acuerdos marco de compensación relativos a operaciones con compromiso de recompra, operaciones de préstamo de valores o de materias primas y otras operaciones vinculadas al mercado de capitales	0
- garantías reales	91.920
- otras garantías reales	0
- coberturas basadas en garantías personales	0
- coberturas mediante derivados de crédito	0
	<u>15.928.338</u>

Los principales tipos de garantías aceptados por el Grupo Consolidable corresponden a depósitos de efectivo, valores representativos de deuda, acciones, derechos de cobro y derechos reales sobre inmuebles admitidos por la Circular de solvencia como técnica de reducción de riesgo de crédito.

## Método estándar

A continuación se muestra el valor total de las exposiciones al 31 de diciembre de 2013 que se encuentran cubiertas mediante la aplicación de técnicas de reducción de riesgo basadas en la utilización de garantías reales:

EXPOSICIONES TOTALES	<i>miles de euros</i>
	Cubiertos con garantías financieras admisibles
ADMINISTRACIONES CENTRALES O BANCOS CENTRALES	0
ADMINISTRACIONES REGIONALES O AUTORIDADES LOCALES	0
ORGANISMOS ADMINISTRATIVOS Y EMPRESAS DE CARÁCTER NO COMERCIAL	0
BANCOS MULTILATERALES DE DESARROLLO	0
ORGANIZACIONES INTERNACIONALES	0
INSTITUCIONES	0
EMPRESAS	29.006
MINORISTAS	11.989
EXPOSICIONES GARANTIZADAS CON BIENES RAÍCES	50.925
EXPOSICIONES EN SITUACIÓN DE MORA	0
CATEGORÍA REGULATORIA DE ALTO RIESGO	0
BONOS GARANTIZADOS	0
EXPOSICIONES A CORTO PLAZO FRENTE A INSTITUCIONES Y EMPRESAS	0
EXPOSICIONES EN FORMA DE INSTITUCIONES DE INVERSIÓN COLECTIVA (IIC)	0
OTRAS EXPOSICIONES	0
	91.920

## 9. INFORMACIÓN SOBRE EL RIESGO DE MERCADO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN.

A efectos del cálculo de los requerimientos de recursos propios asociados a la cartera de negociación, el Grupo Consolidable considera como tal los instrumentos de capital que componen la cartera de negociación definida de acuerdo con lo dispuesto en la Circular 4/2004, de 22 de diciembre, del Banco de España.

Al 31 de diciembre de 2013 los requerimientos de recursos propios asociados a la cartera de negociación suman 34.737.

## 10. METODOLOGÍA APLICADA EN EL CÁLCULO DE REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RIESGO OPERACIONAL.

Para la evaluación de las necesidades de capital derivadas de este riesgo se está aplicando el método del indicador básico.

En este método, los requerimientos de recursos propios por riesgo operacional, vienen determinados por el producto de la media de los ingresos relevantes de los tres últimos ejercicios financieros completos, multiplicada por el coeficiente de ponderación del 15%,

Los importes considerados como ingresos relevantes, vienen definidos en la norma nonagésima sexta de la Circular de Solvencia, y corresponden a los siguientes componentes de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada:

- intereses y rendimientos asimilados
- intereses y cargas asimiladas
- rendimientos de instrumentos de capital
- comisiones percibidas
- comisiones pagadas
- resultados de operaciones financieras (neto)

- diferencias de cambio (neto)
- otros productos de explotación

## 11. INFORMACIÓN SOBRE PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN.

### 11.1. Criterios de clasificación, valoración y contabilización.

En las Notas 3.1. y 3.2.b). de la memoria consolidada del ejercicio 2013 de Banca March Consolidado se incluye una descripción de las carteras en las que se clasifican las participaciones y los instrumentos de capital propiedad del Grupo, junto con los criterios contables de registro y valoración que se aplican a cada una de ellas. En dicha Nota se indican también los modelos y asunciones aplicados para la determinación del valor de los instrumentos incluidos en cada cartera. Durante el ejercicio 2013 no se ha producido ningún cambio que afecte de manera significativa a las prácticas e hipótesis utilizadas por el Grupo Consolidable en la valoración de sus participaciones e instrumentos de capital.

