

I. DISPOSICIONS GENERALS

COMISSIÓ NACIONAL DEL MERCAT DE VALORS

- 1852** *Circular 12/2008, de 30 de desembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre solvència de les empreses de serveis d'inversió i els seus grups consolidables.*

ÍNDEX

- Exposició de motius.
- Capítol I. Recursos propis. Definició i exigències.
- Article 1. Àmbit d'aplicació.
- Article 2. Capital inicial.
- Article 3. Composició dels recursos propis.
- Article 4. Deduccions dels recursos propis.
- Article 5. Definició alternativa dels recursos propis.
- Article 6. Límits en el còmput dels recursos propis.
- Article 7. Exigències de recursos propis.
- Article 8. Exigències d'informació, recursos propis i grans riscos en base consolidada.
- Article 9. Càlcul de les despeses d'estructura.
- Article 10. Adopció de mesures per retornar al compliment.
- Article 11. Aplicació de resultats en cas d'incompliment de les normes de solvència.
- Article 12. Entitat obligada.
- Capítol II. Exigències de recursos propis per cartera de negociació.
- Article 13. Definició de cartera de negociació.
- Article 14. Procés de valoració.
- Article 15. Cobertures internes.
- Article 16. Requeriments de recursos propis per riscos de la cartera de negociació.
- Article 17. Excepcions als requeriments de recursos propis per riscos de la cartera de negociació.
- Article 18. Normes generals sobre el risc de posició i càlcul de la posició neta en instrument financer.
- Article 19. Normes generals sobre instruments concrets.
- Article 20. Exigències de recursos propis per risc de posició en valors de renda fixa.
- Article 21. Exigències de recursos propis per risc específic per a cartera de negociació amb derivats de crèdit.
- Article 22. Exigències de recursos propis per risc de posició en renda variable.
- Article 23. Exigències de recursos propis per risc de posició en institucions d'inversió col·lectiva.
- Article 24. Exigències de recursos propis per risc de liquidació i lliurament.
- Article 25. Exigències de recursos propis per risc de contrapart.
- Article 26. Models interns.
- Article 27. Requisits exigibles als models interns.
- Article 28. Exigències de recursos propis per a les entitats autoritzades a utilitzar models interns.
- Capítol III. Exigències de recursos propis per risc de crèdit.
- Article 29. Mètodes de càlcul d'exigències de recursos propis.
- Article 30. Criteris generals.
- Article 31. Assignació de posicions a diferents categories.

- Article 32. Ponderació de posicions de diferents categories.
Article 33. Reconeixement d'agències de qualificació externa.
Article 34. Determinació de la qualificació creditícia.
- A) Mètode estàndard - Ponderació de riscos.
- Article 35. Posicions davant administracions centrals o bancs centrals.
Article 36. Posicions davant administracions regionals o autoritats locals.
Article 37. Posicions davant organismes administratius i institucions sense ànim de lucre.
- Article 38. Posicions davant bancs multilaterals de desenvolupament.
Article 39. Posicions davant organitzacions internacionals.
Article 40. Posicions davant institucions.
Article 41. Posicions davant empreses.
Article 42. Posicions davant clients detallistes.
Article 43. Posicions garantides amb béns arrel.
Article 44. Posicions en situació de mora.
Article 45. Posicions pertanyents a categories d'alt risc.
Article 46. Posicions en forma de valors de deute garantits.
Article 47. Posicions en titulitzacions.
Article 48. Posicions a curt davant institucions i empreses.
Article 49. Posicions a curt davant institucions d'inversió col·lectiva (IIC).
Article 50. Altres partides.
- B) Reconeixement D'ECAI. Correspondència amb les qualificacions creditícies.
- Article 51. Metodologia. Criteris per al reconeixement.
Article 52. Qualificacions individuals.
Article 53. Correspondència (MAPPING).
Article 54. Tractament.
Article 55. Qualificació de crèdit d'emissors i emissions.
Article 56. Qualificacions de posicions a curt i llarg termini.
Article 57. Partides en moneda nacional i en divises.
- Capítol IV. Exigències de recursos propis per risc de crèdit de contrapart en instruments derivats, operacions de recompra, préstec o presa en préstec de valors o primeres matèries i operacions de finançament amb marge.
- Article 58. Definicions.
Article 59. Criteris generals i elecció del mètode de càlcul. Mètodes.
Article 60. Mètode de valoració a preus de mercat.
Article 61. Mètode de risc original.
Article 62. Mètode estàndard (ME).
Article 63. Mètode dels models interns Compensació contractual.
Article 64. Contractes de novació i altres acords de compensació.
- Capítol V. Tècniques de reducció del risc de crèdit.
- Article 65. Utilització de les tècniques de reducció del risc de crèdit.
Article 66. Definicions.
Article 67. Consideracions generals.
- A. Cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.
- Article 68. Compensació d'operacions de balanç.
Article 69. Acords marc de compensació d'operacions.
Article 70. Garanties reals.
Article 71. Altres béns i drets utilitzats com a garantia real.
Article 72. Elegibilitat en tots els mètodes.
Article 73. Elegibilitat addicional d'acord amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera.

Article 74. Elegibilitat addicional d'acord amb el mètode basat en qualificacions internes (IRB).

B. Cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties personals.

Article 75. Elegibilitat dels proveïdors de cobertura en tots els mètodes.

Article 76. Derivats de crèdit.

C. Requisits mínims.

Article 77. Consideracions generals.

Article 78. Cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.

Article 79. Requisits mínims per al reconeixement de les garanties reals de naturalesa financera en tots els mètodes.

Article 80. Requisits per al reconeixement de les garanties reals de naturalesa financera el mètode simple.

Article 81. Requisits mínims per al reconeixement de les garanties reals de béns arrel.

Article 82. Requisits mínims per al reconeixement dels drets de cobrament com a garanties reals.

Article 83. Requisits mínims per al reconeixement d'altres garanties reals físiques.

Article 84. Requisits mínims per al reconeixement d'altres béns i drets utilitzats com a garantia real.

Article 85. Cobertures del risc de crèdit amb garanties personals i valors de deute amb vinculació creditícia.

Article 86. Garanties recíproques.

Article 87. Requisits específics per als derivats de crèdit.

D. Càlcul dels efectes de la reducció del risc de crèdit.

Article 88. Consideracions generals.

Cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals.

Article 89. Bons amb vinculació creditícia i compensacions en balanç.

Article 90. Acords marc de compensació.

Article 94. Variacions en els ajustos de volatilitat que s'han d'aplicar als valors ajustats de les garanties reals.

Article 95. Càlcul de les posicions ponderades per risc de pèrdues esperades que s'han d'aplicar a les garanties reals.

Cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties personals.

Article 96. Valoració.

Article 97. Càlcul de les posicions ponderades per risc i de les pèrdues esperades.

E. Desfasaments de venciments.

Article 98. Consideracions generals.

Article 99. Determinació del venciment.

Article 100. Valoració de la cobertura.

Article 101. Criteris generals.

Article 102. Criteris generals.

Capítol VI. Exigències de recursos propis per risc de crèdit de titulització.

Article 103. Àmbit d'aplicació.

Article 104. Transferència significativa del risc.

Article 105. Transferència efectiva del risc.

Article 106. Efectes de l'aplicació de les normes de titulització.

Article 107. Suport implícit.

Article 108. Criteris generals.

- Article 109. Mètode estàndard de titulització.
- Article 112. Disposicions generals.
- Article 113. Requeriments addicionals d'acord amb el mètode estàndard de titulització.
- Article 114. Requisits de les qualificacions creditícies externes.
- Article 115. Procés d'assignació del nivell de qualitat creditícia.
- Article 116. Ús de les qualificacions creditícies externes.
- Capítol VII. Exigències de recursos propis per risc de tipus de canvi.
- Article 117. Criteris generals.
- Article 118. Càlcul de la posició en divises i or.
- Article 119. Normes de compensació.
- Article 120. Càlcul de les exigències de recursos propis.
- Capítol VIII. Exigències de recursos propis per risc de posició en primeres matèries.
- Article 121. Exigències de recursos propis per risc de posició en primeres matèries.
- Article 122. Exigències de recursos propis per risc de posició en primeres matèries.
- Instrumentes concrets.
- Capítol IX. Exigències de recursos propis per risc operacional.
- Article 123. Consideracions.
- Mètode de l'indicador bàsic
- Article 124. Requeriments de recursos propis.
- Article 125. Components de l'indicador de risc operacional.
- Article 126. Excepcions en el càlcul d'exigències de recursos propis.
- Mètode estàndard.
- Article 127. Requeriments de recursos propis.
- Article 128. Línies de negoci, percentatges de requeriments de capital i llistes d'activitats.
- Article 129. Procediments per al lloc de treball del mètode estàndard.
- Article 130. Requisits per a la utilització del mètode estàndard.
- Mètodes avançats.
- Article 131. Requisits per a la utilització de mètodes avançats.
- Article 132. Requisits qualitatius per a l'aplicació de mètodes avançats.
- Article 133. Requisits quantitius per a l'aplicació de mètodes avançats.
- Article 134. Dades internes de pèrdues per risc operacional.
- Article 135. Dades externes de pèrdues per risc operacional.
- Article 136. Factors relacionats amb l'entorn de negoci i amb el control intern.
- Article 137. Efecte de les assegurances i altres mecanismes de transferència del risc.
- Article 138. Classificació dels tipus d'esdeveniments de pèrdues per risc operacional.
- Article 139. Sol·licitud d'utilització d'un mètode avançat per a tot el grup.
- Article 140. Utilització de mètodes de manera combinada.
- Capítol X. Supervisió i control de grans riscos.
- Article 141. Definició de grans riscos.
- Article 142. Càlcul de les posicions a l'efecte de grans riscos.
- Article 143. Comunicació de les posicions de grans riscos.
- Article 144. Límits als grans riscos.
- Article 145. Excepcions als límits.
- Capítol XI. Govern intern de les entitats i autoavaluació de capital.

- Article 146. Requisits d'organització interna.
- Article 147. Control intern. Procediments i mesures.
- Artículo 148. Política de gestió de riscos.
- Article 149. Risc de tipus d'interès fora de la cartera de negociació.
- Article 150. Procés d'autoavaluació del capital.
- Capítol XII. Obligacions d'informació.
- Article 151. Informe anual d'autoavaluació de capital.
- Article 152. Revisió i avaluació per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.
- Article 153. Informació al mercat. Informe sobre solvència.
- Article 154. Autorització de models interns i regles generals sobre autoritzacions i presentació de sol·licituds.
- Article 155. Informació periòdica que s'ha de remetre sobre exigències de recursos propis.
- Disposicions finals.
- Disposició transitòria primera.
- Disposició transitòria segona.
- Disposició transitòria tercera.
- Disposició transitòria quarta.
- Disposició derogatòria.
- Disposició final primera.
- Disposició final segona.
- Annex I.
- A. Classificació dels comptes de risc i compromís.
- B. Tipus de derivats.
- Annex II. Estats.

Exposició motius

L'objecte d'aquesta Circular és adaptar el marc regulador de solvència de les entitats financeres a la Unió Europea a les empreses de serveis d'inversió espanyoles i els seus grups consolidables.

Amb aquesta Circular es finalitza el treball de transposició de les directives comunitàries 2006/49/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny de 2006, sobre adequació del capital de les empreses de serveis d'inversió i les entitats de crèdit (refosa), i 2006/48/CE del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny de 2006, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici (refosa), i s'estableix un marc comú, amb excepcions limitades, per a les empreses de serveis d'inversió i les entitats de crèdit.

En aquest sentit i amb el doble objectiu d'evitar, d'una banda, l'arbitratge regulador i, de l'altra, facilitar la integració dels diferents tipus d'entitats en els grups consolidables objecte de supervisió, s'ha establert un paral·lelisme entre les normes que regulen la solvència de les entitats de crèdit i les contingudes en aquest text. No obstant això, a l'igual dels textos comunitaris que es transposen, s'han recollit les especificitats pròpies de les empreses de serveis d'inversió, com ara les possibles excepcions o limitacions d'aplicació de determinades exigències a les entitats que per la seva activitat o escassa complexitat no les requereixen o la consideració de les despeses d'estructura com un dels llindars a considerar en les seves exigències de recursos propis. Addicionalment, i com es detalla més endavant, en algunes matèries específiques i concretes, relacionades fonamentalment amb el risc de crèdit els principis del qual són de transcendental importància per a les entitats de crèdit, s'ha optat per regular-les per a les empreses de serveis d'inversió per referència directa a la Circular sobre determinació i control dels recursos propis mínims del Banc d'Espanya.

La Circular recull les normes necessàries per a la transposició adequada de les directives abans esmentades que al seu torn reflecteixen l'adaptació a la Unió Europea del

nou Acord de capital del Comitè de Supervisió Bancària del Banc de Pagaments Internacional (Bank for International Settlements).

Mereix una menció especial l'ús de models de tramesa d'informació d'aquesta Circular comuns amb els de les entitats de crèdit, no només en l'àmbit nacional sinó en l'àmbit comunitari, ja que han estat desenvolupats de forma específica pel Comitè Europeu de Supervisors Bancaris (CEBS) a proposta directa de la Comissió Europea. L'ús d'aquests models facilita la recollida i divulgació d'informació, no només per part dels supervisors nacionals sinó també per part de tots els supervisors de solvència europea, i fa possible per primera vegada la comparació de dades de les entitats financeres a escala europea.

La proposta de Circular inclou en el seu text, en molts casos amb caràcter literal, bona part de les disposicions contingudes en la Llei 24/1998, de 28 de juliol, del mercat de valors, en la redacció que en fan la Llei 47/2007, de 19 de novembre, i el Reial decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres. L'objectiu d'aquesta duplicitat és facilitar la lectura, comprensió i consulta, atesos la seva complexitat i nivell de detall.

La Circular conté cent cinquanta-cinc articles distribuïts en dotze capítols, quatre disposicions transitòries, una disposició derogatòria i dues disposicions finals. Addicionalment, té un annex I, descriptiu dels comptes d'ordre, risc i compromís i dels tipus de derivats, i un annex II, compost per vint-i-un estats de report d'informació periòdica.

El capítol I regula l'àmbit d'aplicació, defineix els conceptes de recursos propis i les seves exigències tant a nivell individual com de forma consolidada. En aquest capítol s'aborden els límits en el còmput dels recursos propis, les seves deduccions i les diferents categories de recursos propis, des dels bàsics fins als de tercera categoria, compostos aquests últims bàsicament pels finançaments subordinats a curt termini.

El capítol II detalla els criteris generals relatius a la cartera de negociació, per bé que aquest capítol pot ser el de més transcendència per a les empreses de serveis d'inversió, amb prou feines incorpora novetats substantives respecte al règim actual.

Els capítols III a VI, que es descriuen breument a continuació, agrupen els canvis més profunds pel que fa a solvència. Tots aborden, des d'una perspectiva o una altra el risc de crèdit, les seves tècniques de reducció, el risc de contrapart i finalment el risc de crèdit que té per origen la titulització. Convé no oblidar que la modificació de l'Acord de Basilea de 1988 està fonamentalment dirigida a entitats de crèdit internacionalment actives.

El risc de crèdit s'aborda al capítol III, en què es recullen força novetats i, sens dubte, ha estat un dels capítols subjectes a una revisió més important per part del Comitè de Supervisió Bancària, atès que la sensibilitat i capacitat d'adaptació de les exigències de recursos propis al nivell d'activitat i complexitat dels negocis de les entitats de crèdit tenen un clar reflex en el risc de crèdit. No obstant això, no es preveu que els canvis recollits afectin de forma significativa les empreses de serveis d'inversió ateses les característiques dels seus negocis i les restriccions legals imposades per a aquest tipus d'entitats pel que fa a concessió de crèdits. Cal destacar la incorporació de les qualificacions de crèdit emeses per les agències independents de qualificació creditícia, que substitueixen les antigues ponderacions per tipus d'entitat, així com la possibilitat d'utilització de models interns de qualificació, subjectes a aprovació, que constitueix la principal novetat en aquesta matèria. Addicionalment, una altra de les novetats d'aquest capítol és l'acceptació dels acords de compensació bilaterals, que regulen amb detall el lloc de treball de garanties reals, avals i derivats de crèdit.

Al capítol III també es recullen els criteris de reconeixement de les agències de qualificació, que es denominen com a «agències de qualificació externa de crèdit», d'ara en endavant ECAI (de l'anglès External Credit Assessment Institution).

El capítol IV tracta el risc de crèdit i contrapart de les operacions temporals, del préstec i dels derivats. La novetat fonamental no resideix en el seu tractament, sinó que és digne de menció que s'hagi desenvolupat un capítol específic per a aquesta matèria, que amplia els riscos que comporten aquest tipus d'activitats i els mètodes de càlcul de les exigències de recursos propis que se'n deriven, i hi aprofundeix. En aquest capítol s'estableixen les exigències per risc de contrapart per a operacions, generalment OTC (de l'anglès Over

The Counter), en què el risc de liquidació i lliurament no estigui garantit per un tercer, generalment una cambra de compensació, per a les operacions en què si la contrapart incompleix originarien una pèrdua per a l'entitat. La novetat fonamental d'aquest capítol és la possibilitat de fer compensacions entre posicions amb una mateixa contrapart que estiguin subjectes a un acord de compensació bilateral legalment exigible.

Les tècniques de reducció del risc de crèdit es detallen al capítol V, que inclou les cobertures mitjançant diferents tipus d'instruments i garanties. També s'estableixen els requisits mínims per al seu còmput i els mètodes de càlcul de la reducció del risc.

Al capítol VI s'aborda la titulització, i es distingeix clarament no només entre els riscos dels originadors o promotors que assumeixen els inversors en aquest tipus d'instruments, sinó també entre titulitzacions tradicionals o les denominades titulitzacions sintètiques, que s'obtenen mitjançant els nous instruments derivats de crèdit. Es distingeixen igualment els trams més usuals de les titulitzacions, en la mesura que impliquen més o menys riscos, emfatitzant els suports implícits a aquests productes. De la mateixa manera que en capítols esmentats anteriorment, com el relatiu a la cartera de negociació o al risc de crèdit, en aquest capítol també es preveu l'ús de models interns subjecte a aprovació prèvia.

La principal novetat del capítol VII, relatiu al risc de tipus de canvi, ha estat la inclusió de les posicions mantingudes en or a l'efecte del seu tractament com si es tractés d'una divisa més. No presenta novetats dignes de menció, comparat amb el règim actual.

El capítol VIII desenvolupa les exigències de recursos propis per risc de posició en primeres matèries, i estableix un mètode de càlcul general, el sistema de venciments, un mètode simplificat i un mètode d'escala de venciments ampliat, aquesta última amb l'autorització prèvia, per al càlcul de les exigències.

Presumiblement la principal novetat per a les empreses de serveis d'inversió és la nova exigència de recursos propis per risc operacional que preveu el capítol IX. El risc operacional es defineix com el resultat d'errades o procediments inadequats que poden originar pèrdues per a l'entitat. Aquesta definició comprèn el denominat risc legal però no pretén comprendre els denominats riscos reputacional o d'estratègia. S'estableixen noves obligacions pel que fa a recursos propis, en la mesura que totes les entitats estan subjectes a errades informàtiques, de procediments, errors, frauds, etc. La Circular estableix tres mètodes de càlcul de les exigències de recursos propis que van des d'un simple percentatge d'ingressos nets, el mètode de l'indicador bàsic, fins a mètodes més avançats que utilitzin models interns, a l'igual dels capítols de cartera de negociació, risc de crèdit o titulització. Es pretén en general, amb l'ús dels models interns, estimular mitjançant la possible reducció d'exigències de recursos propis, l'anàlisi i la vigilància dels riscos, de tal manera que a sistemes més desenvolupats i sofisticats per mesurar, controlar i gestionar els riscos els corresponguin exigències menors.

No obstant el que s'ha esmentat al paràgraf anterior, convé tenir present que aquesta nova exigència només és aplicable a les entitats les exigències de recursos propis de les quals es determinin com a suma de riscos, i no és aplicable a les entitats d'activitat limitada.

El capítol X estableix els límits a la concentració de posicions. És potser el capítol que presenta menys variacions respecte al règim actual, per bé que, com que s'exceptuen de consideració determinades posicions mantingudes davant sistemes de compensació i liquidació, es flexibilitzen les exigències per a les empreses de serveis d'inversió.

El capítol XI representa una novetat respecte a la Circular que deroga en abordar els criteris generals per a l'organització interna, procediments de control i d'avaluació interna en relació amb la solvència. Atès que es concedeix una gran llibertat a les entitats a l'hora de calcular les seves exigències de recursos propis, que fins i tot poden establir amb l'autorització prèvia els seus propis models interns, se'ls requereixen uns procediments mínims que els permetin conèixer els riscos a què està o pot estar sotmesa l'entitat a partir de l'activitat duta a terme.

Finalment, l'anomenat Pilar III del Nou Acord sobre Capital, de disciplina de mercat, l'objectiu del qual és doble, fomentar la competència i millorar la transparència, té el seu reflex al capítol XII. S'hi desenvolupa una àmplia bateria de conceptes sobre solvència que

les entitats han de divulgar, per la via que elegeixin, per tal de millorar la transparència del sector i fomentar la confiança en aquest, entre altres objectius. L'article 155 d'aquest capítol descriu les obligacions d'informació de les entitats objecte d'aquesta Circular a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que, per bé que com s'ha esmentat anteriorment incorpora nombrosos estats de detall, no és menys cert que en redueix de forma significativa la freqüència.

En conseqüència, en ús de les facultats que té conferides en la matèria, d'acord amb el Consell d'Estat, i de conformitat amb el que estableix l'article 15 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha disposat:

CAPÍTOL I

Recursos propis. Definició i exigències

Article 1. Àmbit d'aplicació.

1. Aquesta Circular és aplicable a les empreses de serveis d'inversió definida als articles 62 i 64 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors i els seus corresponents grups consolidables, tal com es defineixen a l'article 86 de la dita Llei i es descriuen al número 2 d'aquest article.

2. Els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió, tal com es defineixen a l'article 86 de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, són els grups financers en què es doni qualsevol de les circumstàncies següents:

a) Que una empresa de serveis d'inversió controlï una o diverses entitats financeres.

b) Que l'entitat dominant sigui una entitat l'activitat principal de la qual consisteixi a tenir participacions en empreses de serveis d'inversió, sempre que les empreses de serveis d'inversió siguin les de més dimensió relativa entre les entitats financeres participades.

c) Que una persona física, un grup de persones, una entitat dominant diferent de les indicades a les lletres anteriors, o una entitat no consolidable que actuïn sistemàticament en concert, controlin diverses entitats, i que almenys una d'aquestes sigui una empresa de serveis d'inversió, i sempre que les empreses de serveis d'inversió siguin les de més dimensió relativa entre les entitats financeres participades.

3. Formen part del grup consolidable:

a) Les empreses de serveis d'inversió.

b) Les entitats de crèdit, sens perjudici del que disposa el paràgraf segon de l'apartat 3 de l'article 8 de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers.

c) Les societats d'inversió mobiliària.

d) Les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, les societats gestores de fons de titulització hipotecària o d'actius, així com les societats gestores de fons de pensions, l'objecte exclusiu de les quals sigui l'administració i gestió dels fons.

e) Les societats de capital de risc i les societats gestores de fons de capital de risc.

f) Les entitats l'activitat principal de les quals sigui la tinença d'accions o participacions, llevat que es tracti de societats financeres mixtes de cartera sotmesa a supervisió en el nivell de conglomerat financer.

Així mateix, formen part del grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió les societats instrumentals l'activitat principal de les quals suposi la prolongació del negoci d'alguna de les entitats incloses en la consolidació, o inclogui la prestació a aquestes de serveis auxiliars.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot autoritzar, amb la sol·licitud prèvia, l'exclusió individual d'una entitat del grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió:

a) quan l'entitat de què es tracti estigui situada en un estat no membre de la Unió Europea en què hi hagi obstacles jurídics per a la transmissió de la informació necessària;

b) quan l'entitat de què es tracti no presenti un interès significatiu, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, respecte als objectius de la supervisió de les empreses de serveis d'inversió i, en qualsevol cas, quan el total del balanç de l'entitat de què es tracti sigui inferior al més baix dels dos imports següents: 10 milions d'euros o l'1 per cent del total del balanç de l'entitat dominant del grup;

c) quan la consolidació d'aquesta entitat sigui inadequada o pugui induir a error des del punt de vista dels objectius de la supervisió d'aquest grup.

Quan, en els casos previstos a la lletra b) anterior, diverses empreses responguin als criteris que s'hi esmenten, s'han d'incloure tanmateix en la consolidació sempre que el conjunt format per aquestes entitats presenti un interès significatiu respecte als objectius.

4. Quan una empresa de serveis d'inversió o un grup consolidable d'empresa de serveis d'inversió estiguin, al seu torn, dominats per una o més entitats estrangeres, amb seu en algun estat membre de la Unió Europea, l'activitat principal de les quals consisteixi a tenir participacions en una empresa de serveis d'inversió o entitats financeres, sense que cap tingui la seva mateixa nacionalitat, l'entitat dominant i la resta de filials consolidables, sigui quina sigui la seva nacionalitat, integren un grup consolidable d'empresa de serveis d'inversió, a l'efecte d'aquesta Circular, sempre que s'estigui en presència de qualsevol dels supòsits següents:

a) Quan les empreses de serveis d'inversió de nacionalitat espanyola siguin les úniques filials d'aquesta naturalesa en l'àmbit comunitari.

b) Quan, havent-hi empreses de serveis d'inversió filial espanyoles i d'altres països comunitaris, s'hagi assolit un acord entre la Comissió Nacional del Mercat de Valors i les autoritats competents d'aquests altres països, incloent-hi el país de seu de la societat dominant, en virtut del qual s'assigni la competència de supervisió en base consolidada a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

c) Quan, havent-hi empreses de serveis d'inversió filial espanyoles i d'altres països comunitaris, en absència de l'acord a què es fa referència en l'incís anterior, l'empresa de serveis d'inversió del grup amb un balanç més elevat tingui nacionalitat espanyola o, si els totals del balanç són iguals, sigui espanyola l'empresa de serveis d'inversió autoritzada en primer lloc.

5. La Comissió Nacional del Mercat de Valors determina el mètode de consolidació comptable que s'ha d'aplicar per al compliment dels requeriments de recursos propis en base consolidada esmentada al número 4 anterior.

6. Sens perjudici del que estableix el número 4 anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de decidir si, en els casos següents, s'ha d'efectuar la consolidació, i de quina manera:

a) quan una empresa de serveis d'inversió exerceixi, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, una influència significativa en una o diverses empreses de serveis d'inversió o entitats financeres, sense posseir tanmateix una participació o altres vincles de capital en aquestes entitats, i

b) quan dues o més empreses de serveis d'inversió o entitats financeres es trobin sota una direcció única, sense que aquesta hagi d'haver estat establerta per contracte o per mitjà de clàusules estatutàries.

En particular, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot permetre o prescriure la utilització dels mètodes que preveu la Circular 7/2008 de la CNMV, sobre normes comptables, comptes anuals i estats d'informació reservada de les empreses de serveis d'inversió, societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i societats gestores d'entitats de capital de risc.

7. Les disposicions que conté aquesta Circular no són aplicables a les empreses d'assessorament financer, que s'han d'ajustar pel que fa als seus fons propis al que preveu

el Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i altres entitats que presten serveis d'inversió, i pel qual es modifica parcialment el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre.

Article 2. *Capital inicial.*

Les empreses de serveis d'inversió han de disposar del capital inicial previst en el Reial decret 217/2008, de 15 de febrer, sobre el règim jurídic de les empreses de serveis d'inversió i altres entitats que presten serveis d'inversió, i pel qual es modifica parcialment el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, aprovat pel Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre.

Article 3. *Composició dels recursos propis.*

1. A efectes del compliment de les exigències de recursos propis de les empreses de serveis d'inversió i els seus grups consolidables, tal com s'estableixen en aquesta Circular, els recursos propis estan compostos pels conceptes següents:

a) El capital social, incloent-hi les primes d'emissió i les accions preferents, amb independència de la forma com s'hagi fet el seu registre comptable. Se n'exclouen les accions sense vot que preveu la lletra f) següent.

b) Les reserves efectives i expresses.

c) Els resultats de l'exercici corrent, durant l'exercici i, al seu tancament, fins que tingui lloc l'aplicació de resultats, sempre que es compleixin les condicions següents:

– Que hi hagi un compromís formal d'aplicació de resultats per part de l'òrgan d'administració de l'entitat.

– Que els comptes en què es reflecteixin els resultats esmentats hagin estat verificats amb un informe favorable per part dels auditors externs de l'entitat.

– Que s'acrediti, a satisfacció de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que la part de resultats a computar es troba lliure de tota càrrega previsible i, en especial, de gravàmens impositius i dividendes.

d) Les reserves de regularització, actualització o revaloració d'actius que fossin computables abans de l'entrada en vigor de la Circular 7/2008 de la CNMV, sobre normes comptables, comptes anuals i estats d'informació reservada de les empreses de serveis d'inversió, societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i societats gestores d'entitats de capital risc, així com les derivades de la formulació de comptes amb els principis recollits en la dita Circular, sempre que estiguin degudament registrades en la comptabilitat i es corresponguin amb actius de lliure disposició. Les reserves d'aquesta naturalesa associades a processos de fusió no es comptabilitzen com a recursos propis abans de la inscripció de la fusió en el Registre Mercantil, i mentrestant es resten dels actius revalorats a l'efecte del càlcul dels requeriments de recursos propis.

e) Els fons afectes al conjunt de riscos de l'entitat, la dotació dels quals s'hagi fet separatament dins el compte de resultats o amb càrrec a beneficis, i sempre que el seu import figuri separatament en el balanç públic de l'entitat.

f) La part del capital social corresponent a les accions sense vot i a les accions rescatables la durada de les quals no sigui inferior a la prevista per als finançaments subordinats recollits a la lletra g) següent, regulats a les seccions cinquena i sisena del capítol IV del Reial decret legislatiu 1564/1989, de 22 de desembre, pel qual s'aprova el text refós de la Llei de societats anònimes.

g) Els finançaments subordinats rebuts per l'empresa de serveis d'inversió que compleixin els requisits establerts als paràgrafs posteriors d'aquest article.

h) Els finançaments subordinats de durada indeterminada que estableixin la possibilitat de diferiment d'interessos, i d'aplicació del deute i els interessos pendents de pagament a l'absorció de pèrdues sense necessitat de procedir a la dissolució de l'entitat.

i) Els percentatges que s'indiquen a continuació dels imports bruts de les plusvàlues (netes de minusvàlues) que es comptabilitzin com a ajustos per valoració d'actius financers disponibles per a la venda dins el patrimoni net tal com es recullen a la Circular 7/2008 de la CNMV, sobre normes comptables, comptes anuals i estats d'informació reservada de les empreses de serveis d'inversió, societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i societats gestores d'entitats de capital de risc. Aquests imports bruts estan constituïts pel saldo creditor de cada un dels comptes dels ajustos derivats d'instruments de deute o de capital, més la correcció impositiva aplicada per a la seva integració en aquests comptes:

- el 35 per 100 dels ajustos de valor corresponents a plusvàlues en valors representatius de deute.
- el 45 per 100 dels ajustos de valor corresponents a plusvàlues en valors representatius de renda variable.

En la mesura que les entitats o els seus grups no integrin els percentatges de les plusvàlues esmentats en els seus recursos propis computables, o les integrin parcialment, el valor de l'actiu, o el que és el mateix, el valor de la posició a considerar, tant a efectes dels requeriments de recursos propis com a efectes de les deduccions o dels límits als grans riscos, es consideren els imports bruts de les plusvàlues que hagin contribuït a incrementar els recursos propis. És a dir, només es té en compte la quantitat que resulti de multiplicar l'import total de les plusvàlues comptabilitzades per la proporció que representin les plusvàlues efectivament computades sobre la totalitat que, com a màxim, es podrien haver computat d'acord amb aquesta lletra i). Aquesta possibilitat de còmput és enterament lliure per a les entitats o els seus grups, si bé s'ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, mentre es mantingui, juntament amb els estats que preveu l'article 155 del capítol XII d'aquesta Circular, mitjançant un annex amb els càlculs i ajustos realitzats pel que fa a al cas.

j) Només en el cas de grups consolidats, a més dels conceptes anteriors que es mostrin en els estats financers consolidats, els conceptes següents:

- Les participacions representatives dels interessos minoritaris del grup consolidat, en la part en que es trobi efectivament desemborsada.
- Les reserves en societats consolidades.

2. Per a la seva inclusió entre els recursos propis, els elements que recullen les lletres a), f), g) i h) es computen en la part que es trobi efectivament desemborsada.

3. Perquè es considerin recursos propis, les reserves i fons a què es refereixen les lletres d) i e) precedents han de complir, a satisfacció de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, els requisits següents:

a) Ser lliurement utilitzables per l'entitat per cobrir els riscos inherents a l'exercici de l'activitat típica de les empreses de serveis d'inversió, fins i tot abans que s'hagin determinat les eventuais pèrdues o minusvàlues.

b) Reflectir-se en la comptabilitat de l'entitat. L'import ha d'estar verificat pels auditors externs a aquesta i aquesta verificació s'ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

c) Estar lliures d'impostos o reduir-se en la quantia que previsiblement els siguin imputables.

4. Perquè es considerin recursos propis, els finançaments subordinats a què es refereix la lletra g) precedent, han de complir les condicions següents:

a) El termini original d'aquests finançaments no ha de ser inferior a cinc anys, si no ha estat fixada la data del seu venciment ha d'estar estipulat per a la seva retirada un preavís d'almenys cinc anys. Tant en un cas com en l'altre, durant els cinc anys anteriors a la seva data de venciment redueixen el seu còmput com a recursos propis a raó d'un 20 per cent anual, fins que el seu termini romanent sigui inferior a un any, moment en què es deixen de computar com a tals.

b) El pagament dels interessos es difereix en cas de pèrdues.

c) No poden contenir clàusules de rescat, reemborsament o amortització anticipada, sens perjudici que la Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la sol·licitud prèvia, pugui autoritzar al deutor el reemborsament anticipat de finançaments subordinats si amb això no es veu afectada la solvència de l'entitat.

d) No poden ser aportades, o adquirides posteriorment, per la mateixa entitat, per entitats del grup consolidable o per altres entitats o persones amb suport financer de l'entitat emissora o del grup consolidable; no obstant això, poden ser convertibles en accions, aportacions o participacions de l'entitat emissora, o d'entitats del grup consolidable, i ser adquirides amb l'exclusiva fi de la seva conversió.

e) En els contractes i fullets d'emissió ha de quedar patent la condició de finançament subordinat per als creditors. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de verificar aquests contractes i fullets a fi de qualificar-ne la comptabilitat com a recursos propis.

5. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la sol·licitud prèvia, ha de determinar la qualificació i inclusió en els recursos propis d'un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió de tota classe d'accions preferents, emeses d'acord amb la normativa que hi sigui aplicable, i dels elements que recullen les lletres d), e) i f) del número 1 d'aquest article, emesos per societats instrumentals o altres filials. Per a això s'ha d'atenir a la legislació del país on es faci l'emissió i a la interposició de les societats instrumentals o filials, per tal que no debilitin l'eficàcia dels requisits i limitacions establerts per a aquests instruments, ni el seu valor com a recursos propis del grup.

6. Sens perjudici del que preveu el número 5 precedent, per al seu còmput com a recursos propis, les participacions representatives dels interessos minoritaris s'han de distribuir entre els elements que recullen les lletres b), f) i g) del número 1 precedent, a l'efecte dels límits establerts en l'article 6, d'acord amb els criteris següents:

a) Entre els elements que preveu la lletra b) del número 1 anterior s'han d'incloure les participacions representatives d'accions ordinàries i les materialitzades en accions preferents emeses per filials estrangeres, sempre que estiguin disponibles per a la cobertura de riscos i pèrdues en les mateixes condicions que les accions ordinàries, la seva durada sigui indeterminada i no atorguin drets acumulatius al cobrament de dividendes.

b) Entre els elements indicats a la lletra f) del número 1 anterior s'han d'incloure les accions sense vot emeses per les filials espanyoles i les accions preferents emeses per filials estrangeres que estiguin disponibles per absorbir pèrdues de l'entitat sense necessitat de procedir a la seva dissolució, i que, o bé tinguin una durada indeterminada, o bé, si la tenen determinada, no sigui inferior a la que preveu el número 4 d'aquest article per als finançaments subordinats i no atorguin drets acumulatius al cobrament de dividendes.

c) Entre els elements indicats a la lletra g) del número 1 anterior s'han d'incloure les accions preferents emeses amb durada determinada per filials estrangeres, quan atorguin drets acumulatius al cobrament de dividendes. En qualsevol cas la seva durada no pot ser inferior a la que preveu el número 4 d'aquest article per als finançaments subordinats.

Article 4. *Deduccions dels recursos propis.*

1. S'han de deduir dels recursos propis enumerats a l'article anterior, pel seu valor en llibres, els conceptes següents:

- a) Els resultats negatius d'exercicis anteriors.
- b) Els resultats negatius de l'exercici corrent.

S'ha d'assimilar als resultats negatius el saldo deutor (pèrdues netes) de cada un dels comptes del patrimoni net que reflecteixen: ajustos per valoració d'actius financers disponibles per a la venda, siguin de valors representatius de deute o d'instruments de capital; ajustos per valoració (minusvàlues) per diferències de canvi, i ajustos per valoració negativa per cobertures d'inversions netes en negoci a l'estranger. Les minusvàlues sorgides en partides no monetàries valorades pel seu valor raonable l'ajust de les quals a aquest valor s'imputi en patrimoni net han de recollir així mateix el component de tipus de canvi. Les minusvàlues incloses com a ajustos per valoració d'actius no corrents en venda

s'han de tractar aplicant-hi els criteris que els correspondrien segons la seva naturalesa si no s'haguessin classificat comptablement en aquesta categoria. També s'ha d'assimilar als resultats negatius el saldo deutor que pugui presentar la reserva de revaloració d'actius a conseqüència de l'aplicació del que preveu l'apartat 1, lletra f), de la norma transitòria segona de la Circular 7/2008 de la CNMV, sobre normes comptables, comptes anuals i estats d'informació reservada de les empreses de serveis d'inversió, societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i societats gestores d'entitats de capital de risc.

c) Els actius immaterials integrats en el patrimoni de l'entitat, incloent-hi el fons de comerç originat bé per consolidació, per combinació o pel mètode de la participació.

d) Les accions, aportacions o altres valors computables com a recursos propis de l'entitat o del grup que es trobin en poder d'aquella o en el de qualsevol entitat del grup consolidable, fins i tot els posseïts a través de persones que actuïn per compte de qualsevol d'aquestes i els que hagin estat objecte de qualsevol operació o compromís que perjudiqui la seva eficàcia per cobrir pèrdues de l'entitat o del grup.

e) Els finançaments a tercers l'objecte dels quals sigui l'adquisició d'accions, aportacions o altres valors computables com a recursos propis de l'empresa de serveis d'inversió que els hagi atorgat o d'altres entitats del seu grup consolidable. Aquesta deducció no ha d'assolir els finançaments atorgats al personal de l'entitat o altres entitats del grup consolidable, sempre que el seu import unitari no superi els sis mil euros.

f) Les accions, aportacions o altres valors computables com a recursos propis de l'entitat, o d'altres entitats consolidables, posseïdes per entitats no consolidables del mateix grup econòmic, fins al límit que assoleixin, directament o indirectament, les participacions, suports dineraris o avals crediticis atorgats a les entitats tenidores per l'empresa de serveis d'inversió o per qualsevol de les entitats del grup consolidable.

g) Addicionalment, quan la tenidora de les accions, aportacions o altres valors computables com a recursos propis de l'empresa de serveis d'inversió, o d'altres entitats consolidables, sigui una filial no consolidable de qualsevol d'aquestes, aquesta deducció no pot ser inferior a l'import que d'aquestes accions, aportacions o valors computables correspongui a la mateixa empresa de serveis d'inversió, o grup consolidable, a partir del seu percentatge de participació sobre l'entitat tenidora, tenint en compte que per a l'obtenció d'aquest percentatge de participació, en el cas de participacions indirectes, només es computen les posseïdes a través de societats filials i multigrup.

h) Les participacions en entitats financeres, diferents d'entitats asseguradores, no integrades en el grup consolidable, quan la participació de l'empresa de serveis d'inversió o del seu grup consolidable superi el 10 per 100 del capital de la participada.

i) Els finançaments subordinats o altres valors computables com a recursos propis emesos per entitats participades a què es refereix la lletra precedent, i adquirides per l'entitat que tingui les participacions.

j) Les participacions en entitats financeres no asseguradores, diferents de les previstes a la lletra g) anterior, i no integrades en el grup consolidable, així com els finançaments subordinats emesos per aquestes i adquirits per l'entitat o el grup que tingui les participacions, en la part en què la suma de totes excedeixi el 10 per 100 dels recursos propis de l'entitat o del grup, calculats després de dur a terme les deduccions a què es refereixen les lletres a), b), c), d), e) i f) d'aquest número.

k) L'import de les posicions en titulitzacions que rebin una ponderació del 1.250 per 100, llevat que aquest import hagi estat inclòs en el càlcul dels riscos ponderat per al càlcul dels requeriments de recursos propis per actius titulitzats.

l) Altres actius o riscos que les entitats dedueixin d'acord amb el que disposa el capítol X perquè excedeixen els límits dels grans riscos.

m) Els ajustos per valoració que llancin saldo deutor, net de plusvàlues, s'han d'assimilar als resultats negatius tal com es descriu a la lletra b) anterior.

n) Les participacions qualificades en empreses no financeres, tal com es descriu en els paràgrafs següents d'aquest article, quan en el grup s'integri una entitat de crèdit.

o) Només en el cas de grups consolidats, a més dels conceptes anteriors que es mostrin en els estats financers consolidats, els conceptes següents:

- El fons de comerç de consolidació.
- En cas que en l'actiu del balanç consolidat hi hagi pèrdues en societats consolidades, aquestes s'han de deduir dels recursos propis, i deduir les reserves consolidades si n'hi ha.

2. S'entén que té una participació qualificada quan, en relació amb l'empresa participada:

a) posseeixi almenys el 10 per cent del seu capital o dels seus drets de vot, incloent-hi els posseïts a través d'entitats controlades pel grup consolidable o per l'entitat de crèdit, o a través de persones que actuïn per compte d'un o de l'altra, i allò del que es disposi concertadament amb qualsevol altra persona, o bé

b) pugui exercir una influència notable en la seva gestió. S'entén que hi ha aquesta possibilitat quan almenys un 20 per cent dels consellers de l'empresa participats puguin ser designats, o ho hagin estat efectivament, pel grup consolidable o l'entitat de crèdit que tingui la participació.

La deducció de les participacions qualificades s'ha de fer per la més elevada de les quanties següents:

- L'import total de les seves participacions qualificades en empreses que no tinguin el caràcter d'entitats financeres o de societats instrumentals d'aquestes, en la part que aquest import total excedeixi el 60 per cent dels recursos propis del grup consolidable.

- L'import de la participació qualificat en una sola empresa o de la summa de les participacions qualificades en empreses pertanyents a un mateix grup econòmic, sempre que les empreses no tinguin el caràcter de financeres o de societats instrumentals d'aquestes, en la part de cada participació o suma de participacions que excedeixi el 15 per cent dels recursos propis del grup consolidable.

3. S'exclouen de la deducció que preveu el número 2 precedent:

a) Les participacions qualificades que no tinguin el caràcter d'immobilitzacions financeres. Tenen el caràcter d'immobilització financera les participacions qualificades que hagin estat més de sis mesos en la cartera de l'entitat o del grup i les que presentin alguna trava o vinculació que n'impedeixi la lliure transmissió.

b) Quan el grup consolidable posseeixi una participació qualificada a conseqüència de l'assegurament d'una emissió de valors, pot no deduir aquesta participació, sempre que no hagi transcorregut un any des de l'adquisició dels valors.

c) Les participacions posseïdes en nom propi, però per compte de tercers, sempre que hi hagi un contracte escrit de mandat i no hi hagi una participació qualificada en la mateixa empresa per part de l'entitat o del seu grup econòmic.

Article 5. *Definició alternativa dels recursos propis.*

1. No obstant el que disposen els articles precedents, amb la comunicació prèvia a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les empreses de serveis d'inversió i els grups d'aquestes que tinguin exigències de recursos propis per a la cobertura dels riscos lligats a la cartera de valors de negociació, poden utilitzar la definició alternativa de recursos propis formada pels elements a què es refereixen les lletres a) i b) següents, deduint els elements a què es refereixen les lletres c) i d) següents:

a) Els elements compresos a l'article 3.

b) El finançament subordinat a curt termini que compleixi, a més dels requisits establerts al número 4 de l'article 3, a excepció de la lletra a), els requisits següents:

- El termini original d'aquests finançaments no pot ser inferior a dos anys.

- No poden contenir clàusules de rescat, reemborsament o amortització anticipada, excepte en cas de liquidació de l'entitat. Sens perjudici d'això, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot autoritzar al deutor el reemborsament anticipat de finançaments

subordinats si d'aquesta manera no es veu afectada la solvència de l'entitat o del grup consolidable.

– El pagament d'interessos i el reemborsament del principal s'han de diferir en cas que el nivell de recursos propis disminueixi per sota del 100 per cent dels nivells globals exigits a l'entitat o al grup consolidable.

Les entitats han de notificar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors qualsevol amortització quan a conseqüència d'aquesta els recursos propis de l'entitat o del grup consolidable disminueixin per sota del 120 per cent dels nivells globals exigits, o quan els recursos propis ja estiguin situats per sota d'aquest percentatge.

c) Els elements compresos a l'article 4.

d) Els actius il·líquids, quan es concedeixi autorització perquè els finançaments subordinats esmentats a la lletra b) anterior superin el 150 per cent dels recursos propis bàsics, a què es refereix l'article 6.

La comunicació a què fa referència el número 1 ha d'incloure una memòria justificativa, en què s'ha de detallar el finançament subordinat que es tingui intenció de captar i els seus terminis de venciment, les vies per a la seva obtenció i el percentatge màxim que representarà en relació amb els recursos propis bàsics.

2. La definició alternativa de recursos propis dels grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió ha d'estar formada pels elements a què es refereix l'apartat anterior, llevat dels elements de la lletra a), que s'han de substituir pels recursos propis computables d'un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió tal com queden definits a l'article 6, tots aquests en relació amb el balanç consolidat.

3. Els actius il·líquids han d'estar formats per les partides següents:

– Inversions en empreses del grup, multigrup, associades i participacions en entitats financeres.

– Immobilitzat material.

– Inversions dubtoses, moroses o en litigi.

– Resta d'actius no reemborsables en un període inferior a 90 dies.

Article 6. *Límits en el còmput dels recursos propis.*

1. Els recursos propis bàsics d'una empresa de serveis d'inversió estan constituïts per la suma dels elements que recullen les lletres a), b) i c) del número 1 de l'article 3, menys l'import dels conceptes que recullen les lletres a), b), c), d), e), f) i l) del número 1 de l'article 4 relatives a aquells elements.

Els recursos propis bàsics d'un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió han d'incloure, amb el seu signe, els elements esmentats al paràgraf precedent que resultin de la consolidació dels corresponents estats comptables; les participacions representatives dels interessos minoritaris que es puguin incloure entre les reserves efectives i expressades previstes a la lletra b) del número 1 de l'article 3 i les reserves en societats consolidades a què es refereix la lletra j) del mateix article, menys les deduccions que preveu la lletra o) de l'article 4.

2. Els recursos propis de segona categoria d'una empresa de serveis d'inversió han d'estar constituïts pels elements continguts a les lletres d), e), f), g), h) i, finalment, a la lletra i) del número 1 de l'article 3.

Els recursos propis de segona categoria d'un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió han d'estar constituïts pels elements enumerats al paràgraf precedent que resultin de la consolidació dels corresponents estats comptables i per les participacions representatives dels interessos minoritaris que s'hagin d'incloure en els elements esmentats a les lletres f) i g) del número 1 de l'article 3.

3. Els recursos propis de tercera categoria d'una empresa de serveis d'inversió o d'un grup consolidable han d'estar constituïts pels finançaments subordinats que compleixin els requisits establerts al número 1 de l'article 5.

4. En la definició general no són computables com a recursos propis de segona categoria de l'entitat o el grup consolidable els conceptes següents:

a) L'excés de finançament subordinat recollit a la lletra g) del número 1 de l'article 3, sobre el 50 per 100 dels recursos propis bàsics de l'entitat o el grup consolidable.

b) L'excés de recursos propis de segona categoria sobre el 100 per 100 dels recursos bàsics de l'entitat o grup consolidable, en la part en que aquest excés no s'hagi eliminat d'acord amb la lletra a) precedent.

5. En la definició alternativa de recursos propis:

a) L'excés sobre el 50 per 100 dels recursos propis bàsics del finançament subordinat, recollit a la lletra g) del número 1 de l'article 3, es pot computar sempre que la suma dels recursos propis de segona categoria assignada a la definició alternativa i els de tercera categoria no excedeixin el 250 per 100 dels recursos propis bàsics assignats a la definició alternativa.

b) L'excés dels recursos propis de segona categoria sobre el 100 per 100 dels recursos propis bàsics de l'entitat o del grup consolidable, en la part en què aquest excés no hagi estat eliminat respecte al que disposa la regla anterior, es pot computar sempre que la suma dels recursos propis de segona categoria assignats a la definició alternativa i els de tercera categoria no excedeixin el 250 per 100 dels recursos propis bàsics assignats a la dita definició alternativa.

c) L'excés dels recursos propis de la tercera categoria sobre el 150 per 100 dels recursos propis bàsics de l'entitat o del grup consolidable assignats a la definició alternativa es pot computar, si s'ha obtingut prèviament l'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i sempre que la suma dels recursos propis de segona categoria assignats a la definició alternativa i els de tercera categoria no excedeixin el 250 per 100 dels recursos propis bàsics assignats a la dita definició alternativa, i es dedueixin els actius il·líquids.

Article 7. *Exigències de recursos propis.*

1. Les empreses de serveis d'inversió han de mantenir a cada moment amb recursos propis iguals o superiors al més elevat dels conceptes recollit en els números 1.1 a 1.4 següents:

1.1. La suma dels conceptes següents:

a) Les exigències de recursos propis, calculades d'acord amb els mètodes establerts en aquesta Circular, per riscos lligats a la cartera de negociació, al risc de crèdit de contrapart i de liquidació.

b) Les exigències de recursos propis, calculades d'acord amb els mètodes establerts en aquesta Circular, per riscos de tipus de canvi i primeres matèries.

c) El 8 per 100 de totes les posicions ponderades per risc de crèdit, a excepció de les activitats de la cartera de negociació i dels actius il·líquids quan es dedueixin dels recursos propis, per al risc de crèdit i dilució.

d) Les exigències de recursos propis pel que fa a totes les seves activitats per al risc operacional, calculades tal com s'estableix al capítol IX.

1.2. La quarta part de les despeses d'estructura de l'exercici precedent.

1.3. Les dues terceres parts del capital mínim requerit per a la constitució del tipus d'entitat de serveis d'inversió de què es tracti.

1.4. El 5 per mil del volum de les carteres gestionades.

Les empreses de serveis d'inversió han de complir els límits que estableix el capítol X per als grans riscos.

2. No obstant el que disposa el número 1 anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la sol·licitud prèvia, pot autoritzar a les societats gestores de carteres i a les agències de valors mantenir uns recursos propis iguals o superiors al més elevat dels imports següents:

a) La suma d'exigències previstes a les lletres a), b) i c) del número 1.1 d'aquest article.

b) La quarta part de les despeses d'estructura de l'exercici precedent.

c) El cinc per mil (5 per 1.000) del volum de les carteres gestionat.

3. No obstant el que disposa el número 1 anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la sol·licitud prèvia, pot autoritzar a les empreses de serveis d'inversió, l'activitat de les quals s'ajusti a alguna de les descrites a les lletres a) o b) que es detallen a continuació, mantenir uns recursos propis iguals o superiors a la suma d'exigències previstes a les lletres a), b) i c) del número 1.1 d'aquest article més la quarta part de les despeses d'estructura de l'exercici precedent.

a) Empreses de serveis d'inversió que actuïn per compte propi amb l'objectiu exclusiu de dur a terme o d'executar l'ordre d'un client o per poder entrar en un sistema de compensació i liquidació o un mercat reconegut, quan actuïn com a agència o executant l'ordre d'un client.

b) Empreses de serveis d'inversió que:

- no mantinguin efectiu o valors de clients.
- només operin per compte propi.
- no tinguin clients externs.
- l'execució i liquidació de les seves operacions siguin responsabilitat d'una entitat que s'encarregui de la compensació i estiguin garantides per aquesta.

4. No obstant el que disposen els números precedents d'aquest article, les filials de les empreses de serveis d'inversió poden optar per no aplicar el que preveu el número 1, amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que tant la filial com l'empresa de serveis d'inversió matriu estiguin subjectes a autorització i supervisió per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la filial estigui inclosa en la supervisió en base consolidada de l'empresa de serveis d'inversió que sigui l'empresa matriu i es compleixin totes les condicions següents a fi de garantir que els fons propis es distribueixin adequadament entre l'empresa matriu i les filials:

a) que no hi hagi ni sigui previsible que hi hagi cap impediment pràctic o jurídic rellevant a la transferència immediata de fons propis o al reemborsament de passius per part de l'empresa matriu;

b) que l'empresa matriu demostrï a la Comissió Nacional del Mercat de Valors que efectua una gestió prudent de la filial i s'hagi declarat garant dels compromisos subscrits per la filial, o bé que els riscos en la filial siguin poc significatius;

c) que els procediments d'avaluació, mesurament i control de riscos de l'empresa matriu incloguin la filial;

d) que l'empresa matriu posseeixi més del 50 per cent dels drets de vot vinculats a les participacions o accions de la filial o tingui dret a designar o cessar la majoria dels membres del consell d'administració o òrgan equivalent de la filial.

5. No obstant el que disposen els números precedents d'aquest article, les empreses de serveis d'inversió filial de societats financeres de cartera poden optar per no aplicar el número 1 d'aquest article, amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que la matriu i la filial estiguin constituïdes a Espanya i que la matriu estigui subjecta a supervisió en base consolidada per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

6. Les empreses de serveis d'inversió matriu subjectes a autorització i supervisió en base consolidada per la Comissió Nacional del Mercat de Valors poden optar per no aplicar el número 1 d'aquest article, amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sempre que es compleixin les condicions següents per garantir que els fons propis es distribueixin adequadament entre l'empresa matriu i les filials:

a) que, segons el parer de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, no hi hagi actualment ni sigui previsible que hi hagi impediments materials, pràctics ni jurídics per a la transferència immediata de fons propis o el reemborsament del passiu a l'empresa matriu;

b) que els procediments d'avaluació, mesurament i control del risc pertinents per a la supervisió en base consolidada compreguin l'empresa de serveis d'inversió matriu.

7. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la sol·licitud prèvia, pot autoritzar les empreses de serveis d'inversió matriu a incorporar en el seu càlcul de l'exigència prevista al número 1 d'aquest article les seves filials instrumentals, sempre que:

a) els procediments d'avaluació, mesurament i control de riscos de l'empresa matriu incloguin la filial;

b) l'empresa matriu posseeixi més del 50 per cent dels drets de vot vinculats a les participacions o accions de la filial o tingui dret a designar o cessar la majoria dels membres del consell d'administració o òrgan equivalent de la filial;

c) les posicions o passius rellevants de les filials ho siguin respecte a aquestes matrius;

d) l'empresa de serveis d'inversió matriu demostrï plenament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors les circumstàncies i les disposicions, incloses les de tipus jurídic, per les quals no hi ha ni es preveu cap impediment pràctic ni jurídic rellevant a la transferència immediata de fons propis o el reemborsament de passius quan els degui la filial a la seva empresa matriu.

8. Les empreses de serveis d'inversió espanyola filials d'un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió autoritzat i supervisat en un altre estat membre de la Unió Europea, així com totes les empreses de serveis d'inversió que no s'incloguin en la consolidació, han de complir, amb caràcter individual, els requisits d'autoavaluació del capital intern que preveu el capítol XI, sobre organització, control i avaluació interna.

9. Tota empresa de serveis d'inversió que no sigui ni empresa matriu ni empresa filial, així com tota empresa de serveis d'inversió que no s'inclogui en la consolidació, ha de complir de forma individual el capítol XII, relatiu a divulgació d'informació.

10. Les empreses de serveis d'inversió espanyoles filials d'empreses de serveis d'inversió matriu de la Unió Europea, o de societats financeres de cartera matriu de la Unió Europea, han de proporcionar, de forma individual:

a) informació sobre recursos propis de l'empresa de serveis financers;

b) informació sobre el compliment dels requeriments de recursos propis per part de l'empresa de serveis financers i sobre el seu procediment d'avaluació de l'adequació del capital intern.

Article 8. *Exigències d'informació, recursos propis i grans riscos en base consolidada.*

1. Els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió, partint de la seva situació financera consolidada, han de mantenir a cada moment recursos propis iguals o superiors al més alt dels números 1.1 o 1.2 següents:

1.1. La suma dels conceptes següents:

a) Les exigències de recursos propis, calculades d'acord amb els mètodes que estableix aquesta Circular, per riscos lligats a la cartera de negociació, al risc de crèdit de contrapart i de liquidació.

b) Les exigències de recursos propis, calculades d'acord amb els mètodes que estableix aquesta Circular, per riscos de tipus de canvi i primeres matèries.

c) El 8 per 100 de totes les posicions ponderades per risc de crèdit, a excepció de les activitats de la cartera de negociació i dels actius il·líquids quan es dedueixin dels recursos propis, per al risc de crèdit i dilució.

d) Les exigències de recursos propis pel que fa a totes les seves activitats per al risc operacional, calculades tal com s'estableix al capítol IX.

1.2. La suma d'exigències individuals de totes les entitats del grup calculades d'acord amb la seva regulació específica. A aquests efectes, els conceptes de recursos propis que d'acord amb les seves normes específiques siguin computables per a les entitats, però no ho siguin per a les empreses de serveis d'inversió, s'han de deduir de les exigències

d'aquestes entitats fins on arribin aquests requeriments. Les deduccions que hagin d'efectuar segons la seva normativa específica, però no s'hagin de deduir d'acord amb el que preveu l'article 4, s'han de sumar als requeriments esmentats.

2. Els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió han de complir els límits establerts per als grans riscos que preveu el capítol X d'aquesta Circular.

3. Les empreses de serveis d'inversió matrius de la Unió Europea i les empreses de serveis d'inversió controlada per una societat financera de cartera matriu de la Unió Europea han de complir, en base consolidada amb els requisits establerts als capítols XI i XII, relatius a organització, control, avaluació interna i divulgació d'informació, respectivament. No obstant això, amb la sol·licitud prèvia a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, els grups consolidables l'estructura dels quals s'ajusti al que preveu la lletra c) del número 2 de l'article 1 poden ser dispensats de les obligacions que preveu aquest número.

4. Les sucursals d'empreses de serveis d'inversió amb seu a tercers països han de calcular els límits a la concentració de riscos sobre els recursos propis del grup consolidable de l'empresa estrangera. La sucursal ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en les dates previstes per a la tramesa dels estats semestrals, aquests recursos propis, calculats d'acord amb la seva legislació nacional. Si la sucursal no pot aportar aquestes dades, el càlcul s'ha de fer amb els elements de recursos propis localitzats en la sucursal.

Article 9. Càlcul de les despeses d'estructura.

1. Per al càlcul dels recursos propis necessaris en funció del nivell d'activitat, es consideren despeses d'estructura les rúbriques, de l'estat M2 de la Circular 7/2008, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre normes comptables, següents:

- Despeses de personal, Deu 6
- Despeses generals, Deu 7
- Altres càrregues d'explotació, Deu 8
- Contribucions i impostos, Deu 9
- Amortitzacions de l'immobilitzat, Deu 10
- Altres pèrdues, Deu 13

2. L'entitat pot ajustar aquest import, amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, si la seva activitat ha disminuït substancialment respecte a l'exercici anterior.

Igualment, l'entitat ha d'ajustar aquest import si la seva activitat està augmentant substancialment respecte a l'exercici anterior; la nova base de càlcul s'ha de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la qual, en el termini de tres mesos, pot modificar aquesta base de càlcul si estima que no s'ajusta al que preveuen les normes de desplegament d'aquesta Circular. Transcorregut el termini assenyalat sense que hagi recaigut una resolució expressa, la nova base s'entén aprovada.

3. Quan l'entitat no hagi completat un exercici, s'han de prendre com a base de càlcul les despeses d'estructura que preveu el pla de negocis, llevat que la Comissió Nacional del Mercat de Valors exigeixi la modificació d'aquest pla.

4. A aquests efectes, s'entén que el nivell d'activitat ha variat substancialment quan les despeses d'estructura, tal com es defineixen en el número 1 anterior, s'hagin incrementat o disminuït per sobre del 25 per 100 pel que fa a les despeses totals de l'exercici anterior, calculades aquestes últimes en proporció al corresponent període de temps transcorregut en l'exercici corrent.

Article 10. Adopció de mesures per retornar al compliment.

1. Quan una empresa de serveis d'inversió o un grup consolidable no arribi als nivells mínims de recursos propis establerts en aquest capítol, o els addicionals que pugui exigir la Comissió Nacional del Mercat de Valors de conformitat amb l'article 87.bis.3.a) de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, n'ha d'informar amb caràcter immediat la

Comissió Nacional del Mercat de Valors i presentar un programa d'acord amb el que estableix l'article 113 del Reial decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis en què es concreten els plans per retornar al compliment de les normes de solvència. El programa ha de contenir, almenys, els aspectes que fan referència a la identificació de les causes determinants de l'incompliment o de l'excés, al pla per retornar al compliment, que pot incloure la limitació al desenvolupament d'activitats que comportin riscos elevats, la desinversió en actius concrets, o mesures per a l'augment del nivell de recursos propis i els terminis previsibles per retornar al compliment.

2. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha d'aprovar aquest programa quan el consideri adequat i pot fixar mesures addicionals a les proposades per tal de garantir el retorn als nivells mínims de recursos propis exigibles. El programa presentat s'entén aprovat si al cap de tres mesos de la seva presentació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors no s'ha produït una resolució expressa.

3. Se segueix la mateixa actuació quan s'excedeixin els límits establerts al capítol X pel que fa a límits de grans riscos o per reducció sobrevinguda de recursos propis computables.

Article 11. *Aplicació de resultats en cas d'incompliment de les normes de solvència.*

1. Quan una empresa de serveis d'inversió o un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió presenti un dèficit de recursos propis computable superior al 20 per cent dels mínims requerits en virtut del que disposa aquesta Circular, l'entitat individual o totes i cada una de les entitats del grup consolidable han de destinar a reserves la totalitat dels beneficis o excedents nets.

2. Quan el dèficit de recursos propis computables sigui igual o inferior al 20 per cent l'entitat individual o totes i cada una de les entitats del grup consolidable han de sotmetre la seva distribució de resultats a l'autorització prèvia de la Comissió Nacional de Mercat de Valors, que ha d'establir el percentatge mínim a destinar a reserves tenint en compte el programa presentat per retornar al compliment de les normes de solvència. Aquest percentatge mínim no pot ser inferior al 50 per cent dels beneficis o excedents nets.

3. Les limitacions al repartiment de dividendes a què es refereixen els números 1 i 2 d'aquest article no inclouen les filials en què les entitats incloses en el grup consolidable posseeixin almenys el 90 per cent dels drets de vot i del capital, sempre que de forma individual satisfacin el nivell mínim exigible de recursos propis.

4. El que estableixen aquest article i el precedent s'ha d'aplicar individualment a les empreses de serveis d'inversió que, incloses en un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió, incompleixin de forma individual les normes de solvència exigides en virtut del que disposa aquest capítol.

5. El que disposen aquest article i el precedent s'entén sens perjudici de l'aplicació, quan escaigui, de les sancions que preveu la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors.

Article 12. *Entitat obligada.*

1. Tot grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió ha de disposar d'una entitat obligada que assumeixi els deures que es derivin de les relacions amb la Comissió Nacional del Mercat de Valors, com ara reclamar, elaborar i remetre documentació relativa al grup, atendre els requeriments i facilitar les actuacions inspectores de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, i les que es prevegin en aquesta Circular, sens perjudici de les obligacions de les altres entitats integrants del grup, així com de la capacitat de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per adreçar-se directament a qualsevol de les entitats que l'integrin.

2. L'entitat obligada d'un grup consolidable d'empreses de serveis d'inversió (o d'un grup mixt) és l'empresa de serveis d'inversió dominant. Quan no hi hagi una empresa de serveis d'inversió dominant, el grup ha de proposar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors una empresa de serveis d'inversió que formi part del grup com a entitat obligada. Si la Comissió Nacional del Mercat de Valors no s'hi oposa en el termini d'un mes, aquesta entitat s'entén designada. No obstant això, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot

designar-ne una altra quan la proposta no assegurí el compliment de les funcions pròpies de l'entitat obligada, o designar directament l'obligada en absència de proposta.

CAPÍTOL II

Exigències de recursos propis per riscos associats a la cartera de negociació

Article 13. *Definició de cartera de negociació.*

1. Als efectes d'aquest capítol, la cartera de negociació ha de constar de totes les posicions en instruments financers i primeres matèries que l'entitat mantingui amb la «intenció de negociació» o perquè serveixin de cobertura a altres elements de la cartera de negociació. Aquestes posicions han d'estar lliures de restriccions a la seva transmissibilitat o ser aptes per servir de cobertura.

2. S'entén que hi ha «intenció de negociació» quan les posicions es mantinguin amb la finalitat de realitzar-les a curt termini o de beneficiar-se de les diferències reals o esperades a curt termini entre el preu de compra i el de venda, o d'altres variacions en els preus o els tipus d'interès. El terme «posicions» inclou les posicions pròpies, les procedents de la prestació de serveis a clients i les de les activitats relacionades amb operacions de creació de mercat.

La intenció de negociació es demostra per les estratègies, polítiques i procediments que estableixi l'entitat per gestionar cada posició o, si s'escau, conjunt de posicions (cartera). A aquests efectes, les posicions o carteres que es mantinguin amb fins de negociació han de complir els requisits següents:

a) Ha de disposar d'una estratègia de negociació clarament documentada, i aprovada per l'alta direcció de l'entitat, per a cada posició, instrument o, si s'escau, conjunt de posicions o carteres, que ha d'incloure l'horitzó temporal de tinença previst per a aquestes posicions.

b) L'entitat ha de disposar de polítiques i procediments clarament definits per a la gestió activa de les seves posicions, que han d'incloure el següent:

i. les posicions contractades per la mesa de negociació o tresoreria (departament de negociació);

ii. s'han de fixar límits a les posicions i s'han de supervisar per comprovar-ne el compliment;

iii. el personal encarregat de la negociació ha de tenir autonomia per contractar i gestionar les posicions dins els límits acordats i respectant l'estratègia prevista i aprovada;

iv. com a part integral del procés de gestió de riscos de l'entitat s'ha d'informar l'alta direcció de les posicions mantingudes;

v. s'ha de dur a terme un seguiment actiu de les posicions, tenint en compte les fonts d'informació del mercat, una avaluació realitzada sobre la seva negociabilitat o la capacitat de cobertura de la posició o dels seus components de risc, incloent-hi una avaluació de la qualitat i la disponibilitat dels inputs de mercat utilitzats en el procés de valoració, i de la profunditat i volum negociat d'aquestes posicions en el mercat.

c) Ha de disposar de polítiques i procediments de control clarament definits, per comprovar que la gestió de les seves posicions s'adequa a l'estratègia de negociació prevista, i que inclou el seguiment d'ingressos i de posicions vençudes en la cartera de negociació de l'entitat.

Les polítiques i procediments estan subjectes a auditoria interna periòdica i afecten com a mínim:

i. les activitats que l'entitat consideri de negociació a efectes de la cobertura d'exigències de recursos propis;

- ii. la mesura en què una posició es pugui valorar diàriament a preus de mercat, amb referència a un mercat líquid tant per a l'oferta com per a la demanda;
- iii. respecte a les posicions que es valorin mitjançant models, la mesura en què l'entitat pugui:
 - identificar tots els riscos importants de la posició.
 - cobrir tots els riscos importants de la posició amb instruments per als quals hi hagi un mercat líquid, tant per a oferta com demanda.
 - calcular estimacions fiables relatives a les hipòtesis i els paràmetres clau utilitzada en els models.
- iv. la mesura en què l'entitat pugui generar valoracions del risc que es puguin validar externament;
- v. la mesura en què limitacions legals o altres requisits operatius puguin reduir la capacitat de l'entitat per liquidar o cobrir la posició a curt termini;
- vi. la mesura en què l'entitat pugui, i estigui obligada, a gestionar activament la posició dins la seva activitat de negociació, i
- vii. la mesura en què l'entitat pot transferir riscos o posicions entre la cartera de negociació i fora de la cartera de negociació, així com els criteris per a aquestes transferències.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors, amb la sol·licitud prèvia de l'entitat, pot permetre que les posicions mantingudes en la cartera de negociació, que es puguin computar com a recursos propis d'altres entitats financeres, es considerin posicions en accions o instruments de deute si l'entitat demostra que és un creador de mercat actiu en aquestes posicions. En aquest cas, l'entitat ha de disposar de sistemes i controls adequats al voltant de la negociació d'aquests instruments.

Article 14. *Procés de valoració.*

Les entitats han d'establir i mantenir sistemes i controls adequats que garanteixin estimacions de valoració prudentes i fiables.

Els sistemes i controls han d'incloure, almenys, els elements següents:

- a) polítiques i procediments documentats per al procés de valoració. Aquestes polítiques i procediments han d'incloure una definició clara de les responsabilitats de les àrees que participen en el procés de valoració, les fonts d'informació de mercat utilitzat juntament amb un examen de la seva adequació, la freqüència amb què es duu a terme una valoració independent, la seqüència temporal dels preus de tancament, els procediments d'ajust de les valoracions, els procediments de verificació a final del mes i altres processos puntuals;
- b) canals inequívocs i independents del departament de negociació per a la transmissió d'informació al departament responsable del procés de valoració. El canal d'informació ha d'arribar en darrera instància fins a un membre executiu del consell d'administració.

Totes les posicions de la cartera de negociació estan supeditades als criteris de valoració prudentes que conté aquest article i s'ha d'acreditar que el valor assignat a cada una de les posicions reflecteix el valor actual de mercat. Aquest valor ha de contenir un grau adequat de certesa tenint en consideració la naturalesa dinàmica d'aquestes posicions, les exigències de solidesa prudencial i la forma d'operar i els objectius dels requeriments de recursos propis.

Les posicions s'han de valorar a preus de mercat, almenys diàriament. S'han d'utilitzar els preus de tancament del mercat que s'obtinguin de fonts independents o, si s'escau, els preus de pantalla o les cotitzacions de diversos intermediaris independents acreditats.

En valorar a preus de mercat s'ha d'utilitzar, si és el cas, el costat més prudent de l'interval preu d'oferta o demanda, llevat que l'entitat sigui un important creador de mercat en un determinat tipus d'instrument financer o primera matèria que li permeti liquidar-la a un preu mitjà de mercat.

Quan no sigui possible la valoració a preus de mercat, les entitats poden utilitzar models de valoració basats en referències, extrapolacions o altres càlculs a partir dels inputs de mercat. En aquest cas, s'han de complir els requisits següents:

- a) l'alta direcció ha de conèixer els elements de la cartera de negociació que són valorats segons un model i entendre la incertesa que incorpora en la informació sobre el risc i el rendiment del negoci;
- b) els inputs de mercat utilitzats en el model han de procedir, en la mesura que es pugui, de les mateixes fonts que els preus de mercat. S'han de revisar freqüentment els paràmetres del model i el seu grau d'adequació a la posició particular que està sent valorada;
- c) quan estiguin disponibles, s'han d'utilitzar metodologies de valoració que responguin a pràctiques acceptades generalment pel mercat per a aquest tipus d'instruments financers o primeres matèries concretes;
- d) quan l'entitat desenvolupi el seu propi model, aquest s'ha de basar en hipòtesis adequades, que ha de valorar i aprovar personal qualificat de l'entitat aliena al procés d'elaboració del model;
- e) s'han d'implantar procediments formals per al control de futures modificacions del model i mantenir-ne una còpia per tal d'utilitzar-la periòdicament per verificar les valoracions;
- f) el departament de gestió de riscos ha de tenir constància de les deficiències dels models utilitzades i conèixer la millor manera de reflectir-les en els resultats de la valoració;
- g) el model s'ha de sotmetre a exàmens diaris a fi de determinar la fiabilitat dels seus resultats. Com a exemple d'aspectes a avaluar en exàmens periòdics, s'ha d'avaluar de manera contínua la validesa de les hipòtesis, analitzant les pèrdues i guanys davant factors de risc, comparant els valors de liquidació efectius amb els resultats obtinguts del model;
- h) manteniment, a disposició de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, dels procediments, paràmetres i hipòtesis utilitzats pel model degudament documentats.

