

A close-up photograph of an olive branch with several green olives and long, narrow leaves. The background is a soft, out-of-focus warm light. The text is overlaid on the right side of the image.

Concentración y medición del riesgo de la cartera de cobertura

03/2026

100 años
UN FUTURO CON HISTORIA

- Índice
- 1 – Resumen situación del programa
- 2 - Concentración
- 3 – Riesgos. Escenarios de estrés





1) Resumen situación del programa

1000 años

1. Resumen situación

INFORMACIÓN SITUACIÓN DEL CONJUNTO DE COBERTURA A 31 DE MARZO DE 2026

Entidad:	0061
Identificación del programa (utilizar codificación facilitada por BdE):	0061-202207-1-01
Conjunto de cobertura	Cédulas Hipotecarias

	Importe (a)	Número de emisiones
1. Cartera elegible total (principal dispuesto pendiente de amortizar) (b)	2.918.691	
<i>De la cual: cartera elegible conforme a los criterios internos establecidos por la entidad</i>	2.918.691	
2. Cartera afecta al conjunto de cobertura (principal pendiente de amortizar)	792.241	
<i>De los que:</i>		
<i>Activos primarios</i>	764.341	
<i>Activos sustitución</i>		
<i>Activos líquidos (c)</i>	27.900	
<i>Derechos crédito vinculados a contratos derivados</i>		
3. Nivel total de sobregarantía (%)	5%	
<i>Del que:</i>		
<i>Legal</i>	5%	
<i>Contractual</i>	0%	
<i>Voluntario</i>	0,0%	
4. Loan to value medio (%) (d)	28,6%	
5. Loan to value medio ponderado por principal dispuesto del préstamo (%) (d)	33,9%	
6. Salida neta liquidez acumulada max. próximos 180 días	9.790	
7. Principal pendiente de amortizar de los bonos garantizados	611.428,46	6
<i>Del cual: Correspondiente a emisiones con estructura intragrupo</i>	0,00	0
<i>Del cual: Emisiones retenidas</i>	500.000	2
<i>Del cual: Emisiones pignoras en póliza del BCE</i>	500.000	2

1. Resumen situación

Listado de emisiones vivas en el programa

ISIN	Rating actual S&P/Moodys/Fitch	Saldo Inicial (M€)	Fecha vencimiento
ES0313040083	NR/A1/NR	200	28/11/2028
ES0413040066	NR/Aaa/NR	100	13/04/2026
ES0413040074	NR/Aaa/NR	100	28/11/2026
ES0413040082	NR/Aaa/NR	100	28/11/2031
ES0413040090	NR/Aaa/NR	250	19/08/2030
ES0413040108	NR/Aaa/NR	250	17/08/2035
ES0413040116	NR/Aaa/NR	100	23/12/2027
TOTAL		1.100	

Datos a 28/02/2026 en millones €

1. Resumen situación

Órgano de Control del Conjunto de Cobertura

Banca March S.A. ha resuelto designar como Órgano de Control del Conjunto de Cobertura de todos los programas de Cédulas Hipotecarias a EY Transforma servicios de consultoría S.L.

Esta designación ha sido debidamente autorizada por Banco de España en los términos requeridos por el Real Decreto Ley 24/2021



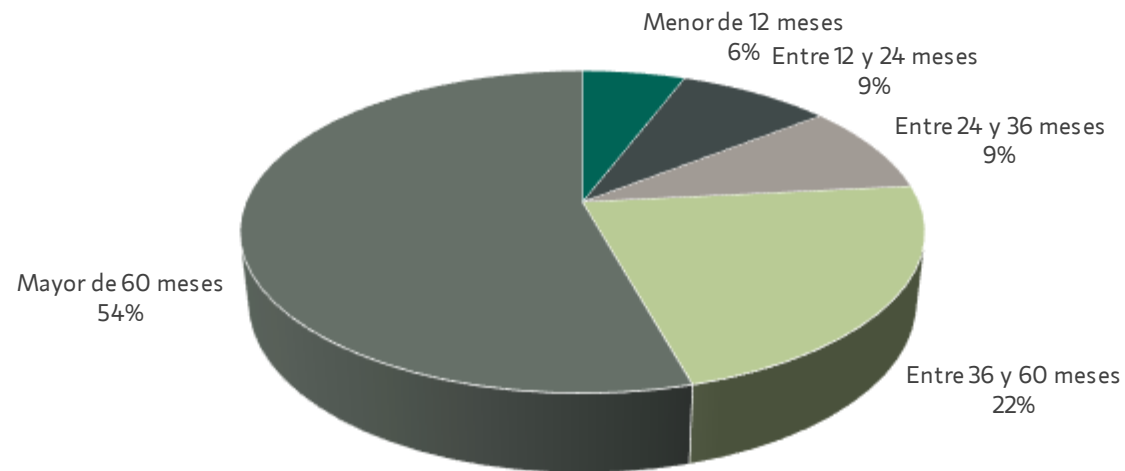
2. Concentración

100 años

2. Concentración

Distribución de la cartera de cobertura por añada

Distribución por antigüedad de las operaciones en la cartera de cobertura a 31/03/26