El Grupo Consolidable posee participaciones e instrumentos de capital con distintos objetivos. En este sentido, posee participaciones en entidades en las que se interviene en mayor o menor medida en su gestión y procesos de toma de decisiones, con las que persigue la consecución de objetivos que se integran en la estrategia y objetivos del Grupo Consolidable en su conjunto y/o que suponen una parte muy significativa o relevante de la actividad, de la gestión de riesgos o de los resultados del Grupo Consolidable y/o en las que existen una intención de mantener una relación de permanencia en su accionariado (“cartera mantenida con fines estratégicos”). Asimismo, posee también participaciones en otras entidades con objetivos distintos, básicamente consistentes en el de maximizar los resultados que se obtengan mediante su gestión, de manera coordinada con los objetivos y estrategias de gestión de riesgos del Grupo Consolidable (“cartera mantenida con ánimo de venta”).

Con carácter general, las participaciones e instrumentos de capital propiedad del Grupo Consolidable que se poseen con fines estratégicos se encuentran clasificadas contablemente en la categoría de empresas del Grupo Consolidable y empresas asociadas, mientras que el resto de instrumentos de capital y que no forman parte de la cartera de negociación se encuentran clasificadas en la categoría de activos financieros disponibles para la venta.

## 11.2. Información cuantitativa.

El valor en libros de las participaciones propiedad del Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2013 es de 1.475.052 miles de euros, y su valor razonable a dicha fecha, el cual debe considerarse como una estimación razonable de su valor de mercado, asciende a 1.771.408 miles de euros.

A continuación se presenta un detalle de las exposiciones en participaciones e instrumentos de capital mantenidas por el Grupo Consolidable al 31 de diciembre de 2013, sin incluir las exposiciones en instrumentos que forman parte de la cartera de negociación, tal y como se ha definido ésta a efectos de requerimientos de recursos propios en el apartado 9 anterior de este informe:

<b>PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL</b>		<i>miles de euros</i>
		Importe
Participaciones cotizadas en mercados organizados		1.397.705
Participaciones no cotizadas en mercados organizados		77.347
		<hr/> 1.475.052
Instrumentos de capital cotizados en mercados organizados		61.750
Instrumentos de capital no cotizados en mercados organizados		189.326
		<hr/> 251.076
		1.726.128

El importe de las ganancias registradas en pérdidas y ganancias por el Grupo Consolidable en el ejercicio 2013 por ventas de instrumentos de capital mantenidos en la cartera disponible para la venta ha ascendido a 59.632 miles de euros.

El importe de las plusvalías (neto) registradas en patrimonio neto por el Grupo Consolidable en el ejercicio 2013 por los instrumentos de capital mantenidos en la cartera disponible es de 1.236 miles de euros.

## 12. RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN POSICIONES NO INCLUIDAS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN.

En el Grupo Consolidable las unidades implicadas en la gestión y control del riesgo de tipo de interés entienden éste como un riesgo estructural que nace de los cambios en los tipos de interés y que se manifiesta a través del desajuste entre posiciones que están sujetas a una revisión en sus tasas de interés en un período temporal concreto. El impacto inmediato de este desajuste se traslada al margen de intermediación, mientras que el impacto a largo plazo se produce sobre el valor económico del banco, puesto que el valor económico de los activos, pasivos y elementos de fuera de balance está expuesto a los cambios en tipos de interés.

El riesgo de tipo de interés sigue cuatro vías para su manifestación que han de analizarse para capturar sus efectos de forma completa:

- riesgo de reprecio o la diferencia entre las fechas de cambios de tipos y el calendario de flujos de caja
- riesgo de bases o el cambio en el tiempo de las relaciones entre las diferentes curvas de rendimientos que intervienen en la actividad del banco
- riesgo de curva o la relación cambiante entre el rango de vencimientos
- riesgo de opciones de tipo de interés implícitas en los productos del banco



El impacto positivo sobre valor económico del Grupo Consolidable calculado de acuerdo con la circular de solvencia es de 44.363 miles de euros ante una subida de 250 puntos básicos. El impacto positivo sobre el margen de intermediación sensible a los tipos de interés al horizonte de un año ante una bajada de 100 puntos básicos es de 1.024 miles de euros.