Els models desenvolupats per les entitats s'han de desenvolupar o aprovar independentment del departament de negociació. Per a això, s'han de validar les fórmules matemàtiques, les hipòtesis utilitzades i l'aplicació dels programes informàtics.

A més de la valoració diària a preus de mercat o segons model, s'ha de fer una verificació de preus independent. A aquest efecte, s'han de verificar periòdicament l'exactitud i independència dels preus de mercat i dels inputs utilitzats en el model. Mentre que la valoració diària a preus de mercat la pot fer el personal encarregat de la negociació, la verificació dels preus de mercat i dels inputs del model l'ha de portar a terme una unitat independent del departament de negociació i amb una periodicitat mínima mensual, o de forma més freqüent, en funció de la naturalesa del mercat i de l'activitat negociadora de l'entitat. Quan no es disposi de fonts independents de valoració o les fonts de valoració siguin subjectives, s'hi han d'aplicar ajustos de valoració.

Les entitats han d'establir i mantenir procediments per analitzar la necessitat de dotar reserves per valoració relatives a: diferencials de qualitat creditícia encara no realitzats, costos de liquidació, riscos operatius, rescissió anticipada, costos d'inversió i de finançament, costos administratius futurs i, quan escaigui, el risc associat a la utilització de models de valoració.

Les entitats han de tenir en compte diversos factors a l'hora d'analitzar la necessitat de dotar reserves de valoració per a les partides menys líquides, ja sigui per la situació de liquiditat del mercat o com a resultat de situacions relacionades amb l'entitat. Aquests factors han d'incloure el temps que comportaria cobrir la posició o els seus riscos, la volatilitat i la mitjana de l'interval entre el preu de compra i el de venda, la disponibilitat de cotitzacions de mercat, nombre i identitat dels creadors de mercat, i la volatilitat i la mitjana dels volums negociats, concentracions de mercat, l'antiguitat de les posicions, en quina mesura la valoració s'efectua segons model, i l'efecte d'altres riscos de model.

En utilitzar valoracions de tercers o en valorar segons model, les entitats han d'analitzar la necessitat de realitzar ajustos de valoració. Igualment, han de considerar la necessitat d'establir reserves per a les posicions menys líquides i revisar de forma contínua la seva adequació.

Article 15. *Cobertures internes.*

Una cobertura interna és una posició que compensa de forma significativa o completament el risc inherent a una posició, o a un conjunt de posicions, no incloses en la cartera de negociació. Les posicions resultants de cobertures internes poden formar part de la cartera de negociació sempre que es mantinguin amb fins de negociació i compleixin els requisits establerts en aquest article i, en particular:

- a) No es realitzin amb el propòsit de reduir les exigències de recursos propis.
- b) Es documentin correctament i estiguin subjectes a procediments interns d'aprovació i auditoria especials.
- c) L'operació interna es negociï i valori en condicions de mercat.
- d) La major part del risc de mercat que es generi per la cobertura interna es gestioni dinàmicament en la cartera de negociació dins els límits autoritzats.
- e) Es realitzi un seguiment estret de les operacions internes mitjançant procediments adequats.

Sens perjudici del que estableix el paràgraf anterior, quan una entitat cobreixi una posició de fora de la cartera de negociació mitjançant un derivat de crèdit que figuri en la seva cartera de negociació, cobertura interna, només es pot reconèixer com a cobertura quan l'entitat adquireixi protecció d'un tercer i el derivat compleixi els requisits que estableix l'apartat C del capítol V sobre reducció del risc de crèdit. En aquest cas, totes dues posicions no estan subjectes als requeriments de recursos propis que estableix aquest capítol.

Article 16. *Requeriments de recursos propis per riscos de la cartera de negociació.*

Els requeriments de recursos propis de la cartera de negociació són la suma de:

- a) Els necessaris per a la cobertura del risc de posició de la cartera de negociació pel manteniment de posicions en instruments de deute, inclosos els instruments convertibles, d'acord amb el que estableix l'article 20 o, quan escaigui, el 21.
- b) Els necessaris per a la cobertura del risc de posició de la cartera de negociació pel manteniment de posicions en instruments de renda variable, d'acord amb el que estableix l'article 22 o, quan escaigui, el 28.
- c) Els necessaris per a la cobertura del risc de posició de la cartera de negociació pel manteniment de posicions en institucions d'inversió col·lectiva, d'acord amb el que estableix l'article 23.
- d) Els necessaris, per l'aplicació dels procediments que estableix l'article 25, per a la cobertura dels riscos de crèdit i contrapart lligats a la cartera de negociació. Aquests riscos són:
 - i. En les operacions de cessió temporal d'actius i préstec de valors o de primeres matèries.
 - ii. En les operacions de derivats no negociats en mercats organitzats.
 - iii. En les operacions de finançament amb marge, és a dir, en les transaccions en què l'entitat allarga el crèdit en relació amb operacions de compra, venda, transferència o transacció de valors.
 - iv. En les operacions amb liquidació a termini «que no estiguin subjectes a risc de liquidació i lliurament». S'entén per operacions amb liquidació a termini les transaccions en què una contrapart es compromet a lliurar un valor, primera matèria, divisa o altres instruments financers en una data de liquidació o lliurament especificada contractualment que superi el termini mínim marcat pels estàndards de mercat per a aquesta transacció en

particular i sigui posterior en més de cinc dies hàbils a la data en què l'entitat entra a participar en l'operació.

e) Els necessaris per a la cobertura del risc de liquidació i lliurament, d'acord amb el que preveu l'article 24.

f) Els necessaris per a la cobertura del risc de posició de la cartera de negociació pel manteniment de posicions en primeres matèries, juntament amb els de les classificades com d'inversió, d'acord amb el que preveu el capítol VIII d'aquesta Circular.

g) Els necessaris per a la cobertura del risc de canvi, o de posicions en or, juntament amb els de les classificades com d'inversió, s'han de calcular d'acord amb el que preveu el capítol VII d'aquesta Circular.

A efectes del que estableixen les lletres a), b) i c) de l'article 16 d'aquesta Circular, el risc de posició es descompon en el risc general, derivat d'un canvi en el preu dels components de la cartera de negociació a causa de moviments generals dels mercats, i el risc específic, derivat d'un canvi en aquests instruments a causa de causes relatives a l'emissor del valor, o a l'emissor del subjacent en el cas d'instruments derivats.

Article 17. Excepcions als requeriments de recursos propis per riscos de la cartera de negociació.

L'article precedent no és aplicable quan la cartera de negociació de les entitats sigui inferior, de mitjana, durant els sis mesos immediatament anteriors, al menor dels imports següents: el 5 per 100 de la seva activitat total o 15 milions d'euros, i no excedeixi en cap moment d'aquest període el 6 per 100 de la seva activitat total o els 20 milions d'euros.

Per al càlcul dels percentatges assenyalat al paràgraf anterior, els elements de la cartera de negociació es valoren a preus de mercat, llevat dels instruments derivats, que es prenen pel valor de mercat de l'instrument subjacent o els seus corresponents entregables, i se sumen en valor absolut tots els elements. En els asseguraments d'emissions s'han d'aplicar els factors de reducció que recull l'article 19 del present capítol.

No obstant això, quan les entitats no apliquin les disposicions d'aquest capítol i superin els llindars del 5% de la seva activitat total o de 20 milions d'euros, abans esmentats, poden sol·licitar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors continuar no aplicant-les, sempre que durant el període d'observació dels sis mesos immediatament anteriors a la seva sol·licitud no hagin superat, durant el 75% dels dies, els llindars del 5% de la seva activitat total o 15 milions d'euros.

Als efectes del número 2 anterior s'entén per activitat total la suma dels actius i comptes d'ordre de risc i compromís de l'entitat o grup. A aquests mateixos efectes els instruments derivats es valoren al valor de mercat dels seus elements subjacents o corresponents entregables, i se sumen en valor absolut tots els elements.

Article 18. Normes generals sobre el risc de posició i càlcul de la posició neta en un instrument financer.

L'import pel qual les posicions llargues, o curtes, d'una entitat superin les posicions curtes, o llargues, en un mateix tipus de valors de renda variable, instrument de deute i instrument convertible, així com en contractes idèntics de futurs financers, opcions, certificats d'opció de compra (warrants) i certificats d'opció de compra coberta (covered warrants), constitueix la posició neta d'aquesta empresa en cada un dels diferents instruments.

Als efectes d'aquest capítol, un instrument és un actiu financer, real o nocional, amb unes característiques determinades pel que fa a emissor, flux de pagaments i divisa de denominació, i es consideren instruments idèntics els que coincideixin en totes les seves característiques. Si un instrument té una data d'emissió futura es considera emès des de la data de càlcul, a efectes del termini de vida residual.

Els diferents instruments es computen pel seu valor de mercat. Quan hi hagi diferents posicions, llargues o curtes, en un mateix instrument, el seu còmput ha de ser idèntic en

totes aquestes. En el cas de les opcions i els certificats d'opció de compra (warrants), el valor de l'instrument subjacent així calculat s'ha de multiplicar pel factor que mesura la variació en el preu de l'opció com a conseqüència d'un canvi en el preu del subjacent (delta), cosa que en determina el còmput final.

Abans de ser afegides, totes les posicions netes, independentment del seu signe, s'han de convertir diàriament a euros, al tipus de canvi de comptat vigent.

Quan l'entitat tingui en cartera els seus propis instruments de deute, aquests elements no s'han de tenir en compte per al càlcul del risc específic.

En els grups consolidables, només és possible la compensació entre entitats de posicions netes llargues i curtes en un mateix instrument quan aquestes es localitzin en entitats consolidades que satisfacin les condicions que preveu el capítol VII, sobre risc de tipus de canvi; les posicions netes localitzades en entitats consolidades que no satisfacin aquestes condicions, encara que estiguin referides al mateix instrument financer, es consideren posicions netes en diferents instruments financers, a efectes del càlcul de les exigències de recursos propis.

Article 19. *Normes generals sobre instruments concrets.*

1. Contractes de futurs sobre tipus d'interès: Els contractes de futurs sobre tipus d'interès, els contractes a termini sobre tipus d'interès (FRA) i els compromisos de compra i venda a termini d'instruments de deute es consideren combinacions de posicions nacionals, llargues i curtes. Les posicions nacionals tenen ponderació nul·la a efectes del càlcul de les exigències de recursos propis per risc específic. Els instruments de totes dues posicions es computen pel nominal que serveix per al càlcul de la liquidació d'interessos.

Una posició llarga en futurs sobre tipus d'interès es considera la combinació d'un préstec rebut amb venciment en la data de lliurament estipulada en el contracte de futurs i una tinença d'un actiu amb la mateixa data de venciment que l'instrument o posició nacional subjacent del contracte de futurs de què es tracti.

2. Contractes a termini sobre tipus d'interès (FRA): Un contracte FRA venut es considera com a posició llarga amb una data de venciment igual a la data de liquidació estipulada i una posició curta amb un venciment igual a la data final del mateix contracte.

Un contracte FRA comprat es considera com a posició curta amb data de venciment igual a la del contracte i una posició llarga amb data de venciment igual a la data de liquidació final estipulat en el mateix contracte.

3. Compromisos de compra i venda a termini d'instruments de deute: El compromís de compra a termini d'un instrument de deute es considera com a combinació de préstec amb venciment en la data de lliurament, i com a posició llarga (al comptat) en el mateix instrument de deute. El préstec té ponderació nul·la a efectes del càlcul de les exigències de recursos propis per risc específic.

4. Operacions de permuta financera (swaps): A efectes del càlcul del risc de tipus d'interès, les operacions de permuta financera (swaps) tenen la mateixa consideració que els instruments que figuren en el balanç. Per consegüent, una permuta financera de tipus d'interès en virtut de la qual una entitat rep un tipus d'interès variable i paga un tipus d'interès fix es considera equivalent a: una posició llarga mantinguda en un instrument de tipus d'interès variable, amb un termini equivalent al període que resti fins al moment de fixar novament el tipus d'interès i una posició curta en un instrument a tipus d'interès fix, el termini de la qual sigui el de la mateixa permuta financera. En les operacions en què es pacti rebre un tipus d'interès fix i pagar un tipus d'interès variable, s'ha de reflectir una posició llarga en un instrument amb data de venciment igual a la del mateix contracte, i una posició curta en un instrument amb data de venciment igual a la del moment en què es fixi novament el tipus d'interès.

5. Opcions i certificats d'opció de compra (warrants): Les opcions sobre tipus d'interès, instruments de deute, valors de renda variable, índexs sobre valors de renda variable, futurs financers, permutes financeres i divises es consideren posicions amb un valor equivalent a l'import de l'actiu subjacent a què l'opció està vinculada multiplicades pel seu

delta. Es poden compensar aquestes últimes posicions amb qualssevol posicions simètriques mantingudes en els actius subjacents o derivats idèntics. S'ha d'utilitzar el delta del mercat organitzat de què es tracti o, si aquest no està disponible o en el cas d'opcions no negociades en mercats organitzats, el delta calculat per la mateixa entitat. No obstant això, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot exigir que les entitats calculin el seu delta d'acord amb un mètode determinat.

Els certificats d'opció de compra (warrants), sobre instruments de deute o de renda variable, tenen la mateixa consideració que les opcions.

Amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les entitats que valorin les seves posicions a preus de mercat i gestionin el risc del tipus d'interès dels instruments esmentats en aquest article sobre una base de fluxos d'efectius descomptats poden utilitzar models de sensibilitat per calcular el valor de les seves posicions, i els han d'utilitzar per a qualsevol tipus d'instrument de deute que s'amortitzi durant el seu període de vigència restant, en comptes d'amortitzar-los mitjançant un reemborsament final del principal. Aquests models han d'establir posicions que tinguin la mateixa sensibilitat als canvis dels tipus d'interès que els fluxos d'efectiu dels subjacents. Aquesta sensibilitat s'estableix amb relació a moviments independents d'una mostra de tipus durant la corba de rendiments, amb almenys un punt de sensibilitat en cada una de les bandes de venciment que s'estableixen en el quadre de zones per al càlcul d'exigències per risc general de l'article 27, sobre risc de posició en instruments de deute. Les posicions calculades d'aquesta manera s'han d'incloure en el càlcul de les exigències de recursos propis de conformitat amb el que disposa el dit article per al risc general.

A efectes del càlcul de la posició neta en un instrument, les entitats que no calculin els requeriments de recursos propis d'acord amb els seus models interns (article 28) poden tractar com a posicions plenament compensades totes les posicions en instruments derivats sobre tipus d'interès que compleixin, com a mínim, les condicions següents:

- a) que les posicions siguin sobre el mateix valor i estiguin denominades en la mateixa divisa;
- b) que el tipus de referència, per a les posicions a tipus variable, o el cupó, per a les posicions de tipus fix, estiguin estretament correlacionats;
- c) que la següent data de fixació del tipus d'interès o, per a les posicions a tipus fix, el venciment residual, estiguin dins dels límits següents:
 - i) a menys d'un mes: el mateix dia.
 - ii) entre un mes i un any: en un termini de set dies.
 - iii) amb més d'un any: en un termini de trenta dies.

Els saldos passius per operacions de cessió temporal de valors de renda fixa es reflecteixen com una posició curta nocial, que computa pel mateix import que el valor cedit, amb venciment en la data de recompra acordada.

Els préstecs de valors de renda fixa han de seguir el procediment següent:

- a) Els valors cedits en préstec es consideren posicions llargues en el mateix valor.
- b) Els saldos passius per creditors de valors es consideren posicions curtes en el mateix valor mentre aquest formi part de la cartera de negociació. En cas contrari, es consideren dues posicions: una posició curta en el mateix valor i una posició llarga nocial pel mateix import i venciment igual a la data de devolució estipulada.

Els compromisos de compra a termini i les cessions en préstec d'accions i participacions són posicions llargues en aquests valors; els compromisos de venda a termini i els saldos passius per presa d'accions i participacions en préstec són posicions curtes.

Els contractes sobre futurs, les opcions i les opcions sobre futurs basats en índexs borsaris es consideren instruments en si mateixos. No obstant això, es poden desglossar en posicions en cada una de les accions que els constitueixen quan l'evolució del preu de l'índex no difereixi de l'evolució resultant del preu dels seus components.

Les operacions d'assegurament d'emissions i ofertes públiques de venda de valors, no col·locades en ferm ni reassegurades per tercers, s'han d'incloure dins la classe de valor i

des del moment de la signatura del compromís, aplicant-hi els factors de reducció següents:

- Primer dia hàbil: 100 %
- Segon dia hàbil: 90 %
- Terçer dia hàbil: 75 %
- Quart dia hàbil: 50 %
- Cinquè dia hàbil: 25 %
- A partir del sisè dia hàbil: 0 %

Als efectes anteriors, es denomina primer dia «hàbil» aquell en què hi hagi l'obligació formal i incondicional d'adquirir una quantitat determinada de valors a un preu conegut.

6. Derivats de crèdit.

En calcular les exigències de capital per al risc de mercat de la part que assumeix el risc de crèdit, el «venedor de protecció», llevat d'una altra disposició, les posicions s'han de valorar per l'import nocional del contracte de derivat del crèdit i, a excepció de les permutes financeres de rendibilitat total, s'hi ha d'aplicar el venciment del contracte derivat del crèdit en comptes del venciment de l'obligació de referència. Les posicions en derivats de crèdit en què l'entitat ha venut protecció es determinen de la manera següent:

a) Una permuta financera de rendibilitat total (total return swap) es descompon en una posició llarga en l'obligació de referència i una posició curta en un valor de deute públic amb un venciment equivalent al període que resti fins al moment de fixar novament el tipus d'interès. La posició curta en deute públic no es considera a efectes del càlcul dels requeriments de recursos propis per risc específic.

b) Una permuta financera de cobertura per incompliment creditici (credit default swap) no crea una posició per risc general de mercat. A efectes del risc específic, genera una posició llarga sintètica en l'obligació de referència amb venciment el del contracte del derivat. Es pot optar per generar una posició llarga en el derivat quan aquest disposi d'una qualificació creditícia externa, segons la qual els requeriments de recursos propis per risc específic siguin inferiors al 8 per 100 d'acord amb el que estableix l'article 20, sobre requeriments de recursos propis per posicions en renda fixa. Les primes o interessos meritats pendents de liquidar s'han de representar com a posicions nacionals en valors de deute públic.

c) Un pagaré de denominació única amb vinculació creditícia (bons / single name-credit link note):

i) A efectes del risc general genera una posició llarga en el mateix pagaré.

ii) A l'efecte del risc específic, es descompon en una posició llarga sintètica en l'obligació de referència i una altra posició llarga addicional en l'emissor del pagaré. Les entitats poden optar per generar una única posició llarga en l'emissor del pagaré quan el derivat tingui una qualificació externa segons la qual els requeriments de recursos propis per risc específic siguin inferiors al 8 per 100 d'acord amb el que estableix l'article 20, sobre requeriments de recursos propis per posicions en renda fixa.

d) Un pagaré de denominació múltiple amb vinculació creditícia (bons vinculats / multiple name-credit link note) genera:

i) A efectes del risc general, una posició llarga en el mateix pagaré.

ii) A efectes del risc específic, es descompon en posicions llargues sintètiques en cada obligació de referència i una altra posició llarga addicional en l'emissor del pagaré. El valor de les posicions llargues sintètiques es correspon amb la proporció de l'import nocional total que cada una representa. Quan es pugui seleccionar més d'una obligació d'una entitat de referència, l'obligació amb més risc determina el risc específic. Quan el pagaré amb vinculació creditícia tingui una qualificació externa d'acord amb la qual rebria una ponderació inferior al 8 per 100 segons l'article 27, sobre requeriments de recursos propis per posicions en renda fixa, es pot registrar una única posició llarga en l'emissor del pagaré.

e) Els derivats de crèdit que cobreixin diverses obligacions de referència i en què la cobertura giri sobre l'obligació que incompleixi en l'enèsim lloc generen una posició per l'import nocial en cada una de les obligacions de referència, exceptuant-ne les «n-1» obligacions de referència que disposin de la ponderació per risc específic més baixa.

Els requeriments de recursos propis d'aquestes posicions creades no poden superar l'import màxim del pagament estipulat en el contracte.

Per a la part que transfereix el risc de crèdit, el «comprador de protecció», les posicions en derivats de crèdit en què l'entitat ha comprat protecció es determinen com la imatge reflectida del venedor de protecció, a excepció de la posició curta en l'emissor dels pagarés amb vinculació creditícia, que no comporta una posició curta en l'emissor. Si el contracte de derivat conté una opció de compra (call option) combinada amb un ascens (step up), el seu moment d'execució determina el venciment de la protecció. En el cas dels derivats de crèdit que cobreixin diverses obligacions subjacents, les compensacions per risc específic s'han de fer amb les n-1 obligacions de referència de millor qualitat creditícia.

Article 20. *Exigències de recursos propis per risc de posició en valors de renda fixa.*

Les exigències de recursos propis per a la cobertura dels riscos generals i específics es calculen sobre la posició neta, llarga o curta, tal com es defineix a l'article 18.

Les posicions netes es classifiquen segons la divisa en què estiguin expressades i el càlcul s'ha de fer separatament per a cada divisa.

A) Risc específic.

El risc específic és el risc que es produeixi una variació del preu d'un instrument, per causes relacionades amb el seu emissor o amb l'emissor del seu instrument subjacent, si es tracta d'un instrument derivat.

L'entitat ha de consignar les seves posicions netes en les oportunes categories que figuren al quadre 1 d'acord amb el seu emissor/deutor, qualificació creditícia externa o interna i venciment residual, i a continuació les ha de multiplicar pels coeficients indicats. Les exigències de recursos propis per risc específic són la summa de les posicions ponderades així obtingudes, amb independència que siguin llargues o curtes.

Quadre 1

Elements	Exigència per risc específic
Instrumentes que rebrien una ponderació nul·la per risc de crèdit d'acord amb el mètode estàndard detallat al capítol III, sobre risc de crèdit	0%
Instrumentes que disposin d'una qualificació creditícia atorgada per una ECAI reconeguda almenys a un nivell de qualitat creditícia de 3 o més i que rebrien una ponderació inferior o igual al 50 per 100 per risc de crèdit d'acord amb el mètode estàndard detallat al capítol III, sobre risc de crèdit:	
Amb un venciment residual inferior a 6 mesos:	0,25%
Amb un venciment residual entre 6 i 24 mesos:	1%
Amb un venciment residual superior a 24 mesos	1,6%
Instrumentes que rebrien una ponderació del 150 per 100 per risc de crèdit d'acord amb el mètode estàndard detallat al capítol III, sobre risc de crèdit	12%
Instrumentes que rebrien una ponderació del 350 per 100 per risc de crèdit d'acord amb el mètode estàndard detallat al capítol III, sobre risc de crèdit	28%
Resta d'instruments	8%

Les entitats que apliquin les normes de ponderació del risc de crèdit establertes en els mètodes avançats de mesurament del risc de crèdit (IRB), tal com s'estableixen a la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims, poden classificar les seves posicions d'acord amb la qualificació creditícia externa, sempre que la seva qualificació interna (PD) sigui almenys equivalent.

Les posicions de titulització que siguin objecte de deducció directa dels recursos propis o la ponderació del risc de les quals s'elevi al 1.250 per 100, tal com s'estableix en el capítol VI, han de ser objecte d'una exigència de capital no inferior a l'establerta en aquest capítol.

Instruments:

Posicions llargues i curtes en instruments emesos per «institucions», inclosos els bons hipotecaris (bons garantits) per als quals no es disposa d'una qualificació creditícia emesa per part d'una ECAI reconeguda i que compleixin les condicions següents:

- i) Són instruments suficientment líquids.
- ii) La seva qualitat creditícia és almenys equivalent a la dels instruments esmentats en el paràgraf precedent.
- iii) Cotitzen almenys en un mercat regulat d'un estat membre de la Unió Europea o en una borsa d'un país tercer, sempre que aquesta borsa sigui reconeguda per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot exigir que l'entitat apliqui un coeficient superior a l'indicat en el quadre 1 als instruments que presentin un risc especial a causa de la solvència insuficient de l'emissor de l'instrument.

B) Risc general.

El risc general és el que es deriva de tota modificació del preu d'un instrument a causa, o bé d'una variació del nivell de tipus d'interès, o bé d'un moviment general registrat en el mercat de valors no imputable a determinades característiques específiques dels emissors de què es tracti.

B.1) Mètode en funció del venciment:

El càlcul dels requeriments de recursos propis per risc general s'efectua agrupant les posicions netes en instruments nominats en una mateixa divisa, i sumant, posteriorment, els requeriments obtinguts per risc general de totes les agrupacions efectuades.

A cada una de les agrupacions assenyalades al paràgraf anterior s'hi ha d'aplicar el procediment següent per calcular els requeriments de recursos propis per risc general:

- a) Es classifiquen les posicions netes en cada instrument, llargues o curtes, segons el seu termini residual de venciment i el rendiment de l'instrument. Per termini residual de venciment s'entén, per a posicions amb un tipus d'interès fix, el termini que resti fins al seu venciment final i, per a posicions amb un tipus d'interès variable, el període que resti fins a la següent data de fixació del tipus d'interès o, després de l'última revisió, fins al seu venciment final. Una vegada classificades així les posicions, s'hi han d'aplicar les ponderacions que figuren en el quadre 2.

Quadre 2

Zona	Banda de venciment		Ponderacions (%)
	Rendiment explícit igual o superior al 3%	Rendiment explícit inferior al 3% o implícit	
U	mesos	mesos	
	0-1	0-1	0,00
	1-3	1-3	0,20
	3-6	3-6	0,40
DOS	6-12	6-12	0,70
	anys	mesos	
	1-2	12-23	1,25
	2-3	23-34	1,75
TRES	3-4	34-43	2,25
	anys	mesos	
	4-5	43-52	2,75
	5-7	52-68	3,25
	7-10	68-88	3,75
	10-15	88-112	4,50
	15-20	112-127	5,25
	>20	127-144	6,00
		anys	
		12-20	8,00
	>20	12,50	

b) Per a cada banda de venciment, es calcula la suma de les posicions netes llargues ponderades i la suma de les posicions netes curtes ponderades. La posició ponderada compensada, en valor absolut, de la banda és la menor de totes dues sumes, mentre que la posició ponderada no compensada d'aquesta banda, llarga o curta, conservant el seu signe, és la diferència entre la suma de les posicions llargues i la suma de les posicions curtes d'aquesta banda.

c) Per a cada zona, partint de les posicions ponderades no compensades, llargues o curtes, de les bandes d'aquesta zona, es determina, de la mateixa manera que en la lletra anterior per a cada banda, la posició ponderada compensada, en valor absolut, i la posició ponderada no compensada, llarga o curta, conservant el seu signe, d'aquesta zona.

d) Partint de les posicions ponderades no compensades, llargues o curtes, de cada zona:

i) La posició ponderada compensada entre les zones u i dos es troba com la menor de les posicions ponderades no compensades de les zones u i dos, en valor absolut, quan aquestes siguin de signe diferent. En aquest cas s'obté la posició ponderada no compensada entre totes dues zones, conservant el seu signe, que pertany a la zona u o dos, segons que correspongui.

ii) La posició ponderada compensada entre les zones dos i tres es troba com la menor de la posició ponderada no compensada de la zona dos, si existeix després de l'aplicació de l'apartat anterior, i la posició ponderada no compensada de la zona tres quan siguin de signe diferent. En aquest cas s'obté la posició no compensada entre totes dues zones, conservant el seu signe, que pertany a la zona dos o a la tres, segons que correspongui.

iii) La posició ponderada compensada entre les zones u i tres es troba, quan existeixin després de l'aplicació dels dos apartats anteriors i siguin de signe contrari, com la menor de les posicions ponderades no compensades de les zones u i tres.

iv) La posició ponderada no compensada residual és la diferència entre la suma de les posicions ponderades no compensades llargues i la suma de les posicions ponderades no compensades curtes de les diferents zones abans de fer les compensacions anteriors en valor absolut.

e) Els recursos propis necessaris en funció del risc general es calculen sumant els imports següents:

- el 10 per 100 de la suma de les posicions ponderades compensades de cada una de les bandes de venciment.
- el 40 per 100 de la posició ponderada compensada de la zona u.
- el 30 per 100 de la posició ponderada compensada de la zona dos.
- el 30 per 100 de la posició ponderada compensada de la zona tres.
- el 40 per 100 de la posició ponderada compensada entre les zones u i dos, i entre les zones dos i tres.
- el 150 per 100 de la posició ponderada compensada entre les zones u i tres.
- el 100 per 100 de les posicions ponderades no compensades residuals.

B.2) Mètode en funció de la durada:

Amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les entitats poden utilitzar un sistema de classificació de les seves posicions en instruments de deute negociables en funció de la durada d'aquestes.

Es pren el valor de mercat de cada instrument de deute amb cupó fix i se'n calcula el rendiment en el moment del venciment, que constitueix la seva taxa de descompte implícit. En cas d'instruments a tipus variable, es pren el valor de mercat de cada instrument i se'n calcula el rendiment suposant que el principal es deu en el moment en què es pot modificar el tipus d'interès.

A continuació, l'entitat ha de calcular la durada modificada de cada instrument de deute sobre la base de la fórmula següent:

Durada modificada = ((durada (D))/(1 + r)), en què:

$$D = ((\sum_{t=1}^m((t C_t)/((1 + r)^t)))/(\sum_{t=1}^m((C_t)/((1 + r)^t))))$$

En què:

R = rendiment al venciment

C_t = pagament en efectiu (cupó o principal) en un moment t

M = venciment

El venciment en posicions en instruments de deute amb cupó fix és el termini que resti fins al seu venciment final; en el cas d'instruments amb interès variable, és el període que resti fins a la següent data de fixació del tipus d'interès o, després de l'última revisió, fins al seu venciment final.

L'entitat ha de classificar cada un d'aquests en la zona pertinent del quadre 3, i procedir sobre la base de la durada modificada de cada instrument.

Quadre 3

Zona	Durada modificada en anys	Interès estimat (variació en %)
U	$D \leq 1,0$	1.0
Dos	$1,0 < D \leq 3,6$	0.85
Tres	$D > 3,6$	0.7

A continuació ha de calcular la posició ponderada segons la durada de cada instrument, multiplicant el seu valor de mercat per la seva durada modificada i per la variació suposada del tipus d'interès quan es tracti d'un instrument objecte d'aquesta durada modificada especial (vegeu la columna 3 del quadre 3).

L'entitat ha de procedir a continuació a calcular les seves posicions llargues i curtes ponderades segons la durada dins de cada zona. L'import d'aquestes posicions llargues que estigui compensat per posicions curtes dins de cada zona constitueix la posició compensada ponderada segons la durada modificada compensada d'aquesta zona.

L'entitat ha de calcular llavors la posició no compensada ponderada segons la durada de cada zona. Respecte a les posicions ponderades no compensades, hi ha d'aplicar a continuació el mètode exposat en els apartats anteriors.

L'exigència de capital de l'entitat es calcula, finalment, sumant:

- a) el 2 per 100 de la posició compensada ponderada segons la durada de cada zona;
- b) el 40 per 100 de les posicions compensades ponderades segons la durada entre les zones u i dos;
- c) el 40 per 100 de les posicions compensades ponderades segons la durada entre les zones dos i tres;
- d) el 150 per 100 de les posicions compensades ponderades segons la durada entre les zones u i tres;
- e) el 100 per 100 de les posicions residuals no compensades ponderades segons la durada.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot exigir que les entitats no compensin posicions, a efectes del risc general, d'instruments que presentin un risc especial a causa de la solvència insuficient de l'emissor de l'instrument.

Article 21. Exigències de recursos propis per risc específic per a posicions de la cartera de negociació cobertes amb derivats de crèdit.

1. Es permet la protecció proporcionada pels derivats de crèdit i, per tant, la compensació sense restricció, quan el valor dels dos costats de l'operació vagi sempre en direccions oposades i, bàsicament, en la mateixa quantia. És el cas en qualsevol de les situacions següents:

- a) Els dos costats consten d'instruments completament idèntics.
- b) Una posició llarga en valors es cobreix mitjançant una permuta financera de taxa de rendibilitat total, o viceversa, i coincideixen exactament l'obligació de referència i la posició subjacent, és a dir, la posició en dipòsits de valors. El termini de venciment de la mateixa permuta financera pot ser diferent del de la posició subjacent.

En aquests casos, no s'aplica una exigència de capital per risc específic a cap dels dos costats de la posició.

2. Es reconeix una compensació del 80 per 100 de l'exigència de recursos propis quan el valor dels dos costats de l'operació vagi sempre en direccions oposades i coincideixin exactament l'obligació de referència, el termini de venciment, tant de l'obligació de referència com del derivat de crèdit, i la moneda en què es denomina la posició subjacent. Addicionalment, les característiques bàsiques del contracte derivat de crèdit no han de fer que les variacions del preu del derivat de crèdit es desviïn significativament de les fluctuacions del preu de la posició de comptat en valors. En la mesura que l'operació transfereixi el risc s'hi aplica la compensació esmentada del 80 per 100 de l'exigència de recursos propis per risc específic del costat de l'operació que tingui unes exigències de recursos propis més elevades, mentre que l'exigència per risc específic de l'altre costat és nul·la.

3. S'hi pot aplicar una compensació parcial quan el valor dels dos costats vagi generalment en direccions oposades. Aquest és el cas en les situacions següents:

a) La posició està recollida a la lletra b) del número 1 d'aquest article, però hi ha un desfasament d'actius entre l'obligació de referència i la posició subjacent. Tanmateix, les posicions reuneixen els requisits següents:

i) l'obligació de referència és d'una categoria similar o inferior a la de l'obligació subjacent, i

ii) l'obligació subjacent i l'obligació de referència estan emeses pel mateix deutor i hi ha clàusules d'incompliment encreuat o clàusules d'acceleració encreuada legalment exigibles.

b) La posició està recollida a la lletra a) del número 1 d'aquest article o al número 2, però hi ha una discordança de divises o un desfasament de terminis de venciment entre la protecció creditícia i l'actiu subjacent.

c) La posició està recollida al número 2 d'aquest article, però hi ha un desfasament d'actius entre la posició en valors i el derivat de crèdit. Tanmateix, l'actiu subjacent està inclòs en les obligacions, de lliurament, que recull la documentació del derivat de crèdit.

En cada un d'aquests casos, els requeriments de recursos propis per risc específic només es calculen sobre el costat de les posicions que tinguin les exigències de recursos propis més elevats.

En tots els altres casos no es permet cap tipus de compensació.

Article 22. *Exigències de recursos propis per risc de posició en renda variable.*

L'entitat ha de sumar totes les seves posicions llargues netes, segons el que es defineix a l'article 18, i totes les seves posicions curtes netes. La suma de tots dos imports constitueix la seva posició global bruta, i la diferència entre tots dos és la posició global neta de l'entitat.

L'exigència de recursos propis per a la cobertura dels riscos generals i específics és la suma dels conceptes següents:

- Risc general: l'import de la posició global neta multiplicada pel 8 per 100.
- Risc específic: l'import de la posició global bruta multiplicada pel 4 per 100.

Els futurs sobre índexs borsaris, l'equivalent al delta ponderat en les opcions sobre futurs basats en índexs borsaris i els índexs borsaris, es poden desglossar en posicions en cada una de les accions que els constitueixen. Aquestes posicions es poden considerar posicions subjacents en les accions de què es tracti, i es poden compensar respecte a les posicions oposades en les mateixes accions subjacents. Si aquests tipus de contractes no es desglossen en els seus subjacents es consideren valors individuals.

Les posicions de contractes sobre futurs basats en índexs borsaris, posicions basades en índexs borsaris i opcions sobre futurs basats en índexs borsaris que, tot i no haver estat desglossats en els seus respectius subjacents tal com es descriu al paràgraf anterior, es negociïn en mercats organitzats i estiguin referits a índexs àmpliament diversificats no es consideren als efectes del càlcul d'exigències de recursos propis per risc específic. No obstant això, es consideren dins la posició global neta a efectes del càlcul d'exigències per risc general.

Article 23. *Exigències de recursos propis per risc de posició en institucions d'inversió col·lectiva.*

1. Els requeriments de recursos propis per posicions en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) que compleixin les condicions per considerar-los pertanyents a la cartera de negociació es calculen de conformitat amb el que estableix aquest article.

Sens perjudici d'altres disposicions que figuren en aquest article, les posicions en IIC estan subjectes a requeriments de recursos propis per risc de posició, específic i general, del 32 per 100.

No obstant el que disposa el paràgraf anterior, i sens perjudici d'altres disposicions relatives al risc de tipus de canvi i, en particular, al tractament d'aquest risc per a les posicions en divises compostes que es puguin desglossar d'acord amb el preveu el capítol VII,

per a les posicions del IIC, l'exigència de recursos propis conjunts per risc de posició, general, específic i de tipus de canvi està limitada a un coeficient màxim conjunt del 40 per 100.

2. Es poden calcular els requeriments de recursos propis per posicions en IIC que compleixin els criteris que estableix el número 3, pels mètodes que estableix l'apartat B) sobre mètodes específics d'aquest article.

Llevat que s'indiqui el contrari, no es permet la compensació entre les inversions subjacents d'un IIC i altres posicions mantingudes per l'entitat.

A) Criteris generals

3. Els criteris generals d'elegibilitat per utilitzar els mètodes que figuren a l'apartat B) d'aquest article, sobre mètodes específics per a les IIC originades per entitats la supervisió o constitució de les quals s'ha fet a la Unió Europea són els següents:

1. En el full informatiu o document equivalent de la IIC ha de figurar:

- i) les categories d'actius en què la IIC està autoritzada a invertir.
- ii) si s'hi apliquen límits d'inversió, els límits relatius i les metodologies utilitzades per calcular-los.
- iii) si es permet el palanquejament, el nivell màxim d'aquest.
- iv) si es permet la inversió en derivats financers no negociats en mercats regulats o en operacions similars a les de tipus pacte de recompra, una política per limitar el risc de contrapart inherent a aquestes transaccions.

2. L'activitat de la IIC ha de ser objecte d'informes semestrals i anuals, cosa que permet una avaluació dels actius i passius, ingressos i operacions durant el període objecte de l'informe.

3. Les participacions o accions del IIC han de ser reemborsables en efectiu, amb càrrec als actius de l'entitat, diàriament si ho sol·licita el seu titular.

4. Les inversions en la IIC han d'estar separades dels actius del gestor de la IIC.

5. L'entitat inversora ha de fer una avaluació del risc adequat de la IIC.

4. Les IIC originades en tercers països poden ser elegibles si es compleixen els requisits dels punts 1 a 5 de l'apartat anterior, amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

B) Mètodes específics

5. Quan l'entitat conegui les inversions subjacents de la IIC pot examinar cada dia aquestes inversions subjacents per calcular les exigències de capital per risc de posició, de conformitat amb els mètodes establerts a les normes d'aquest capítol II, sobre cartera de negociació, i, si té l'autorització per a això, de conformitat amb els articles 26, 27 i 28, sobre models interns. Seguint aquest plantejament, les posicions en IIC s'han de tractar com a posicions en les inversions subjacents de la IIC. Es permet la compensació entre posicions en les inversions subjacents de la IIC i altres posicions mantingudes per l'entitat, sempre que aquesta tingui una quantitat de participacions suficient per permetre «el reemborsament o emissió» a canvi de les inversions subjacents.

El càlcul a què es refereix el paràgraf anterior, és a dir, seguint els procediments que descriu aquest capítol III, sobre cartera de negociació, i, si té l'autorització per a això, de conformitat amb els articles 33, 34 i 35, sobre models interns, s'ha de fer assumint que les posicions estimades representen les posicions necessàries per reproduir la composició i el rendiment de l'índex generat per un tercer o del cistell d'accions o valors de deute tancats que s'esmenta a la lletra a), d'acord amb les condicions següents:

1. L'objectiu del mandat de la IIC és reproduir la composició i el rendiment d'un índex generat per un tercer o d'un cistell d'accions o valors de deute tancat.

2. Es pot establir clarament una correlació mínima de 0,9 entre les variacions diàries de preus de la IIC i l'índex o el cistell d'accions o valors de deute tancats, durant un període mínim de sis mesos. En aquest context s'entén per correlació el coeficient de correlació entre els resultats diaris de la IIC i l'índex o el cistell d'accions o valors de deute.

6. En els casos en què l'entitat no conegui les inversions subjacents de la IIC cada dia, aquella pot calcular els requeriments de recursos propis per risc de posició de conformitat amb els mètodes que estableixen els articles d'aquest capítol sobre cartera de negociació, subjecta a les condicions següents:

1. S'assumeix que la IIC inverteix primer fins al màxim permès d'acord amb el seu mandat en les classes d'actius que requereixen els requeriments més alts per risc de posició, i després continua fent inversions en ordre descendent fins a assolir el límit total màxim d'inversió. La posició en la IIC es tracta com una participació directa en la posició així estimada.

2. Les entitats han de tenir en compte el risc màxim indirecte a què podrien arribar en adoptar posicions palanquejades a través de la IIC en calcular les seves exigències, augmentant proporcionalment la posició en la IIC fins al risc màxim dels elements d'inversió subjacent resultants del mandat d'inversió.

3. Les exigències de recursos propis per risc de posició, general i específic, no poden superar les exigències que s'obtindrien de l'aplicació del número 1 d'aquest article.

7. Les entitats es poden basar en la informació facilitada per un tercer per calcular i comunicar les exigències de recursos propis per risc de posició en les posicions en IIC que entrin en l'àmbit del mètode específic detallat més amunt, amb la condició que es garanteixin adequadament la correcció i declaració del càlcul.

Article 24. *Exigències de recursos propis per risc de liquidació i lliurament.*

A. Risc de liquidació.

Les operacions amb instruments de deute, accions, divises i primeres matèries, excloent-ne els pactes de recompra i els pactes de recompra inversa, així com el préstec i la presa en préstec de valors o primeres matèries, que romanguin sense liquidar cinc o més dies des de la data de liquidació acordada, estan subjectes a les exigències de recursos propis que s'estableixen en aquest article.

Les entitats han de calcular la diferència de preus a què es trobin exposades entre el preu de liquidació acordat per als instruments i el seu valor actual de mercat, en els casos en què aquesta diferència pugui comportar pèrdues per a l'entitat.

L'exigència de recursos propis per aquest risc es calcula com el producte de la diferència, definida al paràgraf anterior, per a totes les operacions que puguin comportar pèrdues, pel factor corresponent que figura a la columna de la dreta del quadre següent:

Quadre 1

Dies hàbils transcorreguts després de la data de liquidació estipulada	%
Entre 5 i 15 dies	8
Entre 16 i 30 dies	50
Entre 31 i 45 dies	75
46 o més dies	100

B. Risc de lliurament (operacions incompletes).

Estan subjectes a les exigències de recursos propis que s'estableixen en aquest apartat les operacions la liquidació de les quals es realitzi mitjançant un sistema diferent del sistema de lliurament contra pagament:

1. Les operacions en què s'hagi pagat per valors, divises o primeres matèries abans de rebre'ls o s'hagi lliurat valors, divises o primeres matèries abans de rebre el pagament.

2. En el cas d'operacions transfrontereres, aquelles en què hagi transcorregut més d'un dia des que es va efectuar el pagament o el lliurament.

El tractament d'aquestes operacions, a efectes de les exigències de recursos propis, és el següent:

- a) Fins a la data del primer pagament o lliurament contractual no hi ha exigències de recursos propis per risc de lliurament.
- b) Des d'aquesta data (del primer pagament) fins a quatre dies hàbils després de la data del segon pagament o lliurament contractual, el risc es tracta com un préstec.
- c) Transcorreguts cinc dies hàbils des de la data del segon pagament o lliurament contractual fins a l'extinció de la transacció, l'import transferit més el cost de reposició, si és positiu, es dedueix de recursos propis bàsics.

Pel que fa a les operacions que de conformitat amb l'apartat anterior s'hagin de tractar com a préstecs, les entitats que utilitzin el mètode IRB establert en la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims, poden:

- a) Assignar una PD (probabilitat d'incompliment) a les contraparts amb què l'entitat no hagi contret altres riscos en operacions alienes a la cartera de negociació, estimada sobre la base de la qualificació externa de la contrapart. Les entitats que utilitzin estimacions pròpies de LGD (pèrdua donat un incompliment) poden aplicar una LGD del 45 per 100, sempre que l'apliquin a totes les operacions que no es regeixin per un sistema de lliurament contra pagament.
- b) Aplicar les ponderacions de risc establertes al capítol III (risc de crèdit, mètode IRB), sempre que les apliquin a totes les operacions que no es regeixin per un sistema de lliurament contra pagament.
- c) Aplicar una ponderació de risc del 100 per 100 a totes les operacions que no es regeixin per un sistema de lliurament contra pagament quan l'import d'aquestes operacions no sigui material.

En cas de fallada de tot un sistema de liquidació o compensació, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot dispensar dels requeriments de recursos propis establerts en aquesta norma fins que la situació es corregeixi.

Article 25. *Exigències de recursos propis per risc de contrapart.*

1. Les entitats han de mantenir recursos propis suficients per cobrir el risc de contrapart inherent en les operacions següents:

- a) Instruments derivats no negociats en mercats regulats (OTC) i derivats de crèdit.
- b) Pactes de recompra, pactes de recompra inversos, operacions de préstec de valors o primeres matèries o presa de valors o primeres matèries en préstec basat en valors o primeres matèries incloses en la cartera de negociació.
- c) Transaccions de garanties lligades al préstec de valors o primeres matèries.
- d) Operacions amb liquidació ajornada.

2. Els valors de les posicions i les quantitats exposades ponderades per risc esmentades al número 1 anterior es calculen de la manera següent:

- a) El valor de la posició d'una partida de l'actiu és el seu valor de balanç.
- b) El valor de la posició d'una partida fora del balanç és el percentatge del valor que es detalla a continuació:
 - i) Si és una partida d'alt risc, el 100 per 100.
 - ii) Si és una partida de risc mitjà, el 50 per 100.
 - iii) Si és una partida de risc mitjà/baix, el 20 per 100.
 - iv) Si és una partida de risc baix, el 0 per 100.

Tal com es detallen a l'annex I d'aquesta Circular.

3. En els derivats de crèdit, les permutes financeres de rendibilitat total (total return swap) i les permutes financeres de cobertura per incompliment creditici (credit default swap), per obtenir la xifra de risc potencial futur de la posició l'import nominal de l'instrument, es multiplica pels següents percentatges:

– En els casos en què l'obligació de referència sigui tal que si donés lloc a una posició directa de l'entitat seria un element qualificat a efectes del risc de posició: 5 per 100.

– En els casos en que l'obligació de referència sigui tal que si donés lloc a un risc directe de l'entitat no seria un element qualificat a efectes del risc de posició: 10 per 100.

No obstant això, en el cas d'una permuta financera de cobertura per incompliment creditici (credit default swap), quan una entitat la posició inherent a la permuta de la qual representi una posició llarga en el subjacent, es permet que utilitzi un percentatge del 0 per 100 per al risc potencial futur de la posició, llevat que la permuta financera de cobertura per incompliment creditici sigui objecte de liquidació per insolvència de l'entitat el risc inherent a la permuta de la qual representi una posició curta en el subjacent, encara que el valor subjacent no hagi complert.

4. En els casos en què el derivat de crèdit proporcioni protecció en relació amb l'enèsim lloc entre diverses obligacions subjacents, el percentatge que s'ha d'aplicar, entre els detallats al número 3 anterior, ve determinat per l'obligació amb la qualitat creditícia més baixa.

Els percentatges detallats anteriorment no els poden utilitzar les entitats que calculin les reduccions del risc de crèdit, descrites al capítol V, utilitzant el mètode simple.

5. Als efectes del número 2 anterior, en el cas de les operacions amb compromís de recompra i de les operacions de préstec de valors o primeres matèries o presa de valors o primeres matèries en préstec que figurin en la cartera de negociació, tots els instruments financers i mercaderies que siguin elegibles per ser inclosos en la cartera de negociació es poden reconèixer com a garantia real elegible.

Per als riscos corresponents a instruments derivats no negociats en mercats regulats (OTC) que figurin en la cartera de negociació, les primeres matèries que siguin elegibles per a la seva inclusió en la cartera de negociació també poden figurar com a garantia real elegible.

Per calcular els ajustos de volatilitat quan es presten, es venen o es proporcionen aquests instruments financers o mercaderies que no són admissibles a efectes de reducció del risc de crèdit descrits al capítol V o quan es prenen en préstec, es compren o es reben per garantia real o, d'una altra manera d'acord amb aquesta operació, i l'entitat utilitza el mètode supervisor d'ajust de la volatilitat de conformitat amb les tècniques de reducció del risc de crèdit que descriu el capítol V, aquests instruments i matèries es tracten de la mateixa manera que els valors que no formin part del principal índex del mercat regulat en què cotitzen.

Si l'entitat utilitza el mètode d'estimacions pròpies d'ajust de la volatilitat de conformitat amb les tècniques de reducció del risc de crèdit que descriu el capítol V, en relació amb uns instruments financers o primeres matèries que no són admissibles de conformitat amb les dites tècniques de reducció del risc de crèdit, els ajustos de volatilitat s'han de calcular per a cada element específic. Si l'entitat utilitza el mètode de models interns pot aplicar aquest mètode a la cartera de negociació.

6. Als efectes del número 2, en relació amb el reconeixement d'acords marc de compensació que cobreixin operacions amb compromís de recompra, o bé operacions de préstec de valors o primeres matèries o presa de valors o primeres matèries en préstec, la compensació de posicions en la cartera de negociació i fora de la cartera de negociació només es reconeix quan les operacions compensades compleixin les condicions següents:

- a) Totes les operacions es valoren diàriament a preus de mercat.
- b) Qualsevol element pres en préstec, comprat o rebut en aquestes operacions es pot reconèixer com a garantia financera elegible d'acord amb les tècniques de reducció del risc de crèdit que descriu el capítol V sense l'aplicació del número 5 d'aquest article.

7. En els casos en què un derivat de crèdit inclòs en la cartera de negociació formi part d'una cobertura interna i la protecció creditícia es reconegui, es considera que no hi ha risc de contrapart inherent a la posició en el derivat de crèdit.

8. L'exigència de capital és el 8 per 100 de l'import total de les posicions ponderades per risc.

Article 26. *Models interns.*

1. Sempre que es compleixin les condicions que estableix l'article següent, i amb la sol·licitud prèvia a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les entitats poden utilitzar els seus propis models a l'hora de calcular les seves exigències de recursos propis davant els riscos de posició, de tipus de canvi o sobre primeres matèries, en comptes dels mètodes descrits als articles precedents d'aquest capítol, o en combinació amb aquests.

L'àmbit d'aplicació del model ha d'estar clarament definit i justificat, tant en relació amb els riscos i les categories homogènies d'instruments financers considerats com amb les entitats del grup consolidable que apliquen aquests models.

Les exigències de recursos propis derivades de riscos, entitats o instruments financers no coberts pel model o models s'han de calcular aplicant-hi els mètodes estandarditzats descrits als articles precedents d'aquest capítol.

2. La sol·licitud d'autorització per a la utilització de models interns s'ha de presentar davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors, acompanyada d'un informe en què es descriu el model desenvolupat i el sistema de control de gestió de riscos establert, i en què s'acrediti el compliment dels requisits quantitius i qualitius exigits a l'article següent.

Qualsevol modificació tant de l'àmbit d'aplicació com dels paràmetres essencials del model i en el sistema de gestió de riscos s'ha de comunicar prèviament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Aquesta pot revocar l'autorització concedida, amb l'audiència prèvia de l'entitat, si el model deixa de complir els requisits qualitius i quantitius exigits.

Si la Comissió Nacional del Mercat de Valors no aprova el programa que s'esmenta a l'article 28 o, si després de la seva aplicació, es continuen produint excessos, es considera que el model no és prou precís, per la qual cosa l'autorització atorgada inicialment pot ser revocada i l'entitat no el pot continuar utilitzant per calcular els requeriments de recursos propis.

3. Amb caràcter general, l'autorització a què es refereix l'apartat anterior s'ha d'atorgar de manera expressa a cada entitat i només si es compleixen els requisits que preveu l'article 27.

Article 27. *Requisits exigibles als models interns.*

1. Les entitats han de disposar d'un sistema de gestió de riscos adequat per al volum i complexitat dels riscos assumits, conceptualment vàlid i representatiu d'aquests. En particular, han de complir les condicions següents:

a) El model intern de càlcul de riscos ha de formar part del procés diari de gestió de riscos de l'entitat i servir de base per a l'obtenció dels informes sobre els riscos assumits que es facilitin a l'alta direcció.

b) L'entitat ha de tenir un departament o unitat de control de riscos independent de les unitats operatives. Aquest departament o unitat ha de retre comptes directament a l'alta direcció i és responsable de la definició i aplicació del sistema de gestió de riscos. Ha d'elaborar i analitzar informes diaris sobre els resultats del model de gestió de riscos, així com sobre les mesures que s'hagin d'adoptar pel que fa als límits en el volum d'operacions realitzades i als riscos assumits. Aquest departament també ha d'efectuar la validació inicial i continuada del model intern.

c) El consell d'administració o òrgan equivalent i l'alta direcció de l'entitat han de participar activament en el procés de control de riscos. En particular, han de determinar la informació i els informes periòdics que s'han de sotmetre a la seva consideració, les línies

bàsiques sobre les quals s'articula el control intern del sistema de gestió de riscos i els límits diaris del valor en risc assumible per l'entitat, així com els nivells d'autorització necessaris per a l'assumpció de diferents nivells de risc.

d) Així mateix, els informes diaris presentats per la unitat de control de riscos han de ser revisats per directius amb prou capacitat per imposar una reducció tant de les posicions assumides per operadors individuals com dels riscos globals assumits per l'entitat.

e) L'entitat ha de disposar de recursos humans suficients i que tinguin un alt nivell de qualificació tècnica per a la utilització de models complexos en els àmbits de la negociació, el control de riscos, l'auditoria i l'administració.

f) L'entitat ha de disposar de procediments per supervisar i garantir el compliment de les normes i controls interns relatius al funcionament global del sistema de càlcul de riscos, i ho ha de documentar tot per escrit.

g) L'entitat ha d'acreditar el grau d'exactitud del model que utilitza a l'hora de calcular el valor en risc.

h) L'entitat ha de tenir establert un estricte programa de simulacions de casos extrems (stress testing), que ha de fer amb una periodicitat adequada. Els resultats d'aquestes simulacions els ha de revisar l'alta direcció i s'han de prendre en consideració en la fixació de polítiques i límits. Aquest procés ha d'abordar la falta de liquiditat en condicions de mercat extremes, el risc de concentració, el risc d'esdeveniment i el risc d'impagament, la no-linealitat dels productes i, en general, altres riscos que el model intern pot no tenir en compte adequadament. Les simulacions han de reflectir la composició de la cartera i el temps necessari per gestionar els riscos en condicions de mercat severes.

i) L'entitat, dins el seu procediment diari d'auditoria interna, ha de dur a terme una revisió independent del sistema de càlcul de riscos. Aquesta revisió ha de comprendre tant les activitats de les unitats de negociació com les de la unitat independent de control de riscos. Almenys una vegada a l'any, l'entitat ha d'efectuar una revisió del seu procés de gestió global de riscos. En aquesta revisió s'ha de tenir en compte el següent:

i. L'adequació dels procediments escrits establerts relatius al sistema i al procés de gestió de riscos i l'organització de la unitat de control de riscos.

ii. La integració dels càlculs del risc de mercat en la gestió quotidiana de riscos i l'exactitud del sistema d'informació a la direcció.

iii. El procediment utilitzat per l'entitat per autoritzar els models de valoració del risc i els sistemes d'avaluació utilitzats pels operadors i el personal administratiu.

iv. L'abast dels riscos de mercat integrats en el model de càlcul del risc i la validació de qualsevol canvi significatiu en el procés de càlcul del risc.

v. L'exactitud i el rigor de les dades sobre posicions, l'exactitud i idoneïtat de les hipòtesis de volatilitat i correlacions, i l'exactitud de la valoració i dels càlculs de sensibilitat al risc.

vi. El procés de verificació utilitzat per l'entitat per avaluar la coherència, oportunitat i fiabilitat de les fonts de dades en què es basin els models interns, així com la independència d'aquestes fonts.

vii. El procediment de verificació utilitzat per l'entitat per avaluar el control a posteriori efectuat per mesurar l'exactitud del model, al qual es refereix el número següent.

2. L'entitat ha de tenir establert un programa de control a posteriori (back testing) del seu model, i n'ha de supervisar l'exactitud i el funcionament cada dia.

Aquest control a posteriori aplicat als canvis reals i teòrics del valor de la cartera s'ha de fer cada dia hàbil, comparant el càlcul de valor en risc d'aquest dia, generat pel model, per a les posicions de la cartera al tancament d'aquest i el canvi del valor de la cartera al final del dia hàbil següent.

Les entitats han d'efectuar proves de retrospecció basades en una cartera hipotètica, utilitzant canvis en el valor de la cartera que passarien si les posicions finals diàries es mantenen sense canvis i basades en transaccions reals, excloent-ne corretatges, comissions i ingressos per interessos nets.

3. Les entitats han d'establir procediments que assegurin que la validació interna del model l'ha fet personal qualificat independent del procés de desenvolupament del model. Aquesta validació interna s'ha d'efectuar tant en el desenvolupament inicial del model com amb posterioritat, amb una periodicitat adequada i, en qualsevol cas, quan es realitzin canvis significatius o canvis estructurals en el mercat, així com canvis en la composició de la cartera que puguin implicar que el model deixi de ser adequat. Les entitats han de fer un seguiment de l'evolució de les tècniques i bones pràctiques, actualitzant el seu model en conseqüència. Aquesta validació interna no s'ha de limitar a les proves de control a posteriori (back testing) establertes a l'apartat anterior sinó que, com a mínim, ha d'incloure:

- a) Proves per demostrar que les hipòtesis en què es basa el model són correctes.
 - b) Proves de validació en funció dels riscos i l'estructura de la cartera.
 - c) Proves sobre carteres teòriques per assegurar que el model captura els possibles riscos que puguin sorgir, com per exemple el risc de base o el de concentració.
4. El càlcul del valor en risc està subjecte a les regles mínimes següents:
- a) Càlcul diari, com a mínim, del valor del risc.
 - b) Interval de confiança del 99 per 100 sobre una sola cua de distribució.
 - c) Horitzó temporal de deu dies.
 - d) Període previ d'observació d'almenys un any, excepte quan un augment important de la inestabilitat dels preus justifiqui un període d'observació més breu.
 - e) Actualització trimestral de dades.

5. El model de càlcul de risc ha d'englobar un nombre suficient de factors de risc, en funció del volum d'activitat de l'entitat en els diferents mercats. Com a mínim el model ha de tenir en compte el següent:

- a) Reflectir amb exactitud la totalitat dels diferents factors significatius de risc de preu de les opcions i de les posicions assimilades a opcions.
- b) Amb relació al risc de tipus d'interès, el model intern ha d'incorporar un conjunt de factors de risc que corresponguin als tipus d'interès de cada divisa en què tingui posicions, en balanç o fora de balanç, exposades al risc de tipus d'interès. L'entitat ha de modelar les corbes de rendiments d'acord amb algun dels mètodes generalment acceptats. Pel que fa a les posicions importants a subjectes a riscos de tipus d'interès en les principals divises i mercats, la corba de rendiment s'ha de dividir, com a mínim, en sis segments de venciment per englobar les variacions de la volatilitat dels tipus durant la corba de rendiment. El sistema de càlcul de riscos ha de reflectir també el risc de moviments imperfectament correlacionats entre diferents corbes de rendiment.
- c) Amb referència al risc de tipus de canvi, el sistema de càlcul del risc ha d'incorporar factors de risc corresponents a l'or i a les diferents divises estrangeres en què es mantinguin posicions.

Per a les IIC s'han de tenir en compte les posicions reals en divises de la IIC. Les entitats es poden basar en la informació de tercers de la posició en divises en la IIC, quan la correcció d'aquest informe estigui adequadament garantida. Si una entitat desconeix les posicions en divises en una IIC, aquesta posició s'ha de tractar separatament de conformitat amb el que preveu l'article 23.

d) Pel que fa al risc sobre accions, el sistema de càlcul del risc ha d'utilitzar, com a mínim, un factor de risc diferenciat per a cada un dels mercats d'accions en què es mantinguin posicions importants.

e) Pel que fa al risc de primeres matèries, el sistema de càlcul del risc ha d'utilitzar, com a mínim, un factor de risc diferenciat per a cada una de les primeres matèries en què es mantinguin posicions importants. El sistema també ha de reflectir el risc d'una correlació imperfecta dels moviments entre primeres matèries semblants, encara que no idèntiques, així com l'exposició a variacions dels preus a termini resultant de desajustos entre els venciments. Així mateix, s'ha de tenir en compte les característiques del mercat, en particular, les dates de lliurament i el marge de què disposen els operadors per tancar posicions.

f) L'entitat pot utilitzar correlacions empíriques dins una mateixa categoria de risc, o entre categories diferents, si l'entitat demostra que el sistema utilitzat per estimar aquestes correlacions té un fonament sòlid i s'aplica amb rigor.

6. A efectes del càlcul de les exigències de recursos propis per risc específic relacionat amb posicions en instruments sobre valors de renda fixa i accions negociades, o que tingui a aquests com a actiu subjacent, els models interns utilitzats han de satisfer els requisits següents:

a) El model ha de permetre explicar suficientment la variació del preu històric en la cartera de valors.

b) El model ha de prendre en consideració el risc de concentració pel que fa a volum i canvis de composició de la cartera de valors.

c) El model ha de ser fiable en condicions adverses de mercat.

d) El model ha de ser validat mitjançant un control a posteriori destinat a analitzar si el risc específic es reflecteix correctament.

e) El model ha de reflectir el risc de base, en especial, el model ha de ser sensible a diferències idiosincràtiques importants entre posicions similars però no idèntiques.

f) El model ha d'incorporar el risc d'esdeveniment, és a dir, el risc de successos de baixa probabilitat però de gran impacte en resultats, en les condicions següents:

– En els casos en què una entitat estigui subjecta a risc d'esdeveniment que no es reflecteixi en el seu càlcul de valor en risc (VaR), perquè està situat més enllà del període de tinença de deu dies i d'un interval de confiança del 99 per 100, l'entitat s'ha d'assegurar que l'efecte d'aquests esdeveniments sigui un factor en l'avaluació interna d'exigències de recursos propis.

– El model ha d'avaluar de forma prudent el risc de liquiditat a causa de posicions menys líquides o posicions amb transparència de preus limitada en situacions de mercat realistes. Les aproximacions han de ser degudament prudentes i només es poden utilitzar quan les dades disponibles siguin insuficients o no reflecteixin la veritable volatilitat d'una posició o cartera.

g) L'entitat ha de fer un seguiment de l'evolució de les tècniques i bones pràctiques, i n'ha d'actualitzar el model en conseqüència.

h) L'entitat ha de disposar d'un mètode intern que reflecteixi, en el càlcul dels requeriments de recursos propis, el risc d'impagament per a les seves posicions en la cartera de negociació que sigui creixent davant el risc d'impagament reflectit pel càlcul VaR.

Per a evitar la doble comptabilització, en calcular la seva exigència per risc creixent d'impagats, les entitats poden tenir en compte la mesura en què s'ha incorporat el risc d'impagament al càlcul VaR, especialment, per a les posicions de risc que es tancaríen en un termini de 10 dies en cas de condicions adverses de mercat o d'altres indicis de deteriorament de l'entorn creditici. Les entitats que reflecteixin el seu risc creixent d'impagament mitjançant un recàrrec han de disposar de metodologies internes per validar el mesurament.

L'entitat ha de demostrar que el seu mètode s'até a uns criteris de solidesa comparables al mètode establert al capítol III, sobre risc de crèdit, partint de la hipòtesi d'un nivell constant de risc i ajustat quan sigui convenient per reflectir l'impacte de liquiditat, concentracions, cobertura i opcionalitat.

Les entitats que no reflecteixin el risc creixent per impagament mitjançant un mètode desenvolupat internament han de calcular el recàrrec aplicant-hi un mètode coherent, o bé amb el mètode exposat al capítol III, sobre risc de crèdit, o bé amb mètodes avançats (IRB).

Les posicions de titulització amb una ponderació de risc del 1.250 per 100 segons el que estableix el capítol VI estan subjectes als mateixos requeriments de recursos propis. Les entitats que negociïn amb aquestes posicions poden aplicar un tractament diferent si poden demostrar a les seves autoritats competents, a més de la intenció negociadora, l'existència d'un mercat líquid actiu tant per a l'oferta com per a la demanda de posicions

de titulització o, en el cas de les titulacions sintètiques que depenen de derivats de crèdit, de les mateixes posicions de titulització o de tots els seus components de risc. Es considera que existeix un mercat actiu d'oferta i demanda quan hi ha ofertes independents i de bona fe per comprar i vendre, de manera que es puguin determinar en un dia un preu raonablement relacionat amb l'últim preu de venda o còtitzacions competitives de bona fe ofertes i demanades i liquidar-les a aquest preu en un termini relativament curt i de conformitat amb els usos professionals. Les entitats que apliquin un tractament diferent han de disposar de prou dades de mercat per garantir que reflecteixen plenament el risc concentrat d'impagament d'aquestes posicions en el seu model intern de mesurament del risc incremental d'impagament, de conformitat amb els estàndards exposats.

Article 28. *Exigències de recursos propis per a les entitats autoritzades a utilitzar models interns.*

1. Les entitats estan subjectes a requeriments de recursos propis equivalents al més alt dels dos imports següents, ajustat, en cas que l'entitat utilitzi models per al càlcul del risc específic en renda fixa i accions negociades i instruments que tinguin com a subjacents aquests actius:

a) El valor en risc del dia anterior i, quan escaigui, l'exigència pel risc incremental d'impagament requerida de conformitat amb l'article 27, número 6, lletra h).

b) La mitjana simple dels imports corresponents al valor en risc diari dels seixanta dies hàbils precedents, multiplicada per un factor de 3, ajustat, si s'escau, en funció del nombre d'excessos comprovats pel control a posteriori, segons el que es defineix al número 2 següent, més, quan escaigui per l'existència de risc creixent d'impagament, l'exigència requerida de conformitat amb l'article 27, número 6, lletra h).

2. El factor establert a la lletra b) del número 1 anterior s'incrementa automàticament amb el recàrrec que figura en el quadre següent, en funció del nombre d'excessos assolits durant els últims 250 dies hàbils, comprovats pel control a posteriori de l'entitat.

A fi de determinar el factor addicional s'ha d'avaluar el nombre d'excessos trimestralment:

Nombre d'excessos	Factor addicional
menys de 5	0,00
5	0,40
6	0,50
7	0,65
8	0,75
9	0,85
10 o més	1,00

3. Les entitats han de calcular diàriament els excessos, d'acord amb el programa prèviament establert per al control a posteriori del funcionament del model, i ser capaces d'analitzar aquestes diferències.

Per excés s'entén l'import de la variació del valor de la cartera d'un dia que superi el càlcul del corresponent valor en risc per a aquest dia generat pel model.

Les entitats han de notificar sense demora, i en qualsevol cas en un termini de cinc dies hàbils, a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, els excessos resultants del seu programa de control a posteriori diari i que, segons el quadre anterior, impliquin un increment del factor addicional.

CAPÍTOL III

Exigències de recursos propis per risc de crèdit

Article 29. *Mètodes de càlcul d'exigències de recursos propis.*

Per al càlcul de les exigències de recursos propis per risc de crèdit les entitats han d'aplicar el mètode estàndard, descrit als articles posteriors d'aquest capítol o, amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, el mètode basat en qualificacions internes (IRB), tal com s'estableix a la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

A efectes de l'aplicació del mètode basat en qualificacions internes (IRB), tal com s'estableix a la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims, les referències realitzades a entitats de crèdit o els seus grups s'entenen realitzades a les empreses de serveis d'inversió o els seus grups, les referències realitzades al Banc d'Espanya s'entenen realitzades a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, excepte les referències que es realitzin sobre hipòtesis aportades com a pèrdues en cas d'impagament (LGD) o l'import en risc en el moment d'impagament (EAD), que són les expressament recollides a l'esmentada Circular del Banc d'Espanya.

Igualment, quant al que no preveu aquest capítol, relatiu a les exigències de recursos propis per risc de crèdit, cal atènyer-se al que disposa la Circular del Banc d'Espanya esmentada en els paràgrafs anteriors.

Article 30. *Criteris generals.*

A efectes d'aquest capítol, per posició s'entén una partida de l'actiu del balanç o una partida fora de balanç, generalment recollida en comptes d'ordre.

Amb l'excepció que es descriu en aquest article sobre determinats tipus de contractes, el valor d'una posició d'una partida de l'actiu és el seu valor de balanç. En el cas de posicions de fora de balanç s'han d'assignar les posicions a les categories de risc que preveu l'annex I, i procedir de la manera següent:

- el 100 per 100 del valor si és una partida de risc alt.
- el 50 per 100 si és una partida de risc mitjà.
- el 20 per 100 si és una partida de risc mitjà/baix.
- nul·la (del 0 per 100) si és una partida de risc baix.

En el cas d'una entitat que utilitzi el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera, d'acord amb les tècniques de reducció de risc que descriu el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit, quan una posició adopti la forma de valors o primeres matèries venuts, lliurats o prestats d'acord amb una operació amb pacte de recompra o una operació de préstec de valors o primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec, i d'operacions de finançament amb reposició del marge, el valor de posició s'ha d'incrementar mitjançant l'ajust de volatilitat apropiada per a aquests valors o primeres matèries segons el que prescriuen els articles corresponents del capítol V, sobre tècniques de reducció de risc.

Article 31. *Assignació de posicions a diferents categories.*

1. Cada posició s'assigna a una de les categories següents:
 - a) Administracions centrals o bancs centrals.
 - b) Administracions regionals o autoritats locals.
 - c) Organismes administratius i institucions sense ànim de lucre.
 - d) Bancs multilaterals de desenvolupament.
 - e) Organitzacions internacionals.

f) Institucions (empreses de serveis d'inversió i entitats de crèdit no inclòs en altres categories).

g) Empreses.

h) Detallistes.

i) Posicions garantides amb béns immobles.

j) Posicions en situació de mora.

k) Posicions pertanyents a categories d'alt risc.

l) Bons garantits.

m) Posicions en titulitzacions.

n) Posicions a curt termini en institucions i empreses.

o) Posicions davant institucions d'inversió col·lectiva.

p) Altres posicions.

2. Per a pertànyer a la categoria de posicions detallistes que preveu la lletra h) de l'apartat 1 anterior, una posició ha de complir les condicions següents:

a) La posició s'ha d'assumir davant una o més persones físiques o una petita o mitjana entitat.

b) La posició ha de formar part d'un nombre significatiu de posicions amb característiques similars, de manera que es redueixin substancialment els riscos associats a aquest tipus de posicions.

c) L'import total que deu a l'entitat i a les empreses matrius i les seves filials, inclosa qualsevol posició anterior en situació de mora, el client o grup de clients vinculats entre si i obligats al pagament, però exclosos els crèdits garantits amb béns immobles residencials, no ha de superar, segons les dades de què disposi l'entitat, 1.000.000 d'euros. L'entitat ha de prendre mesures raonables a fi d'obtenir aquestes dades.

Els valors no poden pertànyer a la categoria de posició detallista. La categoria d'empreses ha d'incloure les posicions que no s'hagin d'incloure en una altra categoria i que tinguin com a contrapart qualsevol tipus d'empresari, fins i tot els empresaris individuals i les empreses sense ànim de lucre.