Antigüedad	Peso	Saldo
Menor de 12 meses	5,80%	44,33
Entre 12 y 24 meses	8,61%	65,84
Entre 24 y 36 meses	8,94%	68,36
Entre 36 y 60 meses	22,31%	170,55
Mayor de 60 meses	54,33%	415,26
		764,34

Datos en millones €

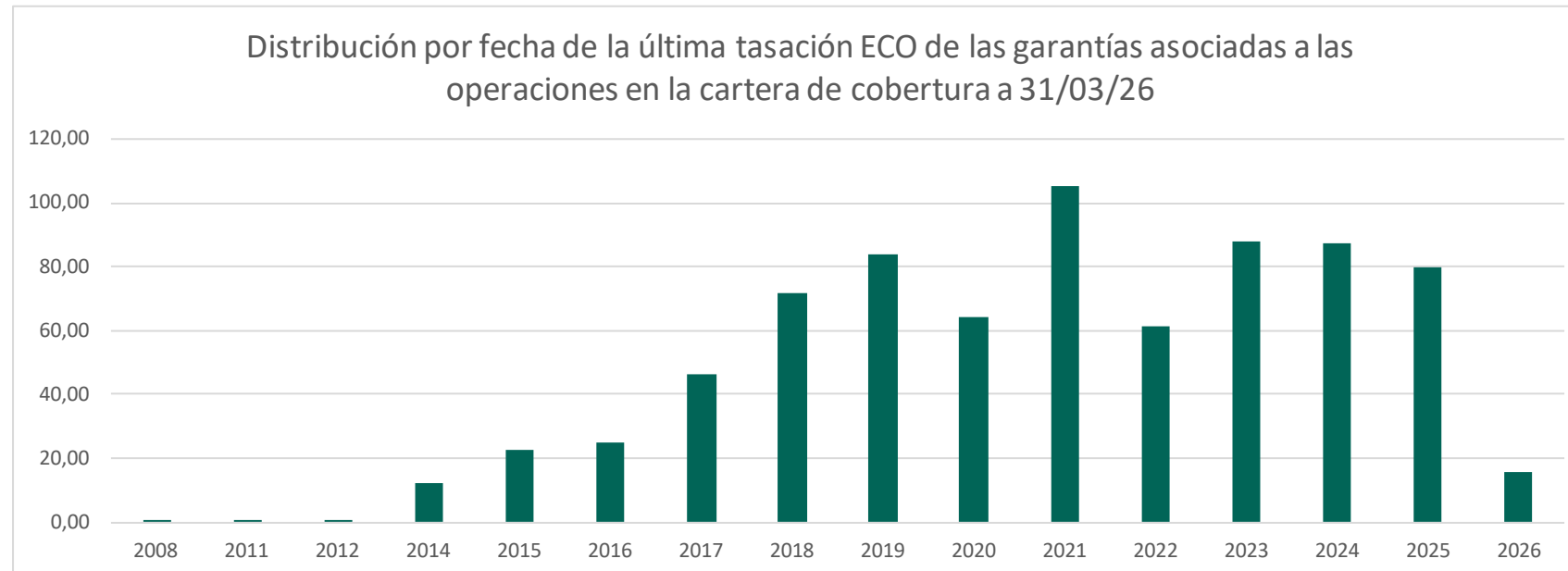
2. Concentración

Distribución de la cartera de cobertura por vencimiento final contractual



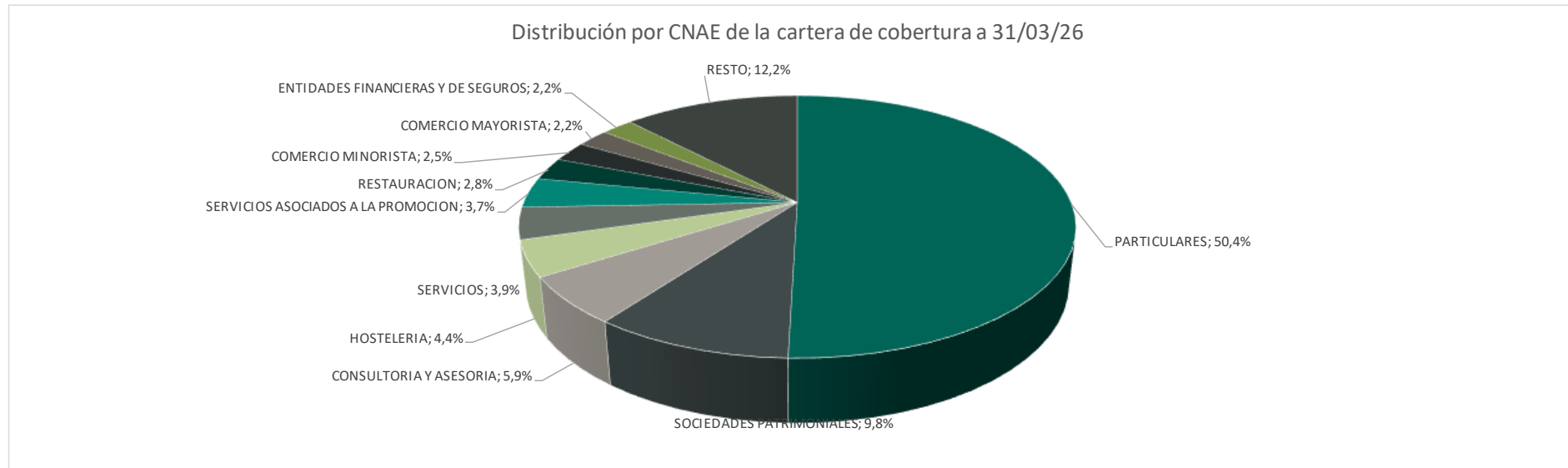
2. Concentración

Distribución de la cartera de cobertura según la fecha de la última tasación