Los detalles del cómputo utilizado son los siguientes:

- El escenario contemplado para el cálculo del valor económico es el descrito en la circular de solvencia que considera el mantenimiento permanente del tamaño del balance.
- El valor económico de las partidas sensibles del balance consolidado se ha calculado mediante el descuento derivado de la curva del mercado interbancario a 31/12/2013 de los flujos de caja evaluados según los tipos forwards.
- El valor económico de las partidas no sensibles empleado es el neto del valor contable de las partidas de activos y pasivos no sensibles a los tipos de interés.
- El impacto de tipos de interés evaluado ha sido de 250 puntos básicos sobre los tipos forwards, tomándose el efecto negativo como el estimación de dicho impacto.
- Las asunciones en la modelización de los depósitos a la vista (sin vencimiento contractual) son las siguientes:

- la masa de depósitos a la vista no remunerados se ha establecido como estable en un 76% del saldo corriente durante 36 meses.
- la masa de depósitos administrados se ha estimado como estable en un 89% del saldo corriente y venciendo en 36 meses

### 13. INFORMACIÓN SOBRE REMUNERACIONES

Se recoge a continuación la información sobre remuneraciones exigida por la Norma 117<sup>a</sup> bis de la Circular del Banco de España 3/2008, de 22 de mayo.

La aprobación de la Política de Remuneraciones de Banca March corresponde a su Consejo de Administración, a propuesta del Comité de Retribuciones y Nombramientos, que es un órgano social regulado en el artículo 20 del Reglamento del Consejo de Administración de Banca March, y cuya actual composición es la siguiente:

- Presidente: D. Juan March de la Lastra.
- Vocales: D. Pablo Vallbona Vadell, D. Moisés Israel Abecasis, D. Santos Martínez-Conde Gutiérrez-Barquín y D. Ignacio Muñoz Pidal.
- Secretario: D. José Ignacio Benjumea Alarcón.

La Política de Remuneraciones fue aprobada por el Consejo de Administración de Banca March en reunión celebrada el día 25 de enero de 2012, y en ella se recogen todos los requisitos legales establecidos en el Capítulo XIII del Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, se dispone que el Consejo de Administración revisará periódicamente los principios generales y criterios básicos que forman esta Política, cuya aplicación será objeto, al menos una vez al año, de una evaluación interna central e independiente, y se atribuyen al Comité de Retribuciones y Nombramientos las siguientes funciones:

- Determinar los empleados de Banca March cuyas actividades profesionales incidan de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad y que quedarán por ello incluidos en el ámbito de aplicación de esta Política.

- Fijar anualmente las retribuciones fijas que dichos empleados percibirán.
- Establecer los esquemas de incentivación, tanto anuales como plurianuales, que se aplicarán para el cálculo de las retribuciones variables de dichos empleados y fijar el importe de las que les corresponda percibir, en función del cumplimiento de los objetivos previstos.
- Determinar el período de diferimiento que se aplicará en el pago de las retribuciones variables de dichos empleados, así como el porcentaje de la retribución variable que será objeto del diferimiento y los criterios que se tendrán en cuenta para el pago de la parte diferida.
- Autorizar, con carácter previo a su firma, las cláusulas contractuales que reconozcan a empleados el derecho a una retribución variable mínima garantizada, el derecho a indemnización por rescisión anticipada del contrato o el derecho a beneficios discrecionales de pensión. En caso de urgencia, la autorización podrá ser concedida por el Presidente del Comité, dando cuenta al Comité en la primera reunión que éste celebre.
- Determinar el importe de los pagos que deberán realizarse, en concepto de indemnización por rescisión anticipada del contrato o de beneficio discrecional de pensión, a los empleados incluidos en el ámbito de aplicación de esta Política.
- Examinar anualmente el informe interno de evaluación de la Política, acordando las medidas correctoras que, en su caso, sean necesarias.
- Proponer al Consejo de Administración la revisión periódica de la Política y, en general, cuantas medidas sean necesarias para garantizar su cumplimiento.