Als efectes d'aquesta Circular s'entén per clients vinculats entre si els mantinguts amb una persona i el seu grup econòmic, sigui consolidable o no, tal com es defineix a l'article 42 del Codi de comerç. Si s'escau, s'hi afegixen els de les persones físiques que actuïn de forma sistemàtica en concert, en relació amb aquest grup.

Article 32. *Ponderació de posicions de diferents categories.*

1. Per calcular les posicions ponderades per risc, a totes les posicions se'ls han d'aplicar ponderacions de risc, llevat que es dedueixin dels recursos propis. L'aplicació de les ponderacions de risc es basa en la categoria de posició a la qual s'assigni aquesta posició i, en la mesura especificada en aquest capítol, a la seva qualitat creditícia. La qualitat creditícia es pot determinar per referència a les avaluacions de crèdit d'agències de qualificació externes (ECAI), de conformitat amb el que disposen els articles d'aquest capítol, o a les avaluacions de crèdit d'agències de crèdit a l'exportació (ECA) establertes més endavant.

2. A efectes de l'aplicació de les ponderacions de risc, el valor de la posició es multiplica per la ponderació de risc especificada o determinada de conformitat amb aquest capítol. A les posicions per a les quals no s'hagi establert un càlcul de posicions ponderades per risc en aquest capítol se'ls assigna una ponderació de risc del 100 per 100.

Posició ponderada per risc = ponderació de risc * valor de la posició

3. No s'aplica el que preveu el número 1 d'aquest article, sobre ponderacions de risc, i s'assigna una ponderació nul·la (del 0 per 100), a les posicions que donin lloc a passius definits com a recursos propis d'una contrapart que sigui empresa matriu de l'entitat, la seva filial o una filial de la seva matriu, o bé empreses en què no es donin les condicions anteriors però sobre les quals hi hagi control, sempre que:

- a) La contrapart sigui una entitat o societat financera de cartera, una entitat financera, una empresa de gestió d'actius o una empresa de serveis auxiliars subjecta als requisits prudencials apropiats.
- b) La contrapart estigui completament inclosa en la mateixa consolidació que l'entitat.
- c) La contrapart estigui subjecta als mateixos procediments d'avaluació, mesura i control de riscos que l'entitat.
- d) La contrapart estigui establerta a l'Estat espanyol.
- e) No hi hagi ni sigui previsible que hi hagi cap impediment material o jurídic a la immediata transferència de recursos propis o el reemborsament de passius de la contrapart a l'entitat.

4. Igualment, no s'aplica el que preveu el número 1 d'aquest article, sobre ponderacions de risc, i s'assigna una ponderació nul·la (del 0 per 100), a les posicions que donin lloc a passius definits com a recursos propis d'una contrapart que pertanyin al mateix sistema institucional de protecció que l'entitat creditora, amb la condició que es compleixin les condicions següents:

- a) Les condicions establertes a les lletres a), d) i e) de l'apartat 3 anterior.
- b) Que l'entitat i la contrapart hagin arribat a un acord contractual o de responsabilitat obligatòria que protegeixi aquestes institucions i, en particular, en garanteixi la liquiditat i solvència a fi d'evitar la fallida quan sigui necessari (denominat d'ara en endavant «sistema institucional de protecció»).
- c) Que els acords garanteixin que el sistema institucional de protecció pot atorgar el suport necessari d'acord amb la seva comesa, amb càrrec a fons directament a la seva disposició.
- d) Que el sistema institucional de protecció disposi de mecanismes adequats i establerts de manera uniforme per al seguiment i la classificació de riscos (que ofereixin una visió exhaustiva de la situació de risc de cada membre i del sistema institucional de protecció en el seu conjunt), amb les corresponents possibilitats de sotmetiment a influència; aquests sistemes han de controlar adequadament les posicions en situació d'impagament.
- e) Que el sistema institucional de protecció efectui la seva pròpia avaluació de riscos i la comuniqui als seus membres.
- f) Que el sistema institucional de protecció elabori i publiqui una vegada a l'any ja sigui un informe consolidat que compregui el balanç, el compte de pèrdues i guanys, l'informe de situació i l'informe de riscos del sistema institucional de protecció en conjunt, ja sigui un informe que compregui el balanç agregat, el compte agregat de pèrdues i guanys, l'informe de situació i l'informe de riscos del sistema institucional de protecció en conjunt.
- g) Que els membres del sistema institucional de protecció que el vulguin deixar estiguin obligats a notificar-ho amb una antelació de com a mínim 24 mesos.
- h) Que s'elimini la utilització múltiple d'elements admissibles per al càlcul dels recursos propis (múltiples relacions passiu-capital), així com qualsevol constitució inapropiada de recursos propis entre els membres del sistema institucional de protecció.
- i) Que el sistema institucional de protecció es basi en una àmplia participació d'entitats amb un perfil d'activitats predominantment homogeni.
- j) Que l'adequació dels sistemes a què es fa referència a la lletra d) s'hagi d'aprovar i comprovar a intervals regulars.

Article 33. *Reconeixement d'agències de qualificació externa.*

1. Únicament es poden utilitzar qualificacions externes de crèdit per determinar la ponderació de risc d'una posició, de conformitat amb l'article anterior, quan l'agència de qualificació externa (ECAI) que les faci estigui reconeguda com a «elegible» per a aquestes fins per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en aquest cas es denomina d'ara endavant «ECAI elegible», a efectes d'aquest capítol.

2. Només es reconeix una ECAI com a elegible quan s'obtenen garanties que la seva metodologia de qualificació compleix els requisits d'objectivitat, independència, revisió contínua i transparència, i que les qualificacions creditícies resultants compleixen els requisits de credibilitat i transparència. A aquest efecte, s'han de prendre en consideració els criteris tècnics establerts en aquest capítol.

3. Quan una ECAI sigui reconeguda com a elegible per les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot reconèixer la mateixa ECAI com a elegible sense dur a terme el seu propi procés d'avaluació.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de publicar una explicació del procés de reconeixement i una llista d'ECAI elegibles.

5. Les qualificacions creditícies efectuades per una agència de crèdit a l'exportació es poden utilitzar per determinar la ponderació de risc d'una posició davant administracions centrals o bancs centrals, quan procedeixin de la Companyia Espanyola de Crèdit a l'Exportació o quan siguin reconegudes per la Comissió Nacional del Mercat de Valors perquè compleixen complir alguna de les condicions següents:

a) Que es tracti de puntuacions de risc creditícies consensuades per les agències de crèdit a l'exportació participants en l'"Acord sobre directrius en matèria de crèdits a l'exportació amb suport oficial" de l'Organització per a la Cooperació i el Desenvolupament Econòmic (OCDE).

b) Que l'agència de crèdit a l'exportació publiqui les seves qualificacions creditícies i subscriuï la metodologia acordada per l'OCDE, i que la qualificació creditícia estigui associada a una de les vuit primes mínimes d'assegurança d'exportació (MEIP) establertes en la metodologia acordada per l'OCDE.

Article 34. *Determinació de la qualificació creditícia.*

1. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de determinar, tenint en compte els criteris tècnics establerts en aquest capítol, a quin grau de qualitat creditícia entre els previstos s'han d'associar les corresponents qualificacions de crèdit d'una ECAI elegible. Aquestes determinacions han de ser objectives i coherents.

2. Quan les autoritats competents d'altres estats membres de la Unió Europea hagin efectuat una determinació d'acord amb l'apartat 1, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot reconèixer aquesta determinació sense dur a terme el seu propi procés de determinació.

3. L'ús de qualificacions de crèdit efectuat per ECAI per al càlcul de les posicions ponderades per risc d'una entitat ha de ser coherent i acord amb els principis establerts en aquest capítol. Les qualificacions de crèdit no s'han d'utilitzar de manera selectiva.

4. Les entitats han d'utilitzar les qualificacions de crèdit que hagin sol·licitat. No obstant això, i amb l'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, poden utilitzar qualificacions no sol·licitades.

A) Mètode estàndard - Ponderació de riscos.

Article 35. *Posicions davant administracions centrals o bancs centrals.*

1. Sens perjudici del que disposen els números 2 a 7 següents, les posicions davant administracions centrals i bancs centrals reben una ponderació de risc del 100 per 100.

2. Sens perjudici del que disposa el número 3 següent, quan es disposi d'una qualificació creditícia efectuada per una ECAI elegible, les posicions amb administracions centrals i bancs centrals reben una ponderació de risc d'acord amb el quadre 1 d'aquest article, segons el nivell assignat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors a les avaluacions creditícies de l'ECAI elegible dins un barem d'avaluació de la qualitat creditícia de sis nivells.

Quadre 1

Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %

3. Les posicions davant el Banc Central Europeu reben una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100).

4. S'assigna una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) a les posicions amb les administracions centrals i els bancs centrals dels estats membres de la Unió Europea denominades en la moneda nacional de la corresponent administració central i el corresponent banc central i finançades en aquesta mateixa moneda.

5. Quan les autoritats competents d'un tercer país que apliqui disposicions de supervisió i regulació, almenys equivalents a les aplicades a la Unió Europea, assignin una ponderació de risc inferior a la indicada en els números 1 a 2 a les posicions amb la seva administració central i amb el banc central denominades i finançades en la moneda nacional, les entitats poden ponderar de la mateixa manera aquestes posicions.

6. Les posicions objecte d'una avaluació de crèdit realitzada per una agència de crèdit a l'exportació i reconeguda a efectes de ponderació de risc reben una ponderació de risc d'acord amb el quadre 2.

Quadre 2

MEIP	0	1	2	3	4	5	6	7
Ponderació de risc	0 %	0 %	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %

Article 36. *Posicions davant administracions regionals o autoritats locals.*

1. Sens perjudici del que disposen els números 2 a 3 d'aquest article, les posicions amb administracions regionals i autoritats locals s'han de ponderar de la mateixa manera que les posicions davant institucions. No s'aplica el tracte preferent a les posicions a curt termini que especifiquen els números 9, 10 i 12 de l'article 40.

2. Quan no hi hagi cap diferència entre les posicions mantingudes davant les administracions regionals i autoritats locals i les mantingudes davant l'administració central en la jurisdicció de la qual estiguin establertes, per la capacitat de recaptació específica d'aquelles i l'existència de mecanismes institucionals concrets per reduir el seu risc d'impagament, les posicions davant les administracions regionals i les autoritats locals han de rebre el mateix tractament que les posicions davant l'Administració central.

3. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, o si s'escau el Banc d'Espanya, ha d'elaborar i fer pública la llista d'administracions regionals i autoritats locals que rebin el mateix tractament de ponderació de riscos que les administracions centrals.

4. Quan les autoritats competents d'un tercer país que apliqui disposicions de supervisió i regulació, almenys equivalents a les aplicades a la Unió Europea, atorguin a les posicions davant les administracions regionals i les autoritats locals el mateix tractament que a les posicions davant la seva Administració central, les entitats poden ponderar de la mateixa manera els riscos amb aquestes administracions regionals i autoritats locals.

Article 37. *Posicions davant organismes administratius i institucions sense ànim de lucre.*

1. Sens perjudici del que disposen els números següents d'aquest article, les posicions davant organismes administratius, empreses no comercials i entitats del sector públic reben una ponderació de risc del 100 per 100.

2. Les posicions davant entitats del sector públic reben el mateix tractament que les posicions davant institucions. No s'aplica el tracte preferent a les posicions a curt termini que especifiquen els números 9, 10 i 12 de l'article 40.

3. Les posicions davant entitats del sector públic poden rebre el mateix tracte que les posicions davant l'Administració central en la jurisdicció de la qual estiguin establertes, quan no hi hagi diferència de riscos entre aquestes posicions a causa de l'existència d'una garantia adequada per part de l'Administració central.

4. Quan la discrecionalitat per tractar les posicions davant entitats del sector públic com a posicions davant institucions o com a posicions davant l'Administració central en la jurisdicció de la qual estiguin establertes sigui exercida per autoritats competents d'un altre estat membre, les entitats poden ponderar els seus riscos amb aquelles de la mateixa manera.

5. Quan les autoritats competents d'un tercer país que apliqui disposicions de supervisió i regulació, almenys equivalents a les aplicades a la Unió Europea, atorguin a les posicions davant entitats del sector públic el mateix tractament que a les posicions davant institucions, les entitats que ponderen de la mateixa manera els riscos amb aquestes entitats del sector públic.

Article 38. *Posiciones davant bancs multilaterals de desenvolupament.*

1. La Corporació Interamericana d'Inversions, el Banc de Desenvolupament i Comerç del Mar Negre i el Banc Centreamericà d'Integració Econòmica es consideren bancs multilaterals de desenvolupament (BMD).

2. Sens perjudici del que disposen els dos números següents, les posicions davant bancs multilaterals de desenvolupament reben el mateix tractament que les posicions davant entitats. No s'aplica el tracte preferent a les posicions a curt termini que especifiquen els números 9, 10 i 12 de l'article 40.

3. Les posicions davant els següents bancs multilaterals de desenvolupament reben una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100):

- a) Banc Internacional de Reconstrucció i Desenvolupament.
- b) Corporació Financera Internacional.
- c) Banc Interamericà de Desenvolupament.
- d) Banc Asiàtic de Desenvolupament.
- e) Banc Africà de Desenvolupament.
- f) Banc de Desenvolupament del Consell d'Europa.
- g) Banc Nòrdic d'Inversions.
- h) Banc de Desenvolupament del Carib.
- i) Banc Europeu de Reconstrucció i Desenvolupament.
- j) Banc Europeu d'Inversions.
- k) Fons Europeu d'Inversions.
- l) Oficina Multilateral de Garantia d'Inversions.
- m) Fons Financer Internacional per a la Immunització.
- n) Banc Islàmic de Desenvolupament.

4. S'assigna una ponderació de risc del 20 per 100 a la fracció no desemborsada de capital subscrita en el Fons Europeu d'Inversions.

Article 39. *Posicions davant organitzacions internacionals.*

Les posicions davant les següents organitzacions internacionals reben una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100):

- a) Comunitat Europea.
- b) Fons Monetari Internacional.
- c) Banc de Pagaments Internacionals.

Article 40. *Posicions davant institucions.*

1. Per determinar les ponderacions dels riscos davant institucions, s'ha d'aplicar un dels dos mètodes que descriuen els números 4 a 5 i 7 a 10 d'aquest article.

2. Sens perjudici de les altres disposicions d'aquest article, els riscos de les posicions davant entitats financeres autoritzades i supervisades per les autoritats competents responsables de l'autorització i supervisió de les entitats de crèdit o empreses de serveis d'inversió que estiguin subjectes a requisits prudencials equivalents als aplicats a les entitats, es ponderen com a posicions davant entitats.

3. Les posicions davant una institució sense qualificació no reben una ponderació de risc inferior a l'aplicada a les posicions davant la seva Administració central.

Mètode basat en la ponderació de risc de l'Administració central

4. Les posicions davant institucions reben una ponderació de risc en funció del nivell de qualitat creditícia assignat a les posicions davant l'Administració central de la jurisdicció en què estigui constituïda la institució d'acord amb el quadre 3.

Quadre 3

Nivell de qualitat creditícia assignat a l'Administració central.	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc de la posició.	20 %	50 %	100 %	100 %	100 %	150 %

5. En el cas de les posicions davant institucions constituïdes en països en què l'Administració central no tingui qualificació, la ponderació de risc no pot ser superior al 100 per 100.

6. A les posicions davant institucions amb un venciment efectiu original de tres mesos o inferior se'ls assigna una ponderació de risc del 20 per 100.

Mètode basat en la qualificació creditícia

7. Quan es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI elegible, les posicions davant institucions el venciment efectiu original de les quals sigui superior a tres mesos reben una ponderació de risc d'acord amb el quadre 4, segons el nivell assignat a les qualificacions creditícies de l'ECAI elegible dins un barem de qualificació de crèdits de sis nivells.

Quadre 4

Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20 %	50 %	50 %	100 %	100 %	150 %

8. Les posicions davant institucions sense qualificació reben una ponderació de risc del 50 per 100.

9. Quan es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI elegible, les posicions davant institucions el venciment efectiu inicial de les quals sigui de tres mesos o inferior, reben una ponderació de risc d'acord amb el quadre 5, segons el nivell assignat a qualificacions creditícies de l'ECAI elegible dins un barem de qualificació de crèdits de sis nivells.

Quadre 5

Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20 %	20 %	20 %	50 %	50 %	150 %

10. Les posicions davant institucions sense qualificació el venciment efectiu original de les quals sigui de tres mesos o inferior reben una ponderació de risc del 20 per 100.

11. Quan s'apliqui el mètode especificat als números 7 a 10 (mètode basat en la qualificació del crèdit) a les posicions davant institucions, la interacció amb les qualificacions a curt termini és la següent:

– Quan no hi hagi una qualificació de la posició a curt termini, s'aplica el tracte preferent general per a posicions a curt termini que preveu el número 9 d'aquest article a totes les posicions davant institucions amb un venciment residual de fins a tres mesos.

– Quan hi hagi una avaluació a curt termini i aquesta avaluació determini l'aplicació d'una ponderació de risc més favorable o idèntica a la derivada del tracte preferent general per a posicions a curt termini que preveu el número 9, l'avaluació a curt termini únicament s'utilitza per a aquesta posició. Les altres posicions a curt termini reben el tracte preferent general aplicable a les posicions a curt termini que preveu el número 9.

– Quan hi hagi una avaluació a curt termini i aquesta avaluació determini l'aplicació d'una ponderació de risc menys favorable que la derivada del tracte preferent general per a posicions a curt termini que preveu el número 9, no s'utilitza el tracte preferent general per a posicions a curt termini i totes les posicions a curt termini no qualificat reben la ponderació de risc aplicada per aquesta avaluació a curt termini.

12. Les posicions davant institucions amb un venciment residual de tres mesos o inferior, denominades i finançades en la moneda nacional, es poden assignar, tant amb el mètode descrit als punts 4 a 5 (mètode basat en la ponderació de l'Administració central) com amb el mètode descrit als punts 7 a 10 (mètode basat en la qualificació del crèdit), a una ponderació de risc d'un nivell menys favorable a la ponderació de risc preferencial corresponent als riscos amb l'Administració central segons els números 4 i 5 de l'article 35.

13. Les posicions amb un venciment residual de tres mesos o inferior, denominades i finançades en la moneda nacional del prestatari, no poden rebre una ponderació de risc inferior al 20 per 100.

14. La ponderació de risc de les inversions en accions o instruments computables com a recursos propis emesos per institucions és del 100 per 100, llevat que es dedueixin dels recursos propis.

Article 41. *Posicions davant empreses.*

1. Les posicions que hagin estat qualificades per una ECAI elegible reben una ponderació de risc d'acord amb el quadre següent, segons el nivell assignat a les qualificacions creditícies de l'ECAI elegibles dins un barem de qualificació de crèdit de sis nivells.

Quadre 6

Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20 %	50 %	100 %	100 %	150 %	150 %

2. Les posicions per a les quals no es disposi d'aquesta avaluació creditícia reben una ponderació de risc del 100 per 100 o l'assignada a la seva Administració central si aquesta és superior.

Article 42. *Posicions davant clients detallistes.*

Les exposicions assignades a la categoria de detallistes reben una ponderació de risc del 75%.

Article 43. *Posicions garantides amb béns arrel.*

1. Sens perjudici del que disposen els números posteriors d'aquest article, les posicions íntegrament garantides amb béns arrels reben una ponderació de risc del 100 per 100.

Posicions garantides amb hipoteques sobre habitatges

2. Les posicions, o qualsevol part d'aquestes, íntegrament garantides per hipoteques sobre habitatges que ocupi o hagi d'ocupar el propietari o que aquest cedeixi en règim d'arrendament, o el propietari efectiu, en cas que es tracti d'una societat d'inversió personal, reben una ponderació de risc del 35 per 100, sempre que es compleixin, a més, les condicions següents:

a) Que el valor de l'immoble no depengui substancialment de la qualitat creditícia del deutor. Aquest requisit s'ha d'entendre sens perjudici de les situacions en què factors purament macroeconòmics afectin tant el valor de l'immoble com la situació econòmica del prestatari.

b) Que el risc de l'entitat en relació amb el prestatari no depengui substancialment del rendiment que aquest últim pugui obtenir de l'immoble hipotecat, sinó de la seva capacitat per reemborsar el deute per altres mitjans. En particular, i en cas d'immobles arrendats, el reemborsament de l'exposició no ha de dependre substancialment dels fluxos de caixa generats per l'immoble que s'utilitzi com a garantia real.

c) Que es compleixin les regles de valoració adequades.

d) Que el valor de l'immoble sigui superior al de la posició

3. A les posicions davant un arrendatari d'acord amb operacions d'arrendament financer de béns immobles residencials en què l'entitat exerceix com a arrendador i l'arrendatari té l'opció de compra del bé se'ls pot assignar una ponderació de risc del 35 per 100, sempre que el risc de l'entitat quedi plenament garantit per la propietat del bé.

Quan les autoritats competents d'altre estat membre europeu hagin dispensat del compliment del requisit que preveu la lletra b) del número 2 per a l'aplicació del tracte preferencial del 35 per 100, les entitats poden aplicar aquest tractament preferencial, sense necessitat de complir aquest requisit, a les posicions garantides amb hipoteques o derivades d'operacions d'arrendament financer sobre immobles residencials situats en el territori de l'estat membre que hagi previst la dita exempció o dispensa.

Posicions garantides per hipoteques sobre béns arrel comercials

4. Les posicions, o qualsevol part d'aquestes, íntegrament garantides per hipoteques sobre oficines o altres locals comercials situats en territori nacional reben una ponderació de risc del 50 per 100.

5. Les posicions vinculades a operacions d'arrendament financer immobiliari relacionades amb oficines o altres locals comercials situats en el territori nacional d'acord amb les quals l'entitat exerceix com a arrendador i l'arrendatari disposa d'una opció de compra reben una ponderació de risc del 50 per 100, sempre que la posició de l'entitat quedi plenament garantida pel seu dret de propietat del bé en qüestió.

6. L'aplicació dels punts 4 i 5 anteriors queda subjecta a les condicions següents:

a) El valor del bé no ha de dependre substancialment de la qualitat creditícia del deutor. Aquest requisit no pretén excloure situacions en què factors purament macroeconòmics afectin tant el valor del bé com la situació econòmica del prestatari.

b) El risc del prestatari no ha de dependre substancialment del rendiment de la propietat o projecte subjacent, sinó de la capacitat subjacent del prestatari per reemborsar el seu deute per altres mitjans. En aquest sentit, el reemborsament del risc no depèn substancialment de cap flux de caixa generat pels béns subjacents que serveixin de garantia real.

c) S'han de complir els requisits mínims sobre seguretat jurídica, valoració periòdica, documentació i assegurança que estableix el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit i les regles de valoració següents:

– El bé l'ha de taxar un taxador independent en un valor igual o menor al de mercat.
– Per valor de mercat s'entén el valor estimat a què es podria vendre el bé, en la data de la taxació, entre parts independents que actuïn amb coneixement de causa i sense cap constricció.

7. La ponderació de risc del 50 per 100 s'assigna a la part del préstec que no superi un límit calculat d'acord amb una de les fórmules següents:

- a) El 50 per 100 del valor de mercat de l'immoble de què es tracti.
- b) El més baix dels valors següents: el 50 per 100 del valor de mercat de l'immoble o el 60 per 100 del valor del crèdit hipotecari.

8. S'assigna una ponderació de risc del 100 per 100 a la part del préstec que superi els límits fixats al número 7 anterior.

Article 44. *Posicions en situació de mora.*

1. Sens perjudici del que disposen els números posteriors d'aquest article, la part no garantida de qualsevol partida que es trobi en situació de mora durant més de 90 dies i que reflecteixi un nivell raonable de risc rep una ponderació de risc:

- a) D'un 150 per 100 quan els ajustos de valor siguin inferiors al 20 per 100 de la part no garantida de la posició bruta dels ajustos de valor.
- b) D'un 100 per 100 quan els ajustos de valor siguin superiors al 20 per 100 de la part no garantida de la posició bruta dels ajustos de valor.

2. Per tal de definir la part garantida d'una partida en situació de mora, es consideren admissibles les mateixes garanties que a efectes de reducció del risc de crèdit.

3. Les posicions garantides amb hipoteques sobre habitatges, netes del valor ajustat, reben una ponderació de risc del 100 per 100 quan es trobin en situació de mora durant més de 90 dies. Si els ajustos de valor són superiors al 20 per 100 de la posició bruta d'ajustos de valor, la ponderació de risc aplicable a la part restant de la posició es pot reduir al 50 per 100.

4. Les posicions garantides per hipoteques sobre béns arrel comercials reben una ponderació de risc del 100 per 100 net d'ajustos de valor ajustat quan es trobin en situació de mora durant més de 90 dies.

Article 45. *Posicions pertanyents a categories d'alt risc.*

1. Les posicions associades a riscos especialment elevats, com ara inversions en empreses de capital de risc i en accions no cotitzades, reben una ponderació de risc del 150 per 100.

2. Les partides a les quals s'apliqui una ponderació de risc del 150 per 100, d'acord amb el que disposa aquest article, i per a les quals s'hagin establert ajustos de valor, reben una ponderació de risc de:

- a) Un 100 per 100 quan els ajustos de valor superin el 20 per 100 del valor de la posició bruta d'ajustos de valor.
- b) Un 50 per 100 quan els ajustos de valor superin el 50 per 100 del valor de la posició bruta d'ajustos de valor.

Article 46. *Posicions en forma de valors de deute garantits.*

1. S'entén per valors de deute garantits els emesos per entitats de crèdit de la Unió Europea l'import dels quals estigui garantit per actius que cobreixin suficientment els compromisos de l'emissió i que quedin afectats de forma privilegiada al reemborsament del principal i al pagament dels interessos en el cas de situació concursal de l'emissor, tal com es defineixen a l'article 38.2. c) del Reial decret 1309/2005, de 4 de novembre, pel qual s'aprova el Reglament de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva, i coberts per qualsevol dels actius admissibles següents:

a) Posicions davant administracions centrals, bancs centrals, entitats del sector públic, administracions regionals i autoritats locals de la Unió Europea, o garantits per aquests.

b) Posicions davant administracions centrals i bancs centrals alienes a la Unió Europea, bancs multilaterals de desenvolupament i organitzacions internacionals admesos en el nivell 1 de qualificació creditícia segons el que disposa aquest capítol, o garantits per aquests, i posicions davant entitats del sector públic, administracions regionals i autoritats locals aliens a la Unió Europea o garantits per aquests, ponderats com a riscos davant entitats o administracions centrals i bancs centrals, d'acord amb el que preveuen els articles 36 i 37, i amb el nivell 1 de qualificació creditícia, segons el que disposa aquest capítol, així com posicions en el sentit d'aquest número admeses com a mínim en el nivell 2 de qualificació creditícia segons el que disposa aquest capítol, sempre que no superin el 20 per 100 de l'import nominal dels valors de deute garantits pendents de l'entitat de crèdit emissora.

c) Posicions davant institucions amb el nivell 1 de qualificació creditícia, segons el que disposa aquest capítol. La posició total d'aquestes característiques no pot superar el 15 per 100 de l'import nominal dels valors de deute garantits pendents de l'entitat de crèdit emissora. El límit del 15 per 100 no s'aplica a les posicions originades per la transmissió i gestió de pagaments de deutors de préstecs garantits amb béns arrel a titulars de valors de deute garantits, ni als ingressos per liquidació d'aquests préstecs. Les posicions davant institucions a la Unió Europea amb un venciment no superior a 100 dies no se sotmeten al requisit del nivell 1, però aquestes institucions s'han d'admetre com a mínim en el nivell 2 de qualificació creditícia, segons el que disposa aquest capítol.

d) Préstecs garantits amb béns arrel residencials fins a l'import inferior entre el principal de les hipoteques, combinades amb qualssevol hipoteques anteriors, i el 80 per 100 del valor de les propietats que les garanteixen; o per unitats no subordinades emeses per entitats de titulació, sempre que almenys el 90 per 100 dels actius d'aquestes entitats de titulació estiguin constituïts per hipoteques, combinades amb qualssevol hipoteques anteriors fins a l'import inferior entre els principals deguts en virtut de les unitats, els principals de les hipoteques i el 80 per 100 del valor de les propietats que les garanteixen, i que les unitats siguin admeses en el nivell 1 de qualificació creditícia segons el que exposa aquest capítol, quan aquestes unitats no excedeixin el 20 per 100 de l'import nominal de l'emissió pendent. Les posicions originades per la transmissió i la gestió de pagaments de deutors de préstecs o ingressos procedents de liquidació de préstecs garantits amb propietats pignorades de les unitats no subordinades o amb valors de deute no estan compresos en el càlcul del límit del 90 per 100.

e) Préstecs garantits amb béns immobles comercials fins a l'import inferior entre el principal de les hipoteques, combinades amb qualssevol hipoteques anteriors, i el 60 per 100 del valor de les propietats que les garanteixen, o per unitats no subordinades emeses per entitats de titulació equivalents, sempre que almenys el 90 per 100 dels actius d'aquestes entitats de titulació estigui constituït per hipoteques, combinades amb qualssevol hipoteques anteriors fins a l'import inferior d'entre els principals deguts en virtut de les unitats, els principals de les hipoteques i el 60 per 100 del valor de les propietats que les garanteixen, i que les unitats siguin admeses en el nivell 1 de qualificació creditícia segons el que disposa aquest capítol, quan aquestes unitats no excedeixin el 20 per 100 de l'import nominal de l'emissió pendent. Igualment, poden considerar admissibles els préstecs garantits amb béns arrel comercials quan la relació préstec/valor sigui superior al 60 per 100 fins a un màxim del 70 per 100, si el valor total dels actius hipotecats per cobrir els valors de deute garantits supera com a mínim en un 10 per 100 l'import nominal pendent del valor garantit i el crèdit del titular dels valors reuneix les condicions de seguretat jurídica que s'esmenten en el següent número d'aquest article. El crèdit del titular dels valors de deute garantits té prioritat davant tots els altres crèdits sobre la garantia real. Les posicions originades per la transmissió i la gestió de pagaments de deutors de préstecs o ingressos procedents de liquidació de préstecs garantits amb propietats pignorades de les unitats no

subordinades o amb valors de deute no estan compreses en el càlcul del límit del 90 per 100.

A aquests efectes, la cobertura de la garantia inclou situacions en què els actius descrits a les lletres a) i e) anteriors tenen la finalitat exclusiva, en virtut de la llei, de protegir els tenidors de valors davant possibles pèrdues.

2. Als efectes de la seguretat jurídica que s'esmenta a la lletra e) del número 1 anterior, les entitats han de complir tots els requisits contractuals i reglamentaris relatius a l'aplicabilitat dels acords sobre garantia real d'acord amb la normativa aplicable i prendre totes les mesures necessàries per garantir aquesta aplicabilitat. Les entitats han d'haver dut a terme un estudi jurídic suficient que confirmi l'aplicabilitat dels acords sobre la garantia real en tots els territoris corresponents, actualitzant aquest estudi quan sigui necessari per garantir-ne l'aplicabilitat.

La hipoteca o dret és jurídicament aplicable, en tots els territoris, i s'ha de documentar en temps i forma. Els acords han de reflectir gravàmens perfectes, és a dir, s'han d'haver complert tots els requisits legals per a l'establiment de la penyora. L'acord de protecció i el procediment jurídic en què se sustenta han de permetre a l'entitat liquidar el valor de la protecció en un termini raonable. En cas de dificultats financeres o impagament del prestatari, l'entitat ha de posseir la prerrogativa legal de vendre o cedir els drets de cobrament a tercers sense el consentiment dels deutors d'aquests drets.

3. A més dels requisits de seguretat jurídica resumits en el número anterior les entitats han de complir els requisits mínims sobre valoració periòdica, documentació i assegurança que estableix el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit.

Els valors de deute garantits es ponderen sobre la base de la ponderació de risc assignada a les posicions preferents no garantides davant l'entitat de crèdit emissora. S'apliquen les següents correspondències de ponderació de risc:

- a) Quan la ponderació de risc de les posicions davant l'entitat sigui del 20 per 100, la del valor de deute ha de ser del 10 per 100.
- b) Quan la ponderació de risc de les posicions davant l'entitat sigui del 50 per 100, la del valor de deute ha de ser del 20 per 100.
- c) Quan la ponderació de risc de les posicions davant l'entitat sigui del 100 per 100, la del valor de deute ha de ser del 50 per 100.
- d) Quan la ponderació de risc de les posicions davant l'entitat sigui del 150 per 100, la del valor de deute ha de ser del 100 per 100.

Article 47. *Posicions en titulitzacions.*

El valor ponderat per risc de les posicions en titulitzacions es determina d'acord amb el que preveu el capítol VI, sobre titulització.

Article 48. *Posicions a curt termini davant institucions i empreses.*

Quan es disposi d'una avaluació creditícia efectuada per una ECAI elegible, les posicions a curt termini davant institucions o empreses reben una ponderació de risc d'acord amb el quadre 7, segons el nivell assignat a les qualificacions creditícies de l'ECAI elegible dins un barem de qualificació de crèdits de sis nivells:

Quadre 7

Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20 %	50 %	100 %	150 %	150 %	150 %

Article 49. Posicions a curt termini davant institucions d'inversió col·lectiva (IIC).

1. Sens perjudici del que disposen els números següents d'aquest article, les posicions en institucions d'inversió col·lectiva (IIC) reben una ponderació de risc del 100 per 100.

2. Les posicions en IIC que hagin estat avaluades per una ECAI elegible reben una ponderació de risc d'acord amb el quadre 8, segons el nivell assignat a les qualificacions creditícies de l'ECAI elegible dins un barem de qualificació de crèdits de sis nivells:

Quadre 8

Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4	5	6
Ponderació de risc	20 %	50%	100 %	100 %	150 %	150 %

3. Quan la Comissió Nacional del Mercat de Valors estimi que una posició en un IIC està associada a riscos especialment elevats, pot exigir l'aplicació d'una ponderació de risc del 150 per 100 a aquesta posició.

4. Les entitats poden fixar la ponderació de risc d'una IIC segons el que disposen els números següents d'aquest article, sempre que es compleixin les condicions següents:

a) La IIC està administrada per una empresa subjecta a supervisió en un estat membre o, amb l'aprovació prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors:

i) La IIC està administrada per una empresa subjecta a una supervisió que es consideri equivalent a la que preveu la legislació comunitària.

ii) Hi ha cooperació suficient entre autoritats competents.

b) El fullet o un altre document equivalent de la IIC ha d'indicar:

i) Les categories d'actius en què la IIC aquesta autoritzada a invertir.

ii) En cas de limitacions a la inversió, els límits relatius i les metodologies utilitzades per calcular-los.

c) Les activitats de la IIC siguin objecte, com a mínim, d'un informe anual de manera que es puguin avaluar l'actiu i el passiu, així com els ingressos i operacions efectuades durant el període de referència.

5. Quan una autoritat competent d'un estat membre consideri admissible una IIC d'un tercer país, d'acord amb el que disposa la lletra a) del número 4 anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot fer seu aquest reconeixement sense realitzar una avaluació pròpia.

6. Quan l'entitat conegui les posicions subjacents d'una IIC, pot examinar aquestes posicions subjacents per tal de calcular una ponderació de risc mitjana per a la IIC d'acord amb els mètodes que preveu aquest capítol.

Quan l'entitat desconegui els riscos subjacents d'una IIC, pot calcular una ponderació de risc mitjana per a la IIC, d'acord amb mètodes indicats en aquest capítol, i s'ha d'ajustar a les normes següents: es pressuposa que la IIC inverteix en primer terme, i fins on li permeti el seu mandat, en el tipus de posicions a què corresponguin les màximes exigències de capital, i després passa a invertir en ordre descendent fins a assolir el límit total màxim d'inversió.

Quant als càlculs de la ponderació de riscos d'una IIC que preveu aquest número, les entitats els poden encarregar a un tercer sempre que l'exactitud i la comunicació d'aquest càlcul estiguin adequadament garantides.

Article 50. Altres partides.

1. Els actius materials reben una ponderació de risc del 100 per 100.

2. Els comptes de periodificació per als quals una entitat no pugui determinar la contrapart reben una ponderació de risc del 100 per 100.

3. Els actius líquids pendents de cobrament reben una ponderació de risc del 20 per 100. L'efectiu en caixa i els actius líquids equivalents reben una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100).

4. Les posicions davant entitats especialitzades en mercats interbancaris i de deute públic establertes en el territori nacional reben una ponderació del 10 per 100, si aquests actius estan íntegrament garantits per elements amb una ponderació de risc del 0 al 20 per 100.

5. Les participacions en accions i altres formes de participació, llevat de les deduïdes dels recursos propis, reben una ponderació de risc del 100 per 100.

6. L'or en lingots mantingut en caixes fortes pròpies o dipositat en custòdia, en la mesura que estigui abonat per passius en forma de lingots d'or, rep una ponderació de risc del 0 per 100.

7. Pel que fa a la venda d'actius i als acords de venda amb compromís de recompra, així com als compromisos de compra a termini, les ponderacions de risc són les corresponents als actius mateixos i no a les contraparts de les transaccions.

B) Reconeixement d'ECAI. Correspondència amb les qualificacions creditícies.

Article 51. *Metodologia. Criteris per al reconeixement.*

1. Objectivitat.—La metodologia utilitzada per assignar qualificacions creditícies ha de ser rigorosa, sistemàtica, contínua i estar subjecta a una validació basada en l'experiència històrica.

2. Independència.—La metodologia utilitzada ha d'estar lliure d'influències o condicionaments polítics externs i de pressions econòmiques que puguin influir en les avaluacions dels crèdits.

La independència de les metodologies utilitzada per l'ECAI s'avalua basant-se, entre altres, en els factors següents:

- a) Propietat i estructura organitzativa de l'ECAI.
- b) Recursos financers de l'ECAI.
- c) Composició del personal i experiència de l'ECAI.
- d) Govern corporatiu de l'ECAI.

3. Revisió contínua.—Les qualificacions creditícies de l'ECAI estan subjectes a una revisió contínua i s'han d'adaptar a l'evolució de la conjuntura financera. Aquesta revisió s'ha de dur a terme sempre que es produeixi un esdeveniment significatiu i, com a mínim, una vegada a l'any.

La metodologia d'avaluació de cada segment del mercat s'estableix d'acord amb normes com les següents:

- a) S'han d'haver fet comprovacions dels resultats obtinguts durant almenys un any.
- b) La regularitat del procés de revisió efectuat per l'ECAI l'ha de supervisar la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a les ECAI reconegudes per aquesta.
- c) La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot reclamar informació de les ECAI sobre els seus contactes amb l'alta direcció de les entitats que qualifiqui.

Les ECAI han d'informar la Comissió Nacional del Mercat de Valors, tan ràpidament com sigui possible, de qualsevol canvi substancial que aquestes introdueixin en la metodologia utilitzada per a l'assignació de qualificacions creditícies.

4. Transparència i informació al mercat.—Els principis de la metodologia utilitzada per les ECAI per a la formulació de les seves qualificacions de crèdits han d'estar a disposició del públic, de manera que tots els usuaris potencials puguin jutjar si s'apliquen de manera raonable.

Article 52. *Qualificacions individuals.*

1. Credibilitat i acceptació en el mercat.—Les qualificacions de crèdit individuals realitzades per les ECAI han de gaudir de reconeixement en el mercat i han de ser creïbles i fiables entre els seus usuaris.

Aquesta credibilitat es valora basant-se, entre altres, en els factors següents:

- a) La quota de mercat de l'ECAI.
- b) Els ingressos generats per l'ECAI i, en general, els recursos financers de l'ECAI.
- c) L'existència d'una valoració basada en la qualificació.
- d) Que almenys dues entitats utilitzin l'avaluació creditícia individual d'ECAI per a l'emissió de bons o l'avaluació de riscos crediticis.

2. Transparència i informació al mercat.—Totes les entitats amb interès legítim en les qualificacions de crèdit individuals han de tenir accés a aquestes en igualtat de condicions i han de ser accessibles a tercers estrangers en condicions equivalents a les aplicades a les entitats nacionals amb interès legítim en aquestes.

Article 53. *Correspondència (MAPPING).*

Per tal d'establir la correspondència entre les qualificacions creditícies atorgades per les ECAI i les ponderacions de risc establertes en aquesta Circular, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de seguir, entre altres, els criteris següents:

1. Per tal de diferenciar els graus relatius de risc reflectits en cada qualificació, ha de tenir en compte una sèrie de factors quantitius, com la taxa d'impagament a llarg termini associada a tots els elements a què s'assigni la mateixa qualificació creditícia. En el cas de les ECAI recents i d'aquelles que només disposin de dades d'impagament recopilades en un curt període, s'ha de sol·licitar a les ECAI una estimació de la taxa d'impagament a llarg termini associat a tots els elements a què s'assigni la mateixa qualificació creditícia.

2. Per tal de diferenciar els graus relatius de risc reflectit en cada qualificació, ha de tenir en compte una sèrie de factors qualitius, com el grup d'emissors coberts per cada ECAI, la gamma de qualificacions assignades, el significat de cada qualificació, així com la definició de l'impagament utilitzada per l'ECAI.

3. Ha de contrastar les taxes d'impagament registrades en les diferents qualificacions de crèdit d'una determinada ECAI amb una referència que es determina segons les taxes registrades per altres ECAI amb un grup d'emissors que, segons el seu parer, presentin un mateix nivell de risc creditici.

4. Quan consideri que les taxes d'impagament observades en una qualificació creditícia d'una determinada ECAI són substancialment i sistemàticament superiors a la taxa de referència, ha d'assignar a aquesta qualificació un nivell més alt en el barem d'avaluació de la qualitat creditícia.

5. Quan hagi augmentat la ponderació de risc associada a una qualificació creditícia d'una ECAI determinada, si aquesta demostra que les taxes d'impagament observades per a la seva qualificació creditícia s'han deixat de situar de forma substancial i sistemàtica per damunt de la taxa de referència, pot restablir el nivell de qualitat creditícia original corresponent a la qualificació de l'ECAI en el barem d'avaluació de la qualitat creditícia.

Article 54. *Tractament.*

Cada entitat pot designar una o més ECAI elegibles per determinar les ponderacions de risc assignades als actius i partides fora de balanç.

L'entitat que decideixi utilitzar les qualificacions de crèdit efectuades per una ECAI elegible per a una determinada categoria de riscos ha d'usar de manera coherent aquestes avaluacions per a tots els riscos pertanyents a aquesta categoria.

L'entitat que decideixi utilitzar les qualificacions de crèdit efectuades per una ECAI elegible les ha d'usar de manera continuada i coherent en el temps.

Les entitats només poden utilitzar les qualificacions creditícies de les ECAI que tinguin en compte tots els imports meritats, en concepte tant de principal com d'interessos.

Quan només hi hagi una qualificació de crèdit d'una ECAI elegible per a una partida amb qualificació, s'ha d'utilitzar aquesta qualificació per determinar la ponderació de risc d'aquesta partida.

Quan es disposi de dues qualificacions de crèdit d'ECAI elegibles que corresponguin a dues ponderacions diferents per a una mateixa partida amb qualificació s'ha d'aplicar la ponderació de risc més alta.

Quan hi hagi més de dues qualificacions de crèdit d'ECAI elegibles per a una partida amb qualificació, s'han d'utilitzar les dues qualificacions que produeixin les ponderacions de risc més baixes. Si les dues ponderacions de risc més baix no coincideixen, s'ha d'assignar la més alta de les dues. Si les dues ponderacions de risc més baix coincideixen, s'ha d'assignar aquesta ponderació.

Article 55. *Qualificació de crèdit d'emissors i emissions.*

Quan hi hagi una qualificació creditícia per a un determinat programa d'emissió o posició a què pertanyi l'element constitutiu del risc, s'ha d'utilitzar aquesta qualificació de crèdit per determinar la ponderació de risc assignada a aquest element.

Quan no hi hagi una qualificació de crèdit directament aplicable per a un risc concret, però sí una qualificació de crèdit per a un determinat programa d'emissió o posició al qual no pertanyi l'element constitutiu del risc o una qualificació de crèdit general de l'emissor, s'ha d'utilitzar aquesta sempre que produeixi una ponderació de risc més alta de la que s'obtidria d'una altra forma. Si produeix una ponderació inferior es pot utilitzar si el risc en qüestió es pot qualificar en tots els seus aspectes com a similar o preferent a aquest programa d'emissió o posició o als riscos no garantits prioritaris d'aquest emissor.

Les qualificacions de crèdit corresponents a emissors d'un grup empresarial determinat no es poden utilitzar per qualificar els crèdits d'altres emissors del mateix grup.

Article 56. *Qualificacions de posicions a curt i llarg termini.*

Les qualificacions creditícies a curt termini només es poden utilitzar per als actius a curt termini i les partides fora de balanç que representin posicions davant institucions i empreses.

Les qualificacions creditícies a curt termini s'han d'aplicar únicament a la partida a què es refereixi la qualificació de crèdit a curt termini i no s'han d'utilitzar per calcular ponderacions de risc d'altres partides.

No obstant el que disposa el paràgraf anterior:

– Quan a una posició a curt termini amb qualificació se li assigni una ponderació de risc del 150 per 100, tots els riscos no garantits i sense qualificar amb aquest deutor, siguin a curt o llarg termini, reben així mateix una ponderació de risc del 150 per 100.

– Quan a una posició a curt termini amb qualificació se li assigni una ponderació de risc del 50 per 100, cap risc a curt termini no qualificat pot obtenir una ponderació de risc inferior al 100 per 100.

Article 57. *Partides en moneda nacional i en divises.*

Quan una qualificació de crèdit es refereixi a una partida denominada en la moneda nacional del deutor no es pot utilitzar per determinar la ponderació de risc d'una altra posició del mateix deutor denominat en moneda estrangera.

No obstant el que disposa el paràgraf anterior, quan una posició tingui el seu origen en la participació d'una entitat en un préstec atorgat per un banc multilateral de desenvolupament la condició de creditor preferent del qual sigui reconeguda en el mercat, la qualificació creditícia d'una partida denominada en la moneda nacional del deutor es pot utilitzar a efectes de ponderació de risc.

CAPÍTOL IV

Exigències de recursos propis per risc de crèdit de contrapart en instruments derivats, operacions de recompra, préstec o presa en préstec de valors o primeres matèries i operacions de finançament amb marge

Article 58. *Definicions.*

1. Als efectes d'aquest capítol, s'entén que el risc de crèdit de contrapart és el que contreu una entitat si la contrapart d'una operació incompleix les seves obligacions en el moment de la liquidació.

2. Igualment, als efectes d'aquest capítol els valors i instruments financers subjectes a exigències de recursos propis per risc de crèdit de contrapart són els següents:

- Operacions amb pacte de recompra.
- Operacions de préstec, o presa en préstec, de valors o primeres matèries.
- Operacions de finançament amb reposició de marge.
- Operacions amb pagament ajornat.
- Derivats dels tipus següents:

I. Sobre tipus d'interès:

- i. Permutes financeres sobre tipus d'interès en una sola divisa.
- ii. Permutes financeres sobre tipus d'interès variable.
- iii. Acords sobre tipus d'interès futur.
- iv. Futurs sobre tipus d'interès.
- v. Opcions adquirides sobre tipus d'interès.
- vi. Altres contractes de naturalesa anàloga.

II. Sobre tipus de canvi i contractes sobre or:

- i. Permutes financeres sobre tipus d'interès en diverses divises.
- ii. Operacions a termini sobre divises.
- iii. Futurs sobre divises.
- iv. Opcions adquirides sobre divises.
- v. Altres contractes de naturalesa anàloga.
- vi. Contractes sobre or de naturalesa anàloga als enumerats en els apartats i a v.

III. Contractes de naturalesa anàloga als esmentats als apartats i a v del número I i als apartats i a iv del número II relatiu a altres índexs o instruments de referència.

3. S'entén per posició actual el valor més alt entre zero o el valor de mercat d'una operació o d'una cartera d'operacions, en un conjunt d'operacions compensables amb una contrapart, que es podria perdre si la contrapart no atén les seves obligacions de pagament, suposant que no es recupera res del valor de les operacions en cas de fallida. Posició màxima és un percentil elevat de la distribució de les posicions, en qualsevol data futura concreta abans del venciment, de l'operació més llarga en el conjunt d'operacions compensables.

Per contrapart central s'entenen les entitats que actuïn d'intermediàries entre dues contraparts, en la negociació de qualssevol valors o instruments financers, i és comprador davant el venedor i venedor respecte a tot comprador.

4. Igualment, es denomina acord de reposició del marge un acord contractual, o les disposicions d'un acord, de conformitat amb el qual una contrapart aporta garantia a una segona contrapart quan una posició davant aquesta segona contrapart respecte a la primera superi un determinat nivell. Sent el «període de risc de reposició del marge» el transcorregut des de l'últim intercanvi de garanties que cobreixin un conjunt d'operacions compensables amb una contrapart en mira fins que aquesta contrapart liquidi i el risc de mercat resultant es torni a cobrir.

5. Operacions amb liquidació diferida són transaccions en què una contrapart es compromet a lliurar un valor, una primera matèria o una quantitat de divises a canvi d'efectiu, altres instruments financers o primeres matèries, en una data de liquidació futura especificada contractualment com la més curta de les habituals en el mercat per a aquesta transacció en particular i en més de cinc dies hàbils després de la data en què l'entitat entri a participar en l'operació.

Article 59. *Criteris generals i elecció del mètode de càlcul.*

Per al que no preveu aquest capítol, relatiu a les exigències de recursos propis per risc de crèdit de contrapart, cal atènyer-se al que disposa la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

1. El valor de posició dels instruments que s'especifiquen a l'article anterior es determina d'acord amb un dels mètodes que es detallen en aquest capítol.

2. El mètode de risc original no el poden utilitzar les entitats que calculin les seves exigències de recursos propis per a la cartera de negociació d'acord amb les normes previstes per al risc de crèdit i dilució com a conseqüència de la mida de la seva cartera. Igualment, el mètode de risc original no es pot utilitzar per a la determinació del valor de posició dels instruments a què fa referència el número III del punt 2 de l'article anterior.

3. Es pot utilitzar de forma permanent la combinació de mètodes establerts en les seccions següents dins un grup, però no dins una mateixa persona jurídica. Es permet l'ús combinat dels mètodes establerts en les seccions següents dins una persona jurídica quan, dins el que preveu el mètode estàndard, les operacions presentin un perfil de risc no lineal i, com a conseqüència d'això, no es pugui determinar el delta, o no es pugui determinar la durada modificada, en el cas d'operacions que tinguin com a base instruments de deute.

4. Per a tots els mètodes establerts en aquest capítol, el valor de posició per a una contrapart donada és igual a la suma dels valors de posició, calculats per a cada conjunt d'operacions compensables, amb aquesta contrapart.

5. Quan una entitat compri protecció a través d'un derivat de crèdit per a una posició no inclosa en la cartera de negociació o per a una posició subjecta al risc de crèdit de contrapart, pot calcular les seves exigències de recursos propis per a l'actiu cobert d'acord amb el que preveu el capítol III, sobre risc de crèdit, estant subjecta a l'aprovació de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, quan així s'estableixi en el dit capítol. En aquests casos, el valor de posició subjecte al risc de crèdit de contrapart per a aquests derivats de crèdit s'estableix en zero.

6. El valor de posició al risc de crèdit de contrapart de les permutes financeres per impagament creditici venut, no incloses en la cartera de negociació, quan es tractin com una protecció de crèdit proporcionada per l'entitat i subjecta a exigències de recursos propis per al risc de crèdit per a tota la quantitat teòrica, s'estableix en zero.

7. Quan les posicions subjectes al risc de crèdit de contrapart d'una entitat de contrapart central amb tots els participants es cobreixin íntegrament i de manera diària, es pot atribuir un valor de posició zero al risc de crèdit de contrapart a les operacions que l'entitat tingui pendents amb aquesta contrapart central i no hagin estat rebutjades per aquesta en els tipus d'operacions següents:

- a) Els contractes d'instruments derivats.
- b) Les operacions amb pacte de recompra.
- c) Les operacions de préstec de valors o primeres matèries.
- d) La presa de valors o de primeres matèries en préstec.
- e) Les operacions amb pagament ajornat.
- f) Les operacions de finançament amb reposició del marge.

8. Les posicions resultants d'operacions amb liquidació diferida es poden determinar utilitzant qualsevol mètode establert en aquest capítol, independentment dels mètodes

escollits per tractar els instruments derivats no negociats en mercats regulats i les operacions amb pacte de recompra, les operacions de préstec de valors o primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec i les operacions de finançament amb reposició del marge. Per calcular les exigències de recursos propis per a les operacions amb pagament ajornat, les entitats que utilitzin el mètode basat en qualificacions internes (IRB) poden assignar les ponderacions de risc d'acord amb el mètode estàndard, tots dos descrits al capítol III, sobre risc de crèdit, de forma permanent i amb independència de la importància relativa d'aquestes posicions.

9. L'import teòric que s'hagi de considerar sota els mètodes de «valoració a preus de mercat» i «de risc original», tots dos definits en aquest capítol, ha de constituir una mesura adequada del risc inherent al contracte. D'aquesta manera quan, per exemple, el contracte prevegi una multiplicació dels fluxos de tresoreria, l'import teòric s'ha d'ajustar a fi de tenir en compte els efectes de la multiplicació sobre l'estructura de riscos del contracte.

10. A efectes d'aquest capítol s'entén per «conjunt d'operacions compensables» un grup d'operacions amb una mateixa contrapart que estiguin subjectes a un acord de compensació bilateral legalment exigible i per al qual es reconegui la compensació tal com es descriu en aquest capítol. Cada operació no subjecta a un acord de compensació bilateral legalment exigible, reconeguda com a tal en aquest capítol, s'ha d'interpretar com un conjunt de compensació.

Es considera com a venciment efectiu d'un conjunt d'operacions compensables amb un venciment superior a un any el coeficient entre:

- la suma de la posició esperada al llarg de la vida de les operacions que pertanyen al conjunt d'operacions compensables, descomptada a la taxa de rendiment lliure de risc, i
- la suma de la posició esperada al llarg d'un any del conjunt d'operacions compensables, descomptada a la taxa lliure de risc.

Aquest venciment efectiu es pot ajustar per reflectir el risc de refinançament reemplaçant la posició esperada amb la posició esperada efectiva per als horitzons temporals previsibles inferiors a un any.

Mètodes

Article 60. *Mètode de valoració a preus de mercat.*

1. Aquest mètode s'aplica en tres fases. En la primera s'atribueix als contractes un preu de mercat (valoració a preus de mercat) i s'obté el cost de reposició de tots els contractes amb un valor positiu.

2. En la segona fase, a fi d'obtenir l'import del risc de crèdit potencial futur, llevat en el cas de permutes financeres de tipus d'interès variable/variable en una mateixa divisa en què només es calcula el cost de reposició, es multiplica l'import teòric del principal o els valors subjacents pels percentatges que recull el quadre 1 següent:

Quadre 1

Venciment residual	Contractes sobre tipus d'interès	Contractes sobre tipus de canvi i or	Contractes sobre accions	Contractes sobre metalls preciosos, llevat d'or	Contractes sobre altres primeres matèries
Un any o menys	0%	1%	6%	7%	10%
Més d'un any però menys de cinc.	0,5%	5%	8%	7%	12%
Més de cinc anys	1,5%	7,5%	10%	8%	15%

3. Els contractes no compresos en cap de les categories indicades en el quadre anterior s'han de prendre com a contractes sobre primeres matèries, a excepció dels metalls preciosos.

En el cas de contractes amb múltiples intercanvis de principal els percentatges s'han de multiplicar pel nombre de pagaments pendents de fer d'acord amb el que preveu el mateix contracte.

En el cas de contractes estructurats per cobrir riscos futurs d'acord amb unes dates de pagament especificades, i les condicions dels quals es tornin a fixar en aquestes dates de tal manera que en aquestes dates el valor de mercat del contracte sigui nul, el venciment residual ha de ser igual al termini de temps restant fins a la propera data en què es revisin les condicions. En el cas de contractes sobre tipus d'interès que satisfacin aquestes condicions i tinguin un venciment residual superior a un any, el percentatge no pot ser inferior al 0,5 per 100.

4. A efectes del càlcul del possible risc futur d'acord amb la segona fase, les entitats poden aplicar els percentatges detallats en el quadre 2 següent, en lloc dels que figuren en el quadre 1, sempre que l'entitat faci ús del «sistema d'escala de venciments ampliat» que descriu l'apartat C de l'article 122 del capítol VIII, sobre risc de posició en matèries primeres per als contractes relatius a altres productes diferents de l'or en el sentit de l'apartat III del número 2 de l'article 58 d'aquest capítol.

Quadre 2

Venciment residual	Metalls preciosos (llevat de l'or)	Metalls corrents	Productes agrícoles (peribles)	Altres, amb inclusió de productes energètics
Un any o menys	2%	2,5%	3%	4%
Més d'un any però menys de cinc	5%	4%	5%	6%
Més de cinc anys	7,5%	8%	9%	10%

5. En la tercera i última fase se suma el cost de reposició i de l'import del risc de crèdit potencial futur que correspon al valor de posició.

Article 61. *Mètode de risc original.*

Els imports teòrics del principal de cada instrument es multipliquen pels percentatges que s'expressen en el quadre 3 en funció del seu venciment.

Pel que fa als contractes sobre tipus d'interès, les entitats poden elegir entre el venciment original i el venciment residual.

Quadre 3

Venciment original o residual	Contractes sobre tipus d'interès	Contractes sobre tipus de canvi i or
Un any o menys	0,5%	2%
Més d'un any però no més de dos	1%	5%
Increment per cada any subsegüent	1%	3%

Els imports així obtinguts de riscos inicials corresponen al valor de posició.

Article 62. *Mètode estàndard (ME).*

1. El mètode estàndard només es pot utilitzar per a instruments derivats no negociats en mercats regulats i en operacions amb liquidació diferida. El valor de la posició es calcula separatament per a cada conjunt d'operacions. Les garanties reals es determinen de la manera següent:

$$\text{Valor de posició} = \beta * \max \left(CMV - CMC; \sum_j \left| \sum_i RPT_{ij} - \sum_i RPC_{ij} \right| * CCRM_i \right)$$

en què:

CMV = valor actual de mercat de la cartera d'operacions dins el conjunt d'operacions compensables amb la contrapart, és a dir, en què

$$CMV = \sum_i CMV_i$$

en què:

CMV_i = valor actual de mercat de l'operació i;

CMC = valor actual de mercat de les garanties reals assignades al conjunt d'operacions.

És a dir, en què:

$$CMC = \sum_l CMC_l$$

en què:

CMC_l = valor actual de mercat de la garantia l

i = índex que designa l'operació

l = índex que designa la garantia

j = índex que designa la categoria del conjunt de posicions compensables. Aquests conjunts de posicions compensables corresponen als factors de risc per als quals es poden compensar les posicions de risc de signe oposat, per tal d'obtenir una posició de risc neta en què es basi el mesurament de la posició.

RPT_{ij} = posició de risc de l'operació i respecte al conjunt de posicions compensables j;

RPC_{ij} = posició de risc de la garantia l respecte al conjunt de posicions compensables j;

CCRM_i = CCR multiplicador establert en el quadre 3 al conjunt de posicions compensables j;

β = 1,4.

Als efectes d'aquest article, el valor actual de mercat (VAM) fa referència al valor net de mercat de la cartera d'operacions, incloses en un conjunt d'operacions compensables amb una contrapart. Tant els valors de mercat positius com els negatius s'han d'utilitzar en el càlcul del VAM.

A la garantia rebuda d'una contrapart s'assigna signe positiu, i a la garantia prestada correspon signe negatiu.

Les garanties reconeixibles sota aquest mètode es limiten a les elegibles detallades al capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit.

2. En les operacions d'instruments derivats no negociats en mercats regulats amb perfil de risc lineal que prevegin l'intercanvi d'un instrument financer per un pagament, la part de pagament es denomina com a component de pagament (payment leg). Les operacions que prevegin l'intercanvi de pagament contra pagament disposen de dos components de pagament. Els components de pagament són els pagaments bruts acordats contractualment, inclòs si s'escau l'import nocial de l'operació. A efectes dels càlculs següents les entitats poden no tenir en compte el risc de tipus d'interès corresponent a components de pagament el venciment residual dels quals sigui inferior a un any. Les entitats poden tractar les operacions que incloquin dos components de pagament denominat en la mateixa moneda, com per exemple les permutes sobre tipus d'interès (SWAP), com una operació agregada única. A l'operació agregada s'aplica el mateix tractament que als components de pagament.

3. Les operacions amb perfil de risc lineal amb accions, inclosos els índexs sobre accions, l'or, altres metalls preciosos o altres instruments financers amb subjacents de primeres matèries, s'assignen a una posició de risc en l'acció respectiva, l'índex sobre accions o la primera matèria, inclosos l'or i altres metalls preciosos, i a una posició de risc sobre tipus d'interès per al component de pagament. Si el component de pagament està denominat en una moneda estrangera, s'assigna a més a una posició de risc en la moneda corresponent.

4. Les operacions amb un perfil de risc lineal que tinguin com a instrument subjacent un instrument de deute s'assignen a una posició de risc sobre tipus d'interès per a l'instrument de deute i a una altra posició de risc sobre tipus d'interès per al component de pagament. Les operacions amb un perfil de risc lineal que prevegin l'intercanvi de pagament contra pagament, inclosos els futurs sobre divises, s'assignen a una posició de risc sobre tipus d'interès per a cada un dels components de pagament. Si l'instrument de deute subjacent està denominat en una moneda estrangera, l'instrument de deute s'assigna a una posició de risc en aquesta moneda. Si un component de pagament està denominat en una moneda estrangera, el component de pagament s'assigna novament a una posició de risc en aquesta moneda. El valor de posició assignat a una operació de permuta financera basada en divises és nul.

5. La mida d'una posició de risc d'una operació amb un perfil de risc lineal és el valor efectiu nocional (preu de mercat multiplicat per la quantitat) de l'instrument financer subjacent, incloses les primeres matèries, convertit a euros, a excepció dels instruments de deute. Per als instruments de deute i per als components de pagament, la mida de la posició de risc és el valor efectiu nocional dels pagaments bruts pendents, inclòs l'import nocional, convertits a euros, multiplicada per la durada modificada de l'instrument de deute o component de pagament, respectivament.

6. La mida d'una posició de risc d'una permuta financera (swap) de cobertura per incompliment creditici és el valor nocional de l'instrument de deute de referència multiplicat pel venciment residual de la permuta financera de cobertura per incompliment creditici.

7. La mida d'una posició de risc d'un instrument derivat no negociat en mercats regulats, amb un perfil de risc no lineal, incloses les opcions i les opcions sobre permutes financeres, és igual al delta equivalent del valor nocional efectiu de l'instrument financer subjacent, excepte en el cas d'un instrument subjacent de deute. Per a aquest últim cas, instrument de deute subjacent o component de pagament, la mida de la posició és igual al valor nocional efectiu equivalent al delta de l'instrument financer o component de pagament multiplicat per la durada modificada de l'instrument de deute o del component de pagament.

8. Per determinar les posicions de risc, les garanties rebudes d'una contrapart es consideren un crèdit de la contrapart del contracte derivat que es degui (posició llarga), mentre que les garanties prestades s'han de tractar com una obligació davant la contrapart a la qual es degui (posició curta).

9. Les entitats poden utilitzar les fórmules següents per determinar la mida i signe d'una posició de risc:

a) Per a tots els instruments diferents del deute:

$$V \text{ efectiu nocional, o equivalent delta del valor nocional} = P_{\text{ref}} \frac{\partial V}{\partial p}$$

en què:

P_{ref} = preu de l'instrument subjacent, expressat en la moneda de referència.

V = valor de l'instrument financer que, en el cas d'una opció, és igual al preu de l'opció.

En el cas d'una operació amb un perfil de risc lineal, és igual al valor del propi instrument subjacent.

p = preu de l'instrument subjacent expressat en la mateixa moneda que V .

b) Per als instruments de deute i els components de pagament de totes les operacions:

valor efectiu nocional multiplicat per la durada modificada, o equivalent delta en valor nocional multiplicat per la durada modificada

$$\frac{\partial V}{\partial r}$$

en què:

V = valor de l'instrument financer que, en el cas d'una opció, és igual al preu de l'opció. En el cas d'una operació amb un perfil de risc lineal, és igual al valor del mateix instrument subjacent o del component de pagament, respectivament.

r = tipus d'interès.

Si V es denomina en una moneda diferent de l'euro, cal fer la conversió del derivat a l'euro multiplicant-lo pel tipus de canvi vigent.

10. Les posicions de risc s'agrupen en conjunts de posicions compensables. Per a cada cobertura establerta es computa la posició de risc net, és a dir la quantitat absoluta de la suma de les posicions de risc resultants. La suma de posicions es denomina posició de risc net, representada pel número 1 d'aquest article com:

$$\left| \sum_i RPT_{ij} - \sum_l RPC_{lj} \right|$$

11. Per a les posicions amb risc sobre tipus d'interès, com l'efectiu rebut en garantia d'una contrapart, els components de pagament i els instruments de deute, als qual sigui aplicable unes exigències de recursos propis de l'1,60 per 100 o inferiors per risc específic en posicions de renda fixa d'acord amb el que preveu l'article 20 del capítol II, sobre cartera de negociació, hi ha sis conjunts de posicions compensables per a cada moneda. Els conjunts de posicions compensables es defineixen per una combinació de criteris de «venciment» i «tipus d'interès referenciats», tal com es mostra en el quadre 4 següent:

Quadre 4

	Tipus d'interès amb referència estatal	Tipus d'interès amb referència no estatal
Venciment.	menor d'1 any	menor d'1 any
Venciment.	1 a 5 anys	1 a 5 anys
Venciment.	superior a 5 anys	superior a 5 anys

13. Per a les posicions amb risc sobre tipus d'interès associats a subjacents d'instruments de deute o components de pagament per als quals el tipus d'interès està lligat a un tipus d'interès de referència representatiu del nivell general dels tipus d'interès del mercat, el venciment residual es correspon amb l'interval de temps fins al proper reajustament del tipus d'interès. En tots els altres casos, és el termini residual de l'instrument de deute subjacent o, en el cas d'un component de pagament, la vida residual de l'operació.

14. En el cas de permutes financeres de cobertura per incompliment creditici (credit default swap), s'estableix un conjunt de posicions compensables per a cada emissor de les obligacions de referència.

15. Per a les posicions amb risc sobre tipus d'interès d'efectiu, dipositat en garantia amb una contrapart, en cas que aquesta contrapart no tingui deute de baix risc específic, o per als instruments el subjacent dels quals sigui deute, per als quals s'apliqui una exigència de recursos propis per risc específic superior a l'1,60 per 100 d'acord amb el que preveu l'article 20 del capítol II, sobre cartera de negociació, s'estableix un conjunt de posicions compensables per a cada emissor. Quan un component de pagament repliqui a un instrument de deute d'aquest tipus, també s'estableix un conjunt de posicions compensables per a cada emissor de l'instrument de deute de referència. Les entitats poden assignar posicions de risc que sorgeixin d'instruments de deute de determinat emissor o d'instruments de deute de referència del mateix emissor que repliquin components de pagament o que constitueixin la base d'una permuta financera de cobertura per incompliment creditici, respecte al mateix conjunt de posicions compensables.

16. Els instruments financers subjacents diferents dels instruments de deute s'assignen als mateixos conjunts de posicions compensables respectives només si són instruments similars o idèntics. En tots els altres casos s'assignen a conjunts de posicions compensables independents. La semblança d'instruments s'estableix de la manera següent:

- Per a les accions, els instruments similars són els del mateix emissor. Un índex sobre accions es tracta com un emissor independent.
- Per als metalls preciosos, els instruments similars són els del mateix metall. Un índex sobre metalls preciosos es tracta com un metall preciós independent.
- Per a l'energia elèctrica, els instruments similars són els drets i les obligacions de subministrament relatius al mateix període de càrrega màxima o mínima durant un interval de temps de lliurament de 24 hores.
- Per a les primeres matèries, els instruments similars són els de la mateixa primera matèria. Un índex sobre primeres matèries es tracta com una primera matèria independent.

17. En el quadre 5 següent s'estableixen els multiplicadors del risc de crèdit de contrapart (MRCC) per a les diverses categories dels conjunts de posicions compensables:

Quadre 5

Categories de conjunts de posicions compensables		Multiplicador RCC (MRCC)
1	Tipus d'interès.	0,2 %
2	Tipus d'interès per a posicions de risc d'un instrument de deute de referència que constitueixi la base de permutes financeres per impagament creditici i al qual s'aplica una exigència de recursos propis de l'1,60%, o inferior, d'acord amb l'article 20.	0,3 %
3	Tipus d'interès per a posicions de risc d'un instrument de deute o d'un instrument de deute de referència i al qual s'aplica una exigència de capital superior a l'1,60% d'acord amb l'article 20.	0,6 %
4	Tipus de canvi.	2,5 %
5	Energia elèctrica.	4,0 %
6	Or.	5,0 %
7	Accions.	7,0 %
8	Metalls preciosos (llevat de l'or).	8,5 %
9	Altres primeres matèries (exclosos els metalls preciosos).	10,0 %
10	Instruments subjacents dels instruments derivats no negociats en mercats regulats que no figurin en cap de les categories anteriors.	10,0 %

Els instruments subjacents dels instruments derivats no negociats en mercats regulats esmentats al número 10 del quadre 5 s'assignen a conjunts de posicions compensables individuals independents per a cada categoria d'instrument financer subjacent.

19. Per a les operacions amb un perfil de risc no lineal en què l'entitat no pugui determinar el delta o en el cas de tenir com a base instruments el subjacent dels quals sigui deute o components de pagament i l'entitat no pugui calcular la seva durada modificada, tots aquests sota un model prèviament aprovat per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, és aquesta última qui determina l'MRCC amb criteris conservadors o bé, al seu criteri, si és procedent aplicar el mètode de valoració a preus de mercat descrit a l'article 60. En aquests casos no es reconeix

la compensació, és a dir, el valor de posició es determina com si existís un únic conjunt d'operacions que compregui només l'operació en qüestió.

20. Les entitats han de disposar de procediments interns per verificar que, abans d'incloure una operació en un conjunt de posicions compensables, l'operació estigui coberta per un contracte de compensació legalment exigible que compleixi els criteris establerts a l'article 64 d'aquest capítol.

21. Les entitats que facin ús de la garantia real per atenuar el seu risc de contrapart han de disposar de procediments interns per verificar que, abans de reconèixer l'efecte de la garantia real en els seus càlculs, aquesta compleixi les oportunes normes de seguretat jurídica segons el que estableix el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit.

Article 63. *Mètode dels models interns.*

Criteris generals.

1. Subjecte a l'aprovació prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors i al compliment del que aquí s'estableix, les entitats poden utilitzar el mètode dels models interns (MMI) per calcular el valor de posició de les operacions que es detallen al número 2 de l'article 58 d'aquest capítol. Sens perjudici del que preveu el número 1 de l'article 58, les entitats poden no aplicar aquest mètode a les posicions que siguin immaterials en mida i risc.

2. Amb l'aprovació de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, l'aplicació de l'MMI es pot portar a terme seqüencialment al llarg de diversos tipus d'operacions. Durant aquest període l'entitat pot utilitzar els mètodes de valoració a preus de mercat o estàndard que descriuen els articles 60 i 62 d'aquest capítol, respectivament. Sens perjudici de les altres disposicions d'aquest article, no es requereix que les entitats utilitzin un tipus específic de model. L'ús dels mètodes esmentat, i descrits als articles 60 i 62, és obligatori per a totes les operacions amb instruments derivats no negociats en mercats regulats i per a les operacions amb liquidació diferida per a les quals l'entitat no hagi estat autoritzada a utilitzar el mètode dels models interns que descriu aquest article. L'ús combinat d'aquests dos mètodes està permès de forma permanent dins un grup. Només es permet l'ús combinat d'aquests dos mètodes dins una persona jurídica quan s'utilitzi un dels mètodes per als casos establerts al número 17 de l'article 62, sobre el mètode estàndard.

3. Les entitats que hagin obtingut autorització per utilitzar el mètode dels models interns (MMI) no poden tornar a utilitzar els mètodes de valoració a preus de mercat o estàndard excepte per motius justificats i amb l'aprovació de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Si una entitat deixa de complir els requisits que estableix aquest article, ha de presentar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors un pla per retornar al compliment dels requisits o, si s'escau, demostrar a aquesta última que els efectes del no-compliment són irrellevants.