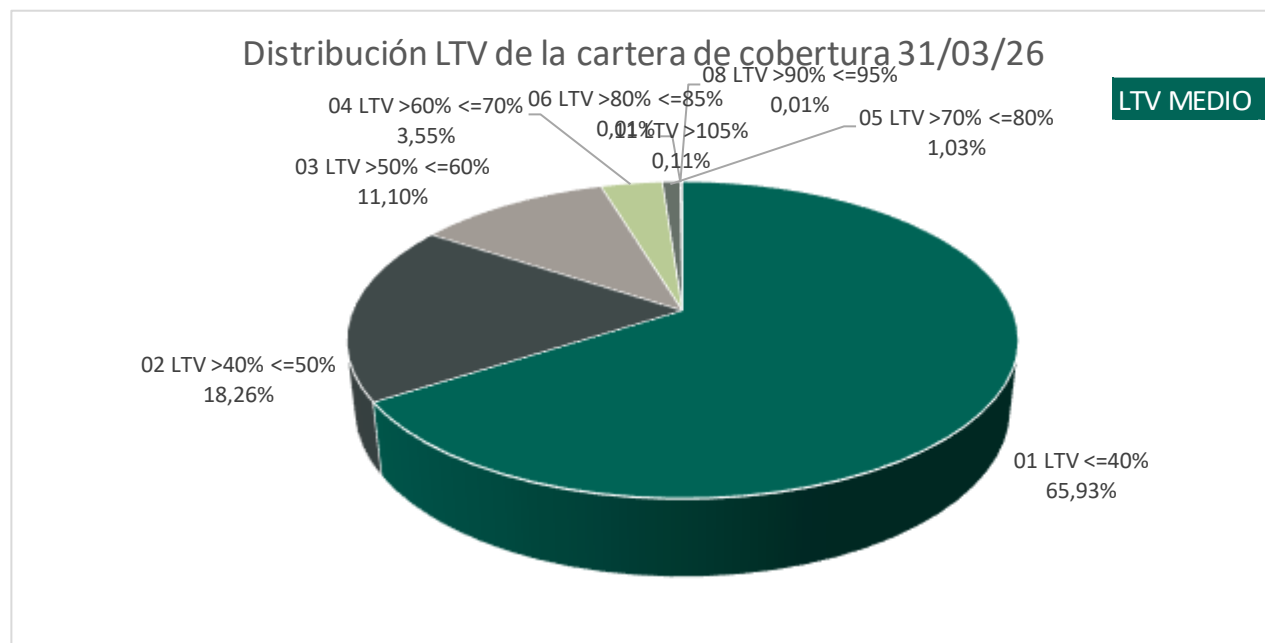
2. Concentración

Distribución de la cartera de cobertura según CNAE de la contraparte



2. Concentración

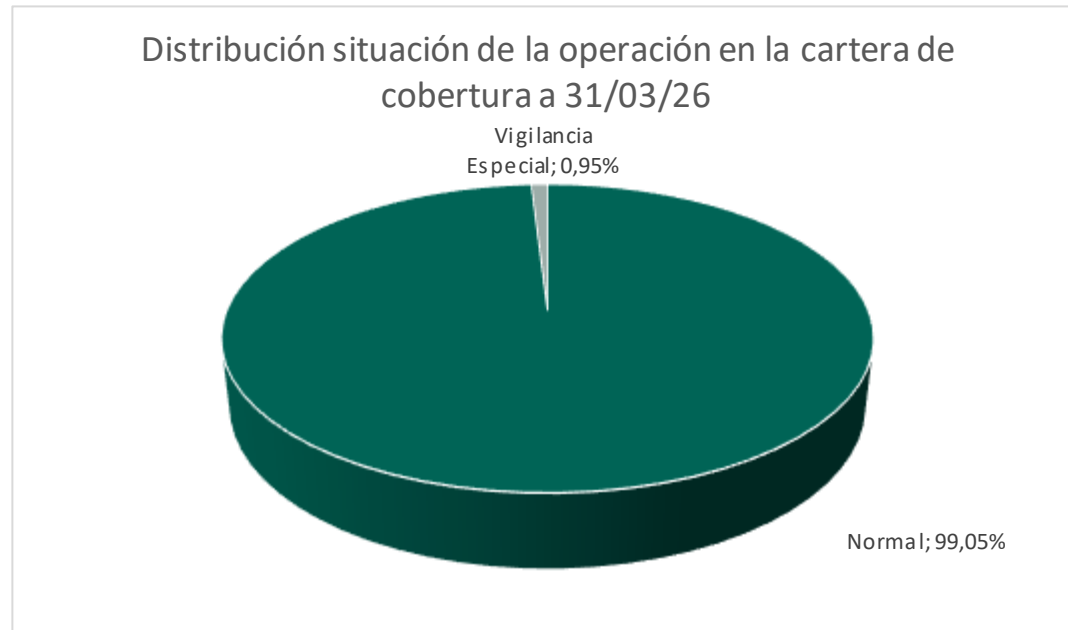
Distribución de la cartera de cobertura según LTV



LTV	SALDO
01 LTV <=40%	503,96
02 LTV >40% <=50%	139,55
03 LTV >50% <=60%	84,88
04 LTV >60% <=70%	27,10
05 LTV >70% <=80%	7,84
06 LTV >80% <=85%	0,10
08 LTV >90% <=95%	0,10
11 LTV >105%	0,81