Una vez aprobada la Política de Remuneraciones, el Comité de Retribuciones y Nombramientos, en reunión celebrada el día 17 de febrero de 2012, determinó los empleados de Banca March cuyas actividades profesionales inciden de manera significativa en el perfil de riesgo de la entidad y que quedaban por ello incluidos en el ámbito de aplicación de dicha Política. Se trataba de un total de 12 directivos, que son los que integraban la alta dirección de Banca March y de sus filiales. Posteriormente, en reunión celebrada el día 21 de febrero de 2014, el Comité ha acordado incluir a otras personas, bien por ser responsables de Áreas con directa dependencia del Consejero Delegado o del Comité de Auditoría, bien por desempeñar cargos ejecutivos en filiales de Banca March, bien por su nivel salarial, por lo que actualmente son 33 las personas sujetas a la Política de Retribuciones.

En su reunión del 16 de enero de 2013, el Comité de Retribuciones y Nombramientos aprobó los esquemas de incentivación que se aplicarían a los miembros de la alta dirección para el cálculo de las retribuciones variables correspondientes al año 2013 y fijó el período de diferimiento aplicable a su pago, el porcentaje que sería objeto del diferimiento y los criterios para el pago de la parte diferida. Posteriormente, en su reunión del 28 de marzo de 2014, el Comité ha acordado que, tanto en el caso de los miembros de la alta dirección como en el de las demás personas cuya retribución variable supere los 75.000 euros, el pago de la retribución variable correspondiente al año 2013 quedará sujeto a las siguientes condiciones: (i) un 55 por 100 de su importe se pagará durante el primer trimestre del año 2014; (ii) el 45 por 100 restante se pagará en tres anualidades sucesivas del mismo importe, durante el primer trimestre de los años 2015, 2016 y 2017, siempre que, en el momento en que se realice el pago, el perceptor de la retribución variable permanezca en activo en el Grupo March; (iii) no se pagará la anualidad diferida que venza tras un ejercicio en el cual los objetivos fijados para el beneficio neto y para el margen de

explotación del subgrupo Banca March no se hayan cumplido, al menos, en un 70 por 100; (iv) deberá devolverse todo el importe que con anterioridad se haya percibido (primer pago de la retribución variable y anualidades sucesivas) tras un ejercicio en el cual los objetivos fijados para el beneficio neto y para el margen de explotación del subgrupo Banca March no se hayan cumplido, al menos, en un 50 por 100; (v) de ser posible, un 50 por 100 del importe total de la retribución variable se pagará mediante instrumentos equivalentes a las acciones.

Durante el año 2013, el Comité de Retribuciones y Nombramientos se ha reunido en seis ocasiones. La remuneración pagada a los miembros de este Comité, por su condición de tales, ha sido, en total, de 80.000 euros.

A continuación se indica la remuneración agregada correspondiente al ejercicio 2013 que han percibido los doce directivos que, por acuerdo del Comité de Retribuciones y Nombramientos, estaban entonces sujetos a la Política de Remuneraciones. Esta información se recoge, en primer lugar, desglosada por el ámbito de actividad de cada uno de ellos y, en segundo lugar, distinguiendo entre consejeros ejecutivos y demás altos directivos.

Remuneración agregada desglosada por el ámbito de actividad:

Banca de inversión	0
Banca comercial	2.679
Gestión de activos	464
Resto	5.866
<b>Total</b>	<b>9.009</b>

Remuneración agregada distinguiendo entre administradores ejecutivos y demás altos directivos:

	Consejeros ejecutivos	Demás altos cargos
Número de beneficiarios	2	10
Remuneración fija	942	2.619
Remuneración variable	1667	3.781
En efectivo	1667	3.781
De pago inmediato	848	1.941
De pago diferido	819	1.840
En acciones	0	0
Del que:		
Pagos por nueva contratación		
Número de beneficiarios	0	0
Período de permanencia	0	0
Remuneración fija	0	0
Remuneración variable	0	0
En efectivo	0	0
De pago inmediato	0	0
De pago diferido	0	0
En acciones	0	0
Indemnizaciones por despido	0	0
Retribuciones diferidas pendientes de pago	0	0