Valor de posició

4. El valor de posició es mesura a nivell de conjunt d'operacions compensables. El model especifica la distribució previsible de canvis en el valor de mercat del conjunt d'operacions compensables atribuïble a canvis en variables del mercat, com ara tipus d'interès, tipus de canvi de divises, etc. En aquests casos el model calcula el valor de posició per al conjunt d'operacions compensables per a cada data futura atesos els canvis en les variables del mercat. Per a les contraparts que disposin de garanties, el model també pot reflectir futurs moviments de les garanties.

5. Les entitats poden incloure garanties reals de naturalesa financera admissibles, d'acord amb el que preveu el capítol III, sobre risc de crèdit, en les seves previsions de distribució per als canvis en el valor de mercat del conjunt d'operacions compensables, si es compleixen els requisits quantitatius, qualitius i en matèria de dades per a les garanties reals de naturalesa financera del mètode dels models interns (MMI).

6. El valor de posició es calcula com el producte d'alfa vegades l'EPE efectiva:

Valor d'exposició = $\alpha \times$ EPE efectiva

en què:

alfa (α) és 1,4, i la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot exigir un α (alfa) més elevat.

L'EPE efectiva es calcula estimant la posició esperada (EEt) com la posició mitjana en una data futura t, en què la mitjana es pren entre possibles valors futurs de factors de risc de mercat pertinents.

El model intern estima EE en una sèrie de dates futures t1, t2, t3...

Als efectes d'aquest capítol s'entén per posició esperada (EE) la distribució mitjana de les posicions en qualsevol data futura concreta abans que venci l'operació amb el venciment més llarg del conjunt d'operacions compensables. Sent la «posició positiva esperada» (EPE) la mitjana ponderada al llarg del temps de les posicions esperades quan les ponderacions són la proporció que una posició individual esperada representa en tot l'interval de temps. En calcular les exigències mínimes de recursos propis, la mitjana es pren durant el primer any o, si tots els contractes del conjunt d'operacions vencen abans d'un any, durant el període de temps del contracte amb venciment més llarg del conjunt d'operacions compensables.

Igualment, per posició positiva esperada efectiva (EPE efectiva) s'entén la mitjana ponderada al llarg del temps de la posició esperada efectiva durant el primer any o, si tots els contractes del conjunt d'operacions vencen abans d'un any, sobre el període del contracte amb venciment més llarg en el conjunt d'operacions compensables, quan les ponderacions representen la proporció que una posició individual esperada representa sobre tot l'interval de temps.

7. L'EE efectiva es calcula recurrentment com:

$$EE_{tk} \text{ efectiva} = \max(EE_{tk-1} \text{ efectiva}; EE_{tk})$$

En què la data actual s'expressa per t0 i EE_{t0} efectiva és igual a la posició actual.

Als efectes d'aquest capítol s'entén per posició esperada efectiva (EE efectiva) una data concreta a la posició esperada màxima que es produeix en aquesta data o en qualsevol data anterior. De manera alternativa, es pot definir per a una data concreta com la més gran entre la posició esperada en aquesta data i la posició efectiva en la data prèvia.

8. Pel que fa al cas, l'EPE efectiva és l'EE efectiva mitjana al llarg del primer any de posició futura. Si tots els contractes del conjunt d'operacions compensables vencen abans d'un any, EPE és la mitjana de l'EE fins que vencen tots els contractes del conjunt d'operacions compensables. L'EPE efectiva es calcula com la mitjana ponderada de l'EE efectiva:

$$EffectiveEPE = \sum_{k=1}^{\min(1\text{year};maturity)} EffectiveEE_{tk} * \Delta t_k$$

en què:

les ponderacions $\Delta t_k = t_k - t_{k-1}$ permeten el cas en què la posició futura es calcula per a dates que no són equidistants en el temps.

9. El mesurament de la posició esperada o màxima es calcula sobre la base d'una distribució de posicions que tingui en compte la possible no-normalitat de la distribució de les posicions.

10. Les entitats poden utilitzar una mesura que sigui més conservadora que α (alfa) vegades l'EPE efectiva calculada d'acord amb l'equació anterior per a cada contrapart.

11. No obstant el que disposa el número 6, les entitats poden utilitzar les seves pròpies estimacions de α (alfa), subjectes a un mínim d'1,2, en què α (alfa) és igual al coeficient de les exigències de recursos propis que resultarien en fer una simulació completa de l'exposició al risc de contrapart (numerador) i les exigències de recursos propis que resultarien de fer una simulació basada en EPE (denominador). En el denominador, s'utilitza EPE com si fos una quantitat fixa. Les entitats han de demostrar

que les seves estimacions internes de α (alfa) reflecteixen en el numerador fonts materials de dependència estocàstica de la distribució dels valors de mercat de les operacions o de les carteres d'operacions entre contraparts. Les estimacions internes de α (alfa) han de tenir en compte el grau de concentració de les carteres (granularitat).

12. Les entitats s'han d'assegurar que tant el numerador com el denominador de α (alfa) es calculen de manera coherent respecte a la metodologia del model, a les especificacions dels paràmetres i a la composició de les carteres. El mètode utilitzat s'ha de basar en l'enfocament intern de l'entitat sobre exigències recursos, estar ben documentat i estar subjecte a una validació independent. A més, les entitats han de revisar les seves estimacions almenys de forma trimestral, i amb una freqüència superior quan la composició de la cartera variï durant el temps. Les entitats també han d'avaluar els seus models de risc. Si s'escau, les volatilitats i les correlacions de factors de risc de mercat que s'utilitzen en la simulació conjunta del risc de mercat i de crèdit s'han de condicionar al factor de risc de crèdit per reflectir augments potencials en la volatilitat o la correlació en cas de desacceleració econòmica.

13. Si el conjunt d'operacions compensables està subjecte a un acord de marge, les entitats han d'utilitzar una de les mesures d'EPE següents:

- a) EPE efectiva sense tenir en compte l'acord de marge.
- b) El llindar, si és positiu, de conformitat amb l'acord de marge més el recàrrec que reflecteix l'augment potencial en la posició durant el període de marge de risc. El recàrrec es calcula com l'augment esperat en la posició del conjunt d'operacions compensables començant per una posició corrent de zero al llarg del període de risc de marge. S'imposa un mínim de cinc dies feiners sobre el període de risc de marge utilitzat amb aquesta finalitat per als conjunts d'operacions compensables que consisteixin només en operacions de tipus repo subjectes a la variació diària de marge i a la valoració diària a preus de mercat, i de deu dies laborables per als altres conjunts d'operacions compensables.
- c) Subjecte a l'aprovació prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, si el model intern reflecteix els efectes de la constitució de marges en estimar EE, la mesura d'EE del model es pot utilitzar directament en l'equació que figura al número 7.

Requisits mínims per als models d'EPE

14. Els models d'EPE que desenvolupin les entitats han de complir tots els criteris operatius establerts en els números restants d'aquest article.

Control del risc de crèdit de contrapart

15. L'entitat ha de tenir una unitat de control responsable del disseny i l'aplicació del seu sistema de gestió risc de contrapart, incloent-hi la validació inicial i en curs del model intern. Aquesta unitat ha de controlar la integritat de les dades introduïdes i elaborar i analitzar informes sobre els resultats del model de mesurament de riscos de l'entitat, incloent-hi una avaluació de la relació entre les mesures de posició al risc i els límits de crèdit i negociació. Aquesta unitat ha de ser independent de les unitats encarregades d'originar, renovar o negociar les posicions i ha d'estar lliure d'influències indegudes. Ha d'estar proveïda de prou personal i informar directament l'alta direcció de l'entitat. El treball d'aquesta unitat ha d'estar estretament integrat en el procés quotidià de gestió del risc de crèdit de l'entitat. Els resultats, en conseqüència, han de ser part integrant del procés de planificació, seguiment i control del perfil global de risc i crèdit de l'entitat.

16. Les entitats han de tenir polítiques, processos i sistemes de gestió del risc de crèdit de contrapart que siguin conceptualment sòlids i s'apliquin amb integritat. Un marc de gestió del risc de contrapart sòlid ha d'incloure la identificació, mesura, gestió, aprovació i informació interna del risc de contrapart.

17. Les polítiques de gestió de riscos de les entitats han de tenir en compte el mercat, la liquiditat i els riscos legals i operatius que es poden associar amb el risc de contrapart. L'entitat no pot emprendre una operació amb una contrapart sense avaluar-ne la solvència i ha de tenir en compte el risc de crèdit de contrapart de liquidació i preliquidació. Aquests riscos s'han de gestionar de manera tan completa com es pugui a nivell de cada contrapart

(afegint les posicions risc de contrapart a altres posicions de crèdit) i a nivell de tota l'entitat.

18. El consell d'administració d'una entitat i la seva alta direcció han de participar activament en el procés de control de risc de contrapart i l'han de considerar com a aspecte essencial de l'activitat empresarial a què s'han de dedicar importants recursos. L'alta direcció ha de conèixer les limitacions i hipòtesis de les quals parteix el model utilitzat i l'efecte que poden tenir en la fiabilitat dels resultats. Igualment, l'alta direcció ha de considerar les incerteses de l'entorn del mercat i assumptes operatius i saber com es reflecteixen aquests en el model.

19. Els informes diaris elaborats sobre les posicions de l'entitat respecte al risc de contrapart els ha de revisar un nivell de la direcció suficientment alt i amb prou autoritat per fer complir tant les reduccions de posicions adoptades per gestors o operadors com les reduccions en la posició al risc de contrapart global de l'entitat.

20. El sistema de gestió del risc de contrapart de l'entitat s'ha d'utilitzar en conjunció amb límits interns de crèdit i negociació. Els límits de crèdit i negociació han d'estar relacionats amb el model de mesurament del risc de l'entitat d'una forma que sigui coherent en el temps i que sigui ben compresa per gestors, operadors i l'alta direcció.

21. El mesurament d'una entitat del risc de contrapart ha d'incloure el mesurament diari i intradia de l'ús de línies de crèdit. L'entitat ha de mesurar la posició actual bruta i neta de garanties. L'entitat ha de calcular i supervisar la posició màxima o la posició futura potencial (EFP) amb interval de confiança escollit per l'entitat a nivell de cartera i de contrapart. L'entitat ha de tenir en compte les posicions grans o concentrades, per grups de contraparts relacionades, per sectors, per mercats, etc.

22. Les entitats han de tenir un programa rutinari i rigorós de proves de tensió com a suplement a l'anàlisi del risc de contrapart basat en els resultats diaris del model de mesurament de riscos de l'entitat. Els resultats d'aquestes proves de tensió els ha de revisar periòdicament l'alta direcció i s'han de reflectir en les polítiques i límits relatius al risc de contrapart establerts per la direcció i el consell d'administració. En els casos en què les proves de tensió revelin una vulnerabilitat especial a una sèrie de circumstàncies, s'han d'adoptar ràpidament mesures per gestionar degudament aquests riscos.

23. Les entitats han de tenir una rutina per garantir el compliment d'una sèrie documentada de polítiques, controls i procediments interns relacionats amb el funcionament del sistema de gestió del risc de contrapart. El sistema de gestió del risc de contrapart de l'entitat ha d'estar ben documentat i oferir una explicació de les tècniques empíriques utilitzades per mesurar el risc de contrapart.

24. Les entitats han de fer un estudi independent del sistema de gestió del risc de contrapart de manera regular a través del seu propi procés d'auditoria interna. Aquest estudi ha d'incloure tant les activitats de les unitats comercials esmentades al número 15 com les de la unitat de control del risc de contrapart independent. S'ha de fer un examen del procés general de gestió del risc de contrapart a intervals regulars que tracti específicament, almenys:

- a) La idoneïtat de la documentació del sistema i procés de gestió del risc de contrapart.
- b) L'organització de la unitat de control del risc de contrapart.
- c) La integració del mesurament del risc de contrapart en la gestió de riscos diària.
- d) L'aprovació dels models de mesurament de riscos i els sistemes de valoració utilitzats pels operadors (front-office) i el personal administratiu (back-office).
- e) La validació de qualsevol modificació significativa en el procés de mesurament del risc de contrapart.
- f) L'abast del risc de contrapart reflectit pel model de mesurament de riscos.
- g) La integritat del sistema d'informació de gestió.
- h) L'exactitud i exhaustivitat de les dades sobre el risc de contrapart.
- i) La comprovació de la coherència, oportunitat i fiabilitat de les fonts de dades utilitzades en el funcionament dels models, així com la independència d'aquestes fonts.
- j) L'exactitud i idoneïtat de les hipòtesis de volatilitat i correlació.

- k) L'exactitud de la valoració i transformació de riscos.
- l) La verificació de l'exactitud del model mitjançant freqüents controls a posteriori (back-testing).

Prova de l'ús

25. La distribució de les posicions generades pel model intern utilitzat per calcular EPE efectives ha d'estar integrat en el procés quotidià de gestió del risc de contrapart de l'entitat. En conseqüència, els resultats del model intern exerceixen un paper essencial en l'aprovació dels crèdits, la gestió del risc de contrapart, les assignacions de capital intern i el govern corporatiu de l'entitat.

26. Les entitats han de mantenir un historial de l'ús dels models que generin una distribució de posicions subjectes al risc de contrapart. L'entitat ha de demostrar que el model que ha estat utilitzant per calcular les distribucions de posicions en què es basa el càlcul EPE compleix en general els requisits mínims establerts en aquest article, almenys, durant un any abans de l'aprovació per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

27. El model utilitzat per generar la distribució de posicions subjectes a risc de contrapart ha de formar part del marc de gestió del risc de contrapart, que ha d'incloure la identificació, mesurament, gestió, aprovació i informació interna del risc de contrapart. Aquest marc ha d'incloure el mesurament de l'ús de línies de crèdit, afegint les posicions subjectes al risc de contrapart a altres posicions amb risc de crèdit, i assignant el capital intern adequat. A més d'EPE, les entitats han de mesurar i gestionar posicions corrents. Quan escaigui, l'entitat ha de mesurar la posició actual bruta i neta de garanties. S'ha de complir la prova de l'ús si l'entitat utilitza altres mesures de risc de contrapart, com ara posició màxima o posició potencial futura (EPF), basant-se en la distribució de posicions generades pel mateix model per calcular EPE.

28. Les entitats han de tenir prou capacitat en els seus sistemes per calcular, en cas necessari, diàriament EE, llevat que demostrin a la Comissió Nacional del Mercat de Valors que les seves posicions subjectes al risc de contrapart permeten fer el càlcul amb menor freqüència. Les entitats han de calcular EE amb diferents horitzons de temps que reflecteixin adequadament l'estructura dels futurs fluxos de tresoreria i el venciment dels contractes i de forma coherent amb la materialitat i composició de la posició.

29. La posició s'ha de mesurar, vigilar i controlar durant la vida de tots els contractes del conjunt d'operacions compensables, no només amb un horitzó temporal d'un any. L'entitat ha de disposar de procediments interns per identificar i controlar els riscos de les contraparts quan la posició supera l'horitzó temporal d'un any. L'augment previsible de la posició ha de ser una dada a considerar pel model de capital econòmic intern de l'entitat.

Prova de tensió

30. Les entitats han de disposar de procediments sòlids per realitzar les proves de tensió (stress testing) que s'utilitzin en avaluar l'adequació dels recursos propis davant el risc de contrapart. Aquestes mesures de tensió s'han de comparar amb les mesures d'EPE i l'entitat les ha de considerar com a part del procés d'avaluació dels seus recursos propis en tot moment davant els riscos assumits. En fer les proves de tensió també s'han d'identificar possibles esdeveniments o futurs canvis en les condicions econòmiques que puguin perjudicar les posicions creditícies de l'entitat i avaluar la capacitat de l'entitat per afrontar aquests canvis.

31. L'entitat ha de fer la prova de tensió de les seves posicions subjectes al risc de contrapart, incloent-hi conjuntament factors de mercat i de risc de crèdit. Les proves de la tensió del risc de contrapart han de considerar el risc de concentració, respecte a una sola contrapart o grups de contraparts, el risc de correlació entre risc de crèdit i mercat, i el risc que la liquidació de les posicions amb la contrapart pugui produir alteracions o moviments en el mercat. Aquestes proves de tensió també han de considerar l'efecte en les pròpies posicions de l'entitat d'aquestes alteracions del mercat i integrar aquest efecte en la seva avaluació del risc de contrapart.

Risc de correlació errònia (wrong-way risk)

32. L'entitat ha de considerar degudament les posicions que donin lloc a un grau significatiu de risc general de correlació errònia. Ha de tenir procediments interns per identificar, supervisar i controlar casos de risc específic de correlació errònia, començant en l'inici d'una operació i continuant durant la vida d'aquesta.

33. Als efectes d'aquest article es considera com a risc general de correlació errònia quan la probabilitat d'impagament de les contraparts estigui positivament correlacionada amb els factors generals de risc de mercat. Es considera que una entitat està exposada al risc específic de correlació errònia si s'espera que la posició futura amb una contrapart específica sigui més elevada quan la probabilitat d'impagament de la contrapart també sigui més elevada.

Integritat del procés de modelització

34. El model ha de reflectir les condicions i especificacions de les operacions de forma oportuna, completa i prudent. Aquestes condicions han d'incloure, com a mínim, els imports nociònals contractuals, venciments, actius de referència, acords de constitució de marges i acords de compensació. Les condicions i especificacions s'han de conservar en una base de dades subjecta a una auditoria formal i periòdica. El procés de reconeixement dels acords de compensació exigeix el vistiplau del servei jurídic per comprovar l'aplicabilitat legal de la compensació i l'ha d'introduir en la base de dades una unitat independent. La transmissió de les dades de les condicions i especificacions de les operacions al model també ha de ser objecte d'una auditoria interna i hi ha d'haver processos de reconciliació formal entre els sistemes de models i les dades font per verificar de forma contínua que les condicions i especificacions de les operacions s'estiguin reflectint en EPE correctament o, almenys, de manera conservadora.

35. El model ha d'utilitzar dades de mercat actuals per calcular les posicions actuals. En utilitzar dades històriques per calcular la volatilitat i les correlacions, s'han d'utilitzar almenys tres anys de dades històriques i s'han d'actualitzar de forma trimestral o amb més freqüència si les condicions de mercat ho permeten. Les dades han d'incloure una gamma completa de condicions econòmiques, com ara un cicle econòmic complet. Una unitat independent de la unitat de negoci ha de validar el preu proporcionat per la unitat de negoci. Les dades s'han d'obtenir independentment de les línies de negoci, introduir en el model de forma oportuna i completa, i mantenir en una base de dades subjecta a auditoria formal i periòdica. Les entitats han de disposar d'un procediment d'integritat de les dades ben desenvolupat per tal de suprimir de les dades les observacions errònies o anòmales. En la mesura que el model es basi en indicadors de mercat aproximats, incloent-hi nous productes per als quals pugui no disposar-se de tres anys de dades històriques, les polítiques internes han d'identificar els indicadors adequats i l'entitat ha de demostrar empíricament que els indicadors proporcionen una representació prudent del risc subjacent en condicions adverses de mercat. Si el model inclou l'efecte de les garanties sobre els canvis en el valor de mercat del conjunt d'operacions compensables, l'entitat ha de disposar de dades històriques adequades per modelitzar la volatilitat de la garantia.

36. El model ha d'estar subjecte a un procés de validació. El procés ha d'estar clarament integrat en les polítiques i procediments de les entitats. El procés de validació ha d'especificar les classes de proves necessàries per garantir la integritat del model i identificar les condicions sota les quals les hipòtesis es violen i poden donar lloc a una subestimació d'EPE. El procés de validació ha d'incloure una revisió de l'exhaustivitat del model.

37. Les entitats han de supervisar els riscos pertinents i disposar de processos per ajustar la seva valoració d'EPE quan aquests riscos arribin a ser significatius. Això inclou el següent:

a) L'entitat ha d'identificar i gestionar les seves posicions subjectes al risc específic de correlació errònia.

b) Per a les posicions amb un perfil de risc creixent al cap d'un any, l'entitat ha de comparar de forma regular l'estimació d'EPE al llarg d'un any amb EPE al llarg de la vida de la posició.

c) Per a les posicions amb un venciment residual inferior a un any, l'entitat ha de comparar regularment el cost de reposició (posició corrent) i el perfil de posició actual, o emmagatzemar dades que permetin aquest tipus de comparacions.

38. Les entitats han de disposar de procediments interns per verificar que, abans d'incloure una operació en un conjunt d'operacions compensables, l'operació estigui coberta per un contracte de compensació legalment exigible que compleixi els criteris aplicables en aquest capítol sobre compensació contractual.

39. Les entitats que facin ús de les garanties per atenuar el seu risc de contrapart han de disposar de procediments interns per verificar que, abans de reconèixer l'efecte de les garanties en els seus càlculs, aquestes compleixin les oportunes normes de seguretat jurídica segons el que estableix el capítol VI, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit.

Exigències de validació per als models d'EPE

40. Els models d'EPE han de complir els criteris de validació següents:

a) Els criteris de validació qualitativa que estableix el capítol II, sobre cartera de negociació, i en particular els que preveuen els articles 26 a 28.

b) S'han de fer previsions amb amplis horitzons temporals sobre els tipus d'interès, els tipus de canvi, els preus de les accions, les primeres matèries i altres factors de risc de mercat per mesurar la posició subjecta al risc de contrapart. El rendiment del model de previsió per als factors de risc de mercat s'ha de mesurar sobre un ampli horitzó temporal.

c) Els models de valoració utilitzats per tal de calcular la posició al risc de contrapart en una situació futura determinada amb perturbacions de mercat s'han de provar com a part del procés de validació de models. Els models de valoració per a les opcions han de tenir en compte l'absència de linealitat del valor de les opcions respecte a factors de risc de mercat.

d) El model d'EPE ha de reflectir informació específica sobre cada operació per tal d'agregar posicions al nivell del conjunt d'operacions compensables. Les entitats han de verificar que les operacions s'assignin al conjunt d'operacions compensables apropiat dins el model.

e) El model d'EPE ha d'incloure informació específica sobre cada operació per reflectir els efectes de la constitució de marges. Ha de tenir en compte tant la quantitat de marge actual com el marge que es pugui transmetre entre contraparts en el futur. Aquest model ha de tenir en compte la naturalesa dels acords de marge, unilaterals o bilaterals, la freqüència de les peticions de marge addicional, el període de risc del marge, el llindar mínim de posició no subjecta a marge que l'entitat està disposada a acceptar i la quantitat mínima de transferència. Aquest tipus de model serveix per valorar a preus de mercat els canvis en el valor de les garanties prestades, o bé aplicar les normes que estableix el capítol III.

f) Les proves retrospectives estàtiques i històriques en carteres de contraparts representatives han de formar part del procés de validació del model. Les entitats han de fer a intervals regulars aquestes proves retrospectives amb una sèrie de carteres de contraparts representatives, reals o hipotètiques. Aquestes carteres representatives s'han de triar basant-se en la seva sensibilitat a les correlacions i factors de risc importants a què està exposada l'entitat.

Si la prova retrospectiva indica que el model no és prou exacte, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de revocar l'autorització per a l'ús del model o imposar les mesures apropiades per assegurar que es millori, sense demora, el model. Addicionalment, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot exigir a l'entitat que mantingui fons propis addicionals.

Compensació contractual.

Article 64. *Contractes de novació i altres acords de compensació.*

1. Tipus de compensació vàlides:

A efectes del que disposa aquest article, s'entén per «contrapart» qualsevol entitat, incloent-hi persones físiques, facultada per subscriure un acord de compensació contractual. «Acord de compensació contractual entre productes» és qualsevol acord bilateral escrit subscrit entre una entitat i una contrapart, que creï una obligació jurídica única que afecti tots els acords marc bilateral i les transaccions relatives a diferents categories de productes. Els acords de compensació contractual entre productes només afecten les compensacions acordades sobre una base bilateral.

A efectes de la compensació entre productes, es consideren diferents categories de productes els següents:

- a) Les operacions de recompra, les operacions de recompra inversa, les operacions de préstec de valors o primeres matèries i presa de valors o primeres matèries en préstec.
- b) Les operacions de finançament de garanties.
- c) Els contractes inclosos al número 2 de l'article 58 d'aquest capítol.

S'entén per «operacions de finançament de les garanties» les transaccions en què una entitat allargui el crèdit en relació amb operacions de compra, venda o transferència de valors. Les operacions de finançament de les garanties no han d'incloure altres préstecs garantits mitjançant altres actius.

Es reconeixen com a factors de reducció del risc els tipus de compensació contractual següents:

- a) Els contractes bilaterals de novació entre una entitat i la seva contrapart, en virtut dels quals els drets i les obligacions recíproques quedin automàticament compensats, de tal manera que la novació determini un import únic net cada vegada que s'apliqui la novació i es creï així un nou i únic contracte jurídicament vinculant que extingeixi els contractes anteriors.
- b) Acords bilaterals de compensació entre l'entitat i la seva contrapart.
- c) Els acords contractuals de compensació entre productes, conclosos per entitats autoritzades per la Comissió Nacional del Mercat de Valors per utilitzar el mètode dels models interns que estableix l'article 63, per a operacions que entrin en l'àmbit d'aplicació d'aquest mètode. Les operacions de compensació entre membres d'un grup no estan reconegudes a efectes del càlcul de les exigències de recursos propis.

2. Condicions del reconeixement.

Només es considera que la compensació contractual constitueix un factor de reducció del risc quan concorren les condicions següents:

a) Que l'entitat hagi subscrit amb la seva contrapart un acord de compensació contractual pel qual es creï una única obligació jurídica, que compregui totes les transaccions incloses, en virtut de la qual, en cas que una de les contraparts incorri en una situació d'impagament a causa d'incompliment, fallida o liquidació o una altra circumstància similar, l'entitat tingui el dret a rebre o l'obligació de pagar únicament la suma neta dels valors positius i negatius valorats a preus de mercat de les diferents transaccions incloses en l'acord.

b) Que l'entitat tingui a disposició de la Comissió Nacional del Mercat de Valors dictàmens jurídics fonamentats i per escrit que permetin concloure, en cas d'una disputa, que els tribunals i autoritats administratives competents considerin, en els supòsits que descriu la lletra a) anterior, que els drets i les obligacions de l'entitat es limiten a la suma neta, tal com es descriu a la lletra a), en virtut de:

– La legislació del territori en què està constituïda la contrapart i, si hi intervé una sucursal estrangera, també en virtut de la legislació del territori en què és situada aquesta sucursal.

– La legislació aplicable a les diferents transaccions incloses.

– La legislació aplicable a qualsevol contracte o acord, necessari perquè tingui efecte la compensació contractual.

c) Que l'entitat disposi de procediments encaminats a garantir que la validesa jurídica de la seva compensació contractual es revisarà davant qualsevol possible modificació de les normatives pertinents.

d) Que l'entitat mantingui tota la documentació exigida en els seus arxius.

e) Que els efectes de la compensació els introdueixi com a factor l'entitat en el mesurament de la posició agregada subjecta al risc de crèdit de cada contrapart, i l'entitat gestioni el seu risc de contrapart sobre aquesta base.

f) Que el risc de crèdit per a cada contrapart se sumi i s'arribi a una sola posició legal d'operacions. Aquesta suma s'ha de considerar com a factor per determinar el límit creditici i el capital intern.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors després de consultar, si és procedent, altres autoritats competents, ha de quedar satisfeta del fet que la compensació contractual és jurídicament vàlida en cada un dels territoris implicats. Si una d'aquestes autoritats competents no queda satisfeta pel que fa al cas, l'acord de compensació contractual no pot ser reconegut com un factor de reducció del risc per cap de les contraparts.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot acceptar dictàmens jurídics motivats redactats per a tipus concrets de compensació contractual.

Els contractes que continguin alguna disposició que permeti a una contrapart no morosa fer només pagaments limitats, o fins i tot cap pagament, a la part morosa, fins i tot si el morós creditor és net (clàusula de walkaway) no es poden reconèixer com a factors de reducció del risc.

A més del que s'ha exposat, els acords de compensació contractual entre productes han de respectar els criteris següents:

a) La suma neta esmentada a l'apartat a) del número 2 d'aquest article és la suma neta dels valors de liquidació positius i negatius de tot acord marc bilateral individual inclòs i dels valors positius i negatius a preus de mercat de les operacions individuals ("import net per a tots els productes").

b) Els dictàmens jurídics motivats i per escrit esmentats a la lletra b) del número 2 d'aquest article s'han de referir a la validesa i l'executabilitat de la totalitat de l'acord de compensació contractual entre productes, d'acord amb les seves condicions, i s'han de referir a l'impacte de l'acord de compensació sobre qualsevol aspecte material inclòs en tot l'acord marc bilateral.

c) L'entitat ha d'instituir procediments en virtut de la lletra c) del número 2 d'aquest article per verificar que tota operació inclosa en el conjunt d'operacions compensables està coberta per un dictamen jurídic.

d) L'entitat, tenint en compte l'acord de compensació contractual entre productes, ha de continuar satisfent els requisits previstos sobre el reconeixement dels acords de compensació bilaterals, que estableix el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit, per a cada acord i operació marc bilateral individual inclòs en els acords de compensació.

3. Efectes del reconeixement.

A efectes del mètode estàndard, definit a l'article 62, i dels models interns, definits a l'article 63, s'entén per posició neta la definició reflectida en tots dos articles.

1. Contractes de novació

En comptes de considerar els imports bruts a efectes de ponderació es poden ponderar els imports nets fixats pels contractes de novació. En el mètode de valoració a preus de mercat, descrit a l'article 60, en les fases primera, costos de reposició, i segona, imports teòrics del principal o els valors subjacents, es poden obtenir tenint en compte el contracte de novació.

En aplicar el mètode de risc original, descrit a l'article 61, l'import teòric del principal es pot calcular tenint en compte el contracte de novació i s'hi han d'aplicar els percentatges que reflecteix el quadre 3.

II. Altres acords de compensació

El mètode de valoració a preus de mercat, descrit a l'article 60, s'ha d'aplicar amb els criteris següents:

En la primera fase, el cost actual de reposició dels contractes inclosos en un acord de compensació es pot obtenir tenint en compte l'hipotètic cost net de reposició que resulti de l'acord. En cas que la compensació doni lloc a una obligació neta per a l'entitat que calcula el cost net de reposició, s'atribueix un valor zero al cost actual de reposició.

En la segona fase, per a tots els altres contractes inclosos en un acord de compensació bilateral, el risc potencial de crèdit futur es pot reduir mitjançant l'equació següent:

$$PCE_{red} = 0,4 * PCE_{brut} + 0,6 * NGR * PCE_{brut}$$

PCE_{red} = risc potencial reduït de crèdit futur corresponent a tots els contractes amb una contrapart determinada inclosos en un acord de compensació bilateral vàlid jurídicament

PCE_{brut} = suma dels riscos potencials de crèdit futur corresponents a tots els contractes amb una contrapart determinada inclosos en un acord de compensació bilateral vàlid jurídicament, calculats multiplicant els imports teòrics del principal pels percentatges que figuren al quadre 1

NGR = «coeficient net/brut», les entitats poden optar per un dels sistemes de càlcul descrits a continuació. L'elecció d'un implica la seva aplicació de forma coherent per a tots els acords marc:

a) càlcul separat: quocient entre el cost net de reposició de tots els contractes inclosos en un acord de compensació bilateral vàlid jurídicament amb una contrapart determinada (numerador) i el cost brut de reposició dels contractes inclosos en un acord de compensació bilateral vàlid jurídicament amb aquesta contrapart (denominador).

b) càlcul agregat: quocient entre la suma dels costos nets de reposició calculada bilateralment per a totes les contraparts tenint en compte els contractes inclosos en acords de compensació vàlids jurídicament (numerador) i els costos bruts de reposició de tots els contractes inclosos en acords de compensació vàlids jurídicament (denominador).

Per al càlcul del risc potencial de crèdit futur mitjançant la fórmula anterior, els contractes perfectament casats inclosos en l'acord de compensació es poden considerar un únic contracte amb un principal nocional equivalent als ingressos nets. Els contractes perfectament casats són contractes sobre tipus de canvi a termini o contractes similars en què el principal nocional és equivalent als fluxos de caixa, sempre que aquests fluxos siguin exigibles en la mateixa data valor i totalment o parcialment en la mateixa divisa.

Per aplicar el mètode del risc original, descrit a l'article 61, els contractes perfectament casats inclosos en l'acord de compensació es poden considerar com un únic contracte amb un principal nocional equivalent als ingressos nets:

– els imports del principal nocional es multipliquen pels percentatges que figuren al quadre 3 i

– per a altres contractes inclosos en un acord de compensació, els percentatges aplicables es poden reduir d'acord amb els percentatges que fixa el quadre 6:

Quadre 6

Venciment original (*)	Contractes sobre tipus d'interès	Contractes sobre tipus de canvi
Un any o inferior	0.35%	1.50%
Més d'un any però no més de dos	0.75%	3.75%
Increment per cada any subsegüent	0.75%	2.25%

En el cas de contractes sobre tipus d'interès, les entitats poden elegir entre el venciment original i el venciment residual.

CAPÍTOL V

Tècniques de reducció del risc de crèdit

Article 65. *Utilització de les tècniques de reducció del risc de crèdit.*

Les entitats que utilitzin el mètode estàndard, definit al capítol III, per calcular les seves exigències de recursos propis per risc de crèdit, o el mètode basat en qualificacions internes (IRB) tal com estableix la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims, però no utilitzin les seves pròpies estimacions de pèrdua donat un incompliment (LGD) i els factors de conversió de conformitat amb la Circular del Banc d'Espanya (IRB avançat), poden reconèixer la reducció del risc de crèdit de conformitat amb aquest capítol en el càlcul de les posicions ponderades per risc a l'efecte de les exigències de recursos propis per aquest concepte o com a pèrdues esperades pertinents a l'efecte del càlcul que preveu el mètode IRB.

Igualment, per al que no preveu aquest capítol, relatiu a les tècniques de reducció del risc de crèdit, cal atènyer-se al que disposa la Circular del Banc d'Espanya esmentada al paràgraf anterior.

Article 66. *Definicions.*

A l'efecte d'aquest capítol, s'entén per:

- Entitat creditora: l'entitat que té la posició en qüestió, amb independència que procedeixi o no d'un préstec.
- Operació vinculada al mercat de capitals: tota operació que doni lloc a una posició garantida mitjançant garanties reals en què s'inclouï alguna clàusula que confereixi a l'entitat el dret a rebre marges o garanties amb una determinada freqüència.
- Operació de préstec garantit: tota operació que doni lloc a una posició garantida mitjançant garanties reals que no inclouï cap disposició tendent a conferir a l'entitat el dret a rebre marges o garanties amb freqüència.

Article 67. *Consideracions generals.*

1. La tècnica utilitzada per proporcionar cobertura del risc de crèdit, juntament amb les mesures i disposicions adoptades i els procediments i les polítiques aplicats per l'entitat creditora, han de ser tals que constitueixin disposicions de cobertura del risc de crèdit jurídicament eficaces i executables en totes les jurisdiccions rellevants.

2. L'entitat creditora ha d'adoptar totes les mesures adequades a fi de garantir l'eficàcia del sistema de cobertura del risc de crèdit i atendre els riscos associats.

3. En el cas de cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars, per ser admissibles al reconeixement, els actius utilitzats com a base han de ser

suficientment líquids, i el seu valor al llarg del temps, suficientment estable, per oferir un grau adequat de certesa pel que fa a la cobertura del risc de crèdit obtinguda, tenint en compte el mètode utilitzat per calcular les posicions ponderades per risc i el grau de reconeixement permès. L'elegibilitat es limita als actius que preveu aquest capítol.

4. En el cas de cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars, l'entitat creditora té dret a liquidar o retenir oportunament els actius en què es basa la protecció en cas d'impagament, insolvència o fallida del deutor –i també altres esdeveniments de crèdit que preveu la documentació de l'operació– així com, si s'escau, els del dipositari de la garantia real. El grau de correlació entre el valor dels actius en què es basa la protecció i la qualitat creditícia del deutor ha de ser correcte.

5. En el cas de les cobertures del risc de crèdit amb garanties personals, per poder-se reconèixer com a admissible, la part que ofereixi el compromís ha de ser suficientment solvent, l'acord de protecció, jurídicament eficaç i executable en les jurisdiccions pertinents, per oferir un grau de certesa adequat pel que fa a la cobertura del risc de crèdit obtinguda, tenint en compte el mètode utilitzat per calcular les posicions ponderades per risc i el grau de reconeixement permès. L'elegibilitat es limita als proveïdors de cobertura i als tipus d'acord de protecció que preveu aquest capítol.

6. Cap posició respecte a la qual s'obtingui una reducció del risc de crèdit ha de produir una posició ponderada per risc o pèrdues esperades superiors a una posició idèntica respecte a la qual no hi hagi cap reducció del risc de crèdit.

En els casos en què la posició ponderada per risc tingui en compte la cobertura del risc de crèdit, el càlcul de la cobertura del risc de crèdit no es reconeixerà de conformitat amb aquest capítol.

A.–Cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.

Article 68. *Compensació d'operacions de balanç.*

Es pot reconèixer com a elegible la compensació d'operacions de balanç de crèdits mutus entre l'entitat i la contrapart. L'elegibilitat s'ha de limitar als saldos recíprocs en efectiu entre l'entitat i la contrapart. Únicament els préstecs i els dipòsits de l'entitat creditora poden estar subjectes a una modificació de les posicions ponderades per risc i, si s'escau, de les pèrdues esperades com a resultat d'un acord de compensació d'operacions de balanç.

Article 69. *Acords marc de compensació d'operacions.*

Per als acords marc de compensació relatius a operacions amb compromís de recompra o operacions de préstec de valors o de primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec o altres operacions vinculades al mercat de capitals, les entitats que adoptin el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera que preveu aquest capítol, poden reconèixer els efectes dels contractes bilaterals de compensació relatius a operacions amb compromís de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec o altres operacions vinculades al mercat de capitals. Per ser reconeguda, la garantia acceptada i els valors o primeres matèries preses en préstec de conformitat amb aquests acords han de complir els requisits d'admissió de garanties que preveuen els articles 72 i 73.

Article 70. *Garanties reals.*

Quan la tècnica de reducció de risc de crèdit utilitzada es basi en el dret de l'entitat a liquidar o retenir actius, l'elegibilitat depèn de si les posicions ponderades per risc i, si s'escau, les pèrdues esperades es calculen o no de conformitat amb el mètode estàndard o el mètode basat en qualificacions internes (IRB). L'elegibilitat depèn, a més, que s'utilitzi el mètode simple o el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera que preveu aquest capítol. En relació amb les operacions amb compromís de recompra i les operacions de préstec de valors o primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec, l'elegibilitat també depèn de si l'operació es consigna o no en la cartera de negociació.

Article 71. *Altres béns i drets utilitzats com a garantia real.*

1. L'efectiu dipositat en una entitat tercera o els instruments assimilats als efectius mantinguts per una entitat tercera en custòdia i pignorats a favor de l'entitat creditora es poden reconèixer com a cobertures del risc de crèdit elegible.

2. Les pòlisses d'assegurança de vida pignorada a favor de l'entitat creditora es poden reconèixer com a cobertures del risc de crèdit elegible.

3. Els instruments emesos per institucions terceres que siguin recomprats per aquestes institucions a instàncies d'aquestes es poden reconèixer com a cobertures del risc de crèdit elegible.

Article 72. *Elegibilitat en tots els mètodes.*

1. Els següents elements financers es poden reconèixer com a garantia real admissible en qualsevol dels mètodes:

a. Efectiu dipositat a l'entitat creditora o instruments assimilats als efectius mantinguts per aquesta.

b. Valors de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals amb una avaluació creditícia d'una ECAI o agència de crèdit a l'exportació reconeguda com a elegibles a l'efecte del mètode estàndard que s'hagi d'associar com a mínim al grau 4 de qualitat creditícia de conformitat amb les normes per a la ponderació de risc de les posicions davant les administracions centrals i els bancs centrals de conformitat amb el mètode estàndard.

c. Valors de deute emesos per institucions amb una avaluació creditícia d'una ECAI elegible que s'hagi d'associar com a mínim al grau 3 de qualitat creditícia de conformitat amb les normes per a la ponderació de risc de les posicions davant d'entitats de crèdit de conformitat amb el mètode estàndard.

d. Valors de deute emesos per altres entitats amb una avaluació creditícia per part d'una ECAI elegible que s'hagi d'associar com a mínim al grau 3 de qualitat creditícia de conformitat amb les normes per a la ponderació de risc de les posicions davant empreses de conformitat amb el mètode estàndard.

e. Valors de deute emesos amb una avaluació creditícia a curt termini per part d'una ECAI elegible que s'hagi d'associar com a mínim al grau 3 de qualitat creditícia de conformitat amb les normes per a la ponderació de risc de les posicions a curt termini de conformitat amb el mètode estàndard.

f. Accions o deute convertibles inclosos en un índex borsari principal.

g. Or.

2. A l'efecte de la lletra b del número 1 anterior, es considera que els valors de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals inclouen:

i Els valors de deute emesos per administracions regionals o autoritats locals, quan les posicions en aquestes es puguin tractar com a posicions davant l'administració central en el territori de la qual estiguin establertes de conformitat amb el mètode estàndard.

ii Els valors de deute emesos per entitats del sector públic que es tracten com a posicions davant l'administració central de conformitat amb el número 3 de l'article 37.

iii Els valors de deute emesos per bancs multilaterals de desenvolupament a què s'assigni una ponderació nul·la de risc (0 per 100) de conformitat amb el mètode estàndard.

iv Els valors de deute emesos per organitzacions internacionals a què s'assigni una ponderació nul·la de risc (0 per 100) de conformitat amb el mètode estàndard.

3. A l'efecte de la lletra c del número 1 anterior, es considera que els valors de deute emesos per institucions inclouen:

i Els valors de deute emesos per administracions regionals o autoritats locals, llevat quan les posicions en aquestes es puguin tractar com a posicions davant l'administració

central en el territori de la qual estiguin establertes de conformitat amb el mètode estàndard.

ii Els valors de deute emesos per entitats del sector públic, quan les posicions en aquestes es tractin com a posicions davant entitats de crèdit de conformitat amb el mètode estàndard.

iii Els valors de deute emesos per bancs multilaterals de desenvolupament diferents d'aquells a què s'assigni una ponderació nul·la de risc (0 por 100) de conformitat amb el mètode estàndard.

4. Els valors de deute emesos per institucions sense avaluació creditícia d'una ECAI elegible es poden reconèixer com a garantia real admissible quan compleixin els criteris següents:

a) Cotitzin en un mercat de valors regulat.
b) No estiguin qualificats com a deute subordinat.
c) Totes les altres emissions qualificades de la mateixa entitat amb la mateixa prelación tinguin una avaluació creditícia efectuada per una ECAI elegible que s'hagi d'associar com a mínim al grau 3 de qualitat creditícia, de conformitat amb les normes per a la ponderació de risc de les posicions davant institucions o a curt termini de conformitat amb el mètode estàndard.

d. L'entitat creditora no tingui informació que indiqui que l'emissió es mereix una qualificació inferior a la indicada a la lletra c.

e. L'entitat pugui demostrar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors que la liquiditat de mercat de l'instrument és suficient per a aquests fins.

5. Les participacions en institucions d'inversió col·lectiva es poden reconèixer com a garanties reals admissibles quan es compleixin les condicions següents:

a) Tinguin una cotització pública diària.
b) La institució d'inversió col·lectiva es limiti a invertir en instruments admissibles a reconeixement de conformitat amb els números 1, 2, 3 i 4 anteriors.

El possible utilització d'instruments derivats per una institució d'inversió col·lectiva, per tal de cobrir inversions permeses, no ha d'impedir que les participacions en aquesta institució siguin elegibles.

6. En relació amb les lletres b a e del número 1 anterior, quan un valor tingui dues avaluacions creditícies efectuades per ECAI elegible, es considera aplicable l'avaluació menys favorable. En els casos en què un valor tingui més de dues avaluacions creditícies efectuades per ECAI elegible, es consideren aplicables les dues avaluacions més favorables. Quan les dues avaluacions creditícies més favorables siguin diferents, es considera aplicable la menys favorable de les dues.

Article 73. Elegibilitat addicional de conformitat amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera.

A més de les garanties que preveu l'article 72 anterior, quan una entitat utilitzi el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera, els següents elements financers es poden reconèixer com a garanties reals admissibles:

a) accions o bons convertibles que no estiguin inclosos en un índex borsari principal però que cotitzin en una borsa de valors reconeguda.

b) participacions en organismes d'inversió col·lectiva, sempre que es compleixin els requisits següents:

i Tinguin una cotització pública diària.

ii La institució d'inversió col·lectiva es limiti a invertir en instruments admissibles a reconeixement de conformitat amb l'article 72 anterior i en els elements que preveu la lletra a anterior d'aquest article.

La possible utilització per una institució d'inversió col·lectiva d'instruments derivats a fi de cobrir inversions permeses no impedeix que les participacions en aquesta institució siguin admissibles.

Article 74. Elegibilitat addicional de conformitat amb el mètode basat en qualificacions internes (IRB).

Les entitats que calculin les seves exigències de recursos propis per risc de crèdit d'acord amb els mètodes basats en qualificacions internes (IRB) i que, per tant, apliquin les disposicions que preveu la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims, tal com especifica el capítol III d'aquesta Circular, poden utilitzar a l'efecte del càlcul de la reducció del risc de crèdit els elements addicionals que es detallen a l'esmentada Circular del Banc d'Espanya, i han de complir tots els requisits, inclosos els d'elegibilitat, establerts a l'esmentada Circular.

B.–Cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties personals.

Article 75. Elegibilitat dels proveïdors de cobertura en tots els mètodes.

Les següents contraparts es poden reconèixer com a garants admissibles per a cobertures del risc de crèdit amb garanties personals:

1. administracions centrals i bancs centrals.
2. administracions regionals o autoritats locals.
3. bancs multilaterals de desenvolupament.
4. organitzacions internacionals, quan les posicions en aquestes rebin una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) de conformitat amb el capítol III0 sobre risc de crèdit.
5. entitats del sector públic.
6. institucions.
7. altres entitats empresarials, incloses entitats empresarials matrius, filials i pertanyents al mateix grup de l'entitat de crèdit que:

a) tinguin una avaluació creditícia d'una ECAI reconeguda que s'hagi d'associar com a mínim al grau 2 de qualitat creditícia de conformitat amb les normes per a la ponderació de risc de les posicions en empreses de conformitat amb el mètode estàndard.

b) en el cas de les entitats que calculin les posicions ponderades per risc i les pèrdues esperades de conformitat amb els mètodes basats en qualificacions internes (IRB), que no disposin d'avaluació creditícia d'una ECAI reconeguda i que, segons una qualificació interna, tinguin una probabilitat d'impagament equivalent a l'associada a les avaluacions creditícies efectuades per ECAI que s'hagin d'associar com a mínim al grau 2 de qualitat creditícia de conformitat amb les normes per a la ponderació de risc de les posicions davant empreses de conformitat amb el mètode estàndard.

Article 76. Derivats de crèdit.

1. Els següents tipus de derivats de crèdit, així com els instruments que puguin estar compostos per aquests derivats de crèdit o ser similars a la pràctica des del punt de vista econòmic, es poden reconèixer com a admissibles:

- a) permutes financeres per impagament creditici (CDS).
- b) permutes financeres de taxa de rendiment total (TRS).
- c) bons amb vinculació creditícia en la mesura del seu finançament en efectiu (CLN).

2. Quan una entitat compri cobertura del risc de crèdit a través d'una permuta financera de taxa de rendiment total i comptabilitzi com a renda neta els pagaments nets rebuts en concepte de l'operació de permuta financera, però no comptabilitzi un deteriorament compensatori per al valor de l'actiu que queda protegit, ja sigui mitjançant reduccions del valor raonable o augment de les reserves o provisions, no es reconeix la cobertura del risc de crèdit.

3. Quan una entitat dugui a terme una cobertura interna mitjançant la utilització d'un derivat de crèdit, és a dir, quan cobreixi el risc de crèdit d'una posició no inclosa en la cartera de negociació mitjançant un derivat de crèdit comptabilitzat en la cartera de negociació, perquè la cobertura es pugui reconèixer a l'efecte del capítol, el risc de crèdit transferit a la cartera de negociació s'ha d'haver transferit a un tercer o tercers. En aquestes circumstàncies, i sempre que aquesta transferència compleixi els requisits per al reconeixement de la reducció del risc de crèdit que preveu aquest capítol, s'apliquen les normes per calcular les posicions ponderades per risc i les pèrdues esperades que preveu l'apartat sobre el càlcul dels efectes de la reducció del risc de crèdit als apartats D a G d'aquest capítol.

C.–Requisits mínims.

Article 77. *Consideracions generals.*

L'entitat ha de garantir a la Comissió Nacional del Mercat de Valors que disposa de procediments adequats de gestió del risc, a fi de controlar els riscos als quals es pugui trobar exposada a causa de l'aplicació de tècniques de reducció del risc de crèdit.

La presa en consideració de qualsevol reducció del risc de crèdit, a l'efecte del càlcul de les posicions ponderades per riscos i, si s'escau, les pèrdues esperades, no eximeix les entitats de seguir portant a terme una avaluació exhaustiva del risc de crèdit de la posició subjacent i estaran en condicions de demostrar el compliment d'aquest requisit a la Comissió Nacional del Mercat de Valors. En el cas de les operacions amb compromís de recompra i les operacions de préstec de valors o primeres matèries o de presa de valors o primeres matèries en préstec, es considera, únicament a l'efecte d'aquest article, que la posició subjacent constitueix l'import net de la posició.

Article 78. *Cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.*

1. Per al reconeixement de l'efecte de la reducció del risc de crèdit dels acords de compensació en el balanç, diferents dels acords marc de compensació relatius a operacions amb compromís de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec o altres operacions vinculades al mercat de capitals, s'han de complir els requisits següents:

- a) han de ser jurídicament efectius i vinculants en totes les jurisdiccions pertinents, fins i tot en cas d'insolvència o fallida de la contrapart.
- b) l'entitat ha de ser capaç de determinar en tot moment els actius i passius que estan subjectes a l'acord de compensació.
- c) l'entitat ha de supervisar i controlar els riscos associats a la cancel·lació de la cobertura del risc de crèdit.
- d) l'entitat ha de supervisar i controlar les seves principals posicions en termes nets.

2. Per al reconeixement de l'efecte de la reducció del risc de crèdit dels acords marc de compensació relatius a operacions amb compromís de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec o altres operacions vinculades al mercat de capitals, s'han de complir els requisits següents:

- a) han de ser jurídicament efectius i vinculants en totes les jurisdiccions pertinents, fins i tot en cas d'insolvència o fallida de la contrapart.
- b) han d'oferir a la part que no incorri en impagament el dret a cancel·lar i liquidar oportunament qualsevol operació que reculli l'acord en cas d'impagament, fins i tot en cas de fallida o insolvència o de la contrapart.
- c) han de permetre la compensació de les pèrdues i guanys resultants de les operacions liquidades en compliment d'un acord marc, de manera que una part degui a l'altra una única quantitat neta.

Article 79. Requisits mínims per al reconeixement de les garanties reals de naturalesa financera en tots els mètodes.

Per al reconeixement de les garanties reals de naturalesa financera i de l'or s'han de complir els requisits següents:

a) *Baixa correlació:* no hi ha d'haver una correlació positiva substancial entre la qualitat creditícia del deutor i el valor de la garantia real. No són admissibles els valors emesos pel deutor o per qualsevol entitat afí del grup. No obstant això, els valors de deute garantits del deutor que s'ajustin als termes que preveu l'article 46 es poden reconèixer com a admissibles quan s'hagin constituït com a garantia d'operacions amb compromís de recompra i sempre que es compleixi el que disposa el primer paràgraf d'aquesta lletra.

b) *Seguretat jurídica:* les entitats han de complir tots els requisits contractuals i normatius relatius a l'aplicabilitat dels acords sobre garantia real de conformitat amb la legislació aplicable a la seva participació en la garantia real i prendre totes les mesures necessàries per garantir aquesta aplicabilitat.

Les entitats han d'haver dut terme un estudi jurídic fonamentat que confirmi l'aplicabilitat dels acords sobre garantia real en totes les jurisdiccions rellevants. Igualment, han de dur a terme aquest estudi novament quan sigui necessari a fi de garantir la seva aplicabilitat contínua.

c) *Requisits operatius:* els acords sobre garanties reals s'han de documentar adequadament, amb un procediment clar i sòlid que permeti la ràpida liquidació de la garantia real. Les entitats han d'utilitzar procediments i processos adequats per al control dels riscos derivat de l'ús de garanties reals, inclosos els derivats de l'absència o disminució de la cobertura del risc de crèdit, els riscos de valoració, els riscos associats a l'extinció de la cobertura del risc de crèdit i els riscos de concentració derivats de l'ús de garanties reals i la interacció amb el perfil general de risc de l'entitat de crèdit.

L'entitat ha de disposar de polítiques i pràctiques documentades en relació amb els tipus i els imports de garantia real acceptada.

Les entitats han de calcular el valor de mercat de la garantia real i l'han de reavaluar en conseqüència amb una freqüència mínima semestral, i també sempre que l'entitat tingui motius per considerar que s'ha produït una disminució considerable del valor de mercat.

Quan la garantia real sigui mantinguda per un tercer, les entitats han d'adoptar les mesures oportunes per assegurar que aquest segueixi la garantia real dels seus propis actius.

Article 80. Requisits addicionals per al reconeixement de les garanties reals de naturalesa financera en el mètode simple.

A més dels requisits que preveu l'article 78 anterior, per al reconeixement de les garanties reals de naturalesa financera de conformitat amb el mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera, el venciment residual de la protecció ha de ser almenys equivalent al venciment residual de la posició.

Article 81. Requisits mínims per al reconeixement de les garanties reals de béns arrel.

Per al reconeixement de les garanties reals de béns arrel s'han de complir les condicions següents:

a) *Seguretat jurídica:* la hipoteca o dret són jurídicament vàlids i eficaços en totes les jurisdiccions rellevants en el moment de la conclusió del conveni de crèdit i s'han de documentar dins el termini i en la forma corresponent. Els acords han de reflectir gravàmens perfectes, és a dir, s'han de complir tots els requisits legals per a l'establiment de la garantia. L'acord de protecció i el procediment jurídic en què se sustenta han de permetre a l'entitat liquidar el valor de la protecció en un termini raonable.

b) *Supervisió dels valors dels béns arrel:* el valor del bé ha de ser supervisat amb freqüència i almenys una vegada a l'any, quan es tracti de béns arrel comercials, i una vegada cada tres anys en el cas de béns arrel residencials. Se n'ha de fer una supervisió més freqüent quan les condicions del mercat puguin experimentar variacions considerables.

Es poden utilitzar mètodes estadístics a fi de supervisar el valor del bé i determinar els béns que requereixin una nova valoració. La valoració del bé ha de ser revisada per un taxador independent quan la informació disponible indiqui que el seu valor pot haver disminuït de manera significativa respecte als preus generals del mercat. Per als préstecs que superin els 3.000.000 d'euros o el 5 per 100 dels recursos propis de l'entitat, la valoració del bé ha de ser revisada per un taxador independent almenys una vegada cada tres anys.

S'entén per «taxador independent» una persona que tingui les qualificacions, capacitats i experiència necessàries per fer una taxació i que sigui independent del procediment de decisió creditícia, sempre d'acord amb els requisits establerts a l'Ordre ECO/805/2003, de 27 de març, sobre normes de valoració de béns immobles i de determinats drets per a determinades finalitats financeres. En el cas dels immobles radicats en altres països, la valoració correspon a les entitats o persones reconegudes en els respectius països per dur a terme aquestes valoracions.

c) Documentació: els tipus de béns arrel residencials i comercials acceptats per l'entitat i les seves polítiques de préstec en aquest sentit s'han de documentar amb claredat.

d) Assegurança: l'entitat ha de disposar de procediments a fi de verificar que el bé arrel pres com a protecció estigui assegurat adequadament contra possibles danys.

Article 82. *Requisits mínims per al reconeixement dels drets de cobrament com a garanties reals.*

Per al reconeixement de l'ús de drets de cobrament com a garantia real s'han de complir les condicions següents:

a) Seguretat jurídica:

i) El mecanisme jurídic pel qual se subministra la garantia real ha de ser segur i eficaç, i també ha de garantir que el prestador tingui drets inqüestionables sobre els rendiments.

ii) Les entitats han d'adoptar totes les mesures necessàries per complir els requisits locals exigibles per a la realització de la garantia. Hi ha d'haver un marc que permeti a un prestador potencial obtenir un gravamen preferent perfecte sobre la garantia real que supediti aquest tipus de drets als drets dels creditors que tinguin la condició de privilegiats en virtut de disposicions legislatives o reglamentàries.

iii) Les entitats han d'haver dut a terme un estudi jurídic suficient que confirmi l'aplicabilitat dels acords sobre garanties reals en totes les jurisdiccions corresponents.

iv) Els acords sobre garanties reals s'han de documentar en la forma escaient, amb un procediment clar i sòlid per a la ràpida recaptació de les garanties. Els procediments de les entitats han de garantir l'observança de totes les condicions pertinents en l'àmbit jurídic per a la declaració d'impagament del prestatari i la ràpida recaptació de la garantia real. En cas de dificultats financeres o impagament del prestatari, l'entitat ha de tenir la prerrogativa legal de vendre o cedir els drets de cobrament a tercers sense el consentiment dels deutors d'aquests drets.

b) Gestió de riscos:

i) L'entitat ha de comptar amb un procediment sòlid per determinar el risc de crèdit associat als drets de cobrament. Aquest procediment ha d'incloure, entre altres aspectes, l'anàlisi del negoci del prestatari i del sector econòmic en què opera, així com el tipus de clients amb què negocia. Quan l'entitat utilitzi informació facilitada pel prestatari per avaluar el risc de crèdit dels seus clients, ha d'examinar les pràctiques creditícies del prestatari a fi de contrastar la seva solidesa i credibilitat.

ii) El marge entre la quantia de la posició i el valor dels drets de cobrament ha de reflectir tots els factors oportuns, inclosos el cost de recaptació, el grau de concentració dels drets de cobrament procedents d'un únic prestatari en el conjunt de posicions de drets de cobrament i el risc de concentració respecte al total de les posicions de l'entitat que superi les controlades mitjançant la metodologia general de l'entitat. L'entitat ha de mantenir un procés de seguiment continu adequat per als drets de cobrament. A més, ha d'examinar

periòdicament l'observança dels pactes inclosos en el préstec, les limitacions mediambientals i altres requisits legals.

iii) Els drets de cobrament pignorats per un prestatari han d'estar diversificats i no han de tenir una correlació indeguda amb el prestatari. En cas d'una correlació positiva substancial, els riscos concomitants s'han de tenir en compte en establir marges per al conjunt de posicions de garanties reals.

iv) Els drets de cobrament procedents de persones vinculades al prestatari, incloses empreses filials i empleats, no es reconeixen com a reduccions del risc de crèdit.

v) L'entitat ha de comptar amb un procediment documentat de recaptació de drets de cobrament en situacions de dificultat. Hi ha d'haver els serveis necessaris per portar-ho a terme, tot i que la tasca de recaptació sol correspondre al prestatari.

Article 83. *Requisits mínims per al reconeixement d'altres garanties reals físiques.*

Per al reconeixement d'altres garanties reals físiques s'han de complir les condicions següents:

a) L'acord sobre garantia real ha de ser jurídicament efectiu i vinculant en totes les jurisdiccions rellevants i ha de permetre que l'entitat liquidi el valor del bé arrel en un termini raonable.

b) Amb l'única excepció dels gravàmens preferents admissibles, que preveu l'incís ii) de la lletra a de l'article 82 anterior, només són admissibles els primers gravàmens sobre la garantia real. En aquest sentit, l'entitat té prioritat sobre la resta de prestadors pel que fa als ingressos obtinguts de la realització de la garantia real.

c) El valor del bé ha de ser supervisat sovint i almenys una vegada a l'any. S'ha d'exigir una supervisió més freqüent quan les condicions del mercat puguin experimentar variacions considerables.

d) L'acord de préstec ha d'incloure una descripció detallada de la garantia real, a més de minucioses especificacions de la forma i la freqüència de les valoracions.

e) Els tipus de garantia real físics acceptats per l'entitat, així com les polítiques i pràctiques relatives a l'import de cada tipus de garantia real que resulti adequat segons l'import de la posició, s'han de documentar amb claredat en les polítiques i els procediments crediticis interns, els quals han d'estar disponibles per al seu examen.

f) Les polítiques creditícies de l'entitat en relació amb l'estructura de l'operació han d'incloure els requisits que ha de complir la garantia real donat l'import de la posició, la capacitat per liquidar fàcilment la garantia real, la capacitat d'establir un preu o valor de mercat objectiu, la freqüència amb què aquest valor es pot obtenir amb facilitat, inclosa una taxació o valoració professional, i la volatilitat o un equivalent de la volatilitat del valor de la garantia real.

g) Tant l'avaluació inicial com la reavaluació han de tenir en compte plenament qualsevol obsolescència o deteriorament de la garantia real. En l'avaluació i la reavaluació s'ha de prestar especial atenció als efectes del pas del temps en les garanties reals sensibles a les modes o a les dates.

h) L'entitat té dret a examinar físicament el bé. Ha de disposar de polítiques i procediments que tinguin en compte el seu exercici del dret a aquesta inspecció física.

i) L'entitat ha de disposar de procediments que permetin verificar que el bé pres com a protecció està assegurat adequadament contra possibles danys.

Article 84. *Requisits mínims per al reconeixement d'altres béns i drets utilitzats com a garantia real.*

1. Per poder optar al tractament que preveu el número 1 de l'article 71 sobre l'efectiu dipositat en una entitat tercera o instruments assimilats als efectius mantinguts per aquesta, s'han de complir els requisits següents:

a) el crèdit del prestatari davant l'entitat tercera ha de ser públicament pignorat o cedit a l'entitat creditora i aquesta pignoració o cessió ha de ser jurídicament efectiva i vinculant en totes les jurisdiccions rellevants.

- b) s'ha de notificar a l'entitat tercera la pignoració o cessió.
- c) en virtut de la notificació, l'entitat tercera únicament pot efectuar pagaments a l'entitat creditora o, amb el consentiment d'aquesta, a altres parts.
- d) la pignoració o cessió és incondicional i irrevocable.

2. Per al reconeixement de les pòlisses d'assegurança de vida pignorada a favor de l'entitat creditora, s'han de complir els requisits següents:

a) l'empresa proveïdora de l'assegurança de vida pot ser reconeguda com a proveïdor admissible de cobertures del risc de crèdit amb garanties personals de conformitat amb l'article 75.

b) la pòlissa d'assegurança de vida ha de ser públicament pignorada o cedida a l'entitat creditora.

c) s'ha de notificar a l'empresa proveïdora de l'assegurança de vida la pignoració o cessió i, en conseqüència, l'empresa proveïdora no pot pagar els imports deguts de conformitat amb aquest sense el consentiment de l'entitat creditora.

d) el valor declarat de rescat de la pòlissa ha de ser un import no reductible.

e) l'entitat creditora té dret a cancel·lar la pòlissa i rebre el valor de rescat de manera oportuna en cas d'impagament del prestatari.

f) l'entitat prestadora ha de ser informada de qualsevol impagament de la pòlissa en què incorri el titular.

g) la cobertura del risc de crèdit s'estén fins al venciment del préstec. Si això no és possible atès que la cobertura de la pòlissa conclou abans del venciment del préstec, l'entitat ha de garantir que els fluxos d'efectiu derivats de la pòlissa d'assegurança li serveixin a l'entitat d'aval fins al venciment de l'acord d'assegurança.

h) la pignoració o cessió ha de ser jurídicament efectiva i vinculant en totes les jurisdiccions pertinents en el moment de la conclusió del conveni de crèdit.

Article 85. *Cobertures del risc de crèdit amb garanties personals i valors de deute amb vinculació creditícia.*

1. Requisits comuns a les garanties de signatura (personals) i als derivats de crèdit.

Per al reconeixement de la cobertura del risc de crèdit procedent d'una garantia personal o derivada de crèdit, s'han de complir els requisits següents:

a) La cobertura del risc de crèdit ha de ser directa.

b) L'abast de la cobertura del risc de crèdit ha d'estar definit amb claredat i és inqüestionable.

c) La cobertura del risc de crèdit no ha de contenir cap clàusula el compliment de la qual s'escapi del control directe del creditor i que:

i) permeti al proveïdor de protecció cancel·lar unilateralment la protecció.

ii) incrementi el cost efectiu de la protecció com a resultat del deteriorament de la qualitat creditícia de la posició protegida.

iii) pugui impedir que el proveïdor de protecció estigui obligat a pagar puntualment en cas que el deutor original no aboni qualsevol pagament degut.

iv) pugui permetre que el proveïdor de cobertura redueixi el venciment de la cobertura del risc de crèdit.

d) Ha de ser jurídicament efectiva i vinculant en totes les jurisdiccions pertinents en el moment de la conclusió del conveni de crèdit.

2. Requisits operatius.—L'entitat ha de garantir a la Comissió Nacional del Mercat de Valors que té sistemes per gestionar possibles concentracions de riscos deguts a l'ús per l'entitat de garanties de signatura o derivats de crèdit. L'entitat ha de poder demostrar que la seva estratègia en matèria d'ús de derivats de crèdit i garanties de signatura està d'acord amb la gestió del seu perfil general de risc.

3. Contra garanties de sobirans i altres entitats del sector públic.—Quan una posició estigui protegida per una garantia personal que alhora estigui contra garantida per una

administració central o un banc central, una administració regional o una autoritat local o una entitat del sector públic en què els crèdits es considerin crèdits davant l'administració central del territori on estiguin establerts de conformitat amb el mètode estàndard, un banc multilateral de desenvolupament al qual s'apliqui una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) de conformitat també amb el mètode estàndard, o una entitat del sector públic els crèdits de la qual es considerin crèdits davant entitats de crèdit de conformitat amb el mètode estàndard, la posició es pot considerar protegida per una garantia proporcionada per l'entitat en qüestió sempre que es compleixin els requisits següents:

- a) la contra garantia ha de cobrir tots els elements de risc de crèdit per a aquest crèdit.
- b) tant la garantia original com la contra garantia han de complir tots els requisits aplicables a les garanties de signatura que preveuen els números anteriors d'aquest article, llevat de l'obligació que la contra garantia sigui directa.
- c) la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de comprovar que la cobertura sigui sòlida i que no hi ha proves històriques que indiquin que la cobertura de la contra garantia sigui menys eficaç que una garantia personal directa de l'entitat en qüestió.

El tractament que preveu aquest número també s'aplica a un risc contra garantit per entitats diferents de les esmentades, si la contra garantia del risc està, alhora, garantida per una de les entitats esmentades i es compleixen les condicions que preveu aquest número.

4. Requisits addicionals aplicables a les garanties de signatura (personals).—Per al reconeixement d'una garantia personal també s'han de complir les condicions següents:

- a) En cas d'incompliment o impagament de la contrapart, l'entitat creditora té dret a emprendre oportunament accions contra el garant respecte a pagaments pendents relatius al crèdit respecte al qual es proporciona la protecció. El pagament pel garant no està supeditat al fet que l'entitat emprengui prèviament accions legals contra el deutor.
- b) La garantia és una obligació explícitament documentada que assumeix el garant.
- c) Quan determinats tipus de pagaments estiguin exclosos de la garantia, el valor reconegut de la garantia s'ha d'ajustar a fi de reflectir la cobertura limitada. En la resta de casos, la garantia cobreix tots els tipus de pagaments que el deutor està obligat a fer en relació amb el crèdit.

Article 86. *Garanties recíproques.*

En el cas de les garanties proporcionades en el context de sistemes de garantia recíproca o proporcionada o contra garantides per les entitats que preveu el número 3 de l'article 85 anterior, es considera que es compleixen els requisits de la lletra a del número 4 de l'article 85 anterior quan es compleixi qualsevol de les condicions següents:

- a) l'entitat creditora té dret a obtenir oportunament un pagament provisional del garant, calculat de manera que representi una estimació sòlida de l'import de la pèrdua econòmica, incloses les pèrdues resultants de l'impagament d'interessos i altres tipus de pagaments que el prestatari estigui obligat a fer i en la qual és probable que incorri l'entitat creditora proporcionalment a la cobertura de la garantia.
- b) l'entitat creditora pot demostrar que els efectes de protecció de la garantia davant les pèrdues, fins i tot a les resultants de l'impagament d'interessos i altres tipus de pagaments que el prestatari estigui obligat a fer, justifiquen el procediment.

Article 87. *Requisits específics per als derivats de crèdit.*

1. Per al reconeixement d'un derivat de crèdit, s'han de complir les condicions següents:

- a) Sens perjudici del que disposa la lletra b, els esdeveniments de crèdit especificats en el derivat de crèdit han d'incloure com a mínim:

i L'impagament dels imports vençuts en virtut de l'obligació subjacent que estiguin en vigor en el moment de l'impagament, amb un període de gràcia en estreta consonància amb el període de gràcia de l'obligació subjacent o inferior a aquest.

ii La fallida, insolvència o incapacitat del deutor de fer front als deutes, o el seu impagament o l'acceptació per escrit de la seva incapacitat generalitzada per satisfer-los al seu venciment, així com esdeveniments similars.

iii La reestructuració de l'obligació subjacent que impliqui la condonació o l'ajornament del pagament del principal, els interessos o les quotes, i que doni lloc a una pèrdua per impagament, és a dir, l'ajust de valor o un altre dèbit similar en el compte de pèrdues i guanys.

b) Quan els esdeveniments de crèdit especificats en el derivat de crèdit no incloquin la reestructuració de l'obligació subjacent descrita a l'incís iii) de la lletra a, la cobertura del risc de crèdit es pot reconèixer sempre que s'efectuï una reducció del valor reconegut.

c) En el cas dels derivats de crèdit que permetin la liquidació en efectiu, hi ha d'haver un procediment sòlid de valoració que permeti estimar fefaentment la pèrdua. S'ha d'establir amb exactitud el període durant el qual es poden obtenir valoracions de l'obligació subjacent després de l'esdeveniment de crèdit.

d) Si el dret i la capacitat del comprador de protecció de transferir l'obligació subjacent al proveïdor de protecció són necessaris per procedir a la liquidació, les condicions de l'obligació subjacent han de tenir en compte que qualsevol consentiment necessari perquè es porti a terme aquesta transferència no pot ser refusat sense motiu.

e) La identitat de les parts responsables de determinar si ha passat o no un esdeveniment de crèdit ha de quedar clarament establerta. Aquesta responsabilitat no ha de recaure només en el proveïdor de protecció. El comprador de la protecció té el dret i la capacitat d'informar el proveïdor de protecció sobre l'aparició d'un esdeveniment de crèdit.

2. Únicament es permeten els desfasaments entre l'obligació subjacent i l'obligació de referència de conformitat amb el derivat de crèdit, és a dir, l'obligació utilitzada per determinar el valor de l'efectiu a liquidar o l'actiu que s'ha de lliurar, o entre l'obligació subjacent i l'obligació utilitzada a l'efecte de determinar si ha passat un esdeveniment de crèdit, quan es compleixin les condicions següents:

a) L'obligació de referència o l'obligació utilitzada a l'efecte de determinar si ha passat un esdeveniment de crèdit, segons el cas, és de categoria similar o inferior a la de l'obligació subjacent.

b) L'obligació subjacent i l'obligació de referència o l'obligació utilitzada a l'efecte de determinar si ha passat un esdeveniment de crèdit, segons el cas, han de ser emeses pel mateix deutor, és a dir, per la mateixa persona jurídica, i hi ha d'haver clàusules d'impagament encreuat o clàusules d'acceleració encreuada jurídicament vinculants.

D.-Càlcul dels efectes de la reducció del risc de crèdit.

Article 88. *Consideracions generals.*

1. Quan es compleixi el que disposen les seccions anteriors d'aquest capítol, el càlcul de les posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode estàndard i el càlcul de les posicions ponderades per risc i les pèrdues esperades de conformitat amb els mètodes basats en qualificacions internes es poden modificar de conformitat amb el que disposa aquest apartat.

2. L'efectiu, els valors o les primeres matèries comprades, rebudes o prestades en una operació amb compromís de recompra o en una operació de préstec de valors o primeres matèries o presa de valors o primeres matèries en préstec es consideren garanties reals.

Cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.

Article 89. *Bons amb vinculació creditícia i compensacions en balanç.*

1. Inversions en bons amb vinculació creditícia: els emesos per la mateixa entitat creditora es poden considerar garanties reals en efectiu.

2. Compensacions en balanç: els préstecs i dipòsits a l'entitat creditora subjectes a un acord de compensació d'operacions de balanç es consideren garanties reals en efectiu.

Article 90. *Acords marc de compensació relativa a operacions amb compromís de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec o altres operacions vinculades al mercat de capitals.*

1. Càlcul del valor de posició plenament ajustat:

a) Utilització dels mètodes de «supervisió» o d'«estimacions pròpies» per a l'ajust de volatilitat.

1) En el «valor de posició plenament ajustada» (E^*) corresponent a les posicions subjectes a un acord marc de compensació admissible relatiu a operacions amb compromís de recompra, operacions de préstec de valors o de primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec o altres operacions vinculades al mercat de capitals, els ajustos de volatilitat que s'han d'aplicar s'han de calcular utilitzant el mètode supervisor d'ajustos de volatilitat o el mètode d'estimacions pròpies d'ajust de volatilitat descrit més endavant en relació amb el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera. Per a la utilització del mètode d'estimacions pròpies, s'han d'aplicar les mateixes condicions i requisits aplicables al mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera.

2) La posició neta en cada tipus de valor o primera matèria es calcula restant del valor total dels valors o primeres matèries d'aquest tipus prestat, venuts o rebuts de conformitat amb l'acord marc de compensació, el valor total de valors o primeres matèries d'aquest tipus prestat, comprats o rebuts de conformitat amb l'acord.

Per tipus de valors s'entenen els valors emesos per la mateixa entitat, amb la mateixa data d'emissió, el mateix venciment i subjectes a les mateixes condicions i els mateixos períodes de liquidació.

3) La posició neta en cada divisa diferent de la divisa de liquidació de l'acord marc de compensació es calcula restant del valor total dels valors expressats en aquesta divisa prestada, venuts o rebuts de conformitat amb l'acord marc de compensació, més l'import en efectiu d'aquesta divisa prestada, comprat o rebut de conformitat amb l'acord, el valor total dels valors expressats en aquesta divisa prestada, venuts o rebuts de conformitat amb l'acord més l'import efectiu d'aquesta divisa prestada o rebut de conformitat amb l'acord.

4) L'ajust de volatilitat adequat per a un determinat tipus de posició de valor o d'efectiu s'aplica al valor absolut de la posició neta, positiva o negativa, en els valors d'aquest tipus.

5) L'ajust de volatilitat del risc de tipus de canvi (H_{fx}) s'aplica al valor absolut de la posició positiva o negativa neta en cada divisa excepte a la divisa de liquidació de l'acord marc de compensació.

6) E^* es calcula de conformitat amb la fórmula següent:

$$E^* = \max \{0, [(\sum (E) - \sum (C)) + \sum (|\text{posició neta en cada valor}| \times H_{\text{sec}}) + (\sum |E_{fx}| \times H_{fx})]\}$$

Quan les posicions ponderades per risc es calculin de conformitat amb el mètode estàndard, E serà el valor de posició per a cada posició per separat de conformitat amb l'acord que s'aplicaria en absència de la cobertura del risc de crèdit.

Quan les posicions ponderades per risc i les pèrdues esperades es calculin de conformitat amb els mètodes basats en qualificacions internes (IRB), E serà el valor de posició per a cada posició per separat de conformitat amb l'acord que s'aplicaria en absència de la cobertura del risc de crèdit.

C és el valor dels valors o primeres matèries prestades, comprades o rebudes o l'efectiu prestat o rebut respecte a cada una d'aquestes posicions.

$\sum (E)$ és la suma de tots els Es de conformitat amb l'acord.

$\sum (C)$ és la suma de tots els Cs de conformitat amb l'acord.

Efx és la posició neta, positiva o negativa, en una determinada divisa, a excepció de la divisa de liquidació de l'acord calculat de conformitat amb el número 3.3. d'aquest article.

Hsec és l'ajust de volatilitat adequat per a un determinat tipus de valor.

Hfx és l'ajust de volatilitat dels tipus de canvi.

E* és el valor d'exposició plenament ajustat.

b) Utilització del mètode de models interns.

7) Com a alternativa a la utilització del mètode supervisor d'ajust de la volatilitat o del mètode d'estimacions pròpies d'ajust de la volatilitat, a l'hora de calcular el valor de posició plenament ajustat (E*), resultat de l'aplicació d'un acord marc de compensació admissible que tingui en compte les operacions amb compromís de recompra, les operacions de préstec de valors o de primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec o altres operacions vinculades al mercat de capitals, es permet a les entitats utilitzar un mètode de models interns que tingui en compte els efectes de correlació entre posicions de valors subjectes a l'acord marc de compensació, així com a la liquiditat dels instruments de què es tracta. Els models interns utilitzats en aquest mètode proporcionen estimacions de la variació potencial de la posició no garantida ($\sum E - \sum C$). Amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, les entitats poden utilitzar els seus models interns per a les operacions de finançament amb reposició de marge quan aquestes estiguin cobertes per un acord marc de compensació bilateral que compleixi les condicions que preveuen els apartats relatius al risc de crèdit i contrapart dels instruments derivats i operacions a termini, tal com estableix el capítol IV sobre el risc de crèdit de contrapart.

8) Una entitat pot optar per utilitzar un mètode de models interns amb independència de l'elecció que hagi efectuat entre el mètode estàndard o els mètodes basats en qualificacions internes (IRB) per calcular les posicions ponderades per risc. No obstant això, si una entitat vol utilitzar un mètode de models interns, l'ha d'aplicar a totes les contraparts i valors a excepció de les carteres d'actius poc significatius, en les quals pot utilitzar el mètode supervisor d'ajust de la volatilitat o el mètode d'estimacions pròpies d'ajust de la volatilitat que preveuen els números anteriors d'aquest article.

9) Poden utilitzar el mètode de models interns les entitats que hagin obtingut reconeixement d'un model intern de gestió del risc de conformitat amb el capítol II sobre cartera de negociació.

10) La Comissió Nacional del Mercat de Valors només ha de donar el seu reconeixement si està convençuda que el sistema de gestió de riscos de l'entitat per a la gestió de riscos derivats de les operacions que preveu l'acord marc de compensació és conceptualment sòlid i s'aplica amb rigor i, en particular, es compleixen les condicions qualitatives següents:

i El model intern de càlcul de riscos utilitzats per calcular la volatilitat potencial de preus a l'efecte de les operacions ha d'estar sòlidament integrat en el procés quotidià de gestió de riscos de l'entitat i ha de servir de base per a la notificació de les posicions assumides als alts directius de l'entitat.

ii L'entitat ha de tenir una unitat de control de riscos independent de les unitats de negociació i que depengui directament de la direcció. La unitat ha de ser responsable de la concepció i aplicació del sistema de gestió del risc de l'entitat. Ha d'elaborar i analitzar informes diaris sobre els resultats del model de mesurament de riscos, així com sobre les mesures apropiades que s'hagin d'adoptar pel que fa als límits a les posicions.

iii Els informes diaris presentats per la unitat de control de riscos han de ser revisats per directius amb autoritat suficient per imposar una reducció de les posicions assumides i dels riscos globals.

iv L'entitat ha de tenir personal preparat suficient per utilitzar models complexos a la unitat de control de riscos.

v L'entitat ha d'haver establert procediments documentats, a fi de supervisar i garantir el compliment del conjunt de posicions, de polítiques i controls interns relatius al funcionament global del sistema de mesurament del risc.

vi Els models de l'entitat han de disposar d'una història demostrada d'exactitud raonable en el mesurament de riscos, comprovada mitjançant la validació dels resultats utilitzant una mostra de dades d'un any de durada.

vii L'entitat ha de dur a terme sovint un rigorós programa de simulacions de casos extrems i els resultats d'aquestes proves han de ser revisats per l'alta direcció i han de quedar reflectits en les polítiques que s'estableixin i en els límits que es fixin.

viii L'entitat ha de dur a terme, en el marc del seu procediment diari d'auditoria interna, un examen independent del sistema de mesurament de riscos. Aquest examen ha d'incloure tant les activitats de les unitats de negociació, com les activitats de la unitat independent de control del risc.

ix Amb periodicitat almenys anual, l'entitat ha de fer un examen del seu sistema de gestió del risc.

x Els models interns s'han d'ajustar als requisits que estableixen els apartats relatius al risc de crèdit i contrapart dels instruments derivats i operacions a termini, tal com estableix el capítol V sobre risc de crèdit de contrapart.

11) El càlcul de la variació potencial del valor s'ha de sotmetre als criteris mínims següents:

- i Càlcul, com a mínim, diari de la variació potencial del valor.
- ii Interval de confiança asimètric del 99 per 100.
- iii Un període de liquidació equivalent a 5 dies, llevat del cas de les operacions diferents de les operacions amb compromís de recompra de valors o les operacions de préstec de valors o de presa de valors en préstec, per a les quals hi ha un període de liquidació equivalent a 10 dies.
- iv Un període d'observacions històriques de, com a mínim, un any, llevat en cas que es justifiqui un període d'observacions més curt a causa d'un augment significatiu de la volatilitat dels preus.
- v Actualització trimestral de dades.

12) El model intern de mesurament del risc ha d'englobar un nombre de factors de risc suficient per tenir en compte qualsevol risc significatiu de preus.

S'ha de permetre a les entitats l'ús de correlacions empíriques dins les categories de riscos i entre aquestes, sempre que obtinguin garanties que els sistemes de l'entitat per mesurar les correlacions són adequats i s'apliquen en la seva totalitat.

13) El valor de posició plenament ajustat (E^*) per a les entitats que utilitzin el mètode de models interns es calcula de conformitat amb la fórmula següent:

$$E^* = \max \{0, [(\sum E - \sum C) + (\text{VaR resultat dels models interns})]\}$$

Quan les posicions ponderades per risc es calculin de conformitat amb el mètode estàndard, E serà el valor de posició per a cada posició per separat de conformitat amb l'acord que s'aplicaria en absència de la cobertura del risc de crèdit.

Quan les exposicions ponderades per risc i les pèrdues esperades es calculin de conformitat amb mètodes basats en qualificacions internes (IRB), E és el valor de posició per a cada posició per separat de conformitat amb l'acord que s'aplicaria en absència de la cobertura del risc de crèdit.

C és el valor dels valors o primeres matèries prestades, comprades o rebudes o l'efectiu prestat o rebut respecte a cadascuna d'aquestes posicions.

$\sum(E)$ és la suma de tots els E de conformitat amb l'acord.

$\sum(C)$ és la suma de tots els C de conformitat amb l'acord.

14) En calcular els imports de les posicions ponderades per risc utilitzant models interns, les entitats han d'utilitzar els resultats del model corresponent al dia hàbil anterior.

2. Càlcul de les posicions ponderades per risc i pèrdues esperades:

a) Mètode estàndard.

El E*, calculat de conformitat amb els números anteriors d'aquest apartat D, es considera el valor de posició davant la contrapart derivada de les operacions subjectes a l'acord marc de compensació a l'efecte de l'establiment de ponderacions.

b) Mètode IRB.

El E*, calculat de conformitat amb els números anteriors d'aquest apartat D, es considera el valor de posició davant la contrapart derivada de les operacions subjectes a l'acord marc de compensació a l'efecte de l'establiment de ponderacions en el mètode IRB, regulat a la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

Article 91. *Garanties reals de naturalesa financera.*

A. Mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera.

1. El mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera únicament es pot utilitzar quan les posicions ponderades per risc es calculin de conformitat amb el mètode estàndard. Les entitats no han d'utilitzar alhora el mètode simple i el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera.

Valoració.

2. Mitjançant aquest mètode s'assigna a les garanties reals de naturalesa financera reconegudes un valor igual al valor de mercat determinat de conformitat amb l'article 79 d'aquest capítol.

Càlcul de les posicions ponderades per risc.

3. La ponderació de risc que s'assignaria de conformitat amb el mètode estàndard si el creditor tingués una posició directa en l'instrument de garantia real s'aplica a les parts dels crèdits que estiguin abonades pel valor de mercat d'una garantia real reconeguda. La ponderació de risc de la part garantida ha de ser com a mínim del 20 per 100, excepte en les condicions que preveuen els números 4 a 6 següents. S'atribueix a la resta de la posició la ponderació de risc que s'assignaria a una posició no garantida davant la contrapart de conformitat amb el mètode estàndard.

Operacions amb compromís de recompra i operacions de préstec de valors o de primeres matèries o de presa de valors o de primeres matèries en préstec

4. S'assigna una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) a la part garantida de la posició derivada d'operacions que compleixin els criteris esmentats a la lletra b de l'article 94. Si la contrapart de l'operació no és un participant essencial en el mercat, se li assigna una ponderació de risc del 10 per 100.

Operacions amb instruments derivats no negociats en mercats regulats subjectes a valoració diària a preus de mercat.

5. S'assigna una valoració per risc nul (del 0 per 100), fins al límit cobert per la garantia, als valors de posició determinats de conformitat amb el que preveu el capítol IV sobre risc de crèdit de contrapart corresponents als instruments derivats esmentats a la part B de l'annex I i subjectes a valoració diària a preus de mercat que es garanteixin mitjançant efectiu o instruments assimilats a l'efectiu en què no hi hagi desfasaments de divises. S'assigna una valoració per risc nul (del 0 per 100), fins al límit cobert per la garantia, als valors de posició de les operacions que es garanteixin mitjançant valors de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals als quals s'assigni una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) de conformitat amb el mètode estàndard.

A l'efecte del present número, es considera que els valors de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals han d'incloure:

a) els valors de deute emesos per administracions regionals i autoritats locals, quan les posicions en aquests es puguin tractar com a posicions davant l'administració central en el territori de la qual estiguin establerts de conformitat amb el mètode estàndard.

b) els valors de deute emesos per bancs multilaterals de desenvolupament als quals s'assigni una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) de conformitat amb el mètode estàndard o en virtut d'aquest.

c) els valors de deute emesos per organitzacions internacionals als quals s'assigni una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) de conformitat amb el mètode estàndard.

Altres operacions.

6. Es pot assignar una ponderació nul·la (del 0 per 100) quan la posició i la garantia real estiguin expressats en la mateixa divisa i hi es doni alguna de les dues circumstàncies següents:

a) la garantia és efectiu en dipòsit o un instrument assimilat a l'efectiu.

b) la garantia consisteix en valors de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals que poden optar a una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) de conformitat amb el mètode estàndard i en què el seu valor de mercat hagi estat descomptat en un 20 per 100.

A l'efecte del present número, es considera que els valors de deute emesos per administracions centrals o bancs centrals inclouen els indicats en el número 5 anterior.

B. Mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera.

7. A l'hora de valorar les garanties reals de naturalesa financera a l'efecte del mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera, s'han d'aplicar «ajustos de volatilitat» al valor de mercat de la garantia real, de conformitat amb els articles 93 i 94 següents, a fi d'atendre la volatilitat de preus.

8. Sens perjudici del tractament dels desfasaments de divises, en el cas de les operacions amb derivats no negociats en mercats regulats que preveu el número 9 següent, quan la garantia real estigui expressada en una divisa diferent d'aquella en què estigui expressada la posició subjacent, s'ha d'afegir a l'ajust de volatilitat un ajust que reflecteixi la volatilitat de la divisa en consonància amb la garantia real de conformitat amb el que disposen els articles 93 i 94 següents.

9. En el cas de les operacions amb derivats no negociats en mercats regulats que preveuen acords de compensació, s'ha d'aplicar un ajust de volatilitat que reflecteixi la volatilitat de la divisa quan hi hagi desfasaments entre la divisa de la garantia real i la divisa de liquidació. Fins i tot en cas que intervinguin divises múltiples en les operacions que preveu l'acord de compensació, s'ha d'aplicar un únic ajust de volatilitat.

Article 92. Càlcul dels valors ajustats de les garanties reals de naturalesa financera.

Excepte les operacions subjectes a acords marc de compensació a les quals sigui aplicable el que disposa l'article 91 anterior, el valor ajustat a la volatilitat de la garantia real que s'ha tenir en compte, per a totes les operacions, es calcula de la manera següent:

$$CVA = C \times (1 - HC - HFX)$$

El valor ajustat a la volatilitat de la posició que s'ha de tenir en compte es calcula de la manera següent:

$EVA = E \times (1 + HE)$, i, en cas d'operacions amb derivats no negociats en mercats regulats $EVA = E$.

El valor plenament ajustat de la posició, tenint en compte tant la volatilitat com els efectes de reducció del risc de la garantia real, es calcula de la manera següent:

$$E^* = \text{màx} \{0, [EVA-CVAM]\}$$

On:

E: valor de posició tal com es determinaria de conformitat amb el mètode estàndard o els mètodes basats en qualificacions internes (IRB), segons correspongui, si la posició no està garantida. A aquests efectes, per a les entitats que calculin la posició de risc de conformitat amb el mètode estàndard, el valor de posició de les partides fora del balanç esmentat a la part A de l'annex I és del 100 per 100 del seu valor, en comptes dels percentatges assenyalats a l'article 30 del capítol III sobre risc de crèdit i, per a les entitats que calculin els imports de les posicions ponderades per risc de conformitat amb els mètodes basats en qualificacions internes, el valor de posició establert a la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

EVA: exposició ajustada a la volatilitat.

CVA: valor ajustat a la volatilitat de la garantia real.

CVAM: CVA sotmès a un nou ajust per a qualsevol desfasament de venciment de conformitat amb el que disposa l'apartat E d'aquest capítol.

HE: ajust de volatilitat adequat per a la posició (E) i calculat de conformitat amb els articles 93 i 94 següents.

HC: ajust de volatilitat adequat per a la garantia real i calculada de conformitat amb els articles 93 i 94 següents.

HFX: ajust de volatilitat adequat per als desfasaments de divises i calculat de conformitat amb els articles 93 i 94 següents.

E*: valor plenament ajustat de la posició, tenint en compte la volatilitat i els efectes de reducció del risc de la garantia real.

Article 93. Càlcul dels ajustos de volatilitat que s'han d'aplicar als valors ajustats de les garanties reals.

1. Els ajustos de volatilitat es poden calcular de dues maneres: segons el mètode supervisor d'ajust de la volatilitat o segons el mètode d'estimacions pròpies d'ajust de la volatilitat («mètode d'estimacions pròpies»).

2. Les entitats poden triar el mètode supervisor d'ajust de la volatilitat o el mètode d'estimacions pròpies d'ajust de la volatilitat amb independència de l'elecció que hagin fet entre els mètodes estàndards o els basats en qualificacions internes (IRB) per calcular les posicions ponderades per risc. No obstant això, quan les entitats vulguin utilitzar el mètode d'estimacions pròpies, l'han d'aplicar a tota la gamma de tipus d'instruments, excepte de les carteres d'actius poc significatius, en les quals poden utilitzar el mètode supervisor.

3. Quan la garantia real consisteixi en una sèrie d'elements reconeguts, l'ajust de volatilitat és el següent:

$$H = \sum_i a_i H_i$$

On a_i és la proporció d'un element a la garantia real en el conjunt d'exposicions i H_i l'ajust de volatilitat aplicable a aquest element.

a. Ajustos de volatilitat segons el mètode supervisor.

4. Sota aquest mètode, els ajustos de volatilitat que s'apliquen, pressuposant la valoració diària, són els que recullen els quadres 1 a 4 següents:

Quadre 1

Grau de qualitat creditícia a què s'associa l'avaluació creditícia del valor de deute	Venciment residual	Ajustos de volatilitat per als valors de deute emesos per entitats que preveu la lletra b del número 1 de l'article 72			Ajustos de volatilitat per als valors de deute emesos per entitats que preveuen les lletres c i d del número 1 de l'article 72		
		Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)
1	≤ 1 any	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
	>1 ≤ 5 anys	2,828	2	1,414	5,657	4	2,828
	> 5 anys	5,657	4	2,828	11,314	8	5,657
2-3	≤ 1 any	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414
	>1 ≤ 5 anys	4,243	3	2,121	8,485	6	4,243
	> 5 anys	8,485	6	4,243	16,971	12	8,485
4	≤ 1 any	21,213	15	10,607	N/D	N/D	N/D
	>1 ≤ 5 anys	21,213	15	10,607	N/D	N/D	N/D
	> 5 anys	21,213	15	10,607	N/D	N/D	N/D

Quadre 2

Grau de qualitat creditícia a què s'associa l'avaluació creditícia d'un valor de deute a curt termini	Ajustos de volatilitat per als valors de deute emesos per entitats que preveu la lletra b del número 1 de l'article 72 amb avaluacions creditícies a curt termini			Ajustos de volatilitat per als valors de deute emesos per entitats que preveuen les lletres c i d del número 1 de l'article 72 amb avaluacions creditícies a curt termini		
	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)
1	0,707	0,5	0,354	1,414	1	0,707
2-3	1,414	1	0,707	2,828	2	1,414

Quadre 3

Altres tipus de garantia real o de posició

	Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)
Accions en índexs borsaris principals, bons convertibles en índexs borsaris principals.	21,213	15	10,607
Altres accions o bons convertibles cotitzats en mercats regulats.	35,355	25	17,678
Efectiu.	0	0	0
Or.	21,213	15	10,607

Quadre 4

Ajust de volatilitat per als desfasaments de divises

Període de liquidació de 20 dies (%)	Període de liquidació de 10 dies (%)	Període de liquidació de 5 dies (%)
11,314	8	5,657

5. En el cas de les operacions de préstec garantit, el període de liquidació és de 20 dies hàbils. En el cas de les operacions amb compromís de recompra, excepte en la mesura en què incloguin la transferència de primeres matèries o drets garantits relatius a la titularitat de les primeres matèries, i de les operacions de préstec de valors o presa de valors en préstec, el període de liquidació és de 5 dies hàbils. En el cas de les altres operacions impulsades pel mercat, el període de liquidació és de 10 dies hàbils.

6. En els quadres 1 a 4 i en els números 7 a 9 d'aquest article, la qualitat creditícia a què s'associa l'avaluació creditícia del valor de deute és el grau de qualitat creditícia previst de conformitat amb el mètode estàndard. A l'efecte del present número, també és aplicable el que disposa el número 6 de l'article 72.

7. En el cas dels valors o primeres matèries no admissibles, prestats o venuts de conformitat amb operacions amb compromís de recompra o operacions de préstec de valors o primeres matèries o presa de valors o primeres matèries en préstec, l'ajust de volatilitat és igual al corresponent a les accions no incloses en un índex borsari principal però negociat en mercats regulats.

8. En el cas de les accions o participacions admissibles en institucions d'inversió col·lectiva, l'ajust de volatilitat és la mitjana ponderada d'ajustos de volatilitat aplicable, tenint en compte el període de liquidació de l'operació especificada en el número 5 anterior, als actius en què ha invertit el fons. Si l'entitat no coneix els actius en què ha invertit el fons, l'ajust de volatilitat és l'ajust més alt aplicable a qualsevol dels actius en els quals el fons pugui invertir.

9. En el cas de valors de deute sense qualificació emesa per institucions i que compleixin els criteris d'admissió que recull el número 4 de l'article 72, els ajustos de volatilitat han de ser iguals als corresponents als valors emesos per institucions o empreses amb una qualificació externa de crèdit associada als graus de qualitat creditícia 2 o 3.

b. Ajustos de volatilitat segons el mètode d'estimacions pròpies.

10. Les entitats que compleixin els requisits que preveuen els números 15 a 24 d'aquest article poden utilitzar les estimacions pròpies de la volatilitat a l'hora de calcular els ajustos de volatilitat que s'apliquen a la garantia real i les posicions.

11. Quan els valors de deute tinguin una qualificació creditícia d'una ECAI reconeguda equivalent al grau d'inversió o millor, les entitats poden calcular una estimació de volatilitat per a cada categoria de valor.

12. A l'hora de determinar les categories, les entitats han de tenir en compte el tipus d'emissor del valor, la qualificació externa de crèdit dels valors, el seu venciment residual i la durada modificada. Les estimacions de la volatilitat han de ser representatives dels valors inclosos per l'entitat a la categoria.

13. En el cas de valors de deute que tinguin una avaluació creditícia d'una ECAI reconeguda equivalent a un grau inferior al d'inversió i en el d'altres garanties reals admissibles, els ajustos de volatilitat s'han de calcular per a cada element.

14. Les entitats que utilitzin el mètode d'estimacions pròpies han d'estimar la volatilitat de la garantia real o els desfasaments de divises sense tenir en compte qualsevol correlació entre la posició no garantida, la garantia real o els tipus de canvi.

Criteris quantitius:

15. En calcular els ajustos de volatilitat, s'ha d'utilitzar un interval de confiança asimètric del 99 per 100.

16. El període de liquidació és de 20 dies hàbils en el cas de les operacions de préstec garantit, 5 dies hàbils en el cas de les operacions amb compromís de recompra, excepte en la mesura que aquestes operacions incloguin la transferència de primeres matèries o drets garantits relatius a la titularitat de les primeres matèries, i 10 dies hàbils en el cas d'altres operacions vinculades al mercat de capitals.

17. Les entitats poden utilitzar xifres d'ajust de volatilitat calculades en funció de períodes de liquidació més o menys curts, incrementats o reduïts fins al període de liquidació que preveu el número 16 anterior per al tipus d'operació en qüestió, utilitzant la fórmula següent de l'arrel quadrada del temps:

$$H_M = H_N \sqrt{T_M / T_N}$$

En què T_M és el període de liquidació corresponent.

H_M és l'ajust de volatilitat dins el període de liquidació corresponent.

H_N és l'ajust de volatilitat basat en el període de liquidació T_N .

18. Les entitats han de tenir en compte la il·liquiditat dels actius d'inferior qualitat. El període de liquidació s'ha d'ajustar a l'alça en els casos en què hi hagi dubtes sobre la liquiditat de la garantia real. També han de detectar si les dades històriques podrien infravalorar la volatilitat potencial, per exemple quan es tracti d'una moneda amb tipus de canvi fix. Aquest tipus de casos s'han de sotmetre a «proves de tensió».

19. El període històric d'observació (període mostral) utilitzat en el càlcul dels ajustos de volatilitat ha de ser com a mínim d'un any. En el cas de les entitats que utilitzin un sistema de ponderacions o altres mètodes per definir el període històric d'observació, el període «efectiu» ha de ser com a mínim d'un any, és a dir, la mitjana ponderada dels desfasaments temporals entre les observacions individuals no ha de ser inferior a 6 mesos. No obstant això, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot exigir que l'entitat calculi els ajustos de volatilitat utilitzant un període d'observació més curt quan consideri que es justifica a causa d'un augment significatiu de la volatilitat dels preus.

20. Les entitats han d'actualitzar les mostres de dades amb una freqüència no inferior a tres mesos i les han de sotmetre a un exercici de revaluació quan els preus de mercat experimentin canvis significatius. Això implica que els ajustos de volatilitat s'han de calcular, almenys, cada tres mesos.

Criteris qualitatius:

21. Les estimacions de volatilitat s'han d'utilitzar en el procés de gestió quotidiana de riscos de l'entitat, fins i tot en relació amb els límits interns de risc.

22. Quan el període de liquidació utilitzat per l'entitat en el seu procés quotidià de gestió del risc sigui superior al que preveu aquest article per al tipus d'operació de què es tracta, els ajustos de volatilitat de l'entitat s'han d'incrementar de conformitat amb la fórmula de l'arrel quadrada del temps que preveu el número 17 d'aquest article.

23. L'entitat ha d'haver establert procediments documentats, a fi de supervisar i garantir el compliment del conjunt de posicions, de polítiques i controls relatius al funcionament del seu sistema d'estimació dels ajustos de volatilitat i integració d'aquestes estimacions en el procediment de gestió del risc.

24. De manera periòdica s'ha de fer un examen independent del sistema de l'entitat per a l'estimació dels ajustos de volatilitat dins el procediment d'auditoria interna de l'entitat. Com a mínim una vegada a l'any s'ha de fer un examen del sistema global d'estimació dels ajustos de volatilitat i integració d'aquests ajustos en el procediment de gestió del risc de l'entitat, examen que ha d'abordar, com a mínim:

- a la integració dels ajustos de volatilitat estimats en la gestió quotidiana de riscos.
- b la validació de qualsevol modificació significativa en el procediment d'estimació dels ajustos de volatilitat.

c la comprovació de la consistència, puntualitat i fiabilitat de les fonts de dades utilitzades en el funcionament del sistema d'estimació d'ajustos de volatilitat, així com la seva independència.

d l'exactitud i idoneïtat dels supòsits de volatilitat.

Article 94. *Variacions en els ajustos de volatilitat que s'han d'aplicar als valors ajustats de les garanties reals.*

a. Increment dels ajustos de volatilitat:

Els ajustos de volatilitat que preveu el mètode supervisor, punts números 4 a 9 de l'article 93 anterior, són els ajustos de volatilitat que s'han d'aplicar en cas de valoració diària. De la mateixa manera, quan una entitat utilitzi les seves estimacions pròpies dels ajustos de volatilitat de conformitat amb els números 10 a 24 de l'article 93 anterior, aquests s'han de calcular, en principi, a partir de la valoració diària. En cas que la freqüència de valoració sigui inferior a la diària, s'han d'aplicar ajustos de volatilitat superiors. Aquests ajustos s'han de calcular incrementant els ajustos de volatilitat de la valoració diària mitjançant la fórmula següent de l'«arrel quadrada del temps»:

$$H = H_M \sqrt{\frac{N_R + (T_M - 1)}{T_M}}$$

On:

H: ajust de volatilitat que s'ha d'aplicar.

HM: ajust de volatilitat en cas de revaluació diària.

NR: nombre real de dies hàbils entre les revaluacions.

TM: període de liquidació per al tipus d'operació de què es tracta.

b. Condicions per a l'aplicació d'un ajust de volatilitat del 0 per 100:

En relació amb les operacions amb compromís de recompra i les operacions de préstec de valors o presa de valors en préstec, quan una entitat utilitzi el mètode supervisor o el mètode d'estimacions pròpies per als ajustos de volatilitat, i sempre que es compleixin els requisits indicats a les lletres a a h següents, en comptes d'aplicar els ajustos de volatilitat calculats de conformitat amb l'article 93 anterior o l'apartat a d'aquest article, poden aplicar un ajust de volatilitat del 0 per 100. Aquesta opció no es pot escollir en el cas de les entitats que utilitzin el mètode de models interns considerat en els números 7 a 14 de l'article 89:

a) Tant la posició com la garantia real han de ser efectiu o valors de deute emès per administracions centrals o bancs centrals de conformitat amb la lletra b del número 1 de l'article 72, que puguin optar a una ponderació de risc nul·la (del 0 per 100) de conformitat amb el mètode estàndard.

b) La posició i la garantia real han d'estar expressades en la mateixa moneda.

c) El venciment de l'operació no ha de ser superior a un dia, o bé l'exposició i la garantia real han d'estar subjectes a una valoració diària a preus de mercat o a reposició diària de marges.

d) Es considera que el termini entre l'última valoració a preu de mercat prèvia a l'incompliment de la reposició de marges i la liquidació de la garantia real no ha de ser superior a quatre dies hàbils.

e) L'operació es liquida a través d'un sistema de liquidació prèviament comprovada per a aquest tipus d'operacions.

f) La documentació de l'acord és la que se sol utilitzar en les operacions amb compromís de recompra o préstec de valors o presa de valors en préstec per als valors en qüestió.

g) La documentació que regeix l'operació disposa que, si una de les parts incompleix l'obligació de lliurar efectiu o valors, reposar el marge o qualsevol altra obligació, l'operació es pot anular immediatament.

h) La contrapart és un «participant essencial del mercat». Es consideren participants essencials del mercat les entitats següents:

Les entitats que preveu la lletra b del número 1 de l'article 72 sobre les quals les posicions rebin una ponderació nul·la de risc (del 0 per 100) de conformitat amb el mètode estàndard.

Les institucions.

Altres entitats financeres, incloses les empreses d'assegurances, les posicions de les quals rebin una ponderació de risc del 20 per 100 de conformitat amb el mètode estàndard o que, en el cas de les entitats que calculin les posicions ponderades per risc i les pèrdues esperades de conformitat amb els mètodes basats en qualificacions internes (IRB), no disposin d'avaluació creditícia emesa per una ECAI reconeguda i que, segons una qualificació interna, tinguin una probabilitat d'impagament equivalent a l'associada a les avaluacions creditícies efectuades per ECAI que s'hagin d'associar com a mínim al grau 2 de qualitat creditícia, de conformitat amb les normes per a la ponderació de risc de les posicions davant empreses de conformitat amb el mètode estàndard.

Institucions d'inversió col·lectiva regulades i subjectes a exigències de recursos propis o d'apalancament.

Fons de pensions regulats.

Organismes de compensació reconeguts.

Article 95. Càlcul de les posicions ponderades per risc i les pèrdues esperades que s'han d'aplicar a les garanties reals.

Mètode estàndard.

E*, calculat de conformitat amb l'article 92 anterior, es considera el valor de posició a l'efecte del càlcul de les posicions ponderades per risc. En el cas de les partides fora de balanç esmentades a la part A de l'annex I, E* es considera el valor a què s'han d'aplicar els percentatges indicats a l'article 30 per arribar al valor de posició.

Mètode IRB.

S'han d'aplicar les normes i els criteris establerts a la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

Cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties personals.

Article 96. Valoració.

1. El valor de les cobertures del risc de crèdit amb garanties personals (G) és l'import que el proveïdor de la cobertura s'hagi compromès a abonar en cas d'impagament del prestatari o en cas que es produeixin altres esdeveniments especificats. En el cas dels derivats de crèdit que no incloguin com a esdeveniment de crèdit una reestructuració de l'obligació que impliqui la condonació o l'ajornament del principal, els interessos o les quotes i que doni lloc a una pèrdua per impagament:

a. quan l'import que el proveïdor de la cobertura s'hagi compromès a pagar no sigui superior al valor de posició, el valor de la cobertura del risc de crèdit calculada de conformitat amb la primera frase del present número 1 s'ha de reduir en un 40 per 100.

b. quan l'import que el proveïdor de la cobertura s'hagi compromès a pagar sigui superior al valor de posició, el valor de la cobertura del risc de crèdit no ha de ser superior al 60 per 100 del valor de posició.

2. Quan les cobertures del risc de crèdit amb garanties personals estiguin expressades en una divisa diferent d'aquella en què estigui expressada la posició, desfasament de divises, el valor de la cobertura del risc de crèdit s'ha de reduir mitjançant l'aplicació d'un ajust de volatilitat HFX de la manera següent:

$$G^* = G \times (1 - HFX)$$

On:

G: import nominal de la cobertura del risc de crèdit.

G*: G ajustada per a qualsevol risc de tipus de canvi.

Hfx: ajust de volatilitat per a qualsevol desfasament de divises entre l'obligació subjacent i la cobertura del risc de crèdit.

Quan no hi hagi desfasaments de divises:

$$G^* = G$$

3. Els ajustos de volatilitat que s'han d'aplicar a qualsevol desfasament de divises es poden calcular de conformitat amb el mètode supervisor d'ajustos de volatilitat o al mètode d'estimacions pròpies que preveu l'article 93 anterior.

Article 97. *Càlcul de les posicions ponderades per risc i de les pèrdues esperades.*

1. Protecció parcial–trams.

Quan l'entitat transfereixi part del risc d'un préstec en un tram o més, s'han d'aplicar les normes que preveu el capítol VI sobre titulització. Els líndars d'importància relatius als pagaments per sota dels quals no s'han d'efectuar pagaments en cas de pèrdua s'han de considerar equivalents a les posicions conservades de primera pèrdua i donen lloc a la transferència del risc per trams.

2. B. Mètode estàndard.

a. Protecció plena.

A l'efecte de l'assignació de ponderacions que preveu el número 1 de l'article 32, «g» és la ponderació de risc amb garanties personals que s'ha d'assignar a una posició plenament protegida mitjançant cobertures del risc de crèdit amb garanties personals (GA), en què:

g: és la ponderació de risc de les posicions davant el proveïdor de cobertura especificat en el mètode estàndard.

GA: és el valor de G* calculat de conformitat amb el número 2 de l'article 96 i posteriorment ajustat per a qualsevol desfasament de venciment de conformitat amb l'apartat E d'aquest capítol.

b. Protecció parcial–igual preferència.

Quan l'import protegit sigui inferior al valor de posició i tant la part protegida com la no protegida siguin d'igual preferència –és a dir, quan l'entitat i el proveïdor de protecció comparteixin les pèrdues a prorrata–, s'han de concedir reduccions d'exigències de recursos propis de manera proporcional. A l'efecte de l'article 32, les posicions ponderades per risc s'han de calcular de conformitat amb la fórmula següent:

$$(E - GA) \times r + GA \times g$$

en què:

E: valor de posició.

GA: valor de G* calculat de conformitat amb el número 2 de l'article 96 i posteriorment ajustat per a qualsevol desfasament de venciment de conformitat amb l'apartat E d'aquest capítol.

r: ponderació de risc de les posicions davant el deutor de conformitat amb el que especifica el mètode estàndard.

g: ponderació de risc de les posicions davant el proveïdor de cobertura especificat en el mètode estàndard.

c. Garanties sobiranes.

Es pot utilitzar el tractament que preveuen els números 4 i 5 de l'article 35 a les posicions o parts de posicions garantides per l'administració central o el banc central quan la garantia s'expressi en la divisa del prestatari i l'exposició estigui finançada en aquesta mateixa divisa.

3. Mètode IRB

Les entitats que utilitzin els mètodes basats en qualificacions internes (IRB) han d'aplicar les normes que preveu la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

E. Desfasaments de venciments.

Article 98. *Consideracions generals.*

A l'efecte del càlcul de les posicions ponderades per risc, es considera que es produeix un desfasament de venciment quan el venciment residual de la cobertura del risc de crèdit sigui inferior al de la posició protegida. Les proteccions amb un venciment residual inferior a tres mesos i amb un venciment inferior al venciment de la posició subjacent no es reconeixen.

Si hi ha desfasament de venciments, la cobertura del risc de crèdit no es reconeix quan el venciment original sigui inferior a un any.

Als efectes dels desfasaments de venciment, les entitats que utilitzin els mètodes basats en qualificacions internes (IRB) s'han d'ajustar al que disposa la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

Article 99. *Determinació del venciment.*

Amb un màxim de 5 anys, el venciment efectiu de la posició subjacent és el termini restant més gran possible abans que el deutor hagi de complir la seva obligació. Sens perjudici del que disposa el paràgraf següent, el venciment de la cobertura del risc de crèdit és el termini restant fins a la primera data possible en què pugui finalitzar el període de vigència de la protecció o posar-hi fi.

Quan hi hagi l'opció de posar fi a la protecció subjecta a discreció del venedor, es considera que el venciment és el termini que resta fins a la primera data possible en la qual es pugui exercir aquesta opció. Quan hi hagi l'opció de posar fi a la protecció subjecta a la discreció del comprador i les condicions de l'acord de creació de la protecció continguin un incentiu positiu perquè l'entitat exigeixi la realització de l'operació abans del venciment que consta en el contracte, es considera que el venciment efectiu és el termini que resta fins a la primera data possible en què es pugui exercir aquesta opció. En cas contrari, es considera que l'opció no afecta el venciment de la protecció.

Quan no es pugui evitar que el període de vigència del derivat de crèdit acabi abans que hagi expirat qualsevol període de gràcia necessària per poder determinar que efectivament s'ha produït l'impagament de l'obligació subjacent, s'ha de restar del venciment de la protecció el període de gràcia.

Article 100. *Valoració de la cobertura.*

1. Mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera - Operacions subjectes a cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.

No s'ha de reconèixer la garantia real quan hi hagi un desfasament entre el venciment de la posició i el venciment de la cobertura.

2. Mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera - Operacions subjectes a cobertures del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.

El venciment de la cobertura del risc de crèdit i de la posició han de quedar reflectits en el valor ajustat de la garantia real d'acord amb la fórmula següent:

$$CVAM = CVA \times (t-t^*) / (T-t^*)$$

On:

CVA: valor inferior entre el valor ajustat a la volatilitat de la garantia real especificada a l'article 92 i el valor de la posició.

t: valor inferior entre el nombre d'anys que resten fins al venciment de la cobertura del risc de crèdit calculat de conformitat amb l'article 99 i el valor de T.

T: valor inferior entre el nombre d'anys que resten fins al venciment de la posició calculada de conformitat amb l'article 99 o 5 anys.

t*: 0,25.

El valor CVAM es considera igual al valor CVA, ulteriorment ajustat al desfasament de venciments, que s'inclou a la fórmula per calcular el valor plenament ajustat de l'exposició (E*) que preveu l'article 93.

3. Operacions subjectes a drets de gir.

El venciment de la cobertura del risc de crèdit i de la posició han de quedar reflectits en el valor ajustat de la cobertura del risc de crèdit d'acord amb la fórmula següent:

$$GA = G^* \times (t-t^*) / (T-t^*)$$

On:

G*: import de la protecció ajustada a qualsevol desfasament de divises.

GA: G* ajustat a qualsevol desfasament de venciments.

t: valor inferior entre el nombre d'anys que resten fins al venciment de la cobertura del risc de crèdit calculat de conformitat amb l'article 99 i el valor de T.

T: valor inferior entre el nombre d'anys que resten fins al venciment de l'exposició calculada de conformitat amb l'article 99 o 5 anys.

t*: 0,25.

Es considera GA igual al valor de la protecció a l'efecte de l'article 96.

F. Combinacions de reduccions del risc de crèdit en el mètode estàndard.

Article 101. *Criteris generals.*

En el cas que una entitat, que calculi les posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode estàndard, disposi de més d'una forma de reducció del risc de crèdit per cobrir una única posició, per exemple, quan una entitat tingui alhora garanties reals i una garantia que cobreixi parcialment la mateixa posició, s'ha d'exigir a l'entitat que subdivideixi la posició en parts cobertes per cada tipus d'instrument de reducció del risc de crèdit, per exemple, una part coberta per garanties reals i altres mitjançant una garantia, i la posició ponderada per risc corresponent a cada part s'ha de calcular per separat de conformitat amb el que disposen el mètode estàndard i aquest capítol sobre tècniques de reducció del risc de crèdit.

Quan la cobertura del risc de crèdit proporcionada per un únic proveïdor tingui terminis de venciment diferents, s'aplica un mètode similar al descrit al paràgraf precedent.

G. Tècniques de reducció del risc de crèdit en cistelles.

Article 102. *Criteris generals.*

1. Derivats de crèdit de primer impagament (first-to-default).

Quan una entitat obtingui cobertura del risc de crèdit per a una sèrie de posicions amb la condició que el primer impagament d'entre aquestes doni lloc al pagament i que aquest esdeveniment de crèdit extingeix el contracte, l'entitat pot modificar el càlcul de la posició ponderada per risc i, si s'escau, de la pèrdua esperada de la posició que, en absència de la cobertura del risc de crèdit, produeixi la menor posició ponderada per risc de conformitat amb el mètode estàndard o als mètodes basats en qualificacions internes (IRB), segons correspongui, de conformitat amb aquest capítol, però únicament si el valor de la posició és inferior o igual al valor de la cobertura del risc de crèdit.

2. Derivats de crèdit d'enèsim impagament (nth-to-default).

En cas que l'enèsim impagament d'entre les posicions doni lloc al pagament de conformitat amb la cobertura del risc de crèdit, l'entitat que adquireixi la cobertura únicament la pot reconèixer per calcular les posicions ponderades per risc i, si s'escau, les pèrdues esperades si també s'ha obtingut cobertura per als impagaments 1 al n-1 o quan ja s'hagin produït n-1 impagaments. En aquests casos, la metodologia es basa en l'exposada al paràgraf anterior per als derivats de crèdit del primer impagament, convenientment modificada per als productes de l'enèsim impagament.

CAPÍTOL VI

Exigències de recursos propis per risc de crèdit de titulització

A.–Consideracions generals.

Article 103. Àmbit d'aplicació.

1. En els casos de titulització, el càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit s'ha de fer d'acord amb el que disposa aquest capítol.

En concret, les disposicions que preveu aquest capítol són aplicables a les posicions següents:

a) Posicions mantingudes com a originador en titulitzacions de posicions que no pertanyin a la cartera de negociació en el moment de la titulització, sempre que s'hagi produït una transferència efectiva i significativa del risc en els termes que preveuen els articles 104 i 105.

b) Posicions mantingudes per entitats no originadores en titulitzacions que no formin part de la cartera de negociació.

2. A l'efecte del que disposa l'apartat anterior, es considera que els proveïdors de cobertures del risc de crèdit pel que fa a posicions d'una titulització concreta mantenen posicions en aquesta titulització. Així mateix, s'entenen incloses en les posicions de titulització les posicions davant titulitzacions resultants de contractes de derivats sobre tipus d'interès o divises subscrits amb el vehicle de finalitat especial de titulització.

3. Als efectes de la titulització que regula aquest capítol s'entén per:

Titulització: operació o mecanisme financer en virtut del qual el risc de crèdit associat a una posició o conjunt de posicions es divideix en trams i presenta les característiques següents:

a) Els pagaments de l'operació o del mecanisme depenen del rendiment de la posició o conjunt de posicions titulitzades.

b) La subordinació dels trams determina la distribució de les pèrdues durant el període de validesa de l'operació o del mecanisme.

L'avaluació d'aquestes característiques a l'efecte de determinar l'existència o no d'una operació de titulització i, en conseqüència, de l'aplicació o no de les normes que estableix aquest capítol, s'ha de fer atenent tant la forma legal com el fons econòmic de l'operació.

En els casos en què una determinada posició pugui ser qualificada indistintament o bé com una posició de titulització, o bé com una posició de finançament especialitzat o com

qualsevol altra categoria de posició de les que preveu el capítol IV sobre risc de crèdit, l'entitat ha de comunicar i justificar davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors la decisió adoptada respecte al tractament que s'ha d'aplicar a aquesta posició.

Entitat originadora, l'entitat que:

a) per si mateixa o a través d'entitats controlades per aquesta o que actuen en concert amb aquesta, ha participat directament o indirectament en l'acord inicial de creació de les obligacions o obligacions potencials del creditor o creditor potencial i que ha donat lloc a la titulització de la posició.

b) adquireix les posicions d'un tercer, les inclou en el seu balanç i a continuació les titutitza.

4. Per al que no preveu aquest capítol, relatiu al tractament del risc de crèdit en titulitzacions, cal atènyer-se al que disposa la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

Article 104. *Transferència significativa del risc.*

1. Es presumeix que una part significativa del risc de crèdit ha estat transferida a tercers si es compleix qualsevol de les condicions a o b següents i no s'ha prestat suport implícit a la titulització, entès aquest suport implícit en els termes que preveu l'article 107 (suport implícit):

a) Que la part transferida per l'entitat originadora en totes i cada una de les posicions dels trams de primeres pèrdues, així com per al conjunt d'aquestes, o perquè s'hagi obtingut protecció admissible d'acord amb el capítol V sobre tècniques de reducció del risc de crèdit, sigui superior al 20 per 100, entenent com a posicions en trams de primeres pèrdues les posicions de titulització que, d'acord amb el que disposen els articles 109 i 110 (mètodes estàndards i IRB) reben una ponderació de risc del 1.250 per 100.

A l'efecte del compliment del percentatge global, també s'entenen incloses en les primeres pèrdues retingudes per l'entitat originadora els elements següents:

(i) Costos reals actualitzats de gestió dels actius titulitzats assumits per l'entitat que, si s'escau, hagin de ser coberts amb recursos propis o deduïts d'aquests.

(ii) Costos no reconeguts encara en els resultats de l'entitat derivats de la compra de protecció creditícia que, si s'escau, hagin de ser coberts amb recursos propis o deduïts d'aquests, o bé que indueixin un desfasament de venciments entre els actius coberts i la cobertura del risc de crèdit en titulitzacions sintètiques.

(iii) Qualsevol altre suport explícit que, si s'escau, hagi de ser cobert amb recursos propis o deduïts d'aquests.

b) Que la participació de l'entitat originadora en el conjunt dels trams intermedis, compresos entre el primer tram amb ponderació diferent del 1.250 per 100 i els trams qualificats amb «A», tots dos inclusivament, sigui inferior o igual al 50 per 100. Tot això en termes de requeriments de recursos propis. També s'entén acomplert aquest requisit quan s'hagi obtingut la protecció equivalent a l'esmentada per als trams intermedis mitjançant alguna de les tècniques de reducció del risc de crèdit que preveu el capítol V.

Les condicions que preveuen les lletres a i b anteriors han de ser contrastades per l'entitat per justificar l'efectivitat de la transmissió i els seus resultats s'han de mantenir a disposició de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a la seva comprovació quan aquesta ho consideri.

2. En els casos en què, malgrat no complir-se cap de les condicions que preveu l'apartat anterior, l'entitat consideri que la transferència del risc és significativa, ha de comunicar i justificar aquesta circumstància davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb caràcter previ a l'aplicació de les normes que conté aquest capítol.

3. No obstant el que disposa el número 1 d'aquest article, s'entén que la transferència del risc no és significativa quan en una titulització sintètica hi hagi una opció d'extinció que

no compleixi les condicions establertes a la lletra f) de l'apartat 1 de l'article 105 sobre transferència efectiva.

4. Als efectes de la titulització regulada en aquest capítol, s'entén per:

Suport implícit a la titulització: qualsevol suport que l'entitat originadora o patrocinadora d'una titulització presti al marge de les obligacions contractuals per tal de reduir les pèrdues potencials o reals dels inversors, vegeu article 107.

Titulització sintètica: titulització en què la divisió del risc de crèdit en trams es porta a terme mitjançant derivats de crèdit o garanties i en què el conjunt de posicions no s'elimina del balanç de l'entitat originadora.

Opció d'extinció: opció contractual en virtut de la qual es faculta l'entitat originadora a recomprar o extingir les posicions de titulització abans que s'hagin reemborsat totes les posicions subjacents, quan l'import viu de les posicions titulitzades se situï per sota d'un nivell determinat.

Article 105. *Transferència efectiva del risc.*

1. A l'efecte del que disposa la lletra a del número 1 de l'article 104, s'entén que la transferència del risc en una titulització tradicional és efectiva si es compleixen les condicions següents:

- a) Que la documentació de la titulització reflecteixi l'essència econòmica de la transacció.
- b) Que les posicions titulitzades quedin fora de l'abast de l'entitat originadora i dels seus creditors, fins i tot en els casos de concurs o intervenció judicial. Les entitats han de disposar, a aquest efecte, d'almenys un dictamen jurídic, degudament fonamentat i emès per un assessor jurídic qualificat, que així ho confirmi. El dictamen jurídic no és preceptiu per a les posicions incloses en fons constituïts d'acord amb la legislació espanyola de fons de titulització hipotecària o fons de titulització d'actius.
- c) Que els valors emesos pel vehicle de finalitat especial de titulització no representin obligacions de pagament de l'entitat originadora.
- d) Que el cessionari sigui un vehicle de finalitat especial de titulització.
- e) Que l'entitat originadora no mantingui un control efectiu o indirecte sobre les posicions transferides. A aquests efectes, s'entén que l'entitat originadora manté el control efectiu de les posicions transferides si té dret a recomprar del cessionari aquestes posicions per tal d'obtenir els seus beneficis o si està obligat a assumir novament el risc transferit. El manteniment dels drets o les obligacions d'administració de les posicions titulitzades per part de l'entitat originadora no constitueix per si mateix un supòsit de control indirecte de les posicions.
- f) Que, en els casos en què hi hagi una opció d'extinció, es compleixin les condicions següents:
 - i) Que l'opció d'extinció pugui ser exercida discrecionalment per l'entitat originadora o, si s'escau, per la societat gestora, en nom i per compte del fons, com a opció de venda a favor de l'entitat originadora.
 - ii) Que l'opció d'extinció només pugui ser exercida quan quedi per amortitzar el 10 per 100 o menys del valor original de les posicions titulitzades.
 - iii) Que l'opció d'extinció no estigui estructurada de manera que eviti l'assignació de pèrdues a millores creditícies o altres posicions que tinguin els inversors, o de qualsevol altra manera que millori la qualitat creditícia de l'estructura.
- g) Que la documentació de la titulització no contingui cap de les clàusules següents:
 - i) Clàusules que, com a resposta a un deteriorament de la qualitat creditícia de les posicions titulitzades, exigeixin que les posicions en la titulització siguin millorades per l'entitat originadora, inclosa, a títol d'exemple, l'alteració dels riscos de crèdit subjacents o l'augment del rendiment pagador als inversors. S'exceptuen d'aquesta previsió les clàusules d'amortització anticipada, que sí que són admissibles en els termes que preveu aquest capítol.

ii Clàusules que augmentin el rendiment pagador als tenidors de posicions en la titulització en resposta a un deteriorament de la qualitat creditícia del conjunt de les posicions subjacents.

2. En el cas de les titulitzacions sintètiques, s'entén que la transferència del risc és efectiva a l'efecte del que disposa la lletra a del número 1 de l'article 104, si es compleixen les condicions següents:

a) Que la documentació de la titulització reflecteixi l'essència econòmica de la transacció.

b) Que la protecció creditícia per la qual es transfereixi el risc de crèdit compleixi els requisits que preveu el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit, per a la seva admissibilitat. Els vehicles de finalitat especial de titulització no tenen, a aquests efectes, la consideració de proveïdors de garantia admissible.

c) Que els instruments utilitzats per transferir el risc de crèdit no continguin cap de les condicions següents:

i Condicions que imposin llindars de materialitat relativament alta per sota dels quals es prevegi la falta de cobertura de la protecció creditícia si es produeix un esdeveniment de crèdit.

ii Condicions que permetin l'extinció de la protecció a causa del deteriorament de la qualitat creditícia de les posicions subjacents.

iii Condicions que exigeixin la millora de les posicions en la titulització per l'entitat originadora. S'exceptuen d'aquesta previsió les clàusules d'amortització anticipada, que sí que són admissibles en els termes que preveu aquest capítol.

iv Condicions que, com a resposta a un deteriorament en la qualitat creditícia del conjunt de posicions subjacents, augmentin el cost de la protecció creditícia per a les entitats o el rendiment pagador als tenidors de posicions en la titulització.

d) Que el dictamen d'un assessor jurídic qualificat confirmi la validesa i eficàcia de la protecció creditícia en totes les jurisdiccions pertinents.

3. Als efectes de la titulització regulada en aquest capítol, s'entén per:

Millora creditícia: acord contractual en virtut del qual la qualitat creditícia d'una posició de titulització augmenta respecte a la que hi hauria hagut en cas que no s'efectués la millora, incloses les millores efectuades mitjançant trams de titulització subordinats o altres tipus de protecció creditícia.

Vehicle de finalitat especial de titulització (SSPE): entitat amb o sense personalitat jurídica diferent de l'empresa de serveis d'inversió, constituïda amb l'objecte exclusiu de realitzar una o diverses titulitzacions, en què les obligacions estan separades de les obligacions de l'empresa de serveis d'inversió originadora o patrocinadora i en què els titulars de participacions estan facultats per pignorar o intercanviar les seves participacions sense cap restricció. A Espanya, aquest vehicle adopta la forma legal de fons de titulització hipotecària o fons de titulització d'actius, tal com estableixen la Llei 19/1992, de 7 de juliol, sobre règim de les societats i fons d'inversió immobiliària i regulació dels fons de titulització hipotecària, i el Reial decret 926/1998, de 14 de maig, pel qual es regulen els fons de titulització d'actius i les societats gestores de fons de titulització.

Clàusula d'amortització anticipada: clàusula contractual en virtut de la qual es permet que, en cas que es produeixin determinats esdeveniments, les posicions dels inversors en una titulització siguin reemborsades abans del venciment inicialment fixat per als valors emesos.

Article 106. *Efectes de l'aplicació de les normes de titulització.*

1. Les entitats patrocinadores i inversores (no originadores) han de calcular les posicions ponderades per risc de crèdit respecte a les posicions que mantinguin en la titulització. Aquest càlcul s'ha de fer de conformitat amb el que disposen els articles 108 i 109.

2. En els casos en què l'entitat tingui la condició d'originadora de la titulització i s'hagi produït una transferència efectiva i significativa del risc en els termes que preveuen els articles 104 i 105, s'apliquen les regles següents:

a) Si es tracta d'una titulització tradicional, l'entitat originadora pot excloure les posicions que hi hagi titulitzat del càlcul de les posicions ponderades per risc i, si s'escau, de les pèrdues esperades, segons els mètodes estàndard i IRB que estableix el capítol III, sobre risc de crèdit; en aquest cas s'ha de procedir al càlcul de les posicions ponderades per risc respecte a les posicions que mantingui en la titulització, en els termes que preveuen els articles 109, 110 i següents d'aquest capítol.

b) Si es tracta d'una titulització sintètica, l'entitat originadora pot excloure les posicions que hagi titulitzat del càlcul de les posicions ponderades per risc i, si s'escau, de les pèrdues esperades, segons els mètodes estàndard i IRB que estableix el capítol III, sobre risc de crèdit; en aquest cas s'ha de procedir al càlcul de les posicions ponderades per risc d'aquestes posicions titulitzades d'acord amb l'estructura de trams que conformen les posicions de titulització i en els termes que preveu el marc de titulització, sens perjudici del que disposa l'article 111 sobre el tractament dels desfasaments de venciment.

Les disposicions que contenen els articles 109, 110 i següents d'aquest capítol, incloses les relatives a l'aplicació de tècniques de reducció del risc de crèdit, són, per tant, aplicables a tots els trams resultants de la titulització. D'aquesta manera, quan es transfereixi un tram mitjançant garanties personals a un tercer, la ponderació de risc d'aquest tercer s'aplica al tram corresponent en el càlcul de les posicions ponderades per risc de l'entitat originadora.

Per a les entitats que apliquin el mètode IRB regulat a l'article 110 d'aquest capítol, l'import de les pèrdues esperat de les posicions titulitzades és igual a zero.

3. En els casos en què no hi hagi una transferència efectiva i significativa del risc en els termes que preveuen els articles 104 i 105, l'entitat originadora no està obligada a calcular les posicions ponderades per risc pel que fa a les posicions que pugui mantenir en la titulització. No obstant això, ha de procedir a aquest càlcul, així com, si s'escau, al de les pèrdues esperades, respecte a les posicions titulitzades. Aquest càlcul s'ha de fer de conformitat amb el que disposa aquest capítol.

4. Als efectes de la titulització regulada en aquest capítol, s'entén per:

Entitat patrocinadora: entitat diferent de l'entitat originadora que estableix i gestiona un programa de pagarés de titulització o un altre sistema de titulització mitjançant el qual s'adquireixen posicions a entitats terceres.

Tram: segment del risc de crèdit, establert contractualment, associat a una posició o conjunt de posicions de manera que cada posició en el segment impliqui un risc de pèrdua de crèdit superior o inferior a una posició del mateix import en cada un dels altres segments, sense tenir en compte la cobertura del risc de crèdit oferta per tercers directament als titulars de les posicions en el segment en qüestió o en els altres segments.

Titulització tradicional: titulització que implica la transferència econòmica de les posicions titulitzades a un «vehicle de finalitat especial de titulització» que emet valors. L'operació es pot realitzar mitjançant la venda de la propietat de les posicions titulitzades per l'entitat originadora o mitjançant subparticipació. Els valors emesos per aquest vehicle no representen obligacions de pagament de l'entitat originadora.

Article 107. *Suport implícit.*

1. Les entitats originadores que hagin aplicat el que disposa l'apartat 2 de l'article 106 anterior, així com les entitats patrocinadores, no poden prestar cap mena de suport implícit a la titulització.

2. Per tal d'evitar el suport implícit, la documentació relativa a la titulització ha de reflectir clarament que qualsevol compra d'actius titulitzats o de posicions en titulitzacions pròpies per part de l'entitat originadora o de la patrocinadora té caràcter voluntari i només es pot realitzar, en cas que es porti a efecte, per un valor de mercat raonable. La documentació també ha d'exigir que la transacció se sotmeti en qualsevol cas al procés

habitual de revisió i aprovació de crèdit de l'entitat, en què s'ha d'indicar expressament que la compra no està dissenyada per proporcionar suport implícit a la titulització.

3. El suport que l'entitat originadora o l'entitat patrocinadora puguin prestar a la titulització a partir d'una clàusula contractualment establerta té la consideració de suport contractual explícit. Aquest suport està permès a l'efecte del que disposa aquest capítol si es compleixen les condicions següents:

a) Que la naturalesa del suport es descrigui de manera precisa en la documentació de la titulització.

b) Que el grau màxim de suport susceptible de ser prestat es pugui estimar en el moment inicial de la titulització fent servir només l'esmentada documentació.

c) Que, tant la valoració sobre l'existència d'una transferència significativa de risc de conformitat amb el que disposa l'article 104, com el càlcul dels requeriments de recursos propis, es realitzin assumint que l'entitat originadora proporcionarà el màxim suport que contractualment li estigui permès.

4. Quan una entitat originadora o patrocinadora presti suport implícit a una titulització, es considera que s'ha incomplert la transferència significativa del risc en aquesta operació i s'han d'adoptar les mesures següents:

a) L'entitat ha de mantenir, com a mínim, recursos propis davant totes les posicions titulitzades com si aquestes no haguessin estat objecte de titulització. L'entitat també ha de fer públic que ha donat suport no contractual, així com les conseqüències d'aquest suport en termes de recursos propis reguladors.

b) Si l'entitat ha prestat suport implícit més d'una vegada en el període de dos anys, ha de fer públic aquest suport i no pot aplicar les disposicions que conté aquest capítol fins que hagin transcorreguts dos anys des de l'última vegada que hagi prestat el suport esmentat. Durant aquest termini, ha de mantenir recursos propis per a totes les posicions titulitzades, en qualsevol titulització, com si aquestes no haguessin estat objecte de titulització.

5. A l'efecte del que disposa aquest capítol, només són admissibles les opcions d'extinció dels fons de titulització que preveu la lletra f del número 1 de l'article 105, així com les opcions d'extinció de caràcter legal, incloses les que consideren l'impacte sobre la titulització dels canvis en la regulació vigent.

Les entitats han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en el termini d'un mes des del seu exercici, les opcions d'extinció que preveu la lletra f del número 1 de l'article 105 que hagin exercit.

En el cas de les opcions d'extinció de caràcter legal, aquesta comunicació s'ha d'efectuar, com a mínim, amb un mes d'antelació a la data prevista per al seu exercici, i contenir la informació següent:

a) El motiu pel qual es pretén exercir l'opció d'extinció.

b) L'impacte que l'exercici de l'opció tindrà per a la solvència de l'entitat.

Si una entitat originadora exerceix una opció d'extinció de les previstes en aquest número sense la comunicació preceptiva, es considera que aquesta entitat ha prestat suport implícit a la titulització i li és aplicable el que disposa l'apartat anterior d'aquest article.

B. Càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit.

Article 108. *Criteris generales.*

1. El càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit de les posicions mantingudes en titulitzacions s'ha de fer aplicant la fórmula següent:

Posició ponderada per risc = ponderació de risc x valor de la posició

Sens perjudici del que disposen els apartats següents d'aquest article, la ponderació de risc i el valor de posició de cada una de les posicions mantingudes en la titulització es determinen de conformitat amb les disposicions del mètode estàndard de titulització que conté l'article 109 següent, quan l'entitat utilitzi el mètode estàndard que preveu el capítol III sobre el risc de crèdit per calcular les posicions ponderades per risc de les posicions titulitzades. En la resta dels casos, són aplicables les disposicions del mètode IRB de titulització que preveu l'article 110.

2. A l'efecte del que disposa el número anterior, les empreses de serveis d'inversió han d'aplicar les ponderacions de risc que preveu aquest apartat en funció de la qualitat creditícia de cada una de les posicions mantingudes en titulització. Aquesta qualitat creditícia es pot determinar fent servir com a referència les qualificacions creditícies efectuades per una ECAI elegible o els mecanismes que preveuen els articles 109 i 110 següents.

3. No obstant el que disposa el número anterior, quan una posició de titulització compti amb una cobertura del risc de crèdit basada en alguna de les garanties reals o instruments similars que preveu el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit, o en alguna de les garanties personals o derivades de crèdit a què es refereixen els articles de l'esmentat capítol, la ponderació de risc aplicable a aquesta posició es pot modificar, en els termes que preveuen els articles 109 i 110, de conformitat amb el que disposa el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit.

4. A l'efecte del que disposa el número 1 d'aquest article, el valor de posició de les posicions de titulització està determinat pels valors següents:

a) Valor pel qual està comptabilitzada la posició, net d'ajustos de valoració, quan es tracti d'una partida que no sigui de comptes d'ordre i l'entitat calculi les seves posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode estàndard de titulització que preveu l'article 109 següent.

b) Valor pel qual està comptabilitzada la posició, bruta d'ajustos de valoració, quan es tracti d'una partida que no sigui de comptes d'ordre i l'entitat calculi les seves posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode IRB de titulització que preveu l'article 110 següent.

c) Valor nominal de la posició multiplicada per un factor de conversió, quan es tracti de partides incloses en comptes d'ordre, segons es defineix a l'article 30 del capítol III, sobre risc de crèdit. El factor de conversió és del 100 per 100, excepte en els supòsits que preveuen les normes 109 i 110 i apartat C en què s'estableixi un altre factor de conversió diferent.

5. No obstant el que disposa el número anterior, el valor de posició d'una titulació resultant d'algun dels instruments derivats que preveu al capítol V s'ha de determinar de conformitat amb el que disposen les normes d'aquest capítol sobre tractament del risc de contrapart d'instruments derivats.

6. No obstant el que disposa el número 4 d'aquest article, quan una posició de titulització compti amb una cobertura del risc de crèdit basada en alguna de les garanties reals o instruments similars que preveu el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit, el valor d'aquesta posició es pot modificar, en els termes que preveuen els articles 109 i 110, de conformitat amb el que disposa l'esmentat capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit.

7. Quan s'assumeixi una posició en diferents trams d'una mateixa titulització, la posició en cada tram s'ha de considerar una posició de titulització independent.

8. En els casos en què una entitat compti amb dues o més posicions encavalcades en una titulització, s'ha d'exigir, en la mesura que s'encavalquin, que l'entitat inclogui en el seu càlcul de les posicions ponderades per risc només la posició o percentatge de posició que produeixi les posicions ponderades per risc més elevat. A aquest efecte, s'entén per «encavalcament» el fet que les posicions representin, totalment o parcialment, una posició

en el mateix risc de manera que, en la mesura que s'encavalquin, constitueixin una sola posició.

9. Les posicions ponderades per risc de crèdit calculades de conformitat amb el que disposa aquest apartat sobre titulització, s'han d'incloure en el total de les posicions ponderades per risc de l'entitat, als efectes de determinar els requeriments mínims de recursos propis. Aquesta inclusió s'ha d'entendre, en qualsevol cas, sens perjudici de les partides que d'acord amb aquesta Circular es dedueixin dels recursos propis, per rebre una ponderació del 1.250 per 100.

Article 109. *Mètode estàndard de titulització.*

1. Criteri general.

Sota el mètode estàndard de titulització, les posicions de titulització de què es disposi d'una qualificació creditícia externa efectuada per una ECAI elegible, han de rebre la ponderació de risc que correspongui d'acord amb els quadres 1 i 2 següents, en funció del nivell de qualitat creditícia que, de conformitat amb el que disposa l'article 115, assigni la Comissió Nacional del Mercat de Valors a les qualificacions creditícies de l'ECAI.

Quadre 1

Posicions diferents de les que tenen qualificacions de crèdit a curt termini

Nivell de qualitat creditícia.	1	2	3	4	5 i inferior
Ponderació del risc.	20%	50%	100%	350%	1250%

Quadre 2

Posicions amb qualificacions de crèdit a curt termini

Nivell de qualitat creditícia.	1	2	3	Altres qualificacions de crèdit
Ponderació del risc.	20%	50%	100%	1250%

En els casos en què no es disposi de la qualificació creditícia externa a què es refereixen els paràgrafs anteriors, les posicions de titulització han de rebre, amb caràcter general i sens perjudici del que disposa els números 4 a 7 d'aquest article, una ponderació de risc del 1.250 per 100.

No obstant el que disposen els apartats anteriors, les entitats originadores i les patrocinadores poden substituir el càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit de les seves posicions de titulització pel càlcul que correspondria respecte a les posicions titulitzades si aquestes no haguessin estat objecte de titulització, sempre que apliquin una ponderació de risc del 150 per 100 a totes les posicions titulitzades que pertanyin a la categoria de «posicions en situació de móra» o a la categoria regulatòria d'«alt risc».

2. Tractament de les posicions sense qualificació en posicions titulitzades conegudes.

No obstant el que disposa el número 1 d'aquest article, les entitats que coneguin en tot moment la composició de les seves posicions titulitzades, poden aplicar a les seves posicions de titulització respecte a les quals no disposin d'una qualificació creditícia externa efectuada per una ECAI elegible, la ponderació de risc mitjana ponderada que s'aplicaria a les posicions titulitzades de conformitat amb el que disposa el capítol III sobre risc de crèdit, multiplicada per un coeficient de concentració.

El coeficient de concentració és igual a la suma de l'import nominal de tots els trams dividits per la suma dels imports nominals dels trams subordinats o de la mateixa prelación en els pagaments al tram en què es manté la posició, inclòs aquest últim tram.

La ponderació de risc resultant no pot ser superior al 1.250 per 100 ni inferior a qualsevol ponderació de risc aplicable a un tram amb qualificació creditícia externa, que no estigui subordinat ni sigui de la mateixa prelació en els pagaments al tram en què es manté la posició.

En els casos en què l'entitat no pugui determinar les ponderacions de risc que s'aplicarien a les posicions titulitzades de conformitat amb el que disposa el capítol III sobre risc de crèdit, s'ha d'aplicar a les posicions de titulització una ponderació de risc del 1.250 per 100.

3. Tractament excepcional per a les entitats no originadores que mantinguin posicions no subordinades en titulitzacions de bons garantits

Les entitats no originadores que mantinguin posicions no subordinades en titulitzacions de bons garantits, com és el cas de les cèdules hipotecàries, poden aplicar a les esmentades posicions el tractament que preveu el mètode estàndard del capítol III, sobre risc de crèdit, a les posicions directes en bons garantits.

4. Tractament de les posicions de titulització en trams de segona pèrdua o més ben inclosos en un programa de pagarés de titulització (ABCP)

Les entitats poden aplicar a les posicions de titulització que mantinguin en trams de segona pèrdua o més ben inclosos en un programa de pagarés de titulització (ABCP) la més gran de les següents ponderacions de risc:

- i) Ponderació de risc del 100 per 100.
- ii) Ponderació de risc més elevat que, de conformitat amb el que disposa el capítol III sobre risc de crèdit, seria aplicable a les posicions titulitzades.

El que disposa el paràgraf anterior només és aplicable quan es compleixin els requisits següents:

- a) Que la posició de titulització es mantingui en un tram de segona pèrdua o millor, des d'un punt de vista econòmic, i el tram de primera pèrdua proporcioni a aquest tram una millora creditícia significativa.
- b) Que la qualitat creditícia de la posició sigui igual o superior als nivells de qualitat creditícia 3 del quadre 1 o del quadre 2.
- c) Que l'entitat no mantingui alhora una posició en el tram de primera pèrdua de la mateixa titulització.

5. Reducció del risc de crèdit en posicions de titulització.

El càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit de les posicions de titulització respecte a les quals es disposi d'alguna o algunes de les cobertures del risc que preveu el capítol V sobre reducció del risc de crèdit, es pot modificar en els termes que estableix aquest capítol.

6. Reducció de les posicions ponderades per risc.

De conformitat amb el que disposa l'article 4, les entitats poden decidir deduir dels seus recursos propis el valor de les posicions de titulització a les quals, de conformitat amb aquest capítol, correspongui una ponderació de risc del 1.250 per 100. En aquest cas, el valor de posició pot reflectir, de manera coherent amb el que disposa l'apartat anterior d'aquest article, les cobertures del risc de crèdit basades en qualsevol de les garanties reals o instruments similars que preveu el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit.

A l'efecte del que disposa l'últim paràgraf del número 1 d'aquest article, les entitats originadores o patrocinadores que adoptin la decisió que preveu el paràgraf anterior, han de restar de l'import màxim de la posició ponderada per risc, que preveu el paràgraf esmentat, 12,5 vegades (dotze coma cinc vegades) l'import deduït de conformitat amb el que disposa el paràgraf anterior d'aquest article.