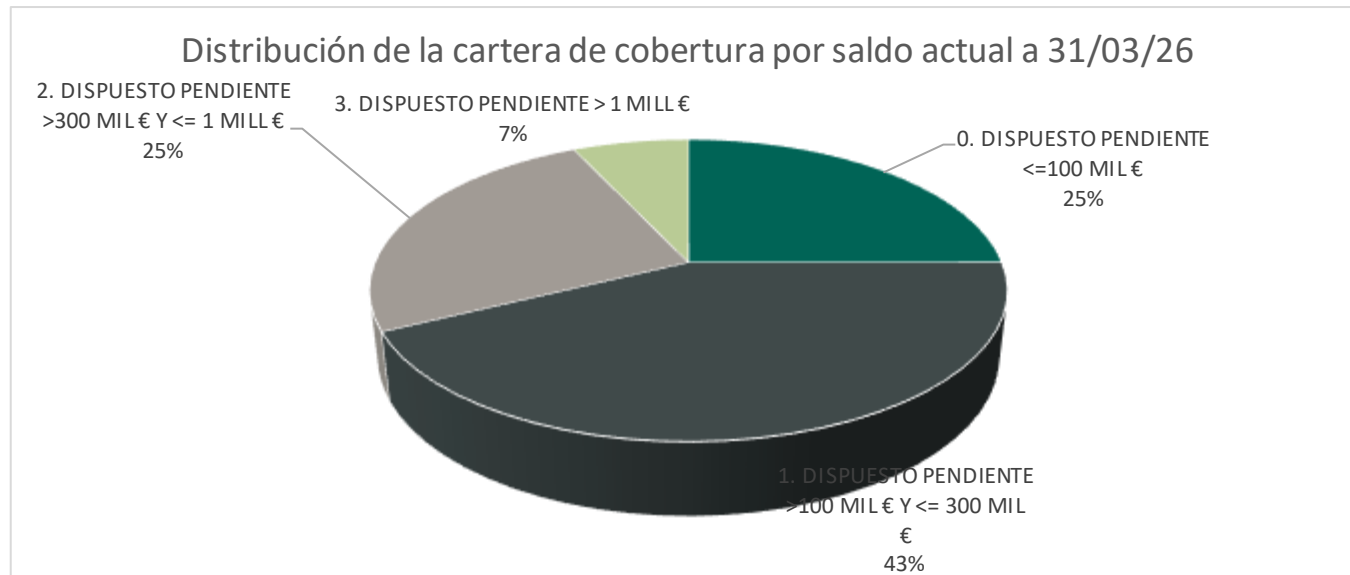
2. Concentración

Distribución de la cartera de cobertura según situación



2. Concentración

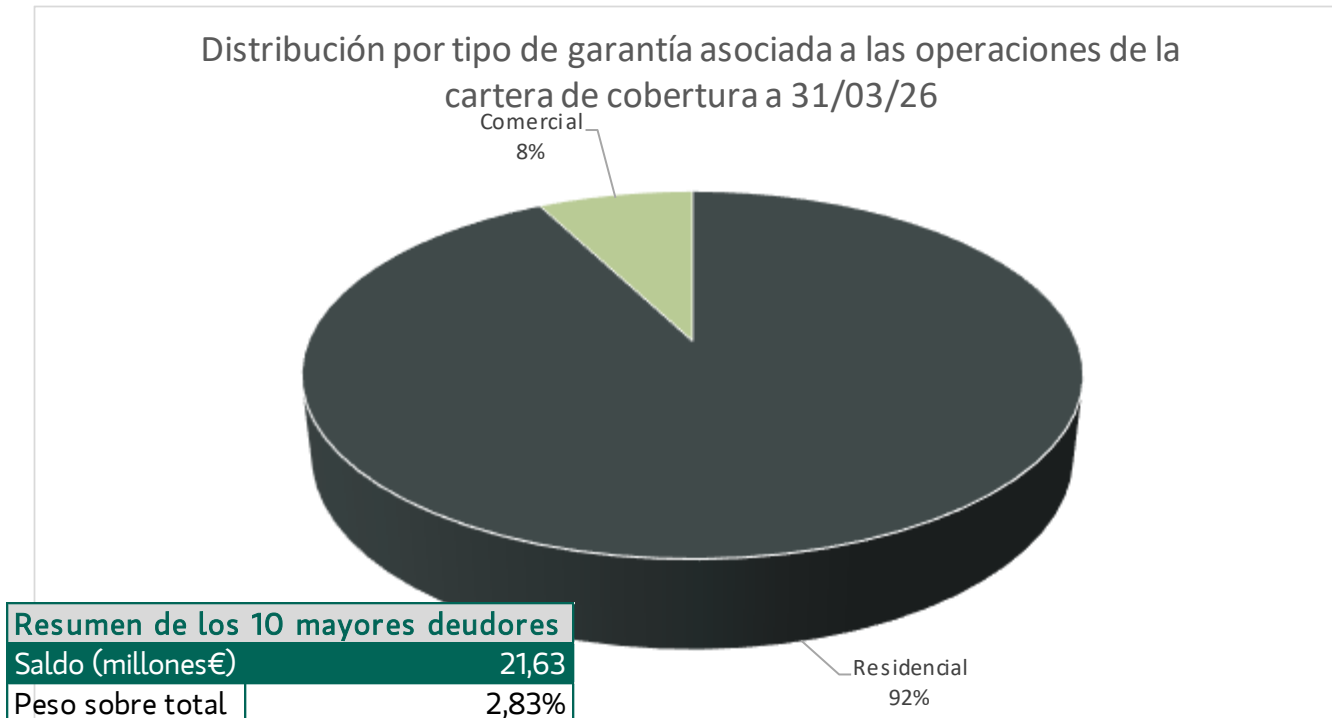
Distribución de la cartera de cobertura según situación



CONCENTR_SALDO	SALDO
0. DISPUESTO PENDIENTE <=100 MIL €	190,94
1. DISPUESTO PENDIENTE >100 MIL € Y <= 300 MIL €	327,12
2. DISPUESTO PENDIENTE >300 MIL € Y <= 1 MILL €	192,52
3. DISPUESTO PENDIENTE > 1 MILL €	53,76
	764,34