Article 110. *Mètode IRB de titulització.*

Mètodes aplicables: utilització i ordre de preferència.

1. En els casos en què, de conformitat amb el que disposa l'article 108 sigui aplicable el mètode IRB de titulització, el càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit de les posicions de titulització s'ha de fer per algun dels mètodes següents:

- a) Mètode basat en qualificacions externes.
- b) Mètode basat en la fórmula supervisora.
- c) Mètode d'avaluació interna.

2. El «mètode basat en qualificacions externes» s'utilitza, en els termes que estableixen els números 9 a 13 següents, per calcular les posicions ponderades per risc de crèdit de les posicions de titulització respecte a les quals es disposi d'una qualificació creditícia externa efectuada per una ECAI elegible o d'una qualificació inferida de conformitat amb el que disposen els números 6 i 7 d'aquest article.

3. El càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit de les posicions de titulització respecte a les quals no es disposi de cap de les qualificacions creditícies a què es refereix el número anterior s'ha de fer aplicant el «mètode basat en la fórmula supervisora» que preveuen els números 16 a 18 següents.

S'exceptuen del que disposa el paràgraf anterior els supòsits en què, de conformitat amb el que preveu el número 14, sigui aplicable el «mètode d'avaluació interna», en aquest cas, les entitats poden optar per qualsevol dels dos mètodes, per bé que han de mantenir l'elecció al llarg del temps i per a totes les titulitzacions del mateix tipus.

La utilització del «mètode d'avaluació interna» requereix en qualsevol cas autorització administrativa prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Aquesta autorització també és necessària per a la utilització del «mètode basat en la fórmula supervisora» per entitats que no siguin originadores ni patrocinadores.

4. No obstant el que disposa el número anterior, les posicions de titulització respecte a les quals no es disposi d'una qualificació creditícia externa efectuada per una ECAI elegible, ni d'una qualificació inferida, han de rebre una ponderació de risc del 1.250 per 100 en els casos següents:

a) Quan, tractant-se de posicions de titulització incloses en un programa ABCP, es compleixin les condicions següents:

- i) Que l'entitat tingui la condició d'originadora o patrocinadora de la titulització.
- ii) Que l'entitat no pugui calcular el «Kirb» necessari per a la utilització del mètode basat en la fórmula supervisora. S'entén com a «Kirb» el 8 per 100 de la posició ponderada per risc de crèdit calculada de conformitat amb el mètode IRB capítol III, sobre risc de crèdit, respecte a les posicions titulitzades en cas que no hagin estat objecte de titulització, més l'import de les pèrdues esperades associades a aquestes posicions, calculades de conformitat amb el que disposa el capítol esmentat.
- iii) Que l'entitat no hagi obtingut l'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a la utilització del «mètode d'avaluació interna» o que, havent obtingut aquesta autorització, la qualificació «derivada» a què es refereix el número 15 d'aquest article es correspongui amb un nivell de qualitat creditícia inferior o igual al nivell 9 del quadre 3 o inferior al nivell 3 del quadre 4 del número 9.

b) Quan es tracti d'entitats diferents de l'originadora i de la patrocinadora de la titulització que no hagin obtingut l'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per a la utilització del mètode basat en la fórmula supervisora o, si s'escau, del mètode d'avaluació interna.

5. Les entitats no originadores que mantinguin posicions no subordinades en titulitzacions de bons garantits, com és el cas de les cèdules hipotecàries, poden aplicar a les esmentades posicions el tractament que preveu l'apartat B d'aquest capítol per a les posicions directes en bons garantits.

Utilització de qualificacions creditícies inferides.

6. A l'efecte del que disposa el número 2 d'aquest article, les entitats poden atribuir a les posicions de titulització sense qualificació creditícia externa una qualificació creditícia inferida equivalent a la qualificació de les posicions de titulització que, tot i estar subordinades en tots els aspectes a la posició no qualificada, tinguin la màxima prioritat en l'ordre de prelación de pagaments i hagin estat qualificades per una ECAI elegible (les «posicions de referència»).

7. El que disposa el número 6 anterior només és aplicable quan es compleixin els requisits següents:

- Que les posicions de referència estiguin subordinades en tots els aspectes al tram de titulització que falta de qualificació creditícia externa.
- Que el venciment de les posicions de referència sigui igual o superior al de la posició no qualificada.
- Que la qualificació inferida s'actualitzi de manera continuada per tal de recollir qualsevol canvi en la qualificació creditícia de les posicions de referència.

Imports màxims de les posicions ponderades per risc

8. No obstant el que disposen els apartats anteriors, les entitats originadores, les patrocinadores i aquelles altres que puguin calcular el Kirb, poden limitar el càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit de les seves posicions de titulització a les posicions que donin com a resultat uns requeriments de recursos propis mínims iguals a la suma dels imports següents:

- El 8 per 100 de les posicions ponderades per risc que es produirien si les posicions titulitzades no haguessin estat objecte de titulització i estiguessin en el balanç de l'entitat.
- Els imports de les pèrdues esperades d'aquestes posicions.

Posicions amb qualificació: mètode basat en qualificacions externes (RBA).

9. En el mètode basat en qualificacions externes, les posicions de titulització amb qualificació han de rebre la ponderació de risc que correspongui d'acord amb els quadres 3 i 4, en funció del nivell de qualitat creditícia que, de conformitat amb el que disposa l'article 115 sobre assignació del nivell de qualitat creditícia, assigni la Comissió Nacional del Mercat de Valors a les qualificacions creditícies de l'ECAI elegible que hagi qualificat les posicions de titulització. Aquesta ponderació s'ha de multiplicar per 1,06 a l'efecte del càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit de conformitat amb el que disposa el número 1 de l'article 108.

Quadre 3

Posicions diferents de les que tenen qualificacions de crèdit a curt termini

Nivell de qualitat creditícia (NCC)	Ponderació de risc		
	A	B	C
NCC 1	7%	12%	20%
NCC 2	8%	15%	25%
NCC 3	10%	18%	35%3
NCC 4	12%	20%	35%
NCC 5	20%	35%	35%
NCC 6	35%	50%	50%
NCC 7	60%	75%	75%
NCC 8	100%	100%	100%
NCC 9	250%	250%	250%
NCC 10	425%	425%	425%
NCC 11	650%	650%	650%
NCC inferior a 11	1250%	1250%	1250%

Quadre 4

Posicions amb qualificacions de crèdit a curt termini

Nivell de qualitat creditícia (NCC)	Ponderació de risc		
	A	B	C
NCC 1	7%	12%	20%
NCC 2	12%	20%	35%
NCC 3	60%	75%	75%
Altres qualificacions de crèdit	1250%	1250%	1250%

10. Sens perjudici del que disposen els números 11 i 12 següents, les ponderacions de risc que figuren a la columna A dels quadres 3 i 4 s'han d'aplicar quan la posició se situï en el tram de màxima prioritat en l'ordre de prelación de pagaments de la titulització.

A l'efecte de determinar quin és el tram de màxima prioritat en l'esmentat ordre de prelación, no és necessari tenir en compte les quantitats degudes de conformitat amb contractes de derivats sobre tipus d'interès o divises, correatges o uns altres pagaments similars.

No obstant això, en cas que hi hagi més d'una posició que tingui un nivell de qualitat creditícia màxim (NCC=1), la posició de màxima preferència ha de rebre una ponderació de risc del 6 per 100 en comptes del 7 per 100, aplicant-se a les altres posicions amb el màxim nivell de qualitat creditícia les ponderacions de la columna B dels quadres 3 i 4 anteriors.

11. Les ponderacions de risc de la columna C de cada quadre s'apliquen quan la posició es mantingui en una titulització en què el nombre efectiu de posicions titulitzades sigui inferior a sis.

A l'efecte del càlcul del nombre efectiu de posicions titulitzades, les posicions múltiples d'un deutor s'han de tractar com una única posició.

El nombre efectiu d'exposicions es calcula aplicant la fórmula següent:

$$N = \frac{(\sum_i EAD_i)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

On:

EAD_i: la suma dels valors de posició de tots els riscos mantinguts davant el deutor *i*.

En el cas d'una retitulització (titulització de posicions en titulitzacions), l'entitat ha de considerar el nombre de posicions de titulització que estan sent titulitzades i no el nombre de posicions subjacents incloses en els conjunts de posicions originals de les quals procedeixen les posicions en titulitzacions.

Si es coneix la proporció de la cartera associada a la posició més quantiosa, C□, l'entitat pot computar N com a 1/C□.

12. Les ponderacions de risc que figuren a la columna B s'apliquen a la resta de les posicions de titulització no incloses en els dos apartats anteriors.

13. L'aplicació de tècniques de reducció del risc de crèdit en posicions de titulització s'ha d'ajustar al que disposen els apartats 19 a 26 d'aquest article.

Posicions sense qualificació - mètode d'avaluació interna (IAA)

14. El mètode d'avaluació interna es pot aplicar, amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, per calcular les posicions ponderades per risc de crèdit de les posicions de titulització incloses en programes ABCP, respecte a les quals no es disposi d'una qualificació creditícia externa efectuada per una ECAI elegible, sempre que es compleixin els requisits següents:

a) Les posicions en els pagarés de titulització emesos pel programa siguin posicions amb qualificació.

b) L'entitat acreditada davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors que la seva valoració interna de la qualitat creditícia de la posició s'ajusta a la metodologia de qualificació públicament disponible d'una o més ECAI elegibles, per a la qualificació de valors abonats per posicions del mateix tipus que les titulitzades.

c) Entre les ECAI a què es refereix la lletra b anterior s'incloguin les que hagin proporcionat una qualificació creditícia externa per als pagarés de titulització emesos pel programa.

Els elements quantitius, com ara factors de tensió («stress factors»), utilitzats per a la valoració interna de la qualitat creditícia de la posició, han de ser almenys tan conservadors com els utilitzats en la metodologia d'avaluació de l'ECAI en qüestió.

d) En el desenvolupament de la metodologia d'avaluació interna, l'entitat tingui en compte les metodologies de qualificació més rellevants publicades per aquelles ECAI elegibles que qualifiquin els pagarés de titulització del programa ABCP. Aquesta presa en consideració ha de ser documentada per l'entitat i posada al dia periòdicament.

e) La metodologia d'avaluació interna de l'entitat inclogui diferents graus de qualificació creditícia. Hi ha d'haver una correspondència entre aquests graus de qualificació i les qualificacions creditícies de les ECAI elegibles. Aquesta correspondència ha d'estar explícitament documentada.

f) La metodologia d'avaluació interna s'utilitzi en els processos interns de gestió de riscos de l'entitat, inclosos els seus processos de presa de decisions, informació de gestió i assignació de capitals.

g) Tant el procés d'avaluació interna com la qualitat de les avaluacions internes de la qualitat creditícia de les posicions mantingudes per l'entitat en un programa ABCP, siguin objecte d'anàlisi periòdica per part d'auditors interns o externs, d'una ECAI, o dels serveis interns d'estudi o de gestió de riscos de l'entitat. Aquesta anàlisi només pot ser realitzada pels serveis interns d'auditoria, d'estudi o de gestió de riscos de l'entitat, si els serveis són independents de la línia de negoci del programa ABCP i de les persones encarregades de la relació amb el client.

h) L'entitat faci un seguiment de les seves qualificacions internes al llarg del temps per tal d'avaluar l'eficàcia de la seva metodologia d'avaluació interna, i efectui els ajustos necessaris en aquesta metodologia quan el comportament dels riscos divergeixi repetidament del que indiquin les qualificacions internes.

i) El programa ABCP incorpori criteris de subscripció en forma de directrius de crèdit i inversió. A aquests efectes, per decidir sobre la compra d'un actiu determinat, l'administrador del programa ha de considerar el tipus d'actiu comprat, el tipus i el valor monetari dels riscos originats mitjançant la provisió de línies de liquiditat i millores creditícies, la distribució de pèrdues i l'aïllament jurídic i econòmic dels actius transferits de l'entitat que ven aquests actius.

També s'ha de fer una anàlisi creditícia del perfil de risc del venedor de l'actiu. Aquesta anàlisi ha d'incloure un estudi sobre la seva rendibilitat financera passada i futura esperada, la posició del mercat en aquest moment, la competitivitat futura esperada, l'apalancament, la tresoreria, la cobertura d'interessos i la qualificació del deute. També s'han d'analitzar els criteris de subscripció del venedor, la capacitat de lliurament i els seus processos de recaptació.

j) Els criteris de subscripció del programa ABCP estableixin els criteris mínims per a l'elegibilitat d'actius que, en especial,

- i) Exclouen la compra d'actius en situació de móra considerable o d'impagament.
- ii) Limiten la concentració excessiva en un mateix deutor o en una mateixa zona geogràfica, i
- iii) Limiten el termini dels actius que es poden adquirir.

k) El programa ABCP disposi de polítiques recaptatòries i processos que tinguin en compte la capacitat operativa i la qualitat creditícia de l'agent de pagament. El programa ha d'atenuar el risc del venedor/agent de pagament a través de diversos mètodes, com ara desencadenants basats en la qualitat creditícia del moment que impedeixin la barreja de fons.

l) En estimar la pèrdua agregada d'un conjunt de posicions d'actius la compra dels quals estigui considerant el programa ABCP, es tinguin en compte totes les fonts de risc, com els riscos de crèdit i de dilució. Si la magnitud de la millora del crèdit proporcionada pel venedor es basa únicament en les pèrdues relacionades amb el risc de crèdit, s'ha de constituir una reserva a part per al risc de dilució, sempre que aquest sigui rellevant per al corresponent conjunt de posicions. Així mateix, en determinar el nivell de millora creditícia que és necessari, el programa ha d'analitzar informació històrica de diversos anys que inclogui pèrdues, morositat, dilucions i l'índex de rotació dels actius.

m) El programa ABCP incorpori característiques estructurals en la compra de riscos, com per exemple activador de reducció gradual, per tal d'atenuar el deteriorament potencial del crèdit de la cartera subjacent.

La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot eximir de la necessitat que la metodologia d'avaluació de l'ECAI estigui públicament disponible quan consideri que a causa de les característiques específiques de la titulització, com per exemple la seva estructura única, no hi hagi en aquest moment cap metodologia d'avaluació de l'ECAI públicament disponible.

15. En el mètode d'avaluació interna, les entitats han d'assignar a cada posició de titulització sense qualificació un dels graus interns de qualificació creditícia descrita a la lletra e del número 14 anterior.

Una vegada assignat el grau intern de qualificació creditícia, s'atribueix a cada posició una qualificació «derivada» equivalent a la qualificació creditícia externa que, de conformitat amb el que disposa la lletra e del número 14 anterior, correspon a l'esmentat nivell intern de qualificació.

En els supòsits en què, en el moment que s'origini la titulització, la qualificació «derivada» es correspongui amb un nivell de qualitat creditícia igual o superior al nivell NCC8 del quadre 3, o igual o superior al NCC3 del quadre 4 del número 9, aquesta qualificació «derivada» es considera equivalent a la qualificació creditícia externa efectuada per l'ECAI elegible i s'aplica la ponderació de risc que correspongui a aquesta última qualificació de conformitat amb el mètode basat en qualificacions externes (RBA).

Posicions sense qualificació - mètode basat en la fórmula supervisora (SF)

16. En el mètode basat en la fórmula supervisora, les posicions de titulització reben la ponderació de risc més alta entre el 7 per 100 i la ponderació que correspongui de conformitat amb el que estableix el número següent d'aquest article.

17. A l'efecte del que disposa el número anterior, la ponderació de risc aplicable s'obté aplicant la fórmula següent:

$$12,5 \times ([L+T]-S) [L]/T$$

$$S[x] = \left\{ \begin{array}{l} x \text{ quan } x \leq \text{Kirbr} \\ \text{Kirbr} + K[x] - K[\text{Kirbr}] + (d \cdot \text{Kirbr}/\omega)(1 - e^{\omega(\text{Kirbr} - x)/\text{Kirbr}}) \text{ quan } \text{Kirbr} < x \end{array} \right\}$$

$$\text{On: } h = (1 - \text{Kirbr}/\text{ELGD})^N$$

$$c = \text{Kirbr}/(1 - h)$$

$$v = \frac{(\text{ELGD} - \text{Kirbr})\text{Kirbr} + 0.25(1 - \text{ELGD})\text{Kirbr}}{N}$$

$$f = \left(\frac{v + \text{Kirbr}^2}{1 - h} - c^2 \right) + \frac{(1 - \text{Kirbr})\text{Kirbr} - v}{(1 - h)\tau}$$

$$g = \frac{(1 - c)c}{f} - 1$$

$$a = gc$$

$$b = g(1 - c)$$

$$d = 1 - (1 - h) \cdot (1 - \text{Beta}[\text{Kirbr}; a, b])$$

$$K[x] = (1 - h) \cdot \left((1 - \text{Beta}[x; a, b])x + \text{Beta}[x; a + 1, b]c \right)$$

$$\tau = 1000,$$

i

$$\omega = 20.$$

En aquestes expressions, «Beta [x; a, b]» és la funció de distribució acumulada beta amb els paràmetres a i b avaluats en x.

«T» és el guix del tram en què es manté la posició, el qual està determinat pel quocient entre les magnituds següents:

- Import nominal d'aquest tram.
- Suma dels valors de posició de les posicions titulitzades.

A aquests efectes, el valor de posició dels instruments derivats que preveu el capítol IV d'aquesta Circular sobre risc de crèdit de contrapart, quan el cost de reposició actual no sigui un valor positiu, està determinat per la posició creditícia futura potencial calculada de conformitat amb el que disposa l'esmentat capítol V sobre el tractament del risc de contrapart d'instruments derivats.

«Kirbr» és el quocient entre les dues magnituds següents:

- Kirb.
- Suma dels valors d'exposició de les exposicions titulitzades.

Kirb s'expressa en forma decimal. Així, un Kirb igual al 15% del grup s'expressa com un Kirb de 0,15.

«L» és el nivell de millora creditícia, i està determinat pel quocient entre les magnituds següents:

a) Import nominal de tots els trams subordinats respecte al tram en què es manté la posició.

b) Suma dels valors de posició de les posicions titulitzades.

c) La renda futura capitalitzada no s'ha d'incloure en el càlcul de L.

A l'efecte del càlcul del nivell de millora creditícia, els imports deguts per contraparts en els instruments derivats esmentats en el capítol V d'aquesta Circular, que representin trams subordinats al tram en què es mantingui la posició es poden valorar pel cost de reposició corrent, és a dir, sense les potencials posicions creditícies futures.

«N» és el nombre efectiu d'exposicions calculades de conformitat amb el que disposa l'apartat 11 d'aquesta norma.

«ELGD» és la severitat mitjana ponderada per l'exposició en cas d'impagament, la qual es calcula aplicant la fórmula següent:

$$ELGD = \frac{\sum_i LGD_i \cdot EAD_i}{\sum_i EAD_i}$$

On:

LGD_i la LGD mitjana associada amb totes les posicions al deutor i^o.

A aquests efectes, LGD es determina de conformitat amb el que disposa l'apartat B d'aquest capítol sobre el mètode IRB.

En el cas de retitulització, s'aplica una LGD del 100 per 100 a les posicions de titulització que han estat titulitzades. Quan el risc d'impagament i de dilució per a drets de cobrament adquirit es computin de manera agregada en una titulització, com per exemple quan es proporciona un únic fons de reserva o hi ha un excés de cobertura de garantia real per a les pèrdues derivades de qualsevol d'aquestes fonts, el valor de la LGD es calcula com a mitjana ponderada de la LGD per al risc de crèdit i el 75 per 100 de la LGD per al risc de dilució. Les ponderacions són els requeriments de recursos propis explícits per al risc de crèdit i de dilució, respectivament.

Variables simplificades

Si el valor de posició de la màxima posició titulitzada (C_□) no és superior al 3 per 100 de la suma dels valors de posició de totes les posicions titulitzades, l'entitat pot aplicar, a l'efecte del mètode basat en la fórmula supervisora, els següents paràmetres de LGD i N:

LGD = 50 per 100.

$$N = \left(C_1 C_m + \left(\frac{C_m - C_1}{m - 1} \right) \max \{1 - m C_1, 0\} \right)^{-1}$$

O bé:

N = 1/C_□.

On:

C_m és el quocient entre les magnituds següents:

a) Suma dels 'm' més elevats valors de posició.

b) Suma de tots els valors de posició de les posicions titulitzades.

El nivell de 'm' el pot establir l'entitat.

En el cas de titulitzacions de riscos detallistes, es permet la utilització del mètode basat en la fórmula supervisora utilitzant les simplificacions:

$$h = 0 \text{ i } v = 0.$$

18. L'aplicació de tècniques de reducció del risc de crèdit en posicions de titulització s'ha d'ajustar al que disposen els números 19 a 26 d'aquest article.

Protecció amb cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars.

19. La cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties reals o instruments similars elegibles es limita a la reconeguda com a elegible per calcular les posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode estàndard, regulat en el capítol IV sobre risc de crèdit, i com estableixen les normes sobre reducció del risc de crèdit que conté el capítol V. El seu reconeixement està supeditat al compliment dels requisits mínims pertinents segons el que preveu aquests capítols.

Protecció amb cobertura del risc de crèdit mitjançant garanties personals.

20. Les garanties de signatura (personals) i els derivats de crèdit elegible, així com els seus proveïdors, es limiten al fet que són admissibles de conformitat amb el que estableixen les normes sobre reducció del risc de crèdit que conté el capítol V i el reconeixement està supeditat al compliment dels requisits mínims pertinents establerts de conformitat amb aquest capítol.

Modificació de les posicions ponderades per risc.

A) Mètode basat en qualificacions externes.

21. En els casos en què sigui aplicable del mètode basat en qualificacions externes, el valor de posició i les posicions ponderades per risc de les posicions de titulització per a les quals s'hagi obtingut protecció creditícia es poden modificar en els termes que preveuen les normes sobre reducció del risc de crèdit que conté el capítol V, en la mesura que s'apliquen al càlcul de posicions ponderades per risc de conformitat amb les disposicions del mètode estàndard que conté el capítol III.

B) Mètode basat en la fórmula supervisora–protecció total.

22. En els casos en què sigui aplicable del mètode basat en la fórmula supervisora, les posicions ponderades per risc de les posicions de titulització per a les quals s'hagi obtingut una cobertura total del risc de crèdit, es poden modificar en els termes que preveuen els apartats 23 i 24 d'aquest article en funció del tipus de cobertura obtinguda i de la «ponderació de risc efectiva» de la posició.

A aquests efectes, la «ponderació de risc efectiva» està determinada pel quocient entre la posició ponderada per risc de la posició mantinguda en la titulització i el valor d'aquesta posició, multiplicant el resultat per 100.

23. Quan la cobertura del risc de crèdit es basi en alguna de les garanties reals o instruments similars que preveu l'apartat A del capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit, la posició ponderada per risc de les posicions de titulització està determinada pel producte dels factors següents:

a) Ponderació de risc efectiva.

b) Valor de posició ajustat (E^*), calculat de conformitat amb el que disposen les normes sobre reducció del risc de crèdit que conté el capítol V per calcular posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode estàndard regulat en el capítol III.

A l'efecte del càlcul del valor d'exposició ajustat (E^*), E està determinat pel valor de posició de la posició mantinguda en la titulització.

24. Quan la cobertura del risc de crèdit es basi en alguna de les garanties personals o derivades de crèdit que preveu l'apartat B del capítol V sobre tècniques de reducció del

risc de crèdit, la posició ponderada per risc de les posicions de titulització està determinada per la suma entre el producte dels factors a i b i el producte dels factors c i d següents:

a) Ponderació de risc del proveïdor de cobertura.

x

b) Valor de la cobertura ajustada per tenir en compte el risc de tipus de canvi i els desfasaments de venciment (GA), calculat de conformitat amb el que disposen les normes sobre reducció del risc de crèdit que conté el capítol V.

+

c) Ponderació de risc efectiva de la posició de titulització.

x

d) Valor de posició de la posició de titulització menys GA.

C) Mètode basat en la fórmula supervisora - protecció parcial

25. El que disposen els números 22 a 24 anteriors també és aplicable en els casos en què la cobertura obtinguda cobreixi la «primera pèrdua» o respongui de les pèrdues sobre una base proporcional respecte a la posició mantinguda en la titulització.

26. En els casos en què, tot i ser aplicable el mètode basat en la fórmula supervisora, s'hagi obtingut una cobertura parcial del risc de crèdit diferent de la que preveu l'apartat anterior, l'entitat ha de tractar la posició mantinguda en la titulització com dues o més posicions diferents, i ha de considerar posició no coberta la posició que tingui la qualitat creditícia més baixa.

En aquests casos, el càlcul de les posicions ponderades per risc de crèdit de les posicions de titulització s'ha de fer aplicant les disposicions que contenen els apartats 16 a 18 d'aquest article, amb les particularitats següents:

a) El valor de «T» s'ha d'ajustar als valors següents:

i) e^* , si la cobertura del risc de crèdit es basa en garanties reals o instruments similars.

ii) T-g, si la cobertura del risc de crèdit es basa en garanties personals.

On:

e^* : el coeficient de E^* respecte a l'import nocional total de la cartera de posicions titulitzades.

E^* : el valor de posició ajustat de la posició de titulització, calculat de conformitat amb el que disposen les normes sobre reducció del risc de crèdit que conté el capítol V, segons s'apliquen al càlcul de posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode estàndard que preveu el capítol III. A aquests efectes, E està determinat pel valor de la posició mantinguda en la titulització.

g: el coeficient entre el valor nominal de la cobertura del risc de crèdit ajustada per tenir en compte el risc de tipus de canvi i els desfasaments de venciment (GA), calculat de conformitat amb el que disposen les normes sobre reducció del risc de crèdit del capítol V, respecte a la suma del valor de les posicions titulitzades.

b) En el cas de les cobertures del risc de crèdit basades en garanties personals i derivades de crèdit, la ponderació de risc del proveïdor de cobertura s'aplica a la part de la posició que no entri en el valor ajustat de «T».

Reducció de les posicions ponderades per risc.

27. La posició ponderada per risc de crèdit de les posicions de titulització a les quals correspongui, de conformitat amb aquest capítol, una ponderació de risc del 1.250 per 100, es pot reduir en una quantitat igual a 12,5 vegades l'import de qualsevol ajust de valor o provisió realitzat per l'entitat en les posicions titulitzades. Els ajustos de valor i les

provisions relatives a aquestes posicions titulitzades que puguin excedir les posicions ponderades al 1.250 per 100 i que, per tant, quedin sense aplicació, es poden incloure entre els recursos propis d'acord amb el que estableix l'article 3.

28. La posició ponderada per risc de crèdit d'una posició de titulització es pot reduir en una quantitat igual a 12,5 vegades l'import de qualsevol ajust de valoració realitzada per l'entitat en aquesta posició de titulització.

29. En els casos en què, de conformitat amb el que disposa l'article 4, les entitats decideixin deduir dels seus recursos propis el valor de posició de les posicions de titulització a les quals correspongui, de conformitat amb aquest capítol, una ponderació de risc del 1.250 per 100, són aplicables les regles següents:

a) El valor de posició de les posicions de titulització pot derivar de les posicions ponderades per risc, tenint en compte qualsevol reducció realitzada de conformitat amb el que disposen els números 27 i 28 d'aquest article.

b) El valor de posició pot reflectir, de manera coherent amb el que disposen els apartats 19 a 26, les cobertures del risc de crèdit basades en qualsevol de les garanties reals o instruments similars que preveu el capítol V.

c) En els casos en què s'utilitzi el mètode basat en la fórmula supervisora per calcular les posicions ponderades per risc i $L < Kirbr$ i $[L+T] > Kirbr$, la posició de titulització es pot tractar com dues posicions diferents, en què L és igual a Kirbr per a la més gran d'aquestes posicions.

30. A l'efecte del que disposa el número 8 d'aquest article, les entitats originadores, les patrocinadores i les que puguin calcular el Kirb, que adoptin la decisió que preveu el primer paràgraf d'aquest número 8, han de restar de l'import màxim de la posició ponderada per risc que preveu l'esmentat número 8, una quantitat igual a 12,5 vegades l'import deduït de conformitat amb el que disposa el número anterior d'aquest article.

Article 111. *Tractament dels desfasaments de venciment en les titulitzacions sintètiques.*

1. Sens perjudici del que disposen els articles anteriors d'aquest apartat, les entitats originadores de titulitzacions sintètiques han de tenir en compte, per calcular les posicions ponderades per risc de crèdit de conformitat amb la lletra b de l'apartat 2 de l'article 106, els desfasaments que hi hagi entre el venciment de la cobertura creditícia que determina la divisió en trams del risc de crèdit i el venciment de les posicions titulitzades. El tractament d'aquests desfasaments s'ha de fer en els termes que preveuen els apartats següents d'aquest article.

2. A l'efecte del que disposa l'apartat anterior, es considera que el venciment de les posicions titulitzades és el corresponent a la posició titulitzada que tingui el venciment més llarg, amb un límit màxim de cinc anys. El venciment de la cobertura del risc de crèdit es determina de conformitat amb el que disposen les normes sobre reducció del risc de crèdit que conté el capítol V.

3. Els desfasaments de venciment a què es refereix aquest article no s'han de tenir en compte en el càlcul de les posicions ponderades per risc de les posicions de titulització a les quals correspongui, de conformitat amb el que disposen els articles 109 i 110, una ponderació de risc del 1.250 per 100. Per a la resta de les posicions de titulització, el tractament dels desfasaments de venciment que estableixen les normes sobre reducció del risc de crèdit que conté el capítol V s'aplica de conformitat amb la fórmula següent:

$$RWA^* = [RWA (SP) \times (t-t^*)/(T-t^*)] + [RWA (Ass) \times (T-t)/(T-t^*)]$$

On:

RWA*: són les posicions ponderades per risc a l'efecte dels requeriments de recursos propis mínims.

RWA (Ass): són les posicions ponderades per risc de les posicions titulitzades si aquestes no haguessin estat objecte de titulització, fent els càlculs a prorata.

RWA (SP): són les posicions ponderades per risc calculat de conformitat amb el que disposa la lletra b) de l'apartat 2 de l'article 106, si no hi haguessin desfasaments de venciment.

T: el venciment de les posicions titulitzades expressat en anys.

t: el venciment de la cobertura del risc de crèdit expressat en anys.

t*: 0,25.

C. Requeriments addicionals de recursos propis per a les titulitzacions de posicions renovables amb clàusules d'amortització anticipada.

Article 112. *Disposicions generals.*

1. Sens perjudici del que disposa l'apartat B anterior, les entitats originadores de posicions renovables subjectes a una clàusula d'amortització anticipada han de disposar de recursos propis addicionals suficients per cobrir l'increment del risc de crèdit derivat de la possible activació de la clàusula d'amortització anticipada. L'import d'aquests requeriments addicionals està determinat per la suma de la posició ponderada per risc de la «posició mantinguda per l'originadora» i de la posició ponderada per risc de la «posició mantinguda per l'inversor», tal com aquestes posicions es defineixen en els articles 113 i 114. El càlcul de les esmentades posicions ponderades per risc s'ha de fer de conformitat amb el que disposen els esmentats articles, en funció del mètode de titulització aplicable.

2. S'exceptuen del que disposa el número anterior, els següents tipus de titulització:

a) Titulitzacions de posicions renovables en què els inversors assumeixin completament el risc derivat de totes les disposicions que els prestataris puguin fer en el futur, de manera que l'entitat originadora queda exempta de qualsevol risc que pugui derivar de l'activació de la clàusula d'amortització anticipada.

b) Titulitzacions en què la clàusula d'amortització anticipada només es pugui activar com a conseqüència d'esdeveniments no relacionats amb l'evolució dels actius titulitzats o de l'entitat originadora, com ara canvis importants en la legislació o normativa fiscal.

3. En el cas de titulitzacions en què les posicions titulitzades incloguin posicions renovables i no renovables, les entitats originadores han d'aplicar el tractament que preveuen els articles 113 i 114 només al conjunt de posicions titulitzades que tinguin caràcter renovable.

4. No obstant el que disposa el número 1 d'aquest article, l'import total de la suma de la posició ponderada per risc de crèdit de la «posició mantinguda per l'inversor» i de les posicions ponderades per risc de les posicions de titulització, calculades de conformitat amb l'apartat B, no pot ser superior al més gran dels imports següents:

a) Import de les posicions ponderades per risc calculat per a les seves posicions en «la posició mantinguda per l'inversor».

b) Import de les posicions ponderades per risc que correspondria a les posicions titulitzades en una quantia equivalent a la «posició mantinguda per l'inversor», si aquestes posicions no han estat objecte de titulització.

5. La deducció dels recursos propis, de conformitat amb el que disposa l'article 4, dels guanys nets, si n'hi ha, procedents del capitalització de les rendes futures exigides, ha de rebre un tractament independent de l'import màxim que estableix el número anterior d'aquest article.

Article 113. *Requeriments addicionals de conformitat amb el mètode estàndard de titulització.*

Definicions.

1. A l'efecte del que disposen aquest article i l'anterior, en el mètode estàndard de titulització s'entén per:

a) «posició mantinguda per l'originadora» el valor de la posició de la part nocial d'un grup d'imports disposats venuda en una titulització, la proporció de la qual en relació amb l'import total dels riscos venuts en l'estructura determina la proporció dels fluxos d'efectius generats per les recaptacions del principal i dels interessos i altres imports associats que no estiguin destinats a fer pagaments als que mantinguin posicions en la titulització. Per rebre aquesta denominació «la posició mantinguda per l'originadora» no pot estar subordinada a «la posició mantinguda per l'inversor».

b) «posició mantinguda per l'inversor» el valor de la posició de la part nocial restant del grup d'imports disposats.

c) Excés de marge: recaptació bruta per ingressos financers i d'altra índole percebuda respecte a les posicions titulitzades neta de costos i despeses.

Càlcul de les posicions ponderades per risc.

«Posició mantinguda per l'originadora».

2. La posició de l'entitat originadora associada amb els drets respecte a la seva «posició mantinguda per l'originadora» no es considera una posició de titulització, sinó una posició proporcional en les posicions titulitzades com si aquestes no haguessin estat objecte de titulització. En conseqüència, el càlcul de la seva posició ponderada per risc a l'efecte del que disposa l'apartat 1 de l'article 112, s'ha de fer de conformitat amb les normes del mètode estàndard que conté el capítol III sobre risc de crèdit.

«Posició mantinguda per l'inversor».

A) Fórmula aplicable.

3. A l'efecte del que disposa l'apartat 1 de l'article 112 anterior, la posició ponderada per risc de la «posició mantinguda per l'inversor», està determinada pel producte dels factors a, b i c següents:

a) Import de la «posició mantinguda per l'inversor».

b) Factor de conversió que correspongui de conformitat amb el que disposen els números 5 i 9, en funció del tipus de posicions titulitzades -posicions detallistes cancel·lables lliurement i incondicionalment o altres-, de la clàusula d'amortització de què es tracti, controlada o no controlada, i del nivell en què es trobi l'indicador quantitatiu de què depengui l'activació d'aquesta clàusula.

c) Mitjana ponderada de les ponderacions de risc que s'aplicarien a les posicions titulitzades si aquestes no haguessin estat objecte de titulització.

4. A l'efecte del que disposa l'apartat anterior, es considera que una clàusula d'amortització anticipada és «controlada» si es compleixen les condicions següents:

a) Que l'entitat originadora disposi d'un pla adequat que garanteixi la disponibilitat de recursos propis i liquiditat suficients per fer front a una amortització anticipada.

b) Que, mentre duri l'operació, hi hagi una distribució proporcional entre la «posició mantinguda per l'originadora» i la «posició mantinguda per l'inversor» pel que fa als pagaments d'interessos i principal, despeses, pèrdues i recuperacions, basada en l'import dels drets de cobrament pendents en un o diversos moments de referència durant cada mes.

c) Que el període d'amortització es consideri suficient per reemborsar o reconèixer com a impagat el 90 per 100 del deute total –«posició mantinguda per l'originadora» i «posició mantinguda per l'inversor»– pendent a l'inici del període d'amortització anticipada.

d) Que la velocitat de reemborsament no sigui superior a la que s'aconseguiria amb una amortització lineal durant el període establert a la lletra c) anterior.

B) Titulitzacions d'exposicions detallistes cancel·lables lliurement i incondicionalment.

5. Les entitats originadores de titulitzacions de posicions detallistes cancel·lables lliurement i incondicionalment sense avisar que estiguin subjectes a una clàusula d'amortització anticipada, han d'aplicar el factor de conversió que correspongui d'acord

amb el quadre 5 següent, quan l'indicador quantitatiu de què depengui l'activació de l'esmentada clàusula d'amortització sigui la mitjana a tres mesos de l'excés de marge definit:

Quadre 5

Titulitzacions subjectes a una clàusula d'amortització anticipada controlada		Titulitzacions subjectes a una clàusula d'amortització anticipada no controlada
Mitjana de tres mesos de l'excés de marge	Factor de conversió	Factor de conversió
Per damunt del nivell A	0%	0%
Nivell A	1%	5%
Nivell B	2%	15%
Nivell C	10%	50%
Nivell D	20%	100%
Nivell E	40%	100%

on:

Nivell A: equival a valors d'excés de marge inferiors al 133,33% del nivell de captura de l'excés de marge, però superiors o iguals al 100% d'aquest nivell de captura.

Nivell B: equival a valors d'excés de marge inferiors al 100% del nivell de captura de l'excés de marge, però superiors o iguals al 75% d'aquest nivell de captura.

Nivell C: equival a valors d'excés de marge inferiors al 75% del nivell de captura de l'excés de marge, però superiors o iguals al 50% d'aquest nivell de captura.

Nivell D: equival a valors d'excés de marge inferiors al 50% del nivell de captura de l'excés de marge, però superiors o iguals al 25% d'aquest nivell de captura.

Nivell E: equival a valors d'excés de marge inferiors al 25% del nivell de captura de l'excés de marge. A aquests efectes, s'entén per nivell de captura el nivell a partir del qual l'entitat originadora es compromet a acumular l'excés de marge.

6. En els casos en què la titulització no exigeixi l'acumulació de l'excés de marge, es considera que el nivell de captura és 4,5 punts percentuals superior al nivell de l'excés de marge a partir del qual es produeixi l'activació de la clàusula d'amortització anticipada.

7. Quan l'indicador quantitatiu de què depèn l'activació de la clàusula d'amortització anticipada sigui una variable diferent de la mitjana a tres mesos de l'excés de marge, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot permetre un tractament que s'aproximi molt al que preveuen els apartats 5 i 6 anteriors, per determinar el factor de conversió aplicable. A aquests efectes, l'entitat ha de comunicar l'indicador quantitatiu escollit, i justificar la seva capacitat per proporcionar un nivell de captura equivalent al que estableixen els apartats 5 i 6 anteriors, així com les raons per les quals considera que aquest tractament reflecteix de manera prudent els riscos que s'assumeixen.

8. En cas que la Comissió Nacional del Mercat de Valors autoritzi l'aplicació a una determinada titulització del tractament que preveu el número 7, n'ha d'informar les autoritats competents dels altres estats membres. Abans que l'aplicació d'aquest tractament passi a formar part de la política general de la Comissió Nacional del Mercat de Valors en relació amb les titulitzacions de posicions detallistes cancel·lables lliurement i incondicionalment sense avisar que estiguin subjectes a clàusules d'amortització anticipada, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de consultar les autoritats competents dels altres estats membres i tenir en compte les opinions d'aquestes autoritats. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de fer públiques les opinions expressades en cas de consulta i el tractament adoptat.

C) Titulitzacions diferents de les titulitzacions de posicions el detallistes cancel·lables lliurement i incondicionalment.

9. Quan les titulitzacions ho siguin de posicions diferents de les posicions detallistes cancel·lables lliurement i incondicionalment sense avís previ l'entitat originadora ha d'aplicar els factors de conversió següents:

- a) 90 per 100 si es tracta de titulitzacions de posicions renovables subjectes a clàusules d'amortització anticipada controlades.
- b) 100 per 100 si es tracta de titulitzacions de posicions renovables subjectes a clàusules d'amortització anticipada no controlades.

D. Requisits, assignació del nivell de qualitat creditícia i ús de les qualificacions creditícies externes en l'àmbit de la titulització.

Article 114. Requisits de les qualificacions creditícies externes.

1. Les qualificacions creditícies efectuades per les agències de qualificació externa (ECAI) només poden ser utilitzades per a la determinació de la ponderació de risc aplicable a les posicions de titulització de conformitat amb el que disposa l'apartat 2 de l'article 108, quan l'ECAI que les hagi efectuat hagi estat reconeguda prèviament com a elegible per a aquestes fins per la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que d'ara endavant es denomina «ECAI elegible», i les esmentades qualificacions compleixin els requisits següents de credibilitat i transparència:

- a) no hi hagi discordança entre els tipus de pagaments reflectits en la qualificació creditícia externa i els tipus de pagaments a què té dret l'entitat de conformitat amb el contracte que dona lloc a les posicions de titulització.
- b) les qualificacions creditícies externes estiguin públicament disponibles per al mercat. Aquests efectes, s'entén que les qualificacions de crèdit estan públicament disponibles, si estan publicades en un fòrum accessible al públic en general i incloses en la matriu de transició de l'ECAI. Les qualificacions de crèdit que es posin a disposició d'un nombre limitat d'entitats no es consideren públicament disponibles.

2. La Comissió Nacional del Mercat de Valors només pot reconèixer una ECAI com a elegible, a l'efecte del que disposa l'apartat anterior, si considera que compleix els requisits exigits al capítol III, sobre risc de crèdit, i que té una capacitat demostrada en el camp de la titulització, cosa que es pot posar de manifest per la seva àmplia acceptació en el mercat.

3. Quan una ECAI hagi estat reconeguda com a elegible per les autoritats competents d'un Estat membre de la Unió Europea a l'efecte del que disposa el número 1 d'aquest article, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot reconèixer aquesta ECAI com a elegible sense dur a terme el seu propi procés de reconeixement.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de fer pública a la seva pàgina web una explicació del procés de reconeixement de les ECAI, així com una llista de les que siguin elegibles.

Article 115. Procés d'assignació del nivell de qualitat creditícia.

Disposicions generals.

1. A l'efecte del que disposen els articles 109 i 110 respecte a la ponderació de risc aplicable a les posicions de titulització, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de determinar el nivell de qualitat creditícia, d'entre els que preveuen els quadres 1 a 4 que contenen aquests articles, que s'ha d'assignar a cada una de les qualificacions creditícies efectuades per cada una de les ECAI elegibles. Per a això, ha de tenir en compte els criteris tècnics establerts als apartats 3 a 6 d'aquest article, així com el desenvolupament que facin d'aquests factors, si s'escau, les guies que sobre el reconeixement de les agències de qualificació externa publicui el Comitè Europeu de Supervisors Bancaris (CEBS). Aquestes assignacions han de ser objectives i consistents.

2. En cas que les autoritats competents d'un estat membre de la Unió Europea hagin realitzat el procés d'assignació del nivell de qualitat creditícia d'una ECAI de conformitat amb el que disposa l'apartat anterior, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot

acceptar, mitjançant una decisió individual adoptada cas per cas, l'assignació resultant d'aquest procés sense portar a terme el seu propi procés d'assignació del nivell de qualitat creditícia.

Metodologia per al procés d'assignació del nivell de qualitat creditícia.

3. L'assignació dels nivells de qualitat creditícia a què es refereix l'apartat 1 d'aquest article s'ha de basar en factors tant quantitius com qualitius que permetin reflectir els nivells relatius de risc corresponent a cada una de les qualificacions creditícies de cada ECAI elegible.

4. Entre els factors quantitius a què es refereix el número anterior, s'ha de tenir en compte, entre d'altres, la taxa d'impagament i/o de pèrdues associades a totes les posicions de titulització a què s'assigni la mateixa qualificació creditícia.

5. Entre els factors qualitius a què es refereix el número 3, s'han de tenir en compte, entre d'altres, la gamma de transaccions valuades per l'ECAI i el significat de cada qualificació creditícia.

6. La Comissió Nacional del Mercat de Valors s'ha d'assegurar que les posicions de titulització a les quals, d'acord amb les qualificacions creditícies externes de les ECAI elegibles, sigui aplicable la mateixa ponderació de risc, estiguin subjectes a nivells equivalents de risc de crèdit. A aquests efectes, s'han de fer les modificacions oportunes en els nivells de qualitat assignats a les qualificacions creditícies.

Article 116. Ús de les qualificacions creditícies externes.

1. L'ús de qualificacions creditícies efectuades per una ECAI elegible per calcular les posicions ponderades per risc de crèdit de conformitat amb el que disposa aquest apartat ha de ser coherent i d'acord amb el que preveuen els números 2 a 6 d'aquest article. Les qualificacions de crèdit no es poden utilitzar, en cap cas, de manera selectiva.

2. Cada entitat pot designar una o diverses de les ECAI elegibles per determinar les ponderacions de risc aplicables a les seves posicions de titulització, que d'ara endavant es denominen «ECAI elegible».

3. Sens perjudici del que disposen els números 4 i 5 següents, l'entitat que decideixi utilitzar les qualificacions creditícies efectuades per una ECAI elegible per a les posicions incloses en un determinat tram d'una titulització ha d'utilitzar consistentment aquestes qualificacions per a tots els trams que pertanyin a aquesta mateixa titulització, amb independència que aquests últims estiguin o no qualificats per l'esmentada ECAI.

4. Quan, per a una posició qualificada, estiguin disponibles dues qualificacions creditícies realitzades per ECAI elegibles i aquestes qualificacions corresponguin a dues ponderacions de risc diferent, s'ha d'utilitzar la qualificació creditícia menys favorable.

5. En els casos en què, per a una posició qualificada, es disposi de més de dues qualificacions creditícies realitzades per ECAI elegibles, s'han d'utilitzar les dues qualificacions creditícies més favorables. Si les dues qualificacions més favorables coincideixen, s'aplica la ponderació de risc corresponent a aquestes qualificacions. Si no coincideixen, s'utilitza la qualificació creditícia menys favorable de totes dues.

6. En els casos en què es proporcioni directament a un «vehicle de finalitat especial de titulització» una cobertura del risc de crèdit i aquesta cobertura es reflecteixi en la qualificació creditícia d'una determinada posició realitzada per una ECAI elegible, s'han d'aplicar les regles següents:

a) Si la cobertura del risc de crèdit és admissible de conformitat amb el que disposa el capítol V, sobre tècniques de reducció del risc de crèdit, es pot utilitzar la ponderació de risc associada a l'esmentada qualificació creditícia.

b) Si la cobertura no és admissible de conformitat amb el que disposa el capítol V, no es pot reconèixer la qualificació creditícia.

En els casos en què la cobertura del risc de crèdit es proporcioni directament a una determinada posició de titulització, no es reconeix la qualificació creditícia.

CAPÍTOL VII

Exigències de recursos propis per risc de tipus de canvi

Article 117. *Criteris generals.*

1. Les entitats han de calcular les seves exigències de recursos propis per risc de tipus de canvi mitjançant el mètode descrit en aquest capítol. No obstant això, poden substituir aquest mètode per models interns per a la totalitat o per a un conjunt de posicions en divises.

2. Les entitats que operin en divises o en or han de disposar de polítiques i procediments adequats, i establir els òrgans d'administració límits clarament definits en els riscos assumits per tipus de canvi. En particular, han de disposar de sistemes de mesurament i informació, apropiats al seu nivell d'activitat, per a la gestió, el control i el seguiment d'aquests.

Article 118. *Càlcul de la posició en divises i or.*

1. La posició neta en una divisa o en or es determina, quan les posicions siguin compensables tal com estableix l'article següent, per l'agregació en cada divisa, tenint en compte el signe positiu, si es tracta d'actius o comptes per cobrar o negatiu, si es tracta de passius o comptes per pagar, dels conceptes següents:

a) Posició neta de comptat. Resultat de la suma de tots els imports de l'actiu menys tots els del passiu, inclosos els procedents de la valoració de derivats i els interessos meritats no vençuts. Si es tracta d'or, la posició neta de comptat en or.

b) Posició neta a termini. Resultat de la suma de tots els imports pendents de cobrament menys tots els imports que s'hagin de pagar, derivats d'operacions a termini sobre divises i or, inclosos els futurs sobre divises i or i el principal de les permutes financeres sobre divises que no formin part de la posició de comptat.

c) Les garanties irrevocables atorgades i instruments similars s'han d'incloure quan es consideri molt probable la seva execució i sigui poc probable la seva recuperació.

d) Les despeses futures i els ingressos nets no meritats no assentats comptablement s'han d'incloure, amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, si el seu risc de tipus de canvi està plenament cobert mitjançant operacions clarament identificades i la seva inclusió es fa de conformitat amb un procediment prèviament establert.

e) Equivalent del delta net, o basat en el delta, del total de la cartera d'opcions sobre divises i or. L'equivalent del delta per a una opció és el resultat de multiplicar l'import del subjacent de l'opció, pel factor que mesura la variació en el seu preu com a conseqüència d'un canvi en el preu del subjacent (delta).

2. S'anomena posició neta llarga en una divisa o or aquella en la qual el resultat de l'agregació dels conceptes que preveu el número 1 anterior és positiva i, posició neta curta, aquella en la qual l'agregació és negativa.

3. Amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, totes les posicions que una entitat hagi adoptat deliberadament per tal de protegir-se contra els efectes adversos del tipus de canvi sobre els seus recursos propis es poden excloure del càlcul de les posicions obertes netes en divises, sempre que aquestes posicions tinguin caràcter estructural i no siguin de negociació. Sempre que es compleixin les condicions indicades més amunt, es pot aplicar el mateix tractament a les posicions que mantingui una entitat en relació amb partides deduïdes dels recursos propis.

4. Als efectes del càlcul de la posició en divises o or de les participacions en institucions d'inversió col·lectiva, es consideren les normes següents:

a) Quan siguin conegudes les posicions reals en divises o or de l'IIC, o bé directament o bé a través de tercers contrastats, s'han d'utilitzar aquestes posicions.

b) Si una entitat desconeix les posicions en divises en un IIC, s'ha d'assumir que l'IIC inverteix fins al nivell d'inversió màxima permès de conformitat amb els seus estatuts, considerant per a les posicions mantingudes en la cartera de negociació el risc indirecte màxim que podrien assolir en prendre posicions palanquejades, mitjançant l'increment proporcional de la posició neta en divises fins a la posició màxima que podrien assolir els elements d'inversió subjacents resultants dels seus estatuts.

c) La posició en divises estimades de l'IIC s'ha de tractar com a divisa independent (divisa instrumental) de conformitat amb el tractament de les inversions en or.

5. Per calcular les posicions netes en cada divisa i or, les entitats poden agregar els conceptes relacionats en el número 1 d'aquest article descomptat als tipus d'interès aplicables a cada divisa i termini. Per poder utilitzar els valors actuals esmentats en aquest número les entitats han de tenir la capacitat tècnica i els procediments adequats, que han de ser consistents en el temps.

6. Les posicions netes mantingudes en una divisa composta es poden desglossar, proporcionalment a la seva composició, entre les diferents divises que la componen.

7. Les posicions netes en cada divisa, diferent de l'euro, i l'or s'han de convertir a euros utilitzant el tipus de canvi de comptat.

Article 119. *Normes de compensació.*

1. Es consideren posicions compensables entre si, en una divisa, les posicions registrades en una mateixa entitat consolidada, així com les registrades en altres entitats consolidades que estiguin lliures de restriccions legals, estatutàries o d'un altre tipus que impedeixin l'atorgament de suports crediticis o garanties personals, sempre que compleixin les condicions següents:

a) Que siguin empreses de serveis d'inversió o entitats de crèdit registrat a la Unió Europea que compleixin a nivell individual les exigències de recursos propis a què estiguin subjectes.

b) Que siguin empreses de serveis d'inversió o entitats de crèdit registrat en països tercers subjectes a exigències de recursos propis equivalents i compleixin aquestes exigències. En aquest cas és imprescindible l'absència de restriccions nacionals a la transferència de fons a l'exterior.

2. En cas de posicions en divises o or que no siguin compensables, segons el que preveu el número 1 anterior, la posició neta en una divisa es calcula de la manera següent:

a) S'hi han d'afegir les posicions de l'entitat, descrites en el número 1 de l'article 118, que siguin compensables entre si.

b) Se n'obté la posició neta de cada conjunt de posicions, llarga o curta.

c) S'han d'afegir, d'una banda, les posicions netes llargues i, de l'altra, les posicions netes curtes. La posició neta en una divisa o or pot tenir, en aquests casos, simultàniament totes dues posicions, llarga i curta.

Article 120. *Càlcul de les exigències de recursos propis.*

Les exigències de recursos propis per risc de tipus de canvi són del 8 per 100 de la suma, sense considerar el seu signe positiu o negatiu, de les posicions següents:

a) Posició global neta en divises. La posició global neta és la més gran dels conceptes següents: la suma de posicions netes llargues o la suma de posicions netes curtes en totes i cadascuna de les divises, incloses les divises instrumentals.

b) Posició global neta en or. Igualment, només s'ha de considerar la més gran de les posicions netes llargues o curtes.

c) Posicions globals netes en cada una de les divises instrumentals. Per a cada divisa instrumental associada a participacions en IIC, en què el tractament s'equipari al de l'or, la

posició global neta en la respectiva divisa instrumental és la més gran de les posicions netes llargues o curtes en cada divisa instrumental.

CAPÍTOL VIII

Exigències de recursos propis per risc de posició en primeres matèries

Article 121. *Exigències de recursos propis per risc de posició en primeres matèries. Càlcul de les exigències de recursos propis.*

1. La posició en una primera matèria ha d'incloure la tinença d'aquesta i els derivats que la tinguin com a subjacent, com els contractes de futurs financers, les opcions, certificats d'opció de compra, etc.

Per calcular la posició en una primera matèria s'ha de tenir en compte tants les posicions classificades de cartera de negociació, com les alienes a aquesta.

2. Qualsevol posició en primeres matèries o derivats sobre primeres matèries, inclosos els metalls preciosos, però exclòs l'or, s'ha d'expressar de conformitat amb la unitat de mesura estàndard (quilos, barrils, etc). El preu de comptat de cada una de les primeres matèries s'expressa en la moneda de referència, i es converteix, si s'escau, a la moneda funcional i posteriorment a euros d'acord amb les normes comptables que estableix la Circular 7/2008, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

3. Les posicions en or o en derivats sobre or es consideren subjectes a risc de tipus de canvi i s'han de tractar de conformitat amb el que preveuen el capítol VII sobre risc de tipus de canvi o els articles 26, 27 i 28 sobre models interns, segons els casos, a l'efecte del càlcul del risc de mercat.

4. A l'efecte d'aquest article, les posicions que siguin merament de finançament d'existències es poden excloure del càlcul el risc sobre primeres matèries. S'entén per finançament d'existències les posicions resultants de la venda a termini de primeres matèries i del bloqueig del cost de finançament fins a la data de la seva venda a termini.

5. Els riscos de tipus d'interès i de canvi no previst en altres disposicions d'aquest article s'han d'incloure en el càlcul del risc general dels instruments de deute negociables i en el del risc de tipus canvi.

6. Quan la posició curta en una primera matèria venci abans que la posició llarga sobre aquesta, les entitats s'han de cobrir contra el risc d'il·liquiditat, que es pot presentar en alguns mercats.

7. L'import pel qual les posicions llargues, o curtes, d'una entitat superin les posicions curtes, o llargues, en una mateixa primera matèria o en idèntics contractes de derivats sobre aquesta, constitueix la posició neta llarga, o curta, de l'entitat en cada una de les primeres matèries.

8. Es poden considerar posicions en la mateixa primera matèria les següents:

a) Posicions en diferents subcategories de primeres matèries quan es puguin lliurar unes per altres.

b) Posicions en primeres matèries anàlogues si constitueixen substituïts pròxims i si es pot establir amb claredat una correlació mínima de 0,9 entre moviments de preus durant un període mínim d'un any.

Article 122. *Exigències de recursos propis per risc de posició en primeres matèries. Instruments concrets.*

1. Els contractes de futur sobre primeres matèries i els compromisos de compra i venda de primeres matèries individuals a termini s'han d'incorporar al sistema de càlcul com imports nacionals expressats en la unitat de mesura estàndard i se'ls assigna un venciment amb relació a la data d'expiració.

2. Les permutes financeres de primeres matèries, en què una part de la transacció sigui un preu fix i l'altra el preu actual de mercat, són posicions llargues si l'entitat paga un

preu fix i en rep un preu variable, o posicions curtes si l'entitat en rep un preu fix i en paga un preu variable.

Aquestes permutes s'han d'incorporar al sistema d'escales de venciments, que es defineix més endavant, com una sèrie de posicions igual a l'import nocional del contracte, de manera que cada posició correspongui a un pagament d'aquesta permuta i es consignin en el seu lloc corresponent en l'escala de venciments que figura al quadre 1. A l'efecte del sistema d'escales de venciments, les permutes financeres en què s'intercanvien primeres matèries diferents s'han de consignar, per a cada primera matèria, a la banda corresponent.

3. Les opcions sobre primeres matèries i els certificats d'opció de compra (warrants) sobre aquestes es consideren posicions amb un valor equivalent a l'import de la primera matèria subjacent a la qual l'opció està vinculada, multiplicades pel seu delta (factor que mesura la variació del preu de l'opció com a conseqüència d'un canvi en el preu del subjacent). Es poden compensar aquestes últimes posicions amb qualssevol posicions simètriques mantingudes en les primeres matèries subjacents o derivats sobre primeres matèries idèntiques. S'ha d'utilitzar el delta del mercat organitzat de què es tracti o el delta calculat per la mateixa entitat.

Les entitats s'han de cobrir davant els altres riscos, a part del risc de delta, inherents a les opcions sobre primeres matèries.

4. L'entitat que cedeixi les primeres matèries o els drets garantits relatius a la titularitat de les primeres matèries, en un pacte de recompra, i l'entitat que presti les primeres matèries en un pacte de préstec de primeres matèries, han d'incloure aquestes primeres matèries en el càlcul de les seves exigències de recursos propis de conformitat amb aquest article.

A. Sistema de venciments.

5. L'entitat ha d'utilitzar per a cada primera matèria una escala de venciments independent, seguint el quadre 1. Totes les posicions en aquesta primera matèria i totes les posicions considerades posicions en la mateixa primera matèria, de conformitat amb el número 8 de l'article 121, han de ser consignades en les bandes de venciments corresponents. Les existències materials s'han de consignar a la primera banda de venciments.

Quadre 1

Banda de venciments	% Taxa diferencial
$0 \leq 1$ mes	1,50
$>1 \leq 3$ mesos	1,50
$>3 \leq 6$ mesos	1,50
$>6 \leq 12$ mesos	1,50
$>1 \leq 2$ anys	1,50
$>2 \leq 3$ anys	1,50
més de 3 anys	1,50

Les posicions que siguin o es considerin posicions en la mateixa primera matèria es poden compensar i consignar a la banda de venciments corresponent amb valor net, en els casos següents:

- Les posicions en contractes que vencin la mateixa data, i
- Les posicions en contractes amb venciments que distin menys de deu dies entre si, en cas que els contractes es negociïn en mercats que tinguin dates de lliurament diàries.

6. A continuació, l'entitat ha de fer, per a cada banda de venciments, la suma de les posicions llargues i la de les posicions curtes. La posició compensada, en valor absolut, de la banda és la inferior de totes dues, mentre que la posició no compensada d'aquesta

banda, llarga o curta conservant el seu signe, és la diferència entre la suma de les posicions llargues i la suma de les posicions curtes d'aquesta banda.

7. Posteriorment, s'ha de mirar de compensar les posicions no compensades, llargues o curtes, d'una banda de venciments amb les d'una altra més distant per calcular la posició compensada entre dues bandes de venciments, en valor absolut. La part de la posició no compensada d'una banda que no tingui contrapartida a l'altra constitueix la posició residual no compensada entre bandes, en valor absolut.

8. Les exigències de recursos propis s'han de calcular sumant:

a) El total de les posicions compensades de cada banda de venciments, multiplicat per la taxa diferencial corresponent, segons figura al quadre 1 del número 5, per a cada banda de venciments, i pel preu de comptat de la primera matèria de què es tracti.

b) La posició compensada entre dues bandes de venciments, per cada banda de venciments a què es traspassi una posició no compensada, multiplicada per 0,6% (taxa de manteniment) i pel preu de comptat de la primera matèria.

c) Les posicions residuals no compensades, multiplicades pel 15% (taxa íntegra) i pel preu de comptat de la primera matèria.

9. Les exigències generals per a la cobertura del risc sobre primeres matèries s'han de calcular sumant les exigències de recursos propis calculats per a cada primera matèria de conformitat amb el que disposa el número 8 anterior.

B. Mètode simplificat.

Les exigències de recursos propis s'han de calcular sumant:

a) El 15 per 100 de la posició neta, llarga o curta, en cada primera matèria, multiplicat pel preu de comptat d'aquesta.

b) El 3 per 100 de la posició bruta, llarga més curta, en cada primera matèria, multiplicat pel preu de comptat d'aquesta.

Les exigències generals per a la cobertura del risc sobre primeres matèries s'han de calcular sumant les exigències de recursos propis calculats per a cada primera matèria de conformitat amb el que disposa el paràgraf anterior.

C. Sistema d'escala de venciments ampliat.

Amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors les entitats poden utilitzar les taxes mínimes diferencials, de manteniment i íntegres que s'indiquen en el quadre 2 següent, en comptes de les esmentades en els apartats anteriors d'aquest article, sempre que les entitats:

a) Negociïn un volum significatiu de primeres matèries.

b) Tinguin una cartera de primeres matèries diversificada.

c) Encara no estiguin en situació d'utilitzar models interns a l'efecte del càlcul de les exigències de recursos propis respecte al risc de primeres matèries, de conformitat amb els articles 26,27 i 28 del capítol II sobre models interns.

Quadre 2

%	Metalls preciosos, llevat de l'or	Metalls bàsics	Productes agrícoles (tous)	Altres, inclosos els productes energètics
Taxa diferencial	1,0	1,2	1,5	1,5
Taxa de transferència	0,3	0,5	0,6	0,6
Taxa íntegra	8	10	12	15

CAPÍTOL IX

Exigències de recursos propis per risc operacionalArticle 123. *Consideracions.*

Les empreses de serveis d'inversió o, si s'escau, els grups consolidables als quals sigui aplicable l'exigència recursos propis per risc operacional han de mantenir un volum suficient de recursos propis computables per cobrir el risc operacional de conformitat amb els mètodes definits en aquest capítol. L'exigència de recursos propis a què es refereix aquest article es calcula sobre la base de la seva posició financera individual o consolidada, respectivament.

MÈTODE DE L'INDICADOR BÀSIC.

Article 124. *Requeriments de recursos propis.*

Els requeriments de recursos propis calculats segons el mètode de l'indicador bàsic són del 15 per 100 de l'indicador, calculat com a mitjana anual al llarg de tres exercicis, de la suma dels ingressos nets per interessos i els ingressos nets no corresponents a interessos, tal com figuren a l'article 125 següent.

La mitjana de tres exercicis es calcula sobre la base dels comptes de resultats, individuals de l'entitat o consolidats del grup, dels tres últims exercicis financers complets a la data de referència de la declaració. Quan l'entitat o grup no hagi completat un exercici es considera com a base de càlcul les xifres previstes en el seu pla de negocis i, quan no es disposi de xifres auditades, es poden utilitzar estimacions raonables convenientment justificades i documentades.

Si, per a alguna observació concreta, la suma dels ingressos nets per interessos i els ingressos nets no corresponents a interessos és negativa o igual a zero, aquesta xifra no s'ha de tenir en compte en el càlcul de la mitjana de tres anys. L'indicador bàsic es calcula com la suma d'importos positius dividit pel nombre de xifres positives.

Les entitats o grups que apliquin el mètode de l'indicador bàsic han de registrar i comunicar a la Comissió Nacional de Mercat de Valors les pèrdues brutes per risc operacional que superin el llindar que, si s'escau, s'hagi establert internament i, en qualsevol cas, les que superin l'1 per 100 dels seus recursos propis, identificant, entre altres característiques, el tipus d'esdeveniment de pèrdua per risc operacional, d'acord amb l'article 138.

Article 125. *Components de l'indicador de risc operacional.*

Prenent com a base les categories comptables del compte de pèrdues i guanys, individual, de conformitat amb la Circular 7/2008 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors sobre normes comptables, comptes anuals i estats d'informació reservada de les empreses de serveis d'inversió, societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i societats gestores d'entitats de capital risc, els components de l'indicador bàsic que s'han d'afegir, amb el signe positiu o negatiu, són:

Quadre 1

+1 Haver. Interessos, dividendes i rendiments assimilats d'actius financers
-1 Deure. Interessos i càrregues assimilades dels passius financers
+2 Haver. Comissions percebudes
-2. Deure. Comissions i correatges satisfets
+3 Haver. Guanys en inversions financeres
-3 Deure. Pèrdues en inversions financeres
+5 Haver. Guanys per diferències de canvi
-5 Deure. Pèrdues per diferències de canvi
+9 Haver. Altres guanys

La suma dels conceptes detallada en el quadre 1 anterior s'ha d'incloure en l'estat RP41, i aplicar-li el coeficient del 15 per 100, esmentat a l'article 124, per obtenir l'exigència de recursos propis per risc operacional a nivell individual.

Als efectes d'aquesta exigència per risc operacional en base consolidada, s'han de considerar els mateixos conceptes, detallats en el quadre 1 anterior, que es dedueixin del compte de resultats consolidats.

Article 126. *Excepcions en el càlcul d'exigències de recursos propis.*

Els components de l'indicador bàsic descrits a l'article anterior són bruts i, per tant, no incorporen deduccions per provisions i despeses d'explotació, incloent-hi entre aquestes últimes els honoraris abonats per serveis externs prestats per tercers. No obstant això, en el cas de les declaracions individuals d'entitats espanyoles incloses en un grup, es poden deduir aquests honoraris pagats a entitats que estiguin consolidades globalment en el grup, reduint proporcionalment aquesta deducció si la integració és proporcional. També es poden deduir les despeses ocasionades per l'externalització de serveis prestats per tercers sotmesos a requeriments de solvència equivalents.

Els següents elements no s'han d'incloure entre els components de l'indicador bàsic per risc operacional:

- a) Beneficis o pèrdues realitzats de la venda d'elements no inclosos a la cartera de negociació.
- b) Ingressos procedents de partides extraordinàries o excepcionals.
- c) Ingressos derivats de la cobertura del risc operacional per assegurances i altres mecanismes de transferència de risc operacional.

MÈTODE ESTÀNDARD.

Article 127. *Requeriments de recursos propis.*

Les empreses de serveis d'inversió o els seus grups consolidables poden aplicar, amb la sol·licitud prèvia a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, el mètode estàndard basat en línies de negoci. A la sol·licitud s'ha de detallar, a més del compliment dels requisits que estableixen els articles 128, 129 i 130 d'aquest capítol, la segmentació d'activitats i els components dels ingressos rellevants per a cada línia de negoci.

Per poder aplicar el mètode estàndard, les empreses de serveis d'inversió o els seus grups consolidables, als quals sigui aplicable l'exigència recursos propis per risc operacional, han de complir els criteris que estableixen aquest article i següents. Per a això, han de dividir les seves activitats en línies de negoci i aplicar els coeficients que es detallen a l'article 128.

Els requeriments de recursos propis segons el mètode estàndard es calculen com la mitjana simple, al llarg dels tres últims exercicis, de l'agregació dels requeriments teòrics de capital de cada línia de negoci en cada any. Un requeriment teòric de recursos propis negatiu en una línia de negoci, resultant d'un indicador de risc operacional negatiu en aquesta línia de negoci, es pot compensar del tot anualment amb els requeriments teòrics de les altres línies de negoci. Tanmateix, si l'agregació dels requeriments teòrics de recursos propis de totes les línies de negoci en un any determinat és negativa, aquesta agregació pren el valor zero per a aquest any.

L'expressió matemàtica d'aquests requeriments de recursos propis és:

$$\{\sum \text{ anys } 1-3 \text{ màx}[(G11-6 \times \beta 1-6), 0]\}/3$$

On:

G11-6 = indicadors de risc operacional de cada línia de negoci amb els seus corresponents signes (+/-). Suma dels ingressos nets per interessos i els ingressos nets no corresponents a interessos per a cada línia de negoci.

$\beta 1-6$ = percentatges assenyalats per a cada línia de negoci en l'article següent.

Els indicadors de risc operacional de cada línia de negoci en cada any s'han de determinar sobre la base dels respectius comptes de resultats, de l'empresa de serveis d'inversió o grup, en els tres últims exercicis financers complets a la data de referència de la declaració. Quan no s'hagi completat un exercici complet serveixen de base de càlcul les dades incloses en el pla de negoci i, quan no es disposi de xifres auditades es poden utilitzar estimacions raonables convenientment justificades i documentades.

Article 128. *Línies de negoci, percentatges de requeriments de capital i llistes d'activitats.*

Les activitats i els seus saldos i resultats corresponents s'han d'assignar a les línies de negoci següents, per a les quals s'indica el percentatge de requeriments de capital aplicable a l'indicador de risc operacional, així com les activitats que normalment integren cada línia de negoci:

Línia de negoci	Llista d'activitats	Percentatge
Finançament empresarial.	Subscripció d'instruments financers o col·locació d'instruments financers, i assegurar-les. Serveis relacionats amb les operacions de subscripció. Assessorament en matèria d'inversió. Assessorament a empreses en matèria d'estructura del capital, estratègia industrial i qüestions afins, i assessorament i serveis relacionats amb les fusions i l'adquisició d'empreses. Estudis d'inversions, anàlisis financeres i altres formes de recomanació general relacionades amb les operacions en instruments financers.	18%
Negociació i vendes.	Negociació per compte propi. Intermediació en el mercat de diner. Recepció i transmissió d'ordres de clients en relació amb un o més instruments financers. Execució d'ordres en nom de clients. Col·locació d'instruments financers sense una base ferma de compromís. Gestió de sistemes de negociació multilateral.	18%
Intermediació detallista.	Recepció i transmissió d'ordres de clients en relació amb un o més instruments financers. Execució d'ordres en nom de clients. Col·locació d'instruments financers, sense assegurar-la.	12%
Banca comercial.	Acceptació de dipòsits i altres fons reemborsables del públic. Préstecs. Arrendament financer. Garanties personals i compromisos.	15%
Banca detallista.	Acceptació de dipòsits i altres fons reemborsables del públic. Préstecs. Arrendament financer. Garanties personals i compromisos.	12%
Pagament i liquidació.	Operacions de pagament. Emissió i administració de mitjans de pagament.	18%
Serveis d'agència.	Custòdia i administració d'instruments financers per compte de clients, inclosos el dipòsit i serveis connexos com la gestió d'efectiu i de garanties reals.	15%
Gestió d'actius.	Gestió de carteres. Gestió d'OICVM. Altres formes de gestió d'actius.	12%

Article 129. *Procediments per a la utilització del mètode estàndard.*

Les empreses de serveis d'inversió i els seus grups consolidables, a les quals siguin aplicables les exigències de recursos propis per risc operacional, han de desenvolupar i

documentar polítiques i criteris específics per a l'assignació de les activitats i els components dels indicadors de risc operacional a les respectives línies de negoci.

Els criteris s'han de revisar i ajustar, segons el cas, per a activitats econòmiques i riscos nous o per als canvis resultants de la seva evolució. Els principis per a aquesta assignació són:

a) Totes les activitats s'han d'assignar a les línies de negoci de manera que a cadascuna de les activitats li correspongui una sola línia de negoci i no hi hagi cap activitat sense assignar.

b) Qualsevol activitat que no es pugui assignar amb facilitat al marc de les línies de negoci, però que representi una funció auxiliar a una activitat inclosa en aquest marc, ha de ser assignada a la línia de negoci a la qual presti suport. Si l'activitat auxiliar dóna suport a més d'una línia de negoci, s'ha d'utilitzar un criteri d'assignació objectiu.

c) Si una activitat no pot ser assignada a una determinada línia de negoci, s'ha d'utilitzar la línia de negoci que generi el percentatge més elevat. Qualsevol activitat auxiliar associada també s'ha d'assignar a aquesta línia de negoci.

d) Les entitats poden utilitzar mètodes interns d'avaluació per determinar l'indicador de risc operacional en cada línia de negoci. Els ingressos o costos generats en una línia de negoci que siguin imputables a una línia de negoci diferent s'han de reassignar a la línia de negoci a què pertanyen.

e) Els procediments per dur a terme aquesta imputació han d'estar convenientment aprovats, documentats, actualitzats i integrats en els sistemes de gestió interna de l'entitat o grup.

f) Els paràmetres financers a utilitzar han de ser raonables i no allunyats de les condicions de mercat. Els procediments s'han d'aplicar consistentment a cada moment i al llarg del temps.

g) L'assignació d'activitats en línies de negoci, a l'efecte de les exigències de recursos per risc operacional, ha de ser coherent amb les categories utilitzades per als riscos de crèdit i de mercat.

h) L'alta direcció és responsable de la política d'assignació sota el control dels òrgans directius de l'entitat o del grup.

i) El procés d'assignació a línies de negoci s'ha de sotmetre a examen independent.