2. Concentración

Distribución de la cartera de cobertura según situación

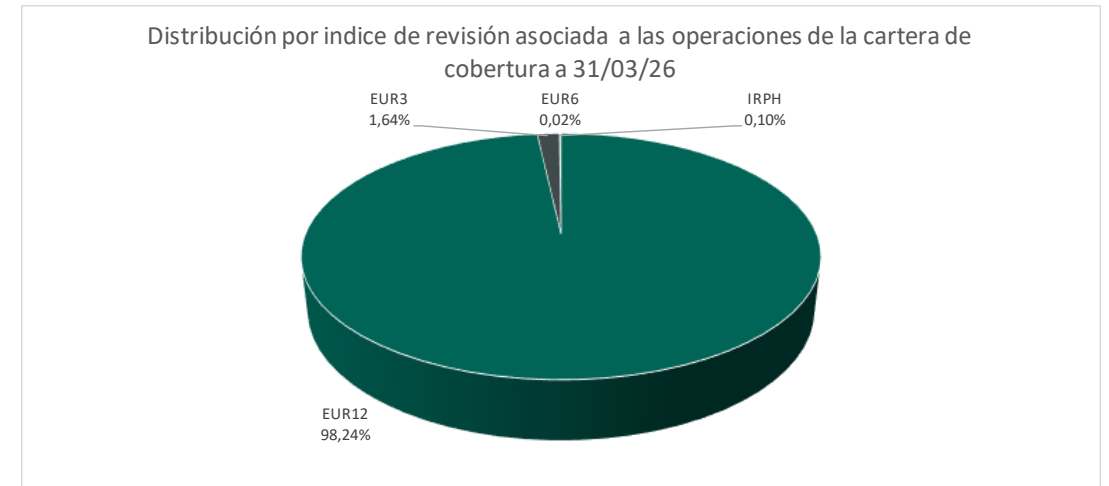
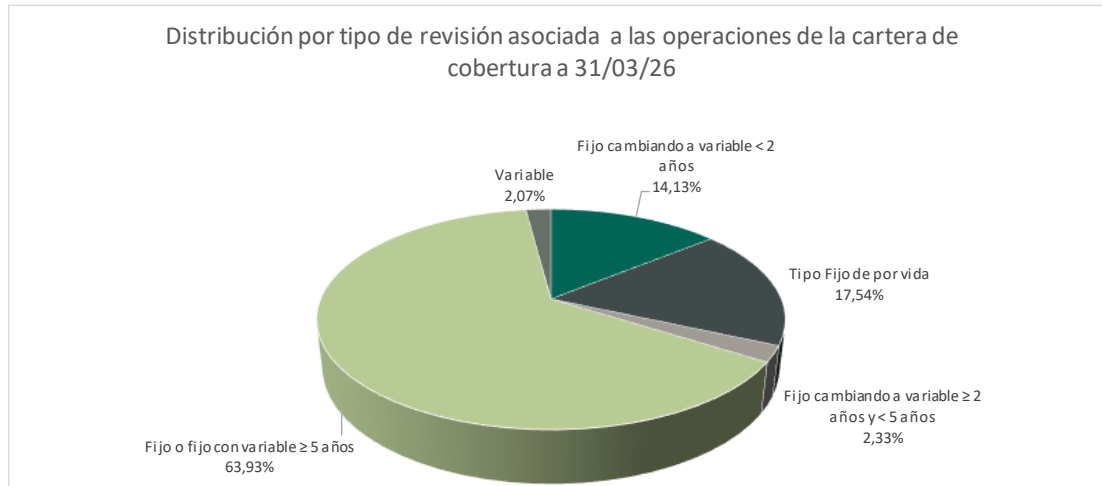


tipo_operacion	SALDO	OP
Residencial	705,76	6080
Comercial	58,58	426
	764,34	

tipo_operacion	SALDO	OP
Comercial	5,98	3
Residencial	15,65	7
	21,63	

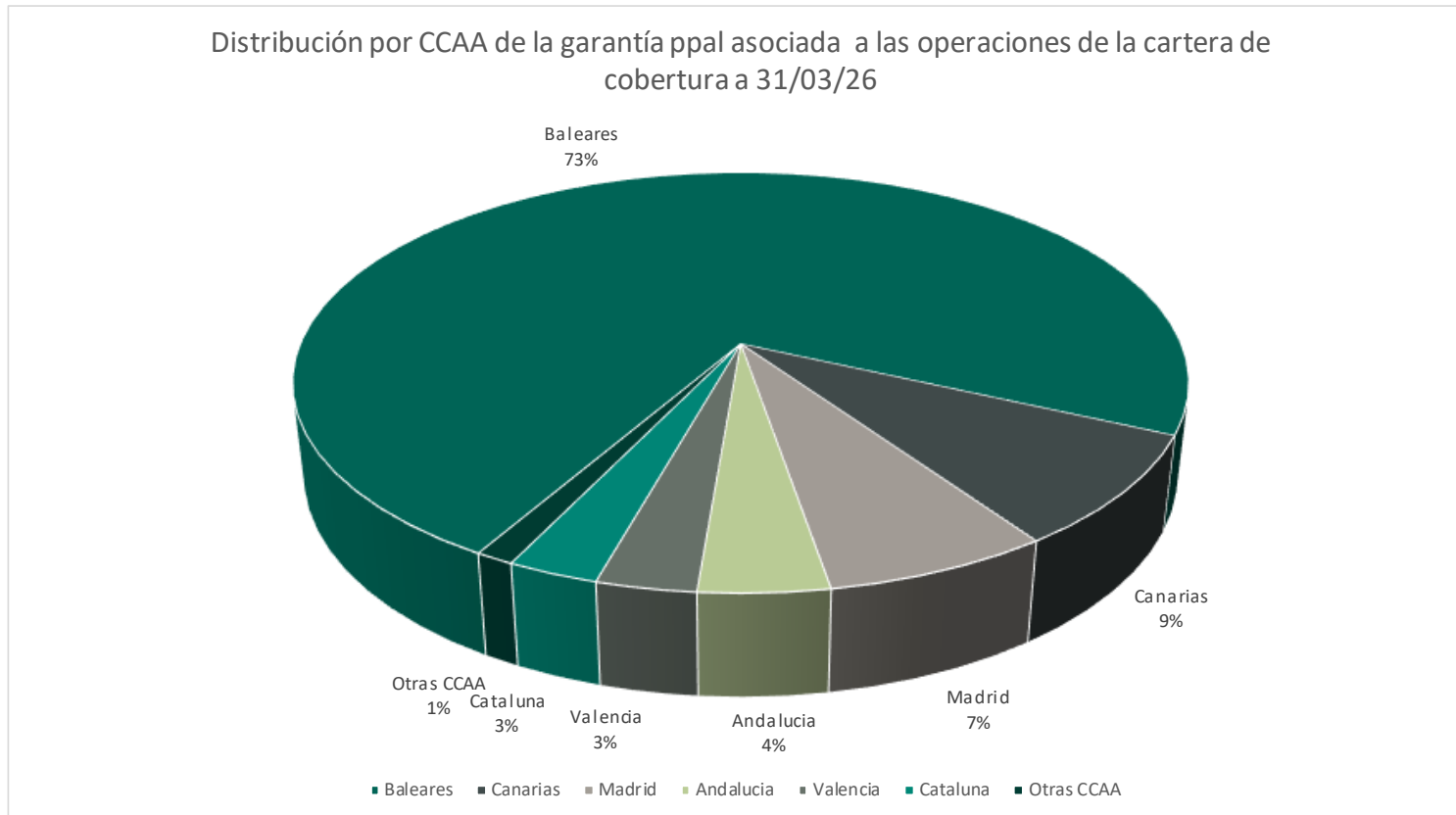
2. Concentración