Les entitats o grups que apliquin el mètode estàndard no han de tornar a aplicar el mètode de l'indicador bàsic, excepte en cas que ho facin per motius justificats i amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

Article 130. *Requisits per a la utilització del mètode estàndard.*

L'entitat o grup consolidable ha de complir, a més de les normes generals de gestió de riscos i de govern corporatiu adequat, els requisits esmentats seguidament. El compliment de les normes generals i d'aquests requisits es determina en funció de la grandària i l'escala de les activitats de l'entitat o grup i del principi de proporcionalitat.

Requisits:

a) Han de tenir un sistema d'avaluació i gestió ben documentat per al risc operacional, amb responsabilitats clares assignades per a aquest sistema. El sistema ha d'identificar les posicions subjectes a risc operacional i registrar les dades sobre el risc operacionals pertinents, incloses les dades de les pèrdues importants i, en qualsevol cas, les d'aquelles que superin un milió d'euros o l'1 per 100 dels recursos propis de l'entitat o grup, i identificar, a més, el tipus d'esdeveniment de risc operacional. Aquest sistema ha de ser objecte d'un estudi independent de forma regular.

b) El sistema d'avaluació del risc operacional ha d'estar perfectament integrat en els processos de gestió de riscos. Els resultats que llanci aquest sistema s'han d'utilitzar activament en el procés de seguiment i control del perfil de risc operacional.

c) Han de tenir un sistema d'elaboració d'informes de gestió que faciliti informes sobre el risc operacional a funcions pertinents dins l'entitat o grup i amb procediments que

permetin adoptar les accions necessàries segons la informació que contenen aquests informes de gestió.

MÈTODES AVANÇATS.

Article 131. *Requisits per a la utilització de mètodes avançats.*

Les empreses de serveis d'inversió o els seus grups poden utilitzar mètodes avançats de mesurament basats en els seus propis sistemes de mesurament del risc operacional, sempre que el sol·licitin i s'aprovin per la Comissió Nacional del Mercat de Valors l'ús dels corresponents models a fi de calcular els requeriments de recursos propis. Per a això, han de demostrar que compleixen els requisits que estableix aquest capítol, així com els generals de gestió de riscos que figuren en el capítol II sobre models interns. La sol·licitud d'utilització de mètodes avançats de mesurament ha d'incloure, quan sigui aplicable, una descripció de la metodologia utilitzada per assignar els requeriments de recursos propis per risc operacional entre les diverses entitats del grup i, si s'escau, una descripció de com s'incorporen els efectes de la diversificació.

Quan un mètode avançat de mesurament hagi de ser aplicat per una empresa de serveis d'inversió i les seves filials a nivell consolidat i individual, o per una empresa de serveis d'inversió i la seva matriu a la Unió Europea o altres filials d'aquesta matriu, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de cooperar, si s'escau, amb les altres autoritats competents nacionals o de la Unió Europea afectada. Aquesta cooperació, pel que fa als aspectes que recull aquest apartat, es regeix pel que assenyala el capítol VIII.

Quan un mètode avançat de mesurament hagi de ser aplicat de manera unificada amb aplicació de procediments d'assignació per una empresa de serveis d'inversió i les seves filials a nivell consolidat i individual, o per una empresa de serveis d'inversió i la seva matriu a la Unió Europea o altres filials d'aquesta matriu, la Comissió Nacional del Mercat de Valors pot avaluar conjuntament el compliment dels requisits que estableix aquest capítol per part de l'entitat matriu i les seves filials.

Article 132. *Requisits qualitius per a l'aplicació de mètodes avançats.*

1. El sistema intern de càlcul del risc operacional ha d'estar perfectament integrat en els processos habituals de gestió de riscos.
2. Ha de tenir una funció de gestió de riscos independent per al risc operacional.
3. El sistema de gestió del risc operacional:
 - a) Ha d'estar adequadament documentat.
 - b) Ha d'incorporar els mecanismes de divulgació periòdica d'informació sobre l'exposició al risc operacional i de l'historial de pèrdues.
 - c) Ha d'establir els procediments per adoptar les mesures correctives apropiades.
 - d) Ha de disposar de rutines per garantir-ne el compliment oportú, així com de les polítiques per al tractament dels incompliments.
 - e) Ha de ser avaluat regularment, tant dels processos com dels sistemes de càlcul, per auditors interns, externs o tots dos.
4. La validació del sistema de càlcul del risc operacional per part de les autoritats competents ha d'incloure la comprovació dels elements següents:
 - a) El bon funcionament dels processos de validació interna.
 - b) La transparència i accessibilitat del flux de dades associades al sistema de càlcul del risc i del seu processament.

Article 133. Requisits quantitius per a l'aplicació de mètodes avançats.

S'han de calcular els requeriments de recursos propis incloent-hi tant la pèrdua esperada com la pèrdua no esperada, llevat que es pugui demostrar que la pèrdua esperada està adequadament coberta en les pràctiques empresarials internes. El càlcul del risc operacional ha de recollir esdeveniments potencialment greus que afectin les cues de la distribució de probabilitat, assolint un grau de versemblança comparable a un interval de confiança del 99,9 per 100 en l'horitzó d'un any.

El sistema de càlcul del risc operacional ha de tenir certs elements clau per complir aquest grau de versemblança. Aquests elements han d'incloure la utilització de dades internes, dades externes, anàlisi d'escenaris hipotètics i factors que reflecteixin l'entorn del negoci i els sistemes de control intern segons el que estableix aquest capítol. Ha de tenir un plantejament ben documentat per ponderar l'ús d'aquests quatre elements en el sistema global de càlcul del risc operacional.

El sistema de càlcul del risc ha de recollir els principals condicionants del risc que influeixin en la forma de les cues de la distribució de les estimacions de pèrdua.

Les correlacions entre pèrdues per risc operacional només es poden reconèixer si l'empresa de serveis d'inversió o grup pot demostrar que els seus sistemes per mesurar aquestes correlacions són adequats, s'apliquen amb integritat i tenen en compte la incertesa que envolta aquestes estimacions de correlació, particularment en períodes de tensió. Periòdicament, l'empresa de serveis d'inversió o grup ha de validar els supòsits de correlació aplicada utilitzant tècniques quantitatives i qualitatives apropiades.

El sistema de càlcul del risc ha de tenir coherència interna i evitar la consideració d'aspectes qualitius o de tècniques d'atenuació del risc que s'hagin tingut en compte en el càlcul dels requeriments de recursos propis segons el que estableixen altres capítols d'aquesta Circular.

Article 134. Dades internes de pèrdues per risc operacional.

Les estimacions del risc operacional generat internament s'han de basar en un període històric mínim d'observació de cinc anys, que es pot reduir a tres anys quan es comenci a utilitzar un mètode avançat de mesurament.

Han de poder assignar l'historial de dades internes de pèrdues a les línies de negoci definides a l'article 128 i als tipus d'esdeveniments definits a l'article 138, i estar en condicions de facilitar aquestes dades a la Comissió Nacional del Mercat de Valors quan aquesta els ho requereixi. Ha de tenir criteris objectius i documentats per a l'assignació de les pèrdues a les línies de negoci i als tipus d'esdeveniments especificats. Les pèrdues per risc operacional que estiguin relacionades amb el risc de crèdit i històricament s'hagin inclòs a les bases de dades internes de risc de crèdit s'han de registrar en les bases de dades de risc operacional i identificar-se per separat. Aquestes pèrdues no estan subjectes als requeriments de recursos propis per risc operacional, sempre que se segueixin tractant com a risc de crèdit per calcular els requeriments de recursos propis mínims. En canvi, sí que estan subjectes a aquests requeriments, les pèrdues per risc operacional que estiguin relacionades amb riscos de mercat.

Les dades internes de pèrdues de l'empresa de serveis d'inversió o grup han de ser completes i incloure la totalitat de les activitats i posicions importants de tots els subsistemes i ubicacions geogràfiques pertinents. Només se'n poden excloure les activitats o posicions que, tant de manera individual com conjunta, no tindrien un efecte important sobre les estimacions generals de risc operacional. Per a això, s'han de definir llistats de pèrdues mínims apropiats per a la recopilació de dades internes de pèrdues per risc operacional.

A part de la informació sobre pèrdues brutes, s'ha de recopilar informació sobre la data de l'esdeveniment, qualsevol recuperació respecte als imports bruts de les pèrdues, així com informació de caràcter descriptiu sobre els factors desencadenants o les causes de l'esdeveniment que dóna lloc a la pèrdua.

Hi ha criteris específics per a l'assignació de dades de pèrdues procedents d'esdeveniments succeïts en una unitat centralitzada o en una activitat que inclogui més d'una línia de negoci, així com les procedents d'esdeveniments relacionats al llarg del temps.

Han de disposar de procediments documentats per avaluar en tot moment la rellevància de les dades històriques de pèrdues, considerant situacions en les quals s'utilitzin excepcions discrecionals, ajustos de proporcionalitat o un altre tipus d'ajustos, així com el grau en què es puguin utilitzar i el personal autoritzat per prendre aquestes decisions.

Article 135. Dades externes de pèrdues per risc operacional.

El sistema per a l'estimació del risc operacional ha d'utilitzar dades externes pertinents, especialment quan hi hagi raons per creure que puguin suposar pèrdues potencialment importants, encara que infreqüents. Per això, s'ha de disposar d'un procés sistemàtic per determinar les situacions per a les quals s'han d'utilitzar dades externes i les metodologies utilitzades per incorporar-les al sistema de càlcul. Les condicions i pràctiques per utilitzar les dades externes han de ser regularment revisades, documentades i sotmeses a revisió independent.

S'han d'utilitzar anàlisis d'escenaris basades en dictàmens d'experts juntament amb dades externes, per tal d'avaluar la seva exposició a esdeveniments generadors de pèrdues molt greus. Per tal de garantir el caràcter raonable, aquests resultats s'han de validar i reavaluar al llarg del temps mitjançant la comparació amb l'historial de pèrdues efectives.

Article 136. Factors relacionats amb l'entorn de negoci i amb el control intern.

La metodologia d'avaluació del risc aplicat al conjunt de posicions de l'empresa de serveis d'inversió o grup ha d'identificar els factors bàsics de l'entorn de negoci i del control intern que puguin modificar el perfil de risc operacional.

L'elecció de cada factor s'ha de justificar pel seu paper de generador significatiu de risc, a partir de l'experiència i l'opinió experta del personal de les àrees de negoci afectades.

S'ha de raonar adequadament la sensibilitat de les estimacions de risc davant variacions dels factors i la ponderació relativa dels diversos factors. A més d'identificar les variacions del risc degudes a millores dels controls de riscos, la metodologia també ha d'assenyalar increments potencials del risc atribuïble a una més gran complexitat de les activitats o a un volum de negocis més elevat.

Aquesta metodologia ha d'estar documentada i supeditada a una revisió independent per part de l'empresa de serveis d'inversió o grup i de la Comissió Nacional del Mercat de Valors. Durant el temps, el procés i els resultats obtinguts s'han de validar i s'han de tornar a avaluar comparant-los amb l'historial intern de pèrdues efectives i amb les dades externes pertinents.

Article 137. Efecte de les assegurances i altres mecanismes de transferència del risc.

L'empresa de serveis d'inversió o grup pot tenir en compte les assegurances que cobreixin esdeveniments de risc operacional, i ajustar-se a les condicions que estableix aquest article, així com altres mecanismes de transferència de risc operacional si pot demostrar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors que s'aconsegueix reduir les repercussions d'aquests riscos de manera evident.

El prestador de la cobertura del risc operacional ha d'estar autoritzat a prestar el servei d'assegurança o reassegurança i ha de comptar amb una qualificació de capacitat de pagament de sinistres atorgada per una ECAI elegible per la Comissió Nacional del Mercat de Valors equivalent o superior a la representada pel nivell 3 de qualitat creditícia d'acord amb el que estableix el capítol IV per a la ponderació de les posicions per risc de crèdit.

Per a la presa en consideració de l'assegurança com a mecanisme de transferència del risc operacional s'han de complir les condicions següents:

a) La pòlissa d'assegurança ha de tenir una durada inicial no inferior a un any. Per a pòlisses amb un termini residual inferior a un any, s'han d'aplicar els descomptes necessaris per reflectir el termini residual decreixent de la pòlissa, fins a un descompte complet del 100 per 100 en el cas de pòlisses amb un termini residual de 90 dies o inferior.

b) La pòlissa d'assegurança ha de disposar d'un període mínim de preavis per a la seva cancel·lació de 90 dies.

c) La pòlissa d'assegurança no ha de contenir exclusions ni limitacions que condicionin els seus efectes a mesures de supervisió o que, en el cas de fallida, impedeixin a l'empresa de serveis d'inversió, al grup, a l'administrador o al liquidador recuperar danys i perjudicis soferts o despeses incorregudes per aquests, excepte en el cas d'esdeveniments que tinguin lloc una vegada iniciada la recuperació concursal o la liquidació de l'entitat prenedora de l'assegurança, sempre que la pòlissa d'assegurança pugui excloure qualsevol multa, sanció o danys punitius derivats de l'acció de les autoritats competents.

d) El càlcul de la reducció del risc ha de reflectir la cobertura mitjançant assegurances d'una manera que resulti transparent respecte a la probabilitat real i a l'efecte de la pèrdua que utilitza per determinar en línies generals el capital en concepte de risc operacional, i que sigui coherent en aquest sentit.

e) El prestador d'assegurança ha de ser un tercer. En el cas d'assegurances contractades mitjançant societats adscrites o afiliades a l'empresa de serveis d'inversió o grup, l'exposició ha de ser coberta per un tercer independent, per exemple una reasseguradora, que compleixi els criteris del paràgraf segon d'aquest article.

f) La metodologia per al reconeixement dels efectes de l'assegurança ha d'estar degudament raonada i documentada, i ha de tenir en compte els efectes negatius dels venciments residuals i els terminis de cancel·lació inferiors a un any, els desfasaments que hi hagi i la incertesa del pagament de les pòlisses d'assegurança.

La reducció dels requeriments de recursos propis per risc operacional com a conseqüència del reconeixement dels efectes de l'assegurança i altres mecanismes de transferència del risc no ha de superar el 20 per 100 d'aquells abans del reconeixement.

Article 138. *Classificació dels tipus d'esdeveniments de pèrdues per risc operacional.*

Els esdeveniments de pèrdues per risc operacional s'han de classificar d'acord amb les definicions següents:

a) Frau intern: pèrdues derivades d'algun tipus d'actuació encaminada a cometre frau, apropiar-se de béns indegudament o defugir regulacions, lleis o polítiques empresarials, exclosos els esdeveniments de diversitat/discriminació, en què està implicada, almenys, una part interna de l'empresa.

b) Frau extern: pèrdues derivades d'algun tipus d'actuació encaminada a cometre frau, apropiar-se de béns indegudament o defugir la legislació, per part d'un tercer.

c) Relacions laborals i seguretat en el lloc de treball: pèrdues derivades d'actuacions incompatibles amb la legislació o acords laborals sobre higiene o seguretat en el treball, del pagament de reclamacions per danys personals, o de casos relacionats amb la diversitat/discriminació.

d) Clients, productes i pràctiques empresarials: pèrdues derivades de l'incompliment involuntari o negligent d'una obligació professional davant clients concrets (inclosos requisits fiduciaris i d'adequació), o de la naturalesa o disseny d'un producte.

e) Danys a actius materials: pèrdues derivades de danys o perjudicis a actius materials com a conseqüència de desastres naturals o altres esdeveniments.

f) Incidències en el negoci i errades en els sistemes: pèrdues derivades d'incidències en el negoci i d'errades en els sistemes.

g) Execució, lliurament i gestió de processos: pèrdues derivades d'errors en el processament d'operacions o en la gestió de processos, així com de relacions amb contraparts comercials i proveïdors.

Article 139. *Sol·licitud d'utilització d'un mètode avançat per a tot el grup.*

Quan es pretengui utilitzar un mètode de mesurament avançat per calcular exigències de recursos propis per risc operacional a tot un grup, s'ha d'obtenir prèviament l'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

En l'esmentada sol·licitud d'autorització s'ha de fer una descripció detallada de la metodologia utilitzada per assignar els recursos propis al risc operacional entre les diverses

entitats del grup i, en particular, si hi ha diversificació de negocis si els sistemes de càlcul de riscos s'haurien de dividir.

Article 140. *Utilització de mètodes de manera combinada.*

1. Ús combinat del mètode de l'indicador bàsic i del mètode estàndard

Una entitat només pot utilitzar una combinació del mètode de l'indicador bàsic i del mètode estàndard en circumstàncies excepcionals, com l'adquisició recent d'un nou negoci, que pot requerir un període de transició per a l'extensió del mètode estàndard.

L'ús combinat del mètode de l'indicador bàsic i del mètode estàndard està condicionat a un compromís per part de l'entitat a estendre el mètode estàndard dins d'un calendari acordat amb la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

2. Ús d'un mètode de mesurament avançat en combinació amb altres mètodes

Una entitat de pot utilitzar un mètode de mesurament avançat en combinació amb el mètode de l'indicador bàsic o el mètode estàndard, en les condicions següents:

a) Si s'hi inclouen tots els riscos operacionals de l'entitat. Si la Comissió Nacional del Mercat de Valors no manifesta oposició a la metodologia utilitzada per cobrir diverses activitats, situacions geogràfiques, estructures legals o altres divisions pertinents determinades sobre una base interna, i

b) Si els criteris d'acceptació que estableixen els articles 131 a 139 es compleixen per a la part d'activitats cobertes pel mètode estàndard i els mètodes de mesurament avançat respectivament.

c) Si a la data de sol·licitud d'utilització de combinada, una part significativa dels riscos operacionals es recullen mitjançant mètodes de mesurament avançat.

d) Si l'ús combinat del mètode estàndard i del mètode de mesurament avançat està condicionat a un compromís, per part de l'entitat, a estendre el mètode de mesurament avançat a una part important de les seves operacions dins d'un calendari acordat amb la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

CAPÍTOL X

Supervisió i control de grans riscos

Article 141. *Definició de grans riscos.*

1. Als efectes d'aquest capítol, es considera gran risc el contret davant una mateixa persona, física o jurídica, o grup, fins i tot el propi en la part no consolidable, quan el seu valor sigui superior al 10 per 100 dels seus fons propis, calculats d'acord amb la definició general d'aquests.

2. Les entitats han d'afegir tots els riscos esmentats a l'article 142 següent que es mantinguin davant:

a) Una mateixa persona, física o jurídica.

b) Un grup econòmic, tal com defineix l'article 42 del Codi de Comerç. No obstant això, no es considera grup econòmic les empreses controlades per l'administració central o els seus organismes dependents.

c) Empreses no consolidades del mateix grup econòmic.

3. Els riscos contrets davant una persona física, o grup de persones físiques que actuïn sistemàticament en concert, que controli una empresa o grup, s'han d'integrar amb els d'aquesta empresa o grup.

4. Les referències a persones que es facin d'ara endavant en aquest capítol s'han d'entendre fetes tant a persones físiques com jurídiques.

5. Les entitats han de controlar i supervisar els seus grans riscos d'acord amb el que preveu aquest capítol.

Article 142. Càlcul de les posicions a l'efecte de grans riscos.

Per posicions, als efectes d'aquest capítol, s'entén qualsevol actiu o partida fora de balanç, sense aplicació de ponderacions de risc ni graus de risc que preveuen les disposicions d'altres capítols.

Es poden excloure d'aquesta definició tots els elements deduïts en un 100 per 100 dels recursos propis.

La posició global davant persones o grups relacionats entre si es calcula sumant les posicions que resultin de la cartera de negociació i les posicions alienes a aquesta cartera.

Les posicions davant persones o grups de la cartera de negociació s'han de calcular sumant els elements que figuren a continuació:

a) L'excés, si és positiu, de les posicions llargues de l'entitat sobre les seves posicions curtes en tots els instruments financers emesos per les persones o grups de què es tracti, amb la posició neta de cada un dels instruments calculats d'acord amb els mètodes definits al capítol III sobre cartera de negociació.

b) La posició neta, en cas d'assegurament d'instruments de deute o instruments de renda variable, es calcula deduint les posicions d'assegurament que hagin estat subscriïdes o subgarantides per tercers mitjançant un acord formal, deduint els factors establerts a l'article 19.

c) Les posicions derivades de les transaccions, acords i contractes derivades dels riscos de contrapart i liquidació, conclosos amb les persones o grups de què es tracti; aquests riscos s'han de calcular de la manera definida en el capítol de cartera de negociació per calcular els valors del risc.

S'han de calcular les posicions derivades de les persones o grups relacionats entre si en la cartera de negociació, sumant les posicions de cada una de les persones o grup, de conformitat amb la forma de càlcul definida als paràgrafs precedents d'aquest article.

Les posicions no han d'incloure:

a) En el cas de les operacions sobre de divises, les posicions concretes en el curs normal de la liquidació durant les 48 hores següents a la realització del pagament; o

b) En el cas de les operacions de compra o de venda de valors, les posicions concretes en el curs normal de la liquidació durant els cinc dies feiners posteriors a la data del pagament, o al lliurament dels valors, si aquesta és anterior.

Article 143. Comunicació de les posicions de grans riscos.

Les entitats han de disposar de procediments administratius i comptables segurs, de mecanismes interns de control adequats que permetin identificar i registrar totes les operacions de gran risc i les modificacions que s'hi produeixin.

La totalitat de les posicions d'una entitat davant persones o grups relacionats entre si, calculats de conformitat amb l'article 142, s'han de comunicar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors trimestralment, juntament amb els estats de solvència, utilitzant per fer-ho els models establerts a aquest efecte.

A més de les operacions amb compromís de recompra, operacions de préstec de valors o primeres matèries o presa de valors i primeres matèries en préstec, el càlcul de grans posicions davant persones o grups relacionats entre si, a l'efecte d'informació, no ha d'incloure el reconeixement de les tècniques de reducció del risc de crèdit.

Article 144. Límits als grans riscos.

La suma de les posicions pel que fa a persones o grups relacionats entre si està subjecta als límits següents:

a) Una entitat no pot incórrer en posicions el valor total de les quals superi el 25 per 100 dels seus fons propis, pel que fa a una mateixa persona o grup.

b) Quan la persona o grup sigui l'empresa matriu o l'empresa filial de l'entitat o una o més filials d'aquesta empresa matriu, el percentatge establert a la lletra a s'ha de reduir al 20 per 100.

c) Les entitats no poden incórrer en grans posicions el valor acumulat de les quals superi el 800 per 100 dels fons propis.

Les entitats han de respectar els límits fixats a les lletres a, b i c anteriors en tot moment pel que fa a les posicions en què incorrin. No obstant això, si en algun cas excepcional les posicions superen aquests límits, l'entitat ha d'informar-ne immediatament a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, i adoptar les mesures establertes a l'article 10 d'aquesta Circular.

Article 145. *Excepcions als límits.*

1. Els límits establerts a l'article 144 anterior no són aplicables als conceptes següents:

a) Els actius que constitueixin crèdits sobre administracions centrals o bancs centrals que, sense garantia, rebrien una ponderació nul·la de risc (del 0 per 100) de conformitat amb el capítol III sobre risc de crèdit.

b) Els actius que constitueixin crèdits sobre organitzacions internacionals o bancs multilaterals de desenvolupament que, sense garantia, rebrien una ponderació nul·la de risc (del 0 per 100) de conformitat amb el capítol III sobre risc de crèdit.

c) Els actius que constitueixin crèdits expressament garantits per administracions centrals, bancs centrals, organitzacions internacionals, bancs multilaterals de desenvolupament o entitats del sector públic, quan els crèdits sense garantia sobre l'entitat que proporciona la garantia obtindrien una ponderació nul·la de risc (del 0 per 100) de conformitat amb el capítol III sobre risc de crèdit.

d) Altres posicions concretes sobre, o garantides per administracions centrals, bancs centrals, organitzacions internacionals, bancs multilaterals de desenvolupament o entitats del sector públic, quan els crèdits sense garantia sobre l'entitat que proporciona la garantia obtindrien una ponderació nul·la de risc (del 0 per 100) de conformitat amb el capítol III sobre risc de crèdit.

e) Els actius que constitueixin crèdits i altres posicions sobre les administracions centrals o els bancs centrals no previstes a la lletra a, expressats i, si s'escau, finançats en la moneda nacional del prestatari.

f) Els actius i altres posicions garantides mitjançant una garantia real que consisteixi en valors de renda fixa emesos per les administracions centrals o els bancs centrals, per organitzacions internacionals, bancs multinacionals de desenvolupament, per les administracions regionals o locals o per entitats del sector públic dels estats membres de la Unió Europea i que constitueixin crèdits sobre el seu emissor que rebrien una ponderació nul·la de risc (del 0 per 100) de conformitat amb el capítol III sobre risc de crèdit.

g) Els actius i altres posicions garantides mitjançant una garantia real que consisteixi en un dipòsit en efectiu constituït a l'entitat creditora o en una entitat que sigui l'empresa matriu o una filial de l'entitat creditora.

h) Els actius i altres posicions garantides mitjançant una garantia real que consisteixi en valors representatius de dipòsits emesos per una entitat de crèdit que sigui empresa matriu o filial de l'entitat creditora i dipositada en qualsevol d'aquestes.

i) Els actius que constitueixin crèdits i altres posicions, amb venciment igual o inferior a un any, sobre entitats especialitzades en mercats interbancaris i de deute públic espanyol si aquests actius estan íntegrament garantits per garanties reals que rebrien una ponderació entre el 0 i el 20 per 100 de conformitat amb el capítol III sobre risc de crèdit.

j) Els efectes de comerç i altres efectes anàlegs, amb venciment igual o inferior a un any, que portin la signatura d'una entitat de crèdit.

k) Els bons garantits definits al capítol III sobre risc de crèdit.

l) Els actius que constitueixin crèdits sobre entitats de crèdit regionals o centrals a les quals, en virtut de disposicions legals o estatutàries, l'entitat de crèdit creditora estigui

associada dins d'una xarxa, i a les quals, en aplicació d'aquestes disposicions, correspongui fer la compensació dels actius líquids dins d'aquesta xarxa.

m) Les posicions garantides mitjançant una garantia real que consisteixi en valors diferents dels que preveu la lletra f.

n) El 50 per 100 dels comptes d'ordre de risc mitjà/baix esmentats a l'annex I d'aquesta Circular.

o) Els comptes d'ordre amb risc baix esmentat a l'annex I d'aquesta Circular, sempre que s'hagi subscrit amb la persona o grup de persones vinculades entre si un acord en virtut del qual només es pugui contreure el risc una vegada s'hagi comprovat que això no conduirà que se superin els límits aplicables de conformitat amb l'article 144 anterior.

p) Els saldos disponibles que pugui cancel·lar lliurement i unilateralment l'entitat.

q) El 50 per cent dels actius amb venciment igual o inferior a un any que, no sent fons propis, constitueixin crèdits o altres riscos dels tipus d'entitats que es detallen a continuació, els governs i les administracions centrals dels quals rebin una ponderació nul·la d'acord amb el capítol III sobre risc de crèdit:

i. Entitats de crèdit.

ii. Empreses de serveis d'inversió.

iii. Els fons mantinguts en els sistemes de compensació i liquidació de valors o cambres de contrapartida central, o qualsevol altre mecanisme equivalent, així com en els organismes rectors de mercats.

iv. La mateixa ponderació del 50 per 100 s'aplica als bancs multilaterals que no rebin ponderació nul·la.

r) Els riscos de les entitats contrets davant la matriu o altres entitats estrangeres del grup de la matriu, sempre que l'entitat o grup consolidable espanyol quedi subjecta a la supervisió consolidada del grup estranger i l'entitat dominant estigui autoritzada en un país de la Unió Europea o d'altres països on la regulació en matèria de grans riscos hagi estat considerada com a equivalent per la Comissió Nacional del Mercat de Valors. La consideració d'equivalència s'ha de fer amb la sol·licitud motivada prèvia per l'entitat dominant del grup estranger a què pertanyi.

s) Les participacions en entitats asseguradores fins a un màxim del 40 per 100 dels recursos propis.

Els imports rebuts a través d'un bo amb vinculació creditícia emès per l'entitat, així com els préstecs i dipòsits d'una contrapart a l'entitat subjectes a un acord de compensació d'operacions de balanç es consideren previstos a la lletra g.

A l'efecte de la lletra m, els valors lliurats com a garantia real han de ser valorats a preu de mercat, tenir un valor superior al de les posicions garantides i negociar-se en un mercat regulat, o bé ser efectivament negociables i cotitzar-se de forma regular en un mercat que funcioni per mediació d'operadors professionals reconeguts i que garanteixi la possibilitat de determinar un preu objectiu que permeti verificar en tot moment l'excés de valor d'aquests. L'excés de valor exigut ha de ser del 100 per 100; tanmateix, ha de ser del 150 per 100 en el cas de les accions i del 50 per 100 en el cas d'obligacions emeses per entitats, o per administracions regionals o locals de la Unió Europea que no siguin de les que preveu la lletra f i pels bancs multilaterals de desenvolupament, excepte en cas que rebin una ponderació nul·la de risc (del 0 per 100). En els casos en què hi hagi desfasament entre el venciment de la posició i el venciment de la cobertura del risc de crèdit, no es reconeix la garantia real. Els valors aportats com a garantia real no poden constituir fons propis de les entitats.

Quan un tercer garanteixi una posició pel que fa a una persona o grup, o aquesta posició estigui garantida per una garantia real en valors emesos per un tercer en les condicions definides a la lletra m, poden considerar que aquesta posició s'assumeix cap al tercer i no sobre el client, si la posició compta amb una garantia real.

Quan una entitat estigui eximida, de manera individual o consolidada, del compliment de les obligacions que imposa aquest capítol, s'han de prendre les mesures oportunes que garanteixin una distribució de riscos apropiada dins el grup.

2. Es poden excloure de la definició de grans riscos amb l'autorització prèvia de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, els elements que es dedueixin dels recursos propis computables amb caràcter previ al càlcul de les seves exigències.

CAPÍTOL XI

Govern intern de les entitats i autoavaluació de capital

Article 146. *Requisits d'organització interna.*

1. Les empreses de serveis d'inversió i, les altres entitats que, de conformitat amb el que disposa aquesta Circular, prestin serveis d'inversió han de disposar de sòlids procediments de govern intern, adequats i proporcionals de conformitat amb el caràcter, escala i complexitat dels serveis d'inversió que prestin.

A aquest efecte, les entitats han de disposar de:

a) Una estructura organitzativa clara, amb línies de responsabilitat ben definides, transparents i coherents.

La distribució de funcions al si de l'organització, així com els criteris per a la prevenció de conflictes d'interessos, han de ser establerts pel consell d'administració o òrgan equivalent.

b) Un òrgan o departament que garanteixi el desenvolupament de la funció de compliment normatiu, sota el principi d'independència respecte a les àrees o unitats que desenvolupin les activitats de prestació de serveis d'inversió sobre les quals giri l'exercici d'aquella funció. Amb aquesta finalitat, han d'establir per escrit i aplicar procediments adequats per desenvolupar aquesta funció, que ha de tenir caràcter integral i incloure totes les obligacions pertinents a aquesta funció. En particular, s'ha d'assegurar l'existència de procediments i controls per garantir que el personal compleix les decisions adoptades i les funcions encomanades. Així mateix, ha de controlar i avaluar regularment l'adequació i eficàcia dels procediments establerts per a la detecció de riscos, i les mesures adoptades per fer front a possibles deficiències, així com assistir i assessorar les persones competents responsables de la realització dels serveis d'inversió per al compliment de les funcions.

c) Sistemes d'informació que assegurin que el personal coneix les obligacions, riscos i responsabilitats derivats de la seva actuació i la normativa aplicable als serveis d'inversió que prestin.

d) Mesures administratives i d'organització adequades per evitar que els possibles conflictes d'interès que regula l'article 70 quater de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, perjudiquin els clients.

e) Mesures de control de les operacions que realitzin, amb caràcter personal, els membres dels seus òrgans d'administració, empleats, agents i altres persones vinculades a l'entitat, quan les operacions puguin comportar conflictes d'interès o vulnerar, en general, el que estableix l'esmentada Llei.

f) Registres de totes les operacions sobre valors i instruments financers i serveis d'inversió que prestin, de manera que es pugui comprovar que han complert totes les obligacions en relació amb els clients.

g) Mesures adequades per protegir els instruments financers que els confiïn els clients i evitar la seva utilització indeguda. En particular, no poden utilitzar per compte propi els instruments financers dels clients, excepte quan aquests manifestin el seu consentiment exprés. Així mateix, han de mantenir una separació efectiva entre els valors i instruments financers de l'empresa i els de cada client. Els registres interns de l'entitat han de permetre conèixer, en tot moment i sense demora, i especialment en cas d'insolvència de l'empresa, la posició de valors, si s'escau, efectiu i operacions en curs de cada client.

Article 147. *Control intern. Procediments i mesures.*

1. Les entitats han de disposar de procediments eficaços i proporcionals per a la identificació, control, gestió i comunicació dels riscos a què estiguin o puguin estar sotmeses, incloent-hi mecanismes adequats per mantenir un ambient de control intern acceptable.

2. El consell d'administració o òrgan equivalent, ha d'aprovar les estratègies i procediments generals de control intern, de la situació dels quals ha de ser informat periòdicament.

3. En particular, les entitats han de:

a) Disposar de procediments administratius i comptables adequats, de mecanismes de control intern i de tècniques eficaces de valoració dels riscos per a l'entitat.

b) Documentar adequadament tots els sistemes de control intern establerts.

c) Definir la funció d'auditoria interna que ha d'elaborar i mantenir un pla d'auditoria dirigit a examinar i avaluar l'adequació i eficàcia dels sistemes, mecanismes de control intern i disposicions de l'empresa de serveis d'inversió, formular recomanacions a partir dels treballs realitzats en la seva execució i verificar-ne el compliment.

d) Adoptar mesures adequades per garantir, en cas d'incidències, la continuïtat i regularitat en la prestació dels serveis. Han de disposar, especialment, de mecanismes de control i salvaguarda dels sistemes informàtics i de plans de contingència davant danys o catàstrofes.

e) Adoptar les mesures necessàries perquè el risc operacional no augmenti de manera indeguda quan confiïn a un tercer la realització de serveis d'inversió o l'exercici de funcions essencials per a la prestació dels serveis d'inversió. Quan es deleguin en tercers funcions de control intern, les entitats han de procurar que això no disminueixi la seva capacitat de control intern i han de garantir el necessari accés del supervisor competent a la informació. En cap cas poden delegar funcions en tercers quan això disminueixi la capacitat de control intern o la de supervisió de l'òrgan supervisor competent. Correspon a l'entitat comprovar la idoneïtat i capacitat de la persona o entitat en què pretengui delegar funcions, i que compleix els requisits que estableixen les normes del mercat de valors en general i en particular d'aquesta Circular.

Article 148. *Política de gestió de riscos.*

1. El consell d'administració de les empreses de serveis d'inversió ha d'aprovar i revisar periòdicament les estratègies i polítiques d'assumpció, gestió, supervisió i reducció dels riscos a què l'empresa de serveis d'inversió estigui o pugui estar exposada, inclosos els que presenti la conjuntura macroeconòmica en què opera. Aquestes estratègies i polítiques s'han d'ajustar als diferents tipus de risc a què, si escau, s'enfronti l'entitat.

2. El consell d'administració i l'alta direcció de les entitats han de tenir l'honorabilitat, experiència i responsabilitat suficients per comprendre la naturalesa i el nivell de riscos assumits, així com la relació entre els recursos propis i el capital intern assignat a les diverses activitats a partir dels nivells de risc assumits en cada àrea d'activitat. Per a això han de disposar, com a element essencial dels seus objectius estratègics, d'una planificació adequada de les necessitats presents i futures de recursos propis i capital interns adequats.

3. Les entitats han de mantenir en tot moment a disposició de la Comissió Nacional del Mercat de Valors la documentació relativa als sistemes de control intern establerts en relació amb els riscos assumits, al seu compliment i funcionament, als límits interns i, si s'escau, a la utilització de models interns per calcular els requeriments de recursos propis per aquests riscos, els seus paràmetres quantitius i les avaluacions efectuades sobre el seu grau de certesa.

4. Els procediments de control intern i de gestió de riscos de les entitats han d'observar, d'acord amb la complexitat dels seus negocis i riscos assumits, els requisits següents:

a) Disposar de sistemes adequats de control intern en totes les seves àrees d'activitat, i establir les unitats específiques apropiades de control de riscos, compliment normatiu i auditoria interna.

b) Disposar dels procediments adequats per reclamar dades i informació per subministrar a la Comissió Nacional del Mercat de Valors per realitzar les tasques de supervisió que li estan encomanades, tant des del punt de vista individual com consolidat.

c) El consell d'administració o, si s'escau, l'òrgan equivalent de les entitats ha de revisar i aprovar periòdicament les polítiques d'assumpció, control i gestió de riscos a què pugui estar exposada l'entitat.

d) Les entitats integrades en un grup consolidable han de disposar de sistemes i procediments que permetin conèixer i gestionar en tot moment les operacions mantingudes amb la resta de societats del grup.

5. Les entitats han de valorar i controlar tots els riscos que siguin rellevants i ajustar-se als següents criteris mínims:

a) Risc de mercat: han d'aplicar polítiques i procediments per al mesurament i el control de les possibles causes o efectes que la puguin afectar significativament, i fer, quan siguin apropiades, proves de tensió encaminada a determinar la suficiència de recursos per sustentar les activitats de negociació. S'han d'establir sistemes de vigilància dels riscos d'assegurament durant el període comprès entre el compromís inicial i el primer dia hàbil, en funció de la naturalesa de les exposicions.

b) Risc operacional: han de desenvolupar polítiques i procediments per identificar, avaluar, seguir i controlar el risc operacional, incloent-hi possibles esdeveniments poc freqüents però d'impacte potencial, així com el grau de transferència del risc operacional a altres entitats. Les entitats han de concretar les fonts i els factors que generen risc operacional a l'efecte d'aquestes polítiques i procediments. Les entitats han de disposar per escrit de plans d'emergència i de continuïtat que els permeti limitar les pèrdues en cas d'incidències greus de negoci.

c) Risc de liquiditat: han de disposar de polítiques i procediments per mesurar, controlar i gestionar la seva posició en el moment actual i futur. S'han d'analitzar possibles escenaris de tensió i revisar-se periòdicament, i disposar de procediments d'emergència per afrontar possibles crisis de liquiditat. En particular, les entitats han de complir els requeriments de liquiditat que preveu la Circular 7/2008 de la CNMV sobre normes comptables, comptes anuals i estats d'informació reservada de les empreses de serveis d'inversió, societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i societats gestores d'entitats de capital risc.

d) Risc de concentració: han d'aplicar polítiques i procediments adequats per conèixer, mesurar i gestionar les posicions amb una mateixa contrapart o grup de contraparts vinculades i contraparts del mateix sector econòmic, regió geogràfica o de la mateixa activitat o dependent de la primera matèria. Les entitats han de procurar una adequada diversificació del risc i vigilar les seves concentracions de risc i adoptar, si s'escau, les mesures oportunes per corregir les situacions que comportin l'assumpció d'un excessiu nivell de risc.

e) Risc de tipus d'interès en posicions fora de la cartera de negociació: han de disposar de polítiques i procediments per conèixer, gestionar i controlar el risc derivat de possibles variacions en els tipus d'interès en altres activitats diferents de la negociació.

f) Risc de crèdit, contrapart, residual i de titulització: les entitats han de tenir polítiques i procediments sòlids i ben definits per aprovar, modificar o renovar la possible concessió de finançament, i també per controlar valorar i gestionar el finançament prèviament concedit. En el cas de ser patrocinadora o originadora de titulitzacions ha de poder determinar el grau de transferència del risc de crèdit. Quan les entitats hagin fet ús de tècniques per reduir o mitigar el risc de crèdit, han d'avaluar la possibilitat que aquestes siguin menys efectives del que ha esperat.

g) Risc de tipus de canvi: han de disposar de polítiques d'assumpció de riscos de tipus de canvi clarament establert i aprovades pels òrgans d'administració, que han d'incloure procediments de mesurament intern, límits operatius, freqüència de revisió, òrgan o persona responsable i altres aspectes rellevants. En particular, han de disposar,

d'acord amb el seu nivell d'activitat, de sistemes de mesurament i informació de riscos adequats per a la seva gestió, seguiment i control.

h) Altres riscos: les entitats han de considerar qualsevol altre risc, com ara el de reputació, d'estratègia o qualsevol altre, que puguin ser rellevants per a aquestes.

6. La Comissió Nacional del Mercat de Valors pot modular les exigències esmentades en aquest article en funció de la naturalesa, l'escala i la complexitat de l'activitat empresarial i de la naturalesa i la gamma de serveis d'inversió que estiguin autoritzades a prestar les empreses de serveis d'inversió.

Article 149. *Risc de tipus d'interès fora de la cartera de negociació.*

1. Per a totes les partides de l'actiu, passiu o fora de balanç que no formin part de la cartera de negociació i que estiguin o puguin estar subjectes a risc per variació en els tipus d'interès, les entitats han de disposar de polítiques i procediments per conèixer, avaluar, gestionar i informar sobre aquest risc. Per a això han de comptar amb informació detallada sobre totes les posicions, venciments, condicions contractuals, terminis, interessos, índexs de referència, límits màxims o mínims, etc.

2. Els sistemes interns per mesurar el risc de variacions en els tipus d'interès han de proporcionar resultats expressats en termes de valor econòmic, relacionats amb els recursos propis, distingint el risc per cada divisa en què es mantinguin posicions significatives i duent a terme, quan sigui oportú, proves de tensió amb diferents hipòtesis de variació general dels tipus d'interès.

3. Es pot utilitzar qualsevol de les metodologies generalment acceptades per al mesurament i l'agregació del risc de tipus d'interès, en funció de la complexitat de l'activitat de l'entitat.

4. La Comissió Nacional del Mercat de Valors, una vegada analitzats els procediments i les polítiques per controlar i gestionar el risc de tipus d'interès i, si s'escau, de les proves de tensió realitzades per l'entitat, pot requerir l'entitat perquè redueixi el seu risc, augmenti els recursos propis o una combinació de totes dues coses. I en qualsevol cas, ha de requerir aquestes mesures quan el valor econòmic de les entitats disminueixi més del 20 per cent dels seus fons propis a conseqüència d'una variació sobtada i inesperada dels tipus d'interès.

Article 150. *Procés d'autoavaluació del capital.*

1. Els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió, així com les empreses de serveis d'inversió no integrades en un d'aquests grups consolidables, han de dur a terme un procés d'autoavaluació del seu capital. Aquest procés ha d'estar integrat per un conjunt d'estratègies i procediments sòlids i exhaustius que permetin avaluar i mantenir de manera permanent els imports, els tipus i la distribució tant del seu capital intern com dels recursos propis, que considerin que estan ben fonamentats i són adequats al perfil de risc i a l'entorn operatiu. El consell d'administració i l'alta direcció són els responsables d'assegurar que l'entitat tingui recursos suficients per cobrir els riscos que assumeixi.

2. Aquest procés d'autoavaluació de capital ha de concloure amb l'establiment d'un objectiu i una estratègia de recursos propis adequat als riscos, i per a això, a més d'avaluar els riscos presents, les entitats han de fer un examen diari de la suficiència de recursos, considerant les possibles etapes del cicle econòmic i els resultats de proves de tensió o prospectives que es realitzin en aquest sentit per tal d'identificar possibles canvis que puguin afectar negativament la solvència de l'entitat, tots aquests proporcionats al caràcter i la complexitat dels negocis desenvolupats.

3. Els principals aspectes que s'han de considerar en els exàmens que s'han de portar a terme per a l'anàlisi de la suficiència de recursos propis i del capital interna són els següents:

a) Les avaluacions de suficiència de recursos s'han de basar en procediments sòlids de gestió de riscos. El consell d'administració i l'alta direcció de les entitats han de tenir l'honorabilitat i l'experiència i responsabilitat per conèixer i comprendre la naturalesa i el

nivell de risc assumit, i han de garantir que els procediments de gestió de riscos són els adequats per al perfil de risc de l'entitat, i també que els nivells de recursos són suficients.

b) Els procediments dissenyats han d'estar adequadament documentats i han d'identificar, quantificar i informar de tots els riscos significatius assumits. Els procediments han de comptar amb controls, exàmens i auditories adequats per garantir-ne l'exhaustivitat.

c) Les entitats han de disposar d'un sistema adequat per al seguiment i la informació de les posicions de risc, de manera que permeti avaluar els possibles efectes o canvis en el perfil de risc amb vista al manteniment de recursos propis adequats. El consell d'administració i alta direcció de les entitats han de rebre periòdicament els informes que s'emetin sobre el perfil de risc o de les necessitats de recursos, de manera que els permeti:

Avaluar el nivell i la tendència dels riscos significatius que puguin afectar els recursos propis.

Avaluar la sensibilitat i racionalitat dels supòsits bàsics utilitzats en els procediments d'avaluació dels recursos propis.

Determinar si l'entitat té els recursos propis suficients per cobrir els riscos assumits.

Considerar futurs requeriments de recursos propis en funció del perfil de risc i del seu pla estratègic.

4. El procediment d'avaluació dels recursos, igual que els procediments de gestió de riscos, ha d'estar subjecte a revisions independents i, quan escaigui, a examen per auditors interns o externs.

5. L'avaluació de la suficiència de recursos ha d'incloure una avaluació integral dels riscos significatius a què està exposada l'entitat, tal com es detalla en els articles 148 i 149.

CAPÍTOL XII

Obligacions d'informació

Article 151. *Informe anual d'autoavaluació de capital.*

1. Els grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió, així com les empreses de serveis d'inversió no integrada en un d'aquests grups consolidables, han de remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors un «informe anual d'autoavaluació del capital», que ha de ser aprovat pel consell d'administració o l'òrgan equivalent, amb periodicitat anual, fent-la coincidir amb la tramesa dels estats de solvència corresponents al tancament de l'exercici. Aquest informe ha de constar d'un sol document que ha d'incloure un resum de la informació relativa a estratègies i procediments a què es refereix l'article 150 d'autoavaluació de capital intern, juntament amb les polítiques i els procediments que preveu el capítol XI, als articles 146 a 149.

2. Per a l'elaboració d'aquest informe, les entitats han de tenir en compte els criteris que a aquests efectes pugui proporcionar la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

A aquests mateixos efectes, els grups i les entitats han d'adoptar una política formal per al compliment d'aquests requisits d'informació i per a la verificació de la suficiència i exactitud de les dades subministrades, i han de disposar de procediments que els permetin avaluar l'adequació d'aquesta política.

3. Les obligacions d'informació que preveu el número 1 anterior són exigibles, de manera individual a les empreses de serveis d'inversió, espanyoles o constituïdes en un altre estat membre de la Unió Europea, que siguin filials d'empreses de serveis d'inversió espanyoles. En el cas que la filial estigui constituïda en un altre estat membre de la Unió Europea, la Comissió Nacional del Mercat de Valors ha de remetre la corresponent resolució a l'entitat espanyola dominant, que està obligada a adoptar les mesures necessàries per complir-la de manera efectiva.

4. S'exceptua de l'obligació que preveuen els números 1 i 2 precedents els grups o empreses de serveis d'inversió individuals controlats per altres empreses de serveis

d'inversió o societats financeres de cartera autoritzada o constituïda en un altre estat membre de la Unió Europea, excepte quan entre aquestes hi hagi una empresa de serveis d'inversió important, sigui d'acord amb el criteri que l'autoritat responsable de supervisió consolidada del grup hagi comunicat a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sigui en criteri d'aquesta última en atenció a la seva activitat a Espanya o a la seva importància relativa dins el grup.

5. El que estableix aquest article no és aplicable a les empreses de serveis d'inversió que únicament estiguin autoritzades a rebre i transmetre ordres d'inversors sense mantenir fons o valors mobiliaris que pertanyin a clients, i que per aquesta raó mai no puguin estar en situació deutora respecte a aquests clients.

Article 152. *Revisió i avaluació per la Comissió Nacional del Mercat de Valors.*

1. Quan de la revisió i avaluació que realitzi la Comissió Nacional del Mercat de Valors, es desprengui que una empresa de serveis d'inversió o el seu grup consolidable no disposi de procediments adequats de govern corporatiu intern o sigui inadequat el seu procés d'autoavaluació del capital, aquesta entitat o grup han de solucionar les deficiències advertides i complir les mesures que, si s'escau, adopti la Comissió Nacional del Mercat de Valors en virtut del que estableix l'article 87 bis de la Llei 24/1988, del mercat de valors. A aquest efecte, l'entitat obligada ha d'elaborar un programa de compliment i adequació del capital que ha de presentar per a la seva aprovació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, en els casos i els termes que preveu l'article 113 del Reial decret 216/2008.

2. La revisió i avaluació a què es refereix el paràgraf anterior ha d'incloure, entre d'altres, els aspectes següents:

- a) L'exposició als riscos de crèdit, de mercat i operacional, i la seva gestió.
- b) L'exposició al risc de concentració, i la seva gestió, inclòs el compliment de les normes relatives als grans riscos.
- c) L'exposició al risc de tipus d'interès del balanç, i la seva gestió.
- d) L'exposició al risc de tipus de canvi estructural, i la seva gestió.
- e) L'exposició al risc de liquiditat, i la seva gestió.
- f) La manera com es considera la diversificació per a l'avaluació global dels riscos.
- g) Si les correccions de valor per deteriorament i provisions dotades per a posicions o carteres específiques dins la cartera de negociació, són suficients i permeten l'entitat vendre o cobrir les seves posicions en un curt període de temps sense incórrer en pèrdues importants en condicions de mercat normals.
- h) L'exposició als riscos de negoci i de reputació, i la seva gestió.
- i) L'exposició als riscos derivats de les operacions intragrup, i la seva gestió.
- j) Altres que permetin conèixer en quina mesura els recursos propis mantinguts i la solidesa, adequació i forma d'aplicació de les polítiques i dels procediments de gestió del risc residual (tècniques de reducció del risc de crèdit, actius titulitzats, proves de tensió, etc.) són adequats.

Article 153. *Informació al mercat. Informe sobre solvència.*

A. Consideracions generals.

1. Amb independència d'altres requisits d'informació legal establerta, les entitats han de fer públic en un sol document anomenat «Informe sobre solvència» la informació que estableix aquest article de manera anual i tan aviat com sigui possible. Per a això han d'adoptar una política formal que permeti avaluar l'adequació de la seva divulgació de dades, incloses la verificació i freqüència.

2. No obstant el que disposa el número 1 anterior, les entitats poden ometre una o diverses de les divulgacions que s'estableixen en aquest article si:

La informació facilitada per mitjà d'aquestes divulgacions no es considera d'importància material.

La informació es considera reservada o confidencial.

A aquests efectes, la publicació d'informacions es considera material quan la seva omisió o presentació errònia puguin modificar o influir en l'avaluació o decisió d'un usuari que depengui d'aquesta informació per prendre les decisions econòmiques.

Igualment, es considera la informació reservada si el fet de compartir aquesta informació amb el públic socavaria la seva competitivitat. Aquesta informació pot incloure informació sobre els productes o sistemes que, si fos compartida amb competidors, farien que les inversions d'una entitat fossin menys valuoses.

Finalment, la informació es considera confidencial si hi ha obligacions respecte als adquirents o altres relacions de contraparts que obliguin una entitat a la confidencialitat.

3. En els casos excepcionals en què la informació sigui considerada reservada o confidencial, l'entitat ha de fer constar en les seves divulgacions que determinades dades no es divulguen, així com els motius d'aquesta manera d'actuar, i ha de publicar informació més general sobre l'aspecte a què es refereixi el requisit de divulgació mentre aquesta no hagi estat classificada com a reservada o confidencial.

4. Llevat d'autorització de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, la divulgació, en compliment dels requeriments mercantils o del mercat de valors, de les dades a què es refereix el número 1 d'aquest article no eximeix de la seva inclusió en el document «Informe sobre solvència» en la forma que preveu aquest apartat.

5. La informació a què es refereix aquest article que no estigui coberta per l'auditoria de comptes anuals ha de ser verificada, prèviament a la seva publicació, almenys pel comitè d'auditoria o un òrgan equivalent de l'entitat.

6. A les entitats obligades a divulgar la informació a què es refereix el número 1, la Comissió Nacional del Mercat de Valors els pot exigir:

- a) La verificació per auditors o experts independents, o per altres mitjans satisfactoris al seu judici, de les informacions que no estiguin cobertes per l'auditoria de comptes;
- b) Que divulguin una o diverses d'aquestes informacions, o bé de manera independent en qualsevol moment, o bé amb una freqüència superior a l'any, i que estableixin terminis màxims per a la divulgació;
- c) Que utilitzin per a la divulgació mitjans i llocs diferents dels estats financers.

7. Les entitats poden determinar el mitjà, el lloc i la manera de verificació més adequada a fi de complir efectivament els requisits de divulgació que estableix aquest capítol. En la mesura que sigui possible, totes les divulgacions s'han de fer en un únic mitjà o lloc.

8. Les divulgacions equivalents efectuades per les entitats a l'efecte de compliment de requisits de comptabilitat, cotització pública o altres es poden considerar efectuades en compliment d'aquest capítol. Quan les divulgacions no s'incloguin en els estats financers, les entitats han d'indicar amb precisió on poden trobar-se.

9. Les entitats han de determinar la necessitat de publicar alguna o totes les informacions que estableix aquest capítol, amb una freqüència superior a un any tenint en compte les característiques de la seva activitat empresarial, com ara amplitud d'operacions, tipus d'activitats, presència en diferents països, implicació en diversos sectors financers i participació en mercats financers i sistemes de pagament, liquidació i compensació internacionals. S'ha de fer una avaluació que posi una atenció particular a la possible necessitat de publicar amb més freqüència les informacions esmentades en aquest article, a l'apartat B següent, a les lletres f (ii), f (v), g (ii) i i, i la informació sobre l'exposició al risc i sobre altres temes que puguin ser propensos a tenir ràpides modificacions.

10. Les entitats matrius de la Unió Europea i aquelles controlades per una societat financera de cartera han de publicar la informació a què es refereix aquest capítol de forma consolidada.

11. Les filials rellevants de les entitats matrius de la Unió Europea o de societats financeres de cartera han de publicar aquesta informació en base individual o consolidada.

B. Informació mínima que s'ha de divulgar.

12. Les entitats han de fer pública, amb els requisits que preveuen els articles anteriors d'aquest capítol, la informació següent:

a) Política de gestió de riscos: per a cada categoria de risc per separat, s'han de publicar els objectius i les polítiques de gestió del risc de l'entitat. Aquestes informacions han d'incloure:

- i. Les estratègies i els processos per gestionar els riscos.
- ii. L'estructura i l'organització de la funció de gestió del risc o altres mecanismes oportuns.
- iii. L'abast i la naturalesa dels sistemes de transferència d'informació i càlcul del risc.
- iv. Les polítiques de cobertura i atenuació del risc i les estratègies i processos per supervisar l'eficàcia contínua d'aquestes cobertures i atenuants.

b) Àmbit d'aplicació: s'ha de divulgar la informació següent sobre l'àmbit d'aplicació:

- i. El nom de l'entitat a què s'aplica el que exigeix aquesta Circular.
- ii. Un resum de les diferències en la base de consolidació a efectes comptables i prudencials, amb una breu descripció de les entitats que estan:

Integrades globalment.

Integrades proporcionalment.

Deduïdes dels recursos propis.

Ni consolidades ni deduïdes.

c) Transferència de recursos propis: qualsevol impediment material, pràctic o jurídic, actual o previst, per a la transferència ràpida de recursos propis o el reemborsament de passiu entre l'empresa matriu i les filials.

d) Dèficit de recursos propis: L'import total pel qual els recursos propis reals són inferiors al mínim exigint en totes les filials no incloses en la consolidació, i el nom o els noms d'aquestes filials.

e) Excepcions: si és procedent, la no exigència de compliment a nivell individual de les disposicions que preveu aquesta Circular.

f) Recursos propis: les entitats han de divulgar la informació següent relativa als seus recursos propis:

i) Informació sumària sobre les principals característiques de tots els elements dels recursos propis i els seus components.

ii) L'import dels recursos propis bàsics, indicant de manera independent tots els elements i les deduccions.

ii) La quantitat total de recursos propis complementaris, i de recursos propis segons la definició alternativa d'aquests.

iv) Deduccions dels recursos propis bàsics i complementaris, amb indicació independent de les pèrdues esperades deduïdes de les provisions i els ajustos de valor practicat.

v) Recursos propis admissibles totals, nets de deduccions i subjectes als límits de còmput sobre els recursos propis bàsics, de segona i tercera categoria.

g) Recursos propis exigibles: sobre el compliment per l'entitat de les exigències mínimes de recursos propis i dels procediments i les estratègies per mantenir aquests nivells, s'ha de presentar la informació següent:

i. Un resum del mètode que utilitza l'entitat per avaluar si la seva capital interna és suficient per cobrir les operacions presents i futures.

ii. Per a les entitats que calculin les posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode estàndard, el 8 per 100 de les posicions ponderades per risc per a cada un dels tipus de posició especificats en el capítol III sobre risc de crèdit.

iii. Per a les entitats que calculin les posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode basat en qualificacions internes, el 8 per 100 de les posicions ponderades per risc per a cada un dels tipus de posició especificats en el capítol III sobre risc de crèdit. Per a les posicions en el sector detallista, aquest requisit s'aplica a cada una de les

categories de posicions a què corresponen les diverses correlacions. Per al tipus de risc de renda variable, aquesta exigència s'aplica a:

Cada un dels mètodes sobre mesurament del risc de crèdit mitjançant el mètode basat en qualificacions internes que recull la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

Posicions negociades en mercats organitzats, posicions en instruments de renda variable no negociats en mercats organitzats inclosos en carteres suficientment diversificades, i altres posicions.

Posicions subjectes a un període de transició supervisora relativa a les exigències de recursos propis.

Posicions subjectes a disposicions de tracte més favorable en relació amb les exigències de recursos propis.

h) Recursos propis exigibles per risc de mercat: requisits mínims de recursos propis calculats per a les posicions de cartera de negociació, risc de liquidació i de contrapart i, respecte a totes les seves activitats, risc de tipus de canvi així com sobre primeres matèries.

i) Recursos propis exigibles per risc operacional: requisits mínims de recursos propis calculats per a la cobertura del risc operacional, i divulgades per separat.

j) Recursos propis exigibles per risc de contrapart: s'ha de divulgar la informació següent relativa a la posició de l'entitat al risc de crèdit de contrapart:

i. Descripció de la metodologia utilitzada per assignar límits de crèdit i capital econòmic per a les posicions de crèdit de contrapart.

ii. Descripció de polítiques per atorgar garanties reals i establir provisions.

iii. Descripció de polítiques respecte a les posicions subjectes a risc de correlació errònia.

iv. Descripció de l'efecte de la quantitat de garantia real que l'entitat hauria d'haver de proporcionar si es produís una degradació de la qualificació creditícia.

v. Valor raonable positiu brut dels contractes, efectes positius com a conseqüència d'acords de compensació, exposició creditícia actual després de la compensació, garanties reals i exposició creditícia dels derivats després de la compensació. L'exposició neta al crèdit és l'exposició al crèdit en operacions de derivats després de considerar tant els beneficis d'acords de compensació jurídicament exigible com d'acords de garanties reals.

vi. Mesures de valoració per a les posicions de conformitat amb els mètodes utilitzats al capítol III sobre risc de crèdit.

vii. El valor nocional de les cobertures de derivats de crèdit i la posició corrent desglossat per tipus de posicions subjectes a risc de crèdit.

viii. Operacions de derivats de crèdit (nacionals), desglossades per activitats.

ix. El càlcul de α si l'entitat ha rebut l'autorització per calcular α .

k) Recursos propis exigibles per risc de crèdit: s'ha de divulgar la informació següent sobre la posició de l'entitat subjecta a risc de crèdit i a risc de dilució:

i. Les definicions a efectes comptables de posicions en móra i deteriorades.

ii. Una descripció dels plantejaments i mètodes adoptats per determinar ajustos de valor i provisions.

iii. El valor total de les posicions després de les compensacions comptables, i sense tenir en compte els efectes de la reducció del risc de crèdit, i el valor mitjà de les posicions al llarg del període desglossat pels diversos tipus de posicions.

iv. La distribució geogràfica de les posicions, desglossada en àrees significatives per tipus de posicions importants, i més detallada quan escaigui.

v. La distribució dels riscos per sector o tipus de contrapart, desglossada per tipus de posicions, i més detallada quan escaigui.

vi. El desglossament per venciment residual de totes les posicions, per tipus de posicions, i més detallat quan escaigui.

vii. Per tipus significatiu de sector o contrapart, el valor de:

Les posicions deteriorades i les posicions en móra, per separat.

Ajustos de valor i provisions.

Exigències d'ajustos de valor i provisions durant el període.

l) Deteriorament: el valor de les posicions deteriorat i de les posicions en móra, per separat, desglossades per les àrees geogràfiques significatives incloent-hi, quan es consideri necessari, l'import dels ajustos de valor i de les provisions relacionades amb cada àrea geogràfica.

La conciliació de modificacions en els ajustos de valor i provisions per a posicions deteriorades, per separat. La informació ha d'incloure:

- i. Una descripció del tipus d'ajustos de valor i provisions.
- ii. Els balanços d'obertura.
- iii. Els imports presos amb càrrec a les provisions durant el període.
- iv. Els imports dotats o desdotats per a pèrdues probables estimades en posicions durant el període, altres ajustos inclosos els determinats per les diferències de tipus de canvi, combinacions de negocis, compres i vendes de filials, i transferències entre provisions.
- v. Els balanços de tancament.

Els ajustos de valor i les recuperacions registrades directament en l'estat de pèrdues i guanys s'han d'indicar per separat.

m) Risc de crèdit. Mètode estàndard. Per a les entitats que calculin les posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode estàndard, s'ha de divulgar la següent informació per a cada un dels tipus de posicions:

- i. Els noms de l'ECAI i ECA elegibles i les raons de qualsevol canvi.
- ii. Els tipus de posicions per a les quals s'utilitza cada ECAI o ECA.
- iii. Una descripció del procés utilitzat per transferir les emissions i les qualificacions de crèdit de les emissions a elements que no figurin a la cartera de negociació.
- iv. L'associació de la qualificació creditícia externa de cada ECAI o ECA elegible amb els graus de qualitat creditícia prescrits al capítol III sobre risc de crèdit, tenint en compte que aquesta informació no s'ha de divulgar si l'entitat compleix l'associació estàndard inclosa en aquesta Circular.
- v. Els valors de les posicions i els valors de les posicions després de la reducció del risc de crèdit associats amb cada grau de qualitat creditícia prescrits al capítol III sobre risc de crèdit, així com els deduïts dels recursos propis.

n) Risc de crèdit. Mètode IRB: les entitats que calculin les posicions ponderades per risc de conformitat amb el mètode basat en qualificacions internes (IRB), han de divulgar les posicions assignades a cada categoria de les que preveu Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

o) Risc de cartera de negociació, tipus de canvi i primeres matèries: les entitats que calculin les seves exigències de recursos propis per risc de posició, liquidació i risc de contrapart en la cartera de negociació, així com per risc de tipus de canvi i sobre primeres matèries, han de divulgar per separat aquestes exigències per a cada risc esmentat.

p) Risc de cartera negociació: Models interns: Cada entitat ha de divulgar la informació següent per calcular les seves exigències de recursos propis, de conformitat amb els models interns que preveuen els articles 26 a 28:

- i. Per a cada subcartera coberta:

Les característiques dels models utilitzats.

Una descripció de les proves de tensió aplicades a la subcartera.

Una descripció dels mètodes utilitzats per contrastar i validar la fiabilitat i la coherència dels models interns i dels processos de modelització.

- ii. L'abast de l'acceptació per part de la Comissió Nacional del Mercat de Valors.

iii. Descripció dels nivells i les metodologies de compliment dels criteris establerts a l'article 27 d'aquesta Circular.

q) Risc operacional: les entitats han de divulgar la informació següent sobre el risc operacional:

i. Els mètodes per avaluar les exigències de recursos propis corresponents al risc operacional per al qual l'entitat està autoritzada.

ii. Una descripció de la metodologia establerta per a l'ús de mètodes de mesurament avançat basat en els seus propis sistemes de mesurament del risc operacional, si és utilitzada per l'entitat, inclosa una discussió de factors interns i externs pertinents considerats en la metodologia de càlcul de l'entitat. En el cas d'utilització parcial, l'abast i la cobertura dels diferents mètodes utilitzats.

r) Risc de renda variable fora de la cartera de negociació: s'ha de divulgar la informació següent sobre els riscos en valors de renda variable que no figurin a la cartera de negociació:

i. La diferenciació entre riscos basats en els seus objectius, incloent-hi guanys de capital i raons estratègiques, i una descripció de les tècniques comptables i de les metodologies de valoració utilitzades, incloses pràctiques i supòsits bàsics que afectin la valoració i qualsevol canvi significatiu en aquestes pràctiques.

ii. El valor en balanç, el valor raonable i, per als negociats en mercats organitzats, una comparació amb el preu de mercat quan hi hagi una diferència important respecte al valor raonable.

iii. Els tipus, la naturalesa i els imports de les posicions negociades en mercats organitzats, posicions en instruments de renda variable no negociats en mercats organitzats inclosos en carteres suficientment diversificades, i altres posicions.

iv. Les plusvàlues o minusvàlues realitzades acumulades, procedents de les vendes i liquidacions durant el període.

v. Les plusvàlues o minusvàlues no realitzades totals, les plusvàlues o minusvàlues per revaloració latent, i qualsevol dels imports inclosos en els recursos propis bàsics o complementaris.

s) Risc de tipus d'interès fora de la cartera de negociació: les entitats han de divulgar la informació següent sobre la seva exposició al risc de tipus d'interès sobre les posicions no incloses a la cartera de negociació:

i. La naturalesa del risc de tipus d'interès i els supòsits bàsics (inclosos els supòsits relatius a amortitzacions anticipades de préstecs i a l'evolució dels dipòsits sense venciment), i la freqüència del càlcul del risc de tipus d'interès.

ii. La variació dels ingressos, el valor econòmic o qualsevol altra mesura rellevant utilitzada per la direcció per a les pertorbacions a l'alça i a la baixa dels tipus d'interès segons el mètode de gestió per calcular el risc de tipus d'interès, desglossat per divisa.

t) Titulització: les entitats que calculin les posicions ponderades per risc de conformitat amb el que preveu el capítol VI sobre titulització han de divulgar la informació següent:

i. Una descripció dels objectius de l'entitat en relació amb l'activitat de titulització.

ii. Les funcions desenvolupades per l'entitat en el procés de titulització.

iii. Una indicació del grau d'implicació de l'entitat en cadascuna d'aquestes.

iv. Els mètodes per calcular les posicions ponderades per risc que segueixi l'entitat per a les seves activitats de titulització.

v. Un resum de les polítiques comptables de l'entitat per a les activitats de titulització, que inclogui:

Si les operacions es consideren vendes o finançaments.

El reconeixement dels beneficis per vendes.

Els supòsits bàsics de valoració de les posicions mantingudes.

El tractament de les titulitzacions sintètiques si no queda previst en altres polítiques comptables.

vi. Els noms de l'ECAI utilitzats en les titulitzacions i els tipus de posicions per a les quals s'utilitza cada agència.

vii. L'import total pendent de les posicions titulitzades per l'entitat i sotmeses al marc de titulització (desglossat en tradicionals i sintètiques), per tipus de posició.

viii. Per a les posicions titulitzades per l'entitat i sotmeses al marc de titulització, un desglossament per tipus de posició de l'import de les posicions deteriorat i en móra, i les pèrdues reconegudes per l'entitat durant el període.

ix. L'import agregat de les posicions en titulitzacions mantingudes o adquirides, desglossat per tipus de posició.

x. L'import agregat de les posicions en titulitzacions mantingudes o adquirides, desglossat en un nombre significatiu de graus de ponderació de risc. S'han de divulgar per separat les posicions que hagin estat ponderades al 1.250 per 100 o deduïdes dels recursos propis.

xi. L'import pendent agregat de les posicions autorenovables titulitzades desglossat per la posició de l'originador i la posició dels inversors.

xii. Un resum de l'activitat de titulització del període, en què figuri l'import de les posicions titulitzades (per tipus de posició) i els guanys o pèrdues reconegudes procedents de les vendes, amb un desglossament per tipus de posició.

Article 154. Autorització de models interns i regles generals sobre autoritzacions i presentació de sol·licituds.

1. Quan una empresa d'inversió matriu de la Unió Europea o una societat financera de cartera matriu de la Unió Europea (tal com es defineixen a l'article 1 del Reial decret 216/2008) i les seves empreses d'inversió filial vulguin utilitzar de manera unificada o bé el mètode IRB basat en qualificacions internes, o bé el mètode de models interns a què es refereix l'article 63 d'aquesta Circular, o bé els mètodes avançats per a la determinació dels recursos per risc operacional, i la supervisió del grup en base consolidada correspongui a la Comissió Nacional del Mercat de Valors, aquesta pot permetre, a sol·licitud de la matriu, que els requisits mínims establerts en cada cas per aquesta Circular siguin complerts per l'entitat matriu i les seves filials considerades com a grup consolidable.

2. Les sol·licituds a què es refereix l'apartat 1 anterior s'han de presentar per les entitats davant la Comissió Nacional del Mercat de Valors, que ha de notificar la resolució en el termini de sis mesos.

3. Les sol·licituds d'autorització presentades de conformitat amb el que preveu aquesta Circular, i les altres que correspongui resoldre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors d'acord amb el que estableixen la Llei 24/1988 i el Reial decret 216/2008, s'entenen estimades transcorreguts dos mesos des de la presentació completa sense que s'hagi notificat l'oportuna resolució, llevat que s'indiqui una altra cosa en les normes esmentades, tot això sens perjudici de l'obligació de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de dictar resolució expressa.

Article 155. Informació periòdica que s'ha de remetre sobre exigències de recursos propis.

1. Les entitats i els seus grups consolidables subjectes a les exigències de recursos propis que preveu aquesta Circular estan obligats a remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors els estats que preveu el quadre següent, que siguin aplicables, amb la periodicitat que preveu el quadre esmentat.