Distribución por tipo de revisión asociada a las operaciones de la cartera de cobertura



2. Concentración

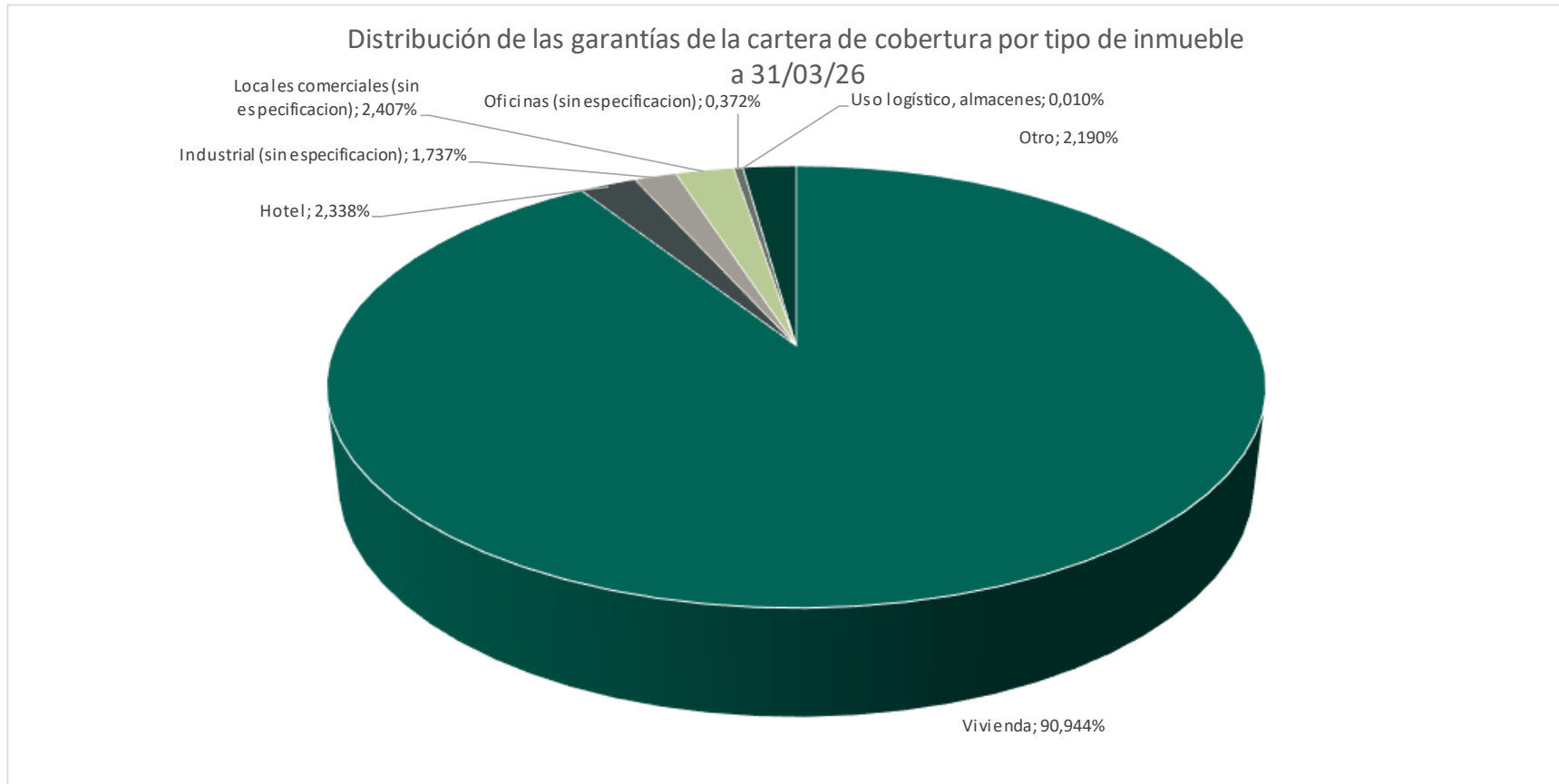
Distribución por geográfica (por CCAA)



M_CCAA	SALDO
Balears	561,92
Canarias	65,18
Madrid	53,03
Andalucía	30,39
Valencia	23,39
Cataluña	21,35
Pais Vasco	2,38
Aragón	2,18
Asturias	0,89
Cantabria	0,88
Galicia	0,83
Extremadura	0,69
Catilla-La Mancha	0,57
Castilla Leon	0,39
La Rioja	0,26
	764,34

2. Concentración

Distribución por tipo de propiedad en la garantía principal asociada a las operaciones de la cartera de cobertura



M_TIPOPPOPIEDAD	SALDO
Vivienda	695,12
Locales comerciales (sin especificacion)	18,40
Hotel	17,87
Otro	16,74
Industrial (sin especificacion)	13,28
Oficinas (sin especificacion)	2,85
Uso logístico, almacenes	0,08
	764,34



3. Riesgos: escenarios de estrés sobre el conjunto de cobertura

100 años

3. Riesgos

Sobrecolateralización y variación dependiendo de los cambios en la curva de tipos según escenarios IRRBB

Datos a :31-03-2026

	Colchón de liquidez	Cartera de cobertura	Emisiones	Sobrecolateralización	ratio cobertura/emisiones	Variación de la sobrecolateralización
Nominal (garantía)	29,70	764,34	-611,43	182,61	129,9%	
Valor Actual	29,72	806,35	-623,57	212,50	136,7%	
EBA Parallel up	30,07	841,55	-631,35	240,27	142,6%	5,8%
EBA Parallel down	29,38	778,74	-616,40	191,71	132,2%	-4,6%
EBA Short rates up	29,43	800,76	-621,69	208,50	135,8%	-1,0%
EBA Short rates down	29,94	808,35	-624,23	214,06	137,1%	0,4%
EBA Steeper	30,10	822,14	-627,58	224,66	139,4%	2,6%
EBA Flattener	29,35	792,35	-619,65	202,05	134,4%	-2,4%

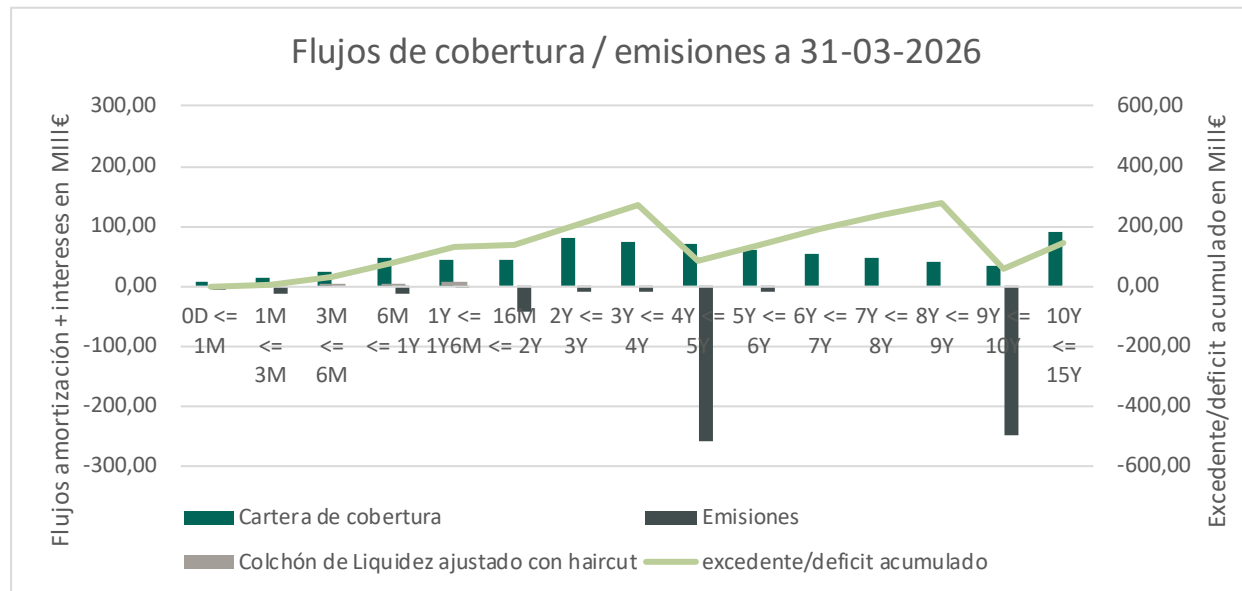
Datos en millones de €

Nivel de cobertura necesaria: 5%

1919 años

3. Riesgos

Evolución del excedente/déficit de liquidez según vencimientos de principal y cupones



1979 años