Estat	Denominació	Periodicitat	
		Individual	Consolidat
RP 10	Recursos propis computables.	Mensual.	Semestral.
RP 11	Detall de solvència.	n/a.	Semestral.
RP 21	Exigències de recursos propis per risc de crèdit, contrapart i lliurament. Mètode estàndard.	Trimestral.	Semestral.
RP 22	Exigències de recursos propis per risc de crèdit, contrapart i lliurament. Mètode IRB.	Trimestral.	Semestral.
RP 23	Exigències de recursos propis per risc de crèdit per a posicions de renda variable. Mètode IRB.	Trimestral.	Semestral.
RP 24	Exigències de recursos propis per risc de crèdit per a titulitzacions. Mètode estàndard.	Trimestral.	Semestral.
RP 25	Exigències de recursos propis per risc de crèdit per a titulitzacions. Mètode IRB.	Trimestral.	Semestral.
RP 26	Informació sobre titulitzacions originades.	Anual.	Anual.
RP 27	Exigències de recursos propis per risc de liquidació i lliurament.	Trimestral.	Semestral.
RP 31	Exigències de recursos propis per risc de posició en renda fixa. Mètode estàndard.	Trimestral.	Semestral.
RP 32	Exigències de recursos propis per risc de posició en renda variable. Mètode estàndard.	Trimestral.	Semestral.
RP 33	Exigències de recursos propis per risc de tipus de canvi. Mètode estàndard.	Trimestral.	Semestral.
RP 34	Exigències de recursos propis per risc de posició en primeres matèries. Mètode estàndard.	Trimestral.	Semestral.
RP 35	Exigències de recursos propis mitjançant models interns.	Trimestral.	Semestral.
RP 41	Exigències de recursos propis per risc operacional.	Trimestral.	Semestral.
RP 42	Informació de pèrdues operatives per línies de negoci i tipus d'esdeveniment.	Trimestral.	Semestral.
RP 43	Informació de pèrdues operatives significatives.	Trimestral.	Semestral.
RP 51	Informació sobre risc de tipus d'interès en posicions alienes a la cartera de negociació.	Trimestral.	Semestral.
RP 52	Informació sobre posicions sensibles als tipus d'interès en activitats que no siguin de la cartera de negociació.	Trimestral.	Semestral.
RP 53	Informació sobre opcions de tipus d'interès o de cancel·lació en activitats que no siguin de la cartera de negociació.	Trimestral.	Semestral.
RP 60	Límits als grans riscos.	Trimestral.	Semestral.
RP 61	Composició dels grans riscos subjectes a límit global.	Trimestral.	Semestral.
RP 90	Informació sobre grups mixtos.	n/a.	Semestral.

3. L'obligació d'informació i periodicitat que estableix el número 1 anterior ho és amb independència de la potestat de la Comissió Nacional del Mercat de Valors per requerir, amb caràcter general o particular, per incrementar la periodicitat o sol·licitar tota la informació que requereixi com a aclariment o detall de la informació que recullen els estats que preveu el número anterior.

4. No s'han de remetre els estats als quals els falti contingut ni s'han d'emplenar els conceptes dels estats que no siguin aplicables a l'entitat o grup.

5. Els estats individuals que conté aquesta Circular s'han de remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors el dia 20 del mes següent a la data a què estan referits, o si aquest dia és l'inhàbil immediatament posterior, utilitzant els mitjans de transmissió telemàtica i les normes tècniques que, a aquest efecte es comuniquin i fent-los coincidir amb la tramesa dels estats comptables. Els estats consolidats s'han de remetre el dia 30 del mes següent a la data a què estan referits.

6. La no-tramesa d'estats amb una periodicitat superior a la de l'estat RP 10 no eximeix de l'actualització de la informació declarada en aquest estat.

7. L'estat RP 11 ha de contenir informació individualitzada de totes les entitats financeres que formin part del grup consolidable i estiguin subjectes a exigències de recursos propis.

En el cas d'entitats que formin part del grup consolidable i que s'hi integrin mitjançant el mètode d'integració proporcional, la informació que s'ha de reflectir en l'estat RP 11 és la corresponent a la proporció que representi la participació del grup en l'entitat exclosa les participacions pròpies.

8. L'estat RP 42 no és obligatori per a les entitats que utilitzin el mètode de l'indicador bàsic. L'estat RP 43 ha de recollir informació individual de pèrdues brutes per risc operacional superior a l'1 per 100 dels recursos propis de l'entitat.

9. Els conglomerats financers definits a la Llei 5/2005, de 22 d'abril, de supervisió dels conglomerats financers i per la qual es modifiquen altres lleis del sector financer, han de remetre la informació que conté l'estat RP 90 amb periodicitat semestral, i han de remetre una còpia d'aquest a les altres autoritats espanyoles responsables de la supervisió de qualsevol tipus d'entitat inclosa en el grup.

10. L'estat RP 90 només s'ha de completar i remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors en cas que aquesta exerceixi les funcions de coordinadora del conglomerat o sigui la responsable de la supervisió del grup mixt.

11. La presentació a la Comissió Nacional del Mercat de Valors dels estats que preveu el número 1 d'aquest article s'ha de fer per via telemàtica mitjançant el servei CIFRADO/CNMV, aprovat per l'Acord del Consell de la Comissió Nacional del Mercat de Valors de 15 de setembre de 2006 o un altre de similar, d'acord amb els requeriments tècnics establerts per la Comissió Nacional del Mercat de Valors en cada moment. La informació s'ha de presentar subscripta per una persona que tingui facultats per fer-ho de l'empresa de serveis d'inversió o grup.

DISPOSICIONS FINALS

Disposició transitòria primera.

L'entitat obligada dels grups consolidables d'empreses de serveis d'inversió, del tipus que preveu la lletra c del número 2 de l'article 1, que a l'entrada en vigor d'aquesta Circular tinguin designada una entitat obligada ha de seguir considerant aquesta entitat com a tal als efectes d'aquesta Circular.

Disposició transitòria segona.

Els finançaments subordinats i d'accions preferents que hagin estat qualificats per la Comissió Nacional del Mercat de Valors de recursos propis computables abans de l'entrada en vigor d'aquesta Circular segueixen sent computables fins al seu venciment o amortització sense necessitat de modificar-ne o adaptar-ne les característiques.

Disposició transitòria tercera.

El límit del 20 per 100 relatiu a les participacions privilegiades emeses per entitats de titulització, com s'especifica a les lletres d i e de l'article 46, no s'aplicarà fins al 31 de desembre de 2010, sempre que aquestes participacions privilegiades tinguin una avaluació creditícia assignada per una ECAI reconeguda que es correspongui amb la categoria d'avaluació creditícia més favorable de les que assigni aquesta ECAI respecte a valors de deute garantits.

Disposició transitòria quarta.

1. Els estats de solvència corresponents al mes de desembre de 2008 i els mesos de gener, febrer, març, abril i maig de 2009 s'han de remetre a la Comissió Nacional del Mercat de Valors amb els formats, els criteris d'elaboració i els terminis de presentació establerta a la Circular 6/1992, de 30 de desembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, d'acord amb l'apartat 2 següent, i amb les especificitats tècniques que, a aquest efecte, estableixi la Comissió Nacional del Mercat de Valors i respectant, en qualsevol cas, el principi de neutralitat amb les normes de comptabilitat establertes a la Circular 5/1990 de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre normes comptables, models reservats i públics dels estats financers i comptes anuals de caràcter públic de les societats i les agències de valors.

2. Les entitats han de remetre a la CNMV els estats de solvència individuals i consolidats a què es refereix el número 1 anterior, considerant individualment les partides que requereixin ajustos per mantenir el caràcter neutre a què es fa referència a l'apartat anterior i, en qualsevol cas, tenint en compte els criteris següents:

a) No s'han de considerar en el còmput dels recursos propis, les reserves sorgides com a conseqüència de la primera aplicació de la Circular 7/2008, de la CNMV, sobre normes comptables, comptes anuals i estats d'informació reservada de les empreses de serveis d'inversió, societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva i societats gestores d'entitats de capital risc, llevat de les que suposin una disminució de reserves per ajustos en actius immaterials que no poden ser activats de conformitat amb el que estableix aquesta Circular.

b) Tampoc no s'han de considerar en el còmput dels recursos propis computables els ajustos de valoració. En particular, els percentatges que s'indiquen a l'apartat i de l'article 3 d'aquesta Circular, corresponents als imports bruts de les plusvàlues que es comptabilitzin com a ajustos per valoració d'actius financers disponibles per a la venda dins el patrimoni net.

c) Quan es tracti d'ajustos per valoració que llancin un saldo deutor tal com es refereix a l'apartat b de l'article 4 d'aquesta Circular, només s'han de deduir dels recursos propis computables, en cas que el compte de pèrdues i guanys de l'entitat després de l'aplicació d'aquests ajustos resulti negativa.

Disposició derogatòria.

Aquesta Circular deroga la Circular 6/1992, de 30 de desembre, de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, sobre exigències de recursos propis de societats i agències de valors i els seus grups consolidables.

Disposició final primera.

En el que no preveu aquesta Circular, s'aplica supletòriament el que disposa la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.

Disposició final segona.

1. Aquesta Circular entra en vigor el 30 de juny de 2009.
2. No obstant el que estableix la disposició transitòria quarta, la primera tramesa completa dels estats de solvència d'acord amb els criteris d'aquesta Circular i inclosos com a annexos a la present Circular s'ha de referir als estats corresponents a 30 de juny de 2009.

Madrid, 30 de desembre de 2008.–El President de la Comissió Nacional del Mercat de Valors, Julio Segura Sánchez

ANNEX I

A. Classificació dels comptes d'ordre, risc i compromís.

Risc alt:

a) Comptes de risc i compromís:

- Avals i garanties concedits.
- Altres passius contingents.
- Valors propis cedits en préstec.
- Compromisos de compres de valors a termini.
- Compromisos de vendes de valors a termini.
- Desemborsaments compromesos per assegurement d'emissions.
- Derivats financers.

b) Comptes d'ordre:

- Préstec de valors rebuts.
- Valors venuts.
- Valors cedits temporalment.

Risc mitjà:

- a) Comptes de risc i compromís:
 - Crèdit concedit a clients per operacions de valors.
 - Altres comptes de risc i compromís.
- b) Comptes d'ordre:
 - Ordres de clients de compra de valors pendents de liquidar.
 - Dipòsits d'instruments financers.
 - Altres comptes d'ordre.

Risc mitjà/baix:

- a) Comptes d'ordre:
 - Carteres gestionades.
 - Patrimoni administrat d'institucions d'inversió col·lectiva.
 - Risc baix:
 - a) Comptes de risc i compromís:
 - Ordres pròpies sobre valors pendents d'executar.
 - Préstec de valors en el mercat.
 - Actius adquirits en nom propi per compte de tercers.
 - b) Comptes d'ordre:
 - Disponible no condicionat a la vista en entitats de crèdit.
 - Ordres de clients de venda de valors pendents de liquidar.
 - Instruments financers propis i de tercers en poder d'altres entitats.
 - Préstec de valors rebuts.
- Valors disponibles.
 - Garanties dipositades per tercers en altres entitats financeres per crèdit al mercat.
 - Actius en suspens regularitzats.
 - Productes vençuts i no cobrats d'actius dubtosos.
 - Garanties rebudes de clients sobre crèdit a particulars.

PART B. TIPUS DE DERIVATS.

1. Contractes sobre tipus d'interès:
 - a) Permutes financeres sobre tipus d'interès en una sola divisa.
 - b) Permutes financeres sobre tipus d'interès variable.
 - c) Acords sobre tipus d'interès futur.
 - d) Futurs sobre tipus d'interès.
 - e) Opcions adquirides sobre tipus d'interès.
 - f) Altres contractes de naturalesa anàloga.
2. Contractes sobre tipus de canvi i contractes sobre or:
 - a) Permutes financeres sobre tipus d'interès en diverses divises.
 - b) Operacions a termini sobre divises.
 - c) Futurs sobre divises.
 - d) Opcions adquirides sobre divises.
 - e) Altres contractes de naturalesa anàloga.
 - f) Contractes sobre or de naturalesa anàloga als esmentats a les lletres a a la e.
3. S'entén per contractes de naturalesa anàloga, esmentats a les lletres a a e del número 1 i a les lletres a a d del número 2, relatius a altres índexs o instruments de referència, almenys, tots els instruments esmentats a continuació:

Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb valors, divises, tipus d'interès o rendiments, o altres instruments financers derivats, índexs financers o mesures financeres que es puguin liquidar en espècie o en efectiu.

Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb primeres matèries que s'hagin de liquidar en efectiu o que es puguin liquidar en efectiu a petició d'una de les parts (per motius diferents a l'incompliment o a un altre esdeveniment que porti a la rescissió del contracte).

Contractes d'opcions, futurs, permutes i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb primeres matèries que es puguin liquidar en espècie, sempre que es negociïn en un mercat regulat o sistema multilateral de negociació.

Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb primeres matèries que puguin ser liquidats mitjançant lliurament físic no esmentats a l'apartat anterior i no destinats a fins comercials, que tenen les característiques d'altres instruments financers derivats, tenint en compte, entre altres coses, si es liquiden a través de cambres de compensació reconegudes o són objecte d'ajustos regulars dels marges de garantia.

Contractes financers per diferències.

Contractes d'opcions, futurs, permutes, acords de tipus d'interès a termini i altres contractes d'instruments financers derivats relacionats amb variables climàtiques, despeses de transport, autoritzacions d'emissió o tipus d'inflació o altres estadístiques econòmiques oficials, que s'hagin de liquidar en efectiu o que es puguin liquidar en efectiu a elecció d'una de les parts (per motius diferents a l'incompliment o a altres supòsits que portin a la rescissió del contracte), així com qualsevol altre contracte d'instruments financers derivats relacionats amb actius, drets, obligacions, índexs i mesures no esmentats en els anteriors apartats d'aquest article, que tinguin les característiques d'altres instruments financers derivats, tenint en compte, entre altres coses, si es negociïn en un mercat regulat o sistema multilateral de negociació, si es liquiden a través de cambres de compensació reconegudes o són objecte d'ajustos regulars dels marges de garantia.

ANNEX
Estats

RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS PROPIOS

RP10

Corresponent al ____ de ____ de ____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T 3 0 1 0		

1	TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES	0001
1.1	RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	0005
1.1.1	Capital computable	0006
1.1.1*	Del qual: instruments no innovadors subjectes a límit	0007
1.1.1**	Del qual: instruments innovadors subjectes a límit	0008
1.1.1.1	Capital desemborsat	0009
1.1.1.2	(-) Accions pròpies	0010
1.1.1.3	Primes d'emissió	0011
1.1.1.4	Altres instruments computables com a capital	0012
1.1.2	Reserves computables	0015
1.1.2.1	Reserves	0016
1.1.2.1.01	Reserves (incloent-hi ajustos per valoració)	0017
1.1.2.1.02	Part de les reserves que hagin de ser filtrades en ajustos per valoració	0018
1.1.2.1*	Del qual: per diferències de canvi	0019
1.1.2.2	Interessos minoritaris	0020
1.1.2.2.01	Interessos minoritaris (incloent-hi ajustos per valoració)	0021
1.1.2.2.02	Part dels interessos minoritaris que hagin de ser filtrats en ajustos per valoració	0022
1.1.2.2.03	(-) Correcció als interessos minoritaris	0023
1.1.2.2*	Del qual: instruments no innovadors subjectes a límit	0024
1.1.2.2**	Del qual: instruments innovadors subjectes a límit	0025
1.1.2.3	Resultats de l'exercici computables	0030
1.1.2.3.01	Resultat positiu de l'exercici auditat	0031
1.1.2.3.02	Part del resultat positiu de l'exercici auditat que hagi de ser filtrat en ajustos per valoració	0032
1.1.2.4a	(-) Pèrdues de l'exercici	0035
1.1.2.4a.01	Resultat de l'exercici no auditat	0036
1.1.2.4a.02	Part del resultat de l'exercici no auditat que hagi de ser filtrat en ajustos per valoració	0037
1.1.2.4b	Resultats de l'exercici que es prevegin aplicar a reserves o pèrdues de l'exercici corrent	0040
1.1.2.4b.01	(-) Resultat negatiu de l'exercici auditat	0041
1.1.2.4b.02	Part del resultat negatiu de l'exercici auditat que hagi de ser filtrat en ajustos per valoració	0042
1.1.2.5	(-) Beneficis nets derivats de l'actualització de futurs ingressos procedents d'actius titulitzats	0045
1.1.2.6	Ajustos per valoració computables com a recursos propis bàsics	0050
1.1.2.6.01	Ajustos per valoració en instruments de capital disponibles per a la venda	0051
1.1.2.6.02	Correcció als ajustos per valoració en instruments de capital disponibles per a la venda	0052
1.1.2.6.03	Ajustos per valoració en crèdits a la clientela disponibles per a la venda ⁽¹⁾	
1.1.2.6.04	Correcció als ajustos per valoració en crèdits a la clientela disponibles per a la venda ⁽¹⁾	
1.1.2.6.05	Ajustos per valoració en altres actius disponibles per a la venda	0055
1.1.2.6.06	Correcció als ajustos per valoració en altres actius disponibles per a la venda	0056
1.1.2.6.07	Ajustos per valoració en passius financers a valor raonable	0057
1.1.2.6.08	Correcció als ajustos per valoració en passius financers a valor raonable	0058
1.1.2.6.09	Ajustos per valoració de cobertures de fluxos de tresoreria d'instruments financers mesurats pel cost amortitzat	0059
1.1.2.6.10	Correcció als ajustos per valoració de cobertures de fluxos de tresoreria d'instruments financers mesurats pel cost amortitzat	0060
1.1.2.6.11	Ajustos per valoració en inversions immobiliàries ⁽¹⁾	
1.1.2.6.12	Correcció als ajustos per valoració en inversions immobiliàries ⁽¹⁾	
1.1.2.6.13	Ajustos per valoració en actius materials d'ús propi ⁽¹⁾	
1.1.2.6.14	Correcció als ajustos per valoració en actius materials d'ús propi ⁽¹⁾	
1.1.2.6.15	Altres ajustos per valoració que afectin les reserves computables	0065
1.1.2.6.16	Correcció als altres ajustos per valoració que afectin les reserves computables	0066

(*) Es consignaran:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals


RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS PROPIOS

RP10

Correspondent al _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estad	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T 3 0 1 0		

1.1.3	Fons per a riscos bancaris generals ⁽¹⁾	
1.1.4	Altres i recursos propis bàsics d'acord amb la legislació nacional	0075
1.1.4.1	Instruments no innovadors subjectes a limit	0076
1.1.4.2	Instruments innovadors subjectes a limit	0077
1.1.4.3	Filtre positiu corresponent a la primera aplicació de les Normes Internacionals de comptabilitat ⁽¹⁾	
1.1.4.4	Altres	0080
1.1.5	(-) Altres deduccions dels recursos propis bàsics	0085
1.1.5.1	(-) Actius immaterials	0086
1.1.5.2	(-) Excés sobre els límits per a instruments no innovadors	0087
1.1.5.3	(-) Excés sobre els límits per a instruments innovadors	0088
1.1.5.4	(-) Altres deduccions dels recursos propis bàsics d'acord amb la legislació nacional	0089
1.1.5.4.1	Filtre negatiu corresponent a la primera aplicació de les Normes Internacionals de Comptabilitat ⁽¹⁾	
1.1.5.4.2	(-) Altres	0091
1.1.5.4.2*	De les quals:	0092
1.1.5.4.2**	(-) Excés d'interessos minoritaris sobre el 10% dels RP bàsics (-) Excés sobre el 50% dels recursos propis corresponent a elements diferents del capital i les reserves	0093
1.2	RECURSOS PROPIOS DE SEGONA CATEGORIA	0095
1.2.1	Recursos propis de segona categoria principals	0096
1.2.1.1	Excés sobre els límits per a recursos propis bàsics transferits a recursos propis de segona categoria principals	0097
1.2.1.2	Correcció realitzada als ajustos per valoració en els recursos propis bàsics transferida a recursos propis de segona categoria principals	0098
1.2.1.2.01	Correcció als ajustos per valoració en instruments de capital disponibles per a la venda transferida a recursos propis de segona categoria principals	0099
1.2.1.2.02	Correcció als ajustos per valoració en altres actius disponibles per a la venda transferida a recursos propis de segona categoria principals	0100
1.2.1.2.03	Correcció als ajustos per valoració en inversions immobiliàries transferida a recursos propis de segona categoria principals ⁽¹⁾	
1.2.1.2.04	Correcció als ajustos per valoració en actius materials d'ús propi transferida a recursos propis de segona categoria principals ⁽¹⁾	
1.2.1.2.05	Altres correccions a ajustos per valoració que afectin les reserves computables transferides a recursos propis de segona categoria principals	0103
1.2.1.3	Reserves de regularització, actualització o revaloració d'actius	0105
1.2.1.4	Ajustos de valoració per a les posicions sota el mètode estàndard per a risc de crèdit ⁽¹⁾	
1.2.1.5	Altres elements	0107
1.2.1.5.01	Cobertura genèrica relacionada amb exposicions sota el mètode estàndard	0108
1.2.1.5.02	Cobertura genèrica relacionada amb exposicions sota el mètode IRB titulitzades	0109
1.2.1.5.03	Altres	0110
1.2.1.6	Finançaments subordinats de durada indeterminada i instruments similars	0111
1.2.1.7	Imports positius resultants de la comparació en el mètode IRB entre ajustos per valoració per deteriorament d'actius i provisions enfront de pèrdues esperades	0112
1.2.1.8	Recursos propis de segona categoria principals d'acord amb la legislació nacional	0113
1.2.1.8.01	Correcció als interessos minoritaris relacionats amb reserves de revaloració transferida als recursos propis de segona categoria principals	0114
1.2.1.8.02	Correcció als interessos minoritaris relacionats amb accions sense vot i accions preferents assimilades a finançaments subordinats de durada indeterminada transferida als recursos propis de segona categoria principals	0115
1.2.1.8.03	Altres correccions als interessos minoritaris transferides als recursos propis de segona categoria principals	0116
1.2.1.8.04	Fons de l'Obra Social de les caixes d'estalvis i les cooperatives de crèdit	0117
1.2.2	Recursos propis de segona categoria addicionals	0120
1.2.2.1	Compromisos dels membres de les cooperatives de crèdit ⁽¹⁾	
1.2.2.2	Accions preferents acumulatives amb termini de venciment determinat	0122
1.2.2.3	Finançaments subordinats estàndard i instruments similars	0123
1.2.2.4	Recursos propis de segona categoria addicionals d'acord amb la legislació nacional	0124
1.2.2.4.01	Correcció als interessos minoritaris relacionats amb accions preferents assimilades a finançaments subordinats estàndard transferida als recursos propis de segona categoria addicionals	0125
1.2.2.4.02	Altres correccions als interessos minoritaris transferits als recursos propis de segona categoria addicionals	0126
1.2.2.5	(-) Excés sobre els límits per als recursos propis de segona categoria addicionals	0127
1.2.2.5*	Del qual: Efecte de l'ampliació transitòria dels límits per als recursos propis de segona categoria addicionals	0128
1.2.3	(-) Deduccions dels recursos propis de segona categoria	0130
1.2.3.1	(-) Excés sobre els límits per als recursos propis de segona categoria	0131
1.2.3.1*	Del qual: Efecte de l'ampliació transitòria dels límits per als recursos propis de segona categoria	0132
1.2.3.2	(-) Altres deduccions de recursos propis de segona categoria d'acord amb la legislació nacional	0133

(*) Es consignaran:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals


RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS PROPIOS

RP10

Corresponent al ____ de ____ de ____ de ____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T 3 0 1 0		

1.3	(-) DEDUCCIONS DELS RECURSOS PROPIOS BÁSICS I DE SEGONA CATEGORIA	0135	
	De les quals:		
1.3.1.1*	(-) Dels recursos propis bàsics	0136	
1.3.1.2*	(-) Dels recursos propis de segona categoria	0137	
1.3.1	(-) Participacions en entitats financeres no consolidades en el capital de les quals l'"Entitat" participa en més d'un 10% (segons relació annexa)	0138	
1.3.2	(-) Finançaments subordinats i altres valors computables com a recursos propis d'entitats financeres no consolidades en el capital de les quals l'"Entitat" participa en més d'un 10% (segons relació annexa)	0139	
1.3.3	(-) Excés de participacions, finançaments subordinats i altres valors computables com a recursos propis d'entitats financeres no consolidades diferents de les recollides en 1.3.1 o 1.3.2 sobre el 10% dels recursos propis de l'"Entitat"	0140	
1.3.4	(-) Participacions en entitats asseguradores i assimilades en el capital de les quals l'"Entitat" participa en més del 20% (segons relació annexa)	0141	
1.3.5	(-) Finançaments subordinats o altres valors computables en entitats asseguradores i assimilades en el capital de les quals l'"Entitat" participa en més del 20% (segons relació annexa)	0142	
1.3.6	(-) Deduccions dels recursos propis bàsics i de segona categoria d'acord amb la legislació nacional	0143	
1.3.LE	Pro memòria: Recursos propis a efectes dels límits en les participacions qualificades i en els grans riscos	0144	
1.3.7	(-) Determinades exposicions de titulitzacions no incloses en els requeriments de recursos propis	0150	
1.3.8	(-) Pèrdues esperades de les exposicions de renda variable sota el mètode IRB i imports negatius resultants de la comparació en el mètode IRB entre correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions enfront de pèrdues esperades	0151	
1.3.9	(-) Excés de participacions en entitats no financeres (la més gran de 1.3.9.1 i 1.3.9.2)	0152	
1.3.9.1	Excés de les participacions qualificades en entitats no financeres sobre el 60% de recursos propis	0153	
1.3.9.2	Suma dels excessos de les participacions qualificades en entitats no financeres sobre el 15% dels recursos propis	0154	
1.3.10	(-) Operacions incompletes transcorreguts 5 dies hàbils des de la data del segon pagament o llurament contractual	0155	
1.3.11	(-) Altres deduccions dels recursos propis bàsics i dels recursos propis de segona categoria d'acord amb la legislació nacional	0156	
1.4	RECURSOS PROPIOS BÁSICS TOTAIS A EFECTES GENERALS DE SOLVÈNCIA	0160	
1.5	RECURSOS PROPIOS DE SEGONA CATEGORIA TOTAIS A EFECTES GENERALS DE SOLVÈNCIA	0165	
1.6	RECURSOS PROPIOS AUXILIARS TOTAIS PER A LA COBERTURA DELS RISCOS DE PREU I DE TIPUS DE CANVI	0170	
1.6.1	Excés sobre els límits per als recursos propis de segona categoria transferits als recursos propis auxiliars per a la cobertura dels riscos de preu i de tipus de canvi	0171	
1.6.2	Beneficis nets de la cartera de negociació ⁽¹⁾		
1.6.3	Finançaments subordinats a curt termini	0173	
1.6.4	(-) Actius il·liquids	0174	
1.6.5	(-) Excés sobre els límits per als recursos propis auxiliars per a la cobertura dels riscos de preu i de tipus de canvi	0175	
1.6.LE	Pro memòria: Recursos propis a efectes dels límits als grans riscos quan es faci ús de recursos propis auxiliars per cobrir els riscos de preu i de tipus de canvi ⁽¹⁾		
1.6.6	(-) Deduccions dels recursos propis auxiliars per a la cobertura dels riscos de preu i de tipus de canvi d'acord amb la legislació nacional	0177	
1.6.7	(-) Recursos propis auxiliars per a la cobertura dels riscos de preu i de tipus de canvi computables però no utilitzats	0178	
1.7	(-) DEDUCCIONS DEL TOTAL DE RECURSOS PROPIOS	0180	
1.7.1	(-) Deduccions del total de recursos propis d'acord amb la legislació nacional	0181	
1.7.2	(-) Participacions en entitats asseguradores per la disposició transitòria i discrecional prevista a l'art. 154(4) de la Directiva 2006/48/CE ⁽¹⁾		
1.8	PRO MEMÒRIA:		
1.8.1	Imports positius (+) / negatius (-) resultants de la comparació en el mètode IRB entre correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions enfront de pèrdues esperades	0190	
1.8.1.1	Import de les correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions relacionades amb les exposicions sota el mètode IRB	0191	
1.8.1.1*	Del qual: Cobertura genèrica / Pèrdues per deteriorament d'actius financers avaluats col·lectivament	0192	
1.8.1.1**	Cobertura específica / Pèrdues per deteriorament d'actius financers avaluats individualment	0193	
1.8.1.1***	Altres correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions	0194	
1.8.1.2	(-) Import de les pèrdues esperades sota el mètode IRB	0195	
1.8.2	Import brut dels finançaments subordinats	0196	
1.8.3	Capital inicial mínim requerit (només en declaracions a nivell individual)	0197	
1.8.4	Actius que han servit com a base per al càlcul de la cobertura genèrica ponderats per risc sota el mètode SA	0198	
1.8.5	Import brut dels fons de l'Obra Social de les caixes d'estalvis i les cooperatives de crèdit que hagin deixat de ser computables	0199	

(*) Es consignaran:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals


RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS PROPIS

RP10

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T 3 0 1 0		

2	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	0200
	Dels quals:	
2a	Empreses d'inversió subjectes als articles 20(2) i 24 de la Directiva 2006/49/CE	0201
2b	Empreses d'inversió subjectes als articles 20(3) i 25 de la Directiva 2006/49/CE	0202
2c	Empreses d'inversió subjectes a l'article 45b de la Directiva 2006/49/CE	0203
2.1	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CREDIT, CONTRAPART, DILUCIÓ I LLIURAMENT	0205
2.1.1	Mètode estàndard	0210
2.1.1.1a	Total categories d'actius sota el mètode estàndard (excloent-ne posicions en titulitzacions)	0211
2.1.1.1a.01	Administracions centrals i bancs centrals	0212
2.1.1.1a.02	Administracions regionals i autoritats locals	0213
2.1.1.1a.03	Entitats del sector públic i altres institucions públiques sense fins de lucre	0214
2.1.1.1a.04	Bancs multilaterals de desenvolupament	0215
2.1.1.1a.05	Organitzacions internacionals	0216
2.1.1.1a.06	Institucions	0217
2.1.1.1a.07	Empreses	0218
2.1.1.1a.08	Detallistes	0219
2.1.1.1a.09	Exposicions garantides amb immobles	0220
2.1.1.1a.10	Exposicions en situació de mora	0221
2.1.1.1a.11	Exposicions d'alt risc	0222
2.1.1.1a.12	Bons garantits	0223
2.1.1.1a.13	Exposicions enfront d'institucions i empreses amb qualificació creditícia a curt termini	0224
2.1.1.1a.14	Exposicions en forma d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC)	0225
2.1.1.1a.15	Altres exposicions	0226
2.1.1.1b	Total categories d'actius sota el mètode IRB (excloent-ne posicions en titulitzacions)^(*)	
2.1.1.1b.01	Administracions centrals i bancs centrals ^(*)	
2.1.1.1b.02	Institucions ^(*)	
2.1.1.1b.03	Empreses ^(*)	
2.1.1.1b.04	Detallistes	
2.1.1.1b.05	Renda variable ^(*)	
2.1.1.1b.06	Altres actius que no siguin actius financers ^(*)	
2.1.1.2	Posicions de titulització. Mètode estàndard	0234
2.1.1.2.01	Titulitzacions tradicionals	0235
2.1.1.2.02	Titulitzacions sintètiques	0236
2.1.2	Mètode basat en qualificacions internes	0240
2.1.2.1	Mètode basat en qualificacions internes quan no es faci ús d'estimacions pròpies de la LGD ni dels factors de conversió	0241
2.1.2.1.01	Administracions centrals i bancs centrals	0242
2.1.2.1.02	Institucions	0243
2.1.2.1.03	Empreses	0244
2.1.2.1.03.01	Total excepte finançament especialitzat i PIMES	0245
2.1.2.1.03.02	Finançament especialitzat	0246
2.1.2.1.03.03	PIMES	0247
2.1.2.2	Mètode basat en qualificacions internes quan es faci ús d'estimacions pròpies de la LGD i/o dels factors de conversió	0248
2.1.2.2.01	Administracions centrals i bancs centrals	0249
2.1.2.2.02	Institucions	0250
2.1.2.2.03	Empreses	0251
2.1.2.2.03.01	Total excepte finançament especialitzat i PIMES	0252
2.1.2.2.03.02	Finançament especialitzat	0253
2.1.2.2.03.03	PIMES	0254
2.1.2.2.04	Detallistes	0255
2.1.2.2.04*	De les quals: PIMES	0256
2.1.2.2.04.01	Exposicions detallistes cobertes amb hipoteques sobre immobles	0257
2.1.2.2.04.01*	De les quals: Exposicions detallistes (no PIMES) cobertes amb hipoteques sobre immobles	0258
2.1.2.2.04.02	Exposicions detallistes renovables elegibles	0259
2.1.2.2.04.03	Altres exposicions detallistes	0260
2.1.2.2.04.03*	De les quals: Altres exposicions detallistes (no PIMES)	0261
2.1.2.3	Renda variable. Mètode basat en qualificacions internes	0262
2.1.2.4	Posicions de titulització. Mètode basat en qualificacions internes	0263
2.1.2.4.01	Titulitzacions tradicionals	0264
2.1.2.4.02	Titulitzacions sintètiques	0265
2.1.2.5	Altres actius que no siguin actius financers	0266

(*) Es consignaran:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals


RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS PROPIOS

RP10

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T 3	0	1

2.2	RISC DE LIQUIDACIÓ	0270
2.3	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS PER RISCOS DE PREU I DE TIPUS DE CANVI	0275
2.3.1	Mètodes estàndard	0280
2.3.1.1	Posicions en renda fixa	0281
2.3.1.2	Posicions en accions i participacions	0282
2.3.1.3	Risc de tipus de canvi	0283
2.3.1.4	Posicions en matèries primeres	0284
2.3.2	Models interns	0290
2.4	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS PER RISC OPERACIONAL	0295
2.4.1	Mètode de l'indicador bàsic	0296
2.4.2	Mètode estàndard i estàndard alternatiu	0297
2.4.3	Mètodes avançats	0298
2.5	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS LLIGATS A LES DESPESES D'ESTRUCTURA	0300
2.6	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS TRANSITORIS I ALTRES	0305
2.6.1	Complement fins al sòl per als requeriments de recursos propis	0306
2.6.2	Complement als requeriments de recursos propis de les empreses d'inversió subjectes a l'art. 45(b) de la Directiva 2006/49/CE	0307
2.6.3	Altres requeriments nacionals de recursos propis	0308
2.6.3.1	Requeriments addicionals de recursos propis per tipus de canvi	0309
2.6.3.2	Requeriments addicionals per a grups consolidables en què s'integrin entitats financeres consolidables sotmeses a diferents regulacions.	0310
2.6.3.3	Altres	0311
2.7	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS PER VOLUM DE CARTERES GESTIONADES	0312
2.8	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS PER 2/3 PARTS DEL CAPITAL SOCIAL MÍNIM	0313
3	PRO MEMÒRIA:	
3.1	SUPERÀVIT (+) / DÈFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS SENSE CONSIDERAR ELS REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS TRANSITORIS I ALTRES	0315
3.1.a	RÀTIO DE SOLVÈNCIA SENSE CONSIDERAR ELS REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS TRANSITORIS I ALTRES. (%)	0316
3.2	SUPERÀVIT (+) / DÈFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS	0320
3.2.a	RÀTIO DE SOLVÈNCIA (%)	0325
3.3	SUPERÀVIT (+) / DÈFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS CONSIDERANT L'ESTUDI D'AVALUACIÓ DE LES AUTORITATS COMPETENTS	0330
3.4	MESURAMENT INTERN DEL SUPERÀVIT (+) / DÈFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS	0340
3.4.1	Mesurament intern dels recursos propis	0341
3.4.2	Mesurament intern de les necessitats de recursos propis	0342
3.5	BASE DE CàLCUL PER AL SÒL APLICABLE EN L'ELEMENT 2.6.1	0345
3.5.1	% aplicable a la base de càlcul per al sòl de l'element 2.6.1	0346
3.6	SUMA DELS REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMS DE LES ENTITATS FINANCERES SOTMESES A DIFERENTS REGULACIONS, AJUSTATS D'ACORD AMB EL QUE DISPOSA LA NORMA SISEMA	0350
3.6.1	Requeriments ajustats d'empreses de serveis d'inversió (Norma 6.2.b, primer guió)	0351
3.6.1.1	Requeriments de recursos propis mínims específics	0352
3.6.1.2	Ajustos per diferències en la regulació sobre els recursos propis computables i les deduccions	0353
3.6.1.3	(-) Ajustos per operacions internes del grup	0354
3.6.2	Requeriments ajustats de societats gestores espanyoles (Norma 6.2.b, primer guió)	0355
3.6.2.1	Requeriments de recursos propis mínims específics	0356
3.6.2.2	Ajustos per diferències en la regulació sobre els recursos propis computables i les deduccions	0357
3.6.2.3	(-) Ajustos per operacions internes del grup	0358
3.6.3	Requeriments ajustats de societats d'inversió i de capital risc (Norma 6.2.b, segon guió)	0359
3.6.3.1	Requeriments de recursos propis mínims establerts en Norma 4.1	0360
3.6.3.2	Diferència positiva entre el capital mínim de constitució i els requeriments establerts en la Norma 4.1	0361
3.6.3.3	(-) Ajustos per operacions internes del grup	0362
3.6.4	Requeriments ajustats de la resta del grup (Norma 6.2.b, segon guió)	0363
3.6.4.1	Requeriments de recursos propis mínims establerts a la Norma 4.1	0364
3.6.4.2	(-) Ajustos per operacions internes del grup	0365

(*) ELEMENTS NO APLICABLES A LES EMPRESES DE SERVEIS D'INVERSIÓ SEGONS LA NORMATIVA ESPANYOL.

(*) Es consignaran:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

RP11

DETALL DE LA SOLVÈNCIA DE LES ENTITATS FINANCERES I SUBGRUPS CONSOLIDABLES INCLOSOS EN EL GRUP CONSOLIDABLE I D'ENTITATS MULTIGRUP CONSOLIDABLES PER LA SEVA ACTIVITAT



Corresponent al _____ de _____ de _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
		T	3 0 1 1		

ENTITAT _____

1	2	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS					8	9	10	11 = 9-8	12
		TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CREDIT, CONTRAPART. DILUCIÓ I LLIURAMENT	RISCO DE LIQUIDACIÓ	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISCOS DE PREU I DE TIPUS DE CANVI	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC OPERACIONAL O LLIGATS A LES DESPESES D'ESTRUCTURA O VOLUM D'ACTIVITAT	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS TRANSITORIS I ALTRES					
NOM	CODI	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CREDIT, CONTRAPART. DILUCIÓ I LLIURAMENT	RISCO DE LIQUIDACIÓ	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISCOS DE PREU I DE TIPUS DE CANVI	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC OPERACIONAL O LLIGATS A LES DESPESES D'ESTRUCTURA O VOLUM D'ACTIVITAT	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS TRANSITORIS I ALTRES	TOTAL RECURSOS PROPIS COMPUTABLES	DEL QUAL: RECURSOS PROPIS BASICS EFECTES GENERALS DE SOLVÈNCIA	SUPERÀVIT (+) / DEFICIT (-) DE RECURSOS PROPIS CONSIDERANT L'ESTUDI I AVALUACIÓ DE LES AUTORITATS COMPETENTS		
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11 = 9-8	12

(*) Es consignaran:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

RP21

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT, CONTRAPART I LLIURAMENT. MÈTODE ESTÀNDAR

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT:

Avy	Meis	Estad	Codi entitat	Taxa identificador
		021	01	01

TOTAL EXPOSICIONS	TÈCNIC DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN MÈTODE AMPLI DE VALORACIÓ DE LES EXPOSICIONS: MÀXIMUM DE VALORACIÓ DE LES GARANTIES REALS DE NATURALESA FINANCERA										DISTRIBUCIÓ DEL VALOR PLENERAMENT AJUSTAT DE L'EXPOSICIÓ CORRESPONENT A PARTIDES INCLOSES EN COMPTES D'ORDRE PER FACTORS DE CONVERSIÓ				VALOR DE L'EXPOSICIÓ		EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC		REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS			
	AJUST DE VOLATILITAT (1) GARANTIES REALS DE NATURALESA FINANCERA VALORS AJUSTATS (CVAM) VENIMENTS										VALORS PLENERAMENT AJUSTAT DE L'EXPOSICIÓ (E')				0%		20%		50%		100%	
	12	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29	30	31		
	0651	0601	0651	0701	0751	0801	0851	0901	0951	1001	1051	1101	1151	1201	1251	1301	1351	1401	1451	1501	1551	
0655	0605	0655	0705	0755	0805	0855	0905	0955	1005	1055	1105	1155	1205	1255	1305	1355	1405	1455	1505	1555		
0656	0606	0656	0706	0756	0806	0856	0906	0956	1006	1056	1106	1156	1206	1256	1306	1356	1406	1456	1506	1556		
0657	0607	0657	0707	0757	0807	0857	0907	0957	1007	1057	1107	1157	1207	1257	1307	1357	1407	1457	1507	1557		
0658	0608	0658	0708	0758	0808	0858	0908	0958	1008	1058	1108	1158	1208	1258	1308	1358	1408	1458	1508	1558		
0659	0609	0659	0709	0759	0809	0859	0909	0959	1009	1059	1109	1159	1209	1259	1309	1359	1409	1459	1509	1559		
0660	0610	0660	0710	0760	0810	0860	0910	0960	1010	1060	1110	1160	1210	1260	1310	1360	1410	1460	1510	1560		
0662	0612	0662	0712	0762	0812	0862	0912	0962	1012	1062	1112	1162	1212	1262	1312	1362	1412	1462	1512	1562		
0665	0615	0665	0715	0765	0815	0865	0915	0965	1015	1065	1115	1165	1215	1265	1315	1365	1415	1465	1515	1565		
0666	0616	0666	0716	0766	0816	0866	0916	0966	1016	1066	1116	1166	1216	1266	1316	1366	1416	1466	1516	1566		
0667	0617	0667	0717	0767	0817	0867	0917	0967	1017	1067	1117	1167	1217	1267	1317	1367	1417	1467	1517	1567		
0668	0618	0668	0718	0768	0818	0868	0918	0968	1018	1068	1118	1168	1218	1268	1318	1368	1418	1468	1518	1568		
0669	0619	0669	0719	0769	0819	0869	0919	0969	1019	1069	1119	1169	1219	1269	1319	1369	1419	1469	1519	1569		
0670	0620	0670	0720	0770	0820	0870	0920	0970	1020	1070	1120	1170	1220	1270	1320	1370	1420	1470	1520	1570		
0671	0621	0671	0721	0771	0821	0871	0921	0971	1021	1071	1121	1171	1221	1271	1321	1371	1421	1471	1521	1571		
0672	0622	0672	0722	0772	0822	0872	0922	0972	1022	1072	1122	1172	1222	1272	1322	1372	1422	1472	1522	1572		
0673	0623	0673	0723	0773	0823	0873	0923	0973	1023	1073	1123	1173	1223	1273	1323	1373	1423	1473	1523	1573		
0674	0624	0674	0724	0774	0824	0874	0924	0974	1024	1074	1124	1174	1224	1274	1324	1374	1424	1474	1524	1574		
0675	0625	0675	0725	0775	0825	0875	0925	0975	1025	1075	1125	1175	1225	1275	1325	1375	1425	1475	1525	1575		
0676	0626	0676	0726	0776	0826	0876	0926	0976	1026	1076	1126	1176	1226	1276	1326	1376	1426	1476	1526	1576		
0680	0630	0680	0730	0780	0830	0880	0930	0980	1030	1080	1130	1180	1230	1280	1330	1380	1430	1480	1530	1580		
0681	0631	0681	0731	0781	0831	0881	0931	0981	1031	1081	1131	1181	1231	1281	1331	1381	1431	1481	1531	1581		
0682	0632	0682	0732	0782	0832	0882	0932	0982	1032	1082	1132	1182	1232	1282	1332	1382	1432	1482	1532	1582		
0683	0633	0683	0733	0783	0833	0883	0933	0983	1033	1083	1133	1183	1233	1283	1333	1383	1433	1483	1533	1583		
0684	0634	0684	0734	0784	0834	0884	0934	0984	1034	1084	1134	1184	1234	1284	1334	1384	1434	1484	1534	1584		
0685	0635	0685	0735	0785	0835	0885	0935	0985	1035	1085	1135	1185	1235	1285	1335	1385	1435	1485	1535	1585		
0686	0636	0686	0736	0786	0836	0886	0936	0986	1036	1086	1136	1186	1236	1286	1336	1386	1436	1486	1536	1586		
0687	0637	0687	0737	0787	0837	0887	0937	0987	1037	1087	1137	1187	1237	1287	1337	1387	1437	1487	1537	1587		
0688	0638	0688	0738	0788	0838	0888	0938	0988	1038	1088	1138	1188	1238	1288	1338	1388	1438	1488	1538	1588		
0689	0639	0689	0739	0789	0839	0889	0939	0989	1039	1089	1139	1189	1239	1289	1339	1389	1439	1489	1539	1589		
0690	0640	0690	0740	0790	0840	0890	0940	0990	1040	1090	1140	1190	1240	1290	1340	1390	1440	1490	1540	1590		
0691	0641	0691	0741	0791	0841	0891	0941	0991	1041	1091	1141	1191	1241	1291	1341	1391	1441	1491	1541	1591		
0692	0642	0692	0742	0792	0842	0892	0942	0992	1042	1092	1142	1192	1242	1292	1342	1392	1442	1492	1542	1592		
0693	0643	0693	0743	0793	0843	0893	0943	0993	1043	1093	1143	1193	1243	1293	1343	1393	1443	1493	1543	1593		
0694	0644	0694	0744	0794	0844	0894	0944	0994	1044	1094	1144	1194	1244	1294	1344	1394	1444	1494	1544	1594		

ELEMENTS NO APLICABLES A LES EMPRESES DE SERVEIS DIVERSOS
 1. És obligatori.
 2. És obligatori a partir de 2008.
 3. És obligatori a partir de 2009.
 4. És obligatori a partir de 2010.
 5. És obligatori a partir de 2011.
 6. És obligatori a partir de 2012.

RP22

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT, CONTRAPART, DILUCIÓ I LLIURAMENT. MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

Corresponent al _____ de _____ de _____

Any	Mes	Dia	Estad	Codi entitat	Tipus de operador (1)
			E3022		

ENTITAT _____

CATEGORIES D'ACTIUS _____

ESTIMACIONS PRÒPIES DE LGD I/O DELS FACTORS DE CONVERSIÓ _____

SISTEMES DE QUALIFICACIÓ	EXPOSICIÓ ORIGINAL		TECNQUES DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS				EFFECTE DE LES TECNQUES DE LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS		EXPOSICIÓ REASSIGNADA		VALOR DE L'EXPOSICIÓ	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9 = 2+7+8	10	11	12
PD ASSIGNADA AL DEUTOR O AL DEPOSICIONARI (%)	DEL QUAL PER RISC DE CONTRAPART		COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES PERSONALS		ALTRES BENS I DRETS UTILITZATS COM A GARANTIA REAL		TOTAL ENTRADES (SORTES)		DEL QUAL CORRESPONDENT A PARTES INCLÒS EN COMPTES D'ORDRE		DEL QUAL CORRESPONDENT A PARTES INCLÒS EN COMPTES D'ORDRE	
0001	0031	0061	0091	0121	0151	0181	0211	0241	0271	0301	0331	
0002	0032	0062	0092	0122	0152	0182	0212	0242	0272	0302	0332	
0040								0250	0280	0310	0340	
0041								0251	0281	0311	0341	
0042								0252	0282	0312	0342	
0043								0253	0283	0313	0343	
0044								0254	0284	0314	0344	
0045								0255	0285	0315	0345	
0046								0256	0286	0316	0346	
0047								0257	0287	0317	0347	
0050								0260	0290	0320	0350	
0055								0265	0295	0325	0355	
0060								0270	0300	0330	0360	

(6) AQUESTES FILES NOMÉS SERAN APPLICABLES PER A LES CATEGORIES D'ACTIUS DE EMPRESES I FINANÇAMENT ESPECIALITZAT

(1) Es consideren:
 0 Estat corresponent al grup consolidat
 1 Estat corresponent al subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos pels seus instruments



RP22

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT, CONTRAPART, DILUCCIÓ I LLIURAMENT
MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

Corresponsal al _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

ESTIMACIONS PRÒPIES DE LGD I/O DELS FACTORS DE CONVERSIÓ

CATEGORIES D'ACTIUS

Any	Mes	Dia	Estad.	Cod. entitat	Tipus de document
			E 3	9	2

TECNQUES DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA LGD APLICABLE (SEXCLUÏ LA COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT RECONEGUDA PER AL DOBLE IMPAGAMENT)	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT MITJANçant FONDS DEL VALOR DE L'EXPOSICIÓ (%)							LGD MITJANA REL AL VALOR DE L'EXPOSICIÓ (%)	VENIMENT MITJANA FONDA DEL VALOR DE L'EXPOSICIÓ (DIES)	EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	PRO MEMORA	
	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT MITJANçant GARANTIES REALS O INSTRUMENTS SIMILARS		COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT MITJANçant GARANTIES PERSONALS		COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT MITJANçant GARANTIES PERSONALS		(-) CORRECCIONS DE VALOR DETERMINANT D'ACTIUS I PROVISIONS						
	ENCAS D'USAR COM A GARANTIES REALS DE LGD, NATURALESA ALTRES BENS I UTILITZATS COM A GARANTIA REAL	GARANTIES REALS DE LGD, NATURALESA ALTRES BENS I UTILITZATS COM A GARANTIA REAL	ALTRES GARANTIES REALS DE NATURALESA FINANCERA ADMISSIBLES EN LA APLICACIÓ DEL MÈTODE IRB	HIPOTEQUES SOBRE IMMOBLES REALS	ALTRES GARANTIES REALS	DRETS DE COMPROMENT							
13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	23	24	25	26
DISTRIBUCIÓ DEL TOTAL D'EXPOSICIONS ASSIGNADES A GRAUS DE DEUTORS O CONJUNTS D'EXPOSICIONS GRAU DE DEUTORS O CONJUNTS D'EXPOSICIONS (1) 1 2 - N													
(b) ORDENATS DE MENOR A MAJOR SEGONS LA PD ASSIGNADA AL GRAU DE DEUTORS O AL CONJUNT D'EXPOSICIONS. LA PD PER ALS DEUTORS IMPAGATS ES DEL 100%. LES EXPOSICIONS GARANTIDES MITJANçant BENS IMMOBLES A LES QUALS SIGUI D'APLICACIÓ EL TRACTAMENT ALTERNATIU PER A HIPOTEQUES SOBRE IMMOBLES NO SON DISTRIBUÏDES PER GRAUS DE DEUTORS O CONJUNTS D'EXPOSICIONS													

(1) El conegut com a grau de deutor o com a grau de exposició.
 1. Els deutors o exposicions assignats a aquest grau.
 2. Els deutors o exposicions assignats a graus inferiors.
 3. Els deutors o exposicions assignats a graus superiors.
 4. Els deutors o exposicions assignats a graus inferiors i superiors.



RP 23

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A EXPOSICIONS DE RENDA VARIABLE. MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	Dia	Estad.	Convenció	Tercer identificador (CT)
09	02	04	1		

SISTEMES DE QUALIFICACIÓ	EXPOSICIÓ ORIGINAL	TECNiques DE REDUCCIó DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIó D'EXPOSICIONS			EXPOSICIó REASSIGNADA		VALOR DE L'EXPOSICIó			EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	PRO MEMòRIA		
		COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES PERSONALS	EFECTE DE LES TÈCNiques DE REDUCCIó DEL RISC DE CRÈDIT EN LA REASSIGNACIó D'EXPOSICIONS	DERIVATS DE CRÈDIT	DEL QUAL: COBERTURA PER PARTIDES INCLOSES EN COMPTES D'ORDRE	DEL QUAL: COBERTURA PER PARTIDES INCLOSES EN COMPTES D'ORDRE	LGD (MITJANA PONDERADA PEL RISC DE CRÈDIT DE L'EXPOSICIó (%))	9	10			11	12	13=0,09 x 12
1	2	3	4	5	6	7=2+5+6	8	9	10	11	12	13=0,09 x 12	14	15
TOTAL EXPOSICIONS DE RENDA VARIABLE														
1. MÈTODE PD/LGD: TOTAL														
2. MÈTODE SIMPLE DE PONDERACIó DE RISC: TOTAL														
2.1. PONDERACIó DE RISC: 190%														
2.2. 200%														
2.3. 370%														
3. MÈTODE DE MODELS INTERNS														

(*) Es consignaran:
1. Els corresponents a grup consolidat
2. Els corresponents a grup consolidat
3. Els corresponents a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments

RP23

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A EXPOSICIONS DE RENDA VARIABLE. MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

Corresponsent al _____ de _____

Any	Mes	Dia	Pla	Codi entitat	Tassa identificadora (1)

ENTITAT: _____

SISTEMES DE QUALIFICACIÓ	EXPOSICIÓ ORIGINAL	TECNÍQUES DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS			EXPOSICIÓ REASSIGNADA		VALOR DE L'EXPOSICIÓ				REQUISIMENTS DE RECURSOS PROPIS	PRO MEMÒRIA			
		COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES PERSONALS	EFECTE DE LES TÈCNiques DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS	GARANTIES DE SIGNATURA	DERIVATS DE CRÈDIT	(-) TOTAL SORTIDES	TOTAL ENTRADES	DEL QUAL: CORRESPONDENT A INCLOSSES EN COMPTES D'ORDRE	DEL QUAL: CORRESPONDENT A INCLOSSES EN COMPTES D'ORDRE	LCR IMPLIADA PONDERADA PEL VALOR DE L'EXPOSICIÓ (%)		EXPOSICIONS FONDERES PER RISC	PERDUJES ESPERADES	(-) CORRECCIONS DE VALOR PER D'ACTIUS PROVISIONS	M
PD ASSIGNADA AL GRAU DE DEUTORS (%)	1	2	3	4	5	6	7+2+5+6	8	9	10	11	12	13 = 0,08 x 12	14	15
INTERFERÈNCIA PER CANVI DE RISC DE LES EXPOSICIONS SOTA EL MÈTODE PD/LUG															
GRAU DE DEUTORS (a):	1														
	2														
	...														
	N														

(a) ORIENTAT DE MENOR A MAJOR SEGONS LA PD ASSIGNADA AL GRAU DE DEUTORS

(1) És obligatori:
 0 Entitat corresponent a grup consolidat
 1 Entitat corresponent a subgrup consolidat
 2 Entitat individual corresponent a entitat
 3 Entitat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments



RP24

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS. MÈTODE ESTÀNDAR

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ _____

Any	Mes	Dia	Estad.	Codi entitat	Tipus de titularització (1)
			E	3024	

TOTAL EXPOSICIONS DE TITULITZACIÓ ORIGINÀRIES	TITULITZACIONS SINTEQUINES PROTECCIÓ CREDITICIA SOBRE LES EXPOSICIONS TITULITZACIÓ		POSICIONS DE TITULITZACIÓ		EXPOSICIÓ NETA DE CORRECCIONS DE VALOR PER DETERORAMENT D'ACTIUS I PROVISIONS	TÈCNQUES DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS						
	(1) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT MITJANÇANT GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)	(2) TOTAL SORTIDES COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)	IMPORT NACIONAL DEL RISC DE CRÈDIT RETINGUDA O RECOMPRADA	(3) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)		(4) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)	(5) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)	(6) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)	(7) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)	(8) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)	(9) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)	(10) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES, INSTRUMENTS SIMILARS (CVA)
TOTAL EXPOSICIONS	0001	0001	0001	0121	0101	0211	0241	0271	0301			
1. ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0005	0005	0005	0125	0105	0215	0245	0275	0305			
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0006	0006	0006	0126	0106	0216	0246	0276	0306			
1.1.1 TRANS PREFERENTS	0007	0007	0007	0127	0107	0217	0247	0277	0307			
1.1.2 TRANS DE RISC INTERMEDI	0008	0008	0008	0128	0108	0218	0248	0278	0308			
1.1.3 TRANS DE PRIMERES PÈRDUES	0009	0009	0009	0129	0109	0219	0249	0279	0309			
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0010	0010	0100	0130	0100	0220	0250	0280	0310			
1.2.1 TRANS PREFERENTS	0011	0011	0101	0131	0101	0221	0251	0281	0311			
1.2.2 TRANS DE RISC INTERMEDI	0012	0012	0102	0132	0102	0222	0252	0282	0312			
1.2.3 TRANS DE PRIMERES PÈRDUES	0013	0013	0103	0133	0103	0223	0253	0283	0313			
1.3 CLAUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTIOPADA				0134	0104	0224	0254	0284	0314			
2. INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS				0135	0105	0225	0255	0285	0315			
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ				0136	0106	0226	0256	0286	0316			
2.1.1 TRANS PREFERENTS				0137	0107	0227	0257	0287	0317			
2.1.2 TRANS DE RISC INTERMEDI				0138	0108	0228	0258	0288	0318			
2.1.3 TRANS DE PRIMERES PÈRDUES				0139	0109	0229	0259	0289	0319			
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS				0140	0110	0230	0260	0290	0320			
2.2.1 TRANS PREFERENTS				0141	0111	0231	0261	0291	0321			
2.2.2 TRANS DE RISC INTERMEDI				0142	0112	0232	0262	0292	0322			
2.2.3 TRANS DE PRIMERES PÈRDUES				0143	0113	0233	0263	0293	0323			
3. PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS				0146	0116	0236	0266	0296	0326			
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ				0147	0117	0237	0267	0297	0327			
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS												

(1) És obligatori:
 0 Estar corresponent a grup consolidat
 1 Estar corresponent a subgrup consolidat
 2 Estar individual corresponent a entitat
 3 Estar corresponent a grup consolidat
 4 Estar corresponent a subgrup consolidat
 5 Estar corresponent a entitat
 6 Estar corresponent a grup consolidat
 7 Estar corresponent a subgrup consolidat
 8 Estar corresponent a entitat
 9 Estar corresponent a grup consolidat
 10 Estar corresponent a subgrup consolidat
 11 Estar corresponent a entitat

RP24

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CREDIT PER A TITULITZACIONS. MÈTODE ESTÀNDAR

Corresponsent al _____ de _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ _____

Any	Mes	Dia	Estad	Codi entitat	Tipus de Titulització (1)
				E 3 0 2 4	

	VALOR DE L'EXPOSICIÓ			DISTRIBUCIÓ DEL VALOR PLEJAMENT AJUSTAT DE L'EXPOSICIÓ CORRESPONENT A PART DES INCLÒS EN COMPTES D'INTERMEDIS DE CONVERSIÓ							DEL QUAL:	
	(-) DEDUÏT DE RECURSOS PROPIS										SUBJECTE A PONERACIONS DE RISC	
	15	16	17	18	19	20	21	19 + 20	20	21 + 19 + 20		
TOTAL EXPOSICIONS	0301	0401	0481	0511	0541	0571	0601					
1 ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0305	0405	0485	0515	0545	0575	0605					
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0306				0546	0576	0606					
1.1.1 TRANS PREFERENTS	0307				0547	0577	0607					
1.1.2 TRANS DE RISC INTERNEDI	0308				0548	0578	0608					
1.1.3 TRANS DE PRIMERES PERDUES	0309				0549	0579	0609					
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0400	0430	0490	0520	0550	0580	0610					
1.2.1 TRANS PREFERENTS	0401	0431	0491	0521	0551	0581	0611					
1.2.2 TRANS DE RISC INTERNEDI	0402	0432	0492	0522	0552	0582	0612					
1.2.3 TRANS DE PRIMERES PERDUES	0403	0433	0493	0523	0553	0583	0613					
1.3 CLAUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA	0404	0434	0494	0524	0554	0584	0614					
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS	0405	0435	0495	0525	0555	0585	0615					
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0406				0556	0586	0616					
2.1.1 TRANS PREFERENTS	0407				0557	0587	0617					
2.1.2 TRANS DE RISC INTERNEDI	0408				0558	0588	0618					
2.1.3 TRANS DE PRIMERES PERDUES	0409				0559	0589	0619					
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0410	0440	0470	0530	0560	0590	0620					
2.2.1 TRANS PREFERENTS	0411	0441	0471	0531	0561	0591	0621					
2.2.2 TRANS DE RISC INTERNEDI	0412	0442	0472	0532	0562	0592	0622					
2.2.3 TRANS DE PRIMERES PERDUES	0413	0443	0473	0533	0563	0593	0623					
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0415	0445	0475	0535	0565	0595	0625					
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0416				0566	0596	0626					
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0417	0447	0477	0537	0567	0597	0627					

(1) Es consignen:
 0 Efecte corresponent a grup consolidat
 1 Efecte corresponent a subgrup consolidat
 2 Efecte individual corresponent a entitat
 3 Efecte corresponent a grup consolidat i subgrup consolidat
 4 Efecte corresponent a grup consolidat i entitat individual
 5 Efecte de seus sucursals locals, amb indumentaris



RP24

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS. MÈTODE ESTÀNDAR

Any	Mes	Dia	Estat	Codi estat	Tipus d'informació
			E	3	0
			2	4	

Corresponent al _____ de _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

TIPIUS DE TITULITZACIÓ _____

TOTAL EXPOSICIONS	DISTRIBUCIÓ DEL VALOR DE L'EXPOSICIÓ SUBJECTE A PONERACIONS DE RISC PER PONERACIONS DE RISC										AJUST A LES EXPOSICIONS PER PONERACIONS DE RISC PER DEFASAMENT DE VENIMENTS	EXPOSICIONS PER PONERACIONS DE RISC	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER APLICAR EL MÈTODE ESTÀNDAR DEL LÍMIT A LES EXPOSICIONS AL RISC PER RISC	PRO MEMÒRIA: REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS CORRESPONDENTS AL TOTAL SORTIDES CAPA ALS RISC ESTATS	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER APLICAR EL MÈTODE ESTÀNDAR DEL LÍMIT A LES EXPOSICIONS AL RISC PER RISC
	AMB QUALIFICACIÓ CREDITICIA (NIVELLS DE QUALITAT CREDITICIA I VALORS TERMINI I A, 3 A, 4 I 5 TERMINI)					AMB QUALIFICACIÓ CREDITICIA (NIVELLS DE QUALITAT CREDITICIA I VALORS TERMINI I A, 3 A, 4 I 5 TERMINI)									
	20%	50%	100%	350%	1250%	26	27	28	29	30					
0631	0681	0721	0751	0811	0841	0871	0901	0931	0961	0991	1021	1051	1081		
0632	0682	0722	0752	0812	0842	0872	0902	0932	0962	0992	1022	1052	1082		
0633	0683	0723	0753	0813	0843	0873	0903	0933	0963	0993	1023	1053	1083		
0634	0684	0724	0754	0814	0844	0874	0904	0934	0964	0994	1024	1054	1084		
0635	0685	0725	0755	0815	0845	0875	0905	0935	0965	0995	1025	1055	1085		
0636	0686	0726	0756	0816	0846	0876	0906	0936	0966	0996	1026	1056	1086		
0637	0687	0727	0757	0817	0847	0877	0907	0937	0967	0997	1027	1057	1087		
0638	0688	0728	0758	0818	0848	0878	0908	0938	0968	0998	1028	1058	1088		
0639	0689	0729	0759	0819	0849	0879	0909	0939	0969	0999	1029	1059	1089		
0640	0690	0730	0760	0820	0850	0880	0910	0940	0970	1000	1030	1060	1090		
0641	0691	0731	0761	0821	0851	0881	0911	0941	0971	1001	1031	1061	1091		
0642	0692	0732	0762	0822	0852	0882	0912	0942	0972	1002	1032	1062	1092		
0643	0693	0733	0763	0823	0853	0883	0913	0943	0973	1003	1033	1063	1093		
0644	0694	0734	0764	0824	0854	0884	0914	0944	0974	1004	1034	1064	1094		
0645	0695	0735	0765	0825	0855	0885	0915	0945	0975	1005	1035	1065	1095		
0646	0696	0736	0766	0826	0856	0886	0916	0946	0976	1006	1036	1066	1096		
0647	0697	0737	0767	0827	0857	0887	0917	0947	0977	1007	1037	1067	1097		
0648	0698	0738	0768	0828	0858	0888	0918	0948	0978	1008	1038	1068	1098		
0649	0699	0739	0769	0829	0859	0889	0919	0949	0979	1009	1039	1069	1099		
0650	0700	0740	0770	0830	0860	0890	0920	0950	0980	1010	1040	1070	1100		
0651	0701	0741	0771	0831	0861	0891	0921	0951	0981	1011	1041	1071	1101		
0652	0702	0742	0772	0832	0862	0892	0922	0952	0982	1012	1042	1072	1102		
0653	0703	0743	0773	0833	0863	0893	0923	0953	0983	1013	1043	1073	1103		
0654	0704	0744	0774	0834	0864	0894	0924	0954	0984	1014	1044	1074	1104		
0655	0705	0745	0775	0835	0865	0895	0925	0955	0985	1015	1045	1075	1105		
0656	0706	0746	0776	0836	0866	0896	0926	0956	0986	1016	1046	1076	1106		
0657	0707	0747	0777	0837	0867	0897	0927	0957	0987	1017	1047	1077	1107		

(*) Es conegut:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat corresponent a grup consolidat amb efectes de compensació
 4 Estat corresponent a grup consolidat amb efectes de compensació i amb efectes de compensació de les seves operacions propis amb instruments



RP25

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS. MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

Correspondent a l/a l' _____ de _____ de _____

Tipus de titularitat (*)	Coordenada	País	Prov.	Mes	Any

ENTITAT: _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ: _____

TOTAL EXPOSICIONS D'ORIGINE	TITULITZACIONS SINTEÈTIQUES: PROTECCIÓ CREDITÀRIA SOBRE LES EXPOSICIONS TITULITZADES			POSICIONS DE TITULITZACIÓ			TÈCNiques DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIÓ DE POSICIONS			EFFECTE DE LES TÈCNiques DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIÓ DE POSICIONS	EXPOSICIÓ NETA REASSIGNADA	
	1	2		3	4	5	6	7	8			9
		(4) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT MITJANÇANT GARANTIES REALS O SIMILARS (C,CA)	(5) TOTAL SORTIDES									
TOTAL EXPOSICIONS	0001	0031	0061	0091	0121	0151	0181	0211	0241	0271	10 = 5+8+9	
1. ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0005	0035	0065	0095	0125	0155	0185	0215	0245	0275		
1.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ	0006	0036	0066	0096	0126	0156	0186	0216	0246	0276		
1.1.1. TRAMIS PREFERENTS	0007	0037	0067	0097	0127	0157	0187	0217	0247	0277		
1.1.2. TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0008	0038	0068	0098	0128	0158	0188	0218	0248	0278		
1.1.3. TRAMIS DE PRIMERES PÈRQUES	0009	0039	0069	0099	0129	0159	0189	0219	0249	0279		
1.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0010	0040	0070	0100	0130	0160	0190	0220	0250	0280		
1.2.1. TRAMIS PREFERENTS	0011	0041	0071	0101	0131	0161	0191	0221	0251	0281		
1.2.2. TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0012	0042	0072	0102	0132	0162	0192	0222	0252	0282		
1.2.3. TRAMIS DE PRIMERES PÈRQUES	0013	0043	0073	0103	0133	0163	0193	0223	0253	0283		
1.3. CLAUSULES D'AVORTITZACIÓ ANTICIPADA					0134							
2. INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS					0135	0165	0195	0225	0255	0285		
2.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ					0136	0166	0196	0226	0256	0286		
2.1.1. TRAMIS PREFERENTS					0137	0167	0197	0227	0257	0287		
2.1.2. TRAMIS DE RISC INTERMEDI					0138	0168	0198	0228	0258	0288		
2.1.3. TRAMIS DE PRIMERES PÈRQUES					0139	0169	0199	0229	0259	0289		
2.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS					0140	0170	0200	0230	0260	0290		
2.2.1. TRAMIS PREFERENTS					0141	0171	0201	0231	0261	0291		
2.2.2. TRAMIS DE RISC INTERMEDI					0142	0172	0202	0232	0262	0292		
2.2.3. TRAMIS DE PRIMERES PÈRQUES					0143	0173	0203	0233	0263	0293		
3. PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS					0145	0175	0205	0235	0265	0295		
3.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ					0146	0176	0206	0236	0266	0296		
3.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS					0147	0177	0207	0237	0267	0297		

(*) Es consignaran:

- 0 Estar corresponent a grup consolidat
- 1 Estar corresponent a subgrup consolidat
- 2 Estar corresponent a entitat
- 3 Estar corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb matriu d'aval



RP25

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS. MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

Corresponent al/a l' _____ de/ de' _____ de

ENTITAT: _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ: _____

11	12 = 10+11	DISTRIBUCIÓ DEL VALOR PLENIAMENT AJUSTAT DE L'EXPOSICIÓ CORRESPONENT A PARTIDES INCLOSES EN COMPTES D'ORDRE I EFECTORS DE CONVERSIÓ				VALOR DE L'EXPOSICIÓ				19 = 17 + 18	
		0%	> 0 i <= 20	> 20 i <= 50	> 50 i <= 100	DEL QUAL:					
						SUBJECTE A PONDERACIONS DE RISC					
13	14	15	16	17	18						
0301	0361	0391	0421	0451	0481	0511	0541				
0305	0365	0395	0425	0455	0485	0515	0545				
0306					0486	0516	0546				
0307					0487	0517	0547				
0308					0488	0518	0548				
0309					0489	0519	0549				
0310	0370	0400	0430	0460	0490	0520	0550				
0311	0371	0401	0431	0461	0491	0521	0551				
0312	0372	0402	0432	0462	0492	0522	0552				
0313	0373	0403	0433	0463	0493	0523	0553				
	0374	0404	0434	0464	0494		0554				
0315	0375	0405	0435	0465	0495	0525	0555				
0316					0496	0526	0556				
0317					0497	0527	0557				
0318					0498	0528	0558				
0319					0499	0529	0559				
0320	0380	0410	0440	0470	0500	0530	0560				
0321	0381	0411	0441	0471	0501	0531	0561				
0322	0382	0412	0442	0472	0502	0532	0562				
0323	0383	0413	0443	0473	0503	0533	0563				
0325	0385	0415	0445	0475	0505	0535	0565				
0326	0386				0506	0536	0566				
0327	0387	0417	0447	0477	0507	0537	0567				

(*) Es corresponen:

- 0: Entitat corresponent a grup consolidat
- 1: Entitat corresponent a sufragi consolidat
- 2: Entitat individual corresponent a entitat
- 3: Entitat individual corresponent a entitat que presenta els seus resultats pàgins amb instrumentals



RP25

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS. MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

Corresponent al/a l' _____ de/d' _____ de _____

Any	Mes	p	Estab	Codi entitat	Típus de titular (1)

ENTITAT: _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ: _____

	DISTRIBUCIÓ DEL VALOR DE L'EXPOSICIÓ SUBJECTE A PONDERACIONS DE RISC PER PONDERACIONS DE RISC									
	MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS EXTERNES (NIVELLS DE QUALITAT CREDITICIA 1 A 1.1 EN EL QUADRE A LLARG TERMINI O 1 A 3 EN EL QUADRE A CURT TERMINI)									
	6 - 10 %	12 - 18 %	20 - 35 %	50 - 75 %	100 %	250 %	425 %	650 %	AMB QUALIFICACIÓ CREDITICIA	SENSE QUALIFICACIÓ CREDITICIA
	20	21	22	23	24	25	26	27	28	29
TOTAL EXPOSICIONS	0571	0601	0631	0661	0691	0721	0751	0781	0811	0841
1 ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0575	0605	0635	0665	0695	0725	0755	0785	0815	0845
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0576	0606	0636	0666	0696	0726	0756	0786	0816	0846
1.1.1 TRAMIS PREFERENTS	0577	0607	0637	0667	0697	0727	0757	0787	0817	0847
1.1.2 TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0578	0608	0638	0668	0698	0728	0758	0788	0818	0848
1.1.3 TRAMIS DE PRIMERES PÈRDUES	0579	0609	0639	0669	0699	0729	0759	0789	0819	0849
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0580	0610	0640	0670	0700	0730	0760	0790	0820	0850
1.2.1 TRAMIS PREFERENTS	0581	0611	0641	0671	0701	0731	0761	0791	0821	0851
1.2.2 TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0582	0612	0642	0672	0702	0732	0762	0792	0822	0852
1.2.3 TRAMIS DE PRIMERES PÈRDUES	0583	0613	0643	0673	0703	0733	0763	0793	0823	0853
1.3 CLAUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA										
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS	0585	0615	0645	0675	0705	0735	0765	0795	0825	0855
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0586	0616	0646	0676	0706	0736	0766	0796	0826	0856
2.1.1 TRAMIS PREFERENTS	0587	0617	0647	0677	0707	0737	0767	0797	0827	0857
2.1.2 TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0588	0618	0648	0678	0708	0738	0768	0798	0828	0858
2.1.3 TRAMIS DE PRIMERES PÈRDUES	0589	0619	0649	0679	0709	0739	0769	0799	0829	0859
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0590	0620	0650	0680	0710	0740	0770	0800	0830	0860
2.2.1 TRAMIS PREFERENTS	0591	0621	0651	0681	0711	0741	0771	0801	0831	0861
2.2.2 TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0592	0622	0652	0682	0712	0742	0772	0802	0832	0862
2.2.3 TRAMIS DE PRIMERES PÈRDUES	0593	0623	0653	0683	0713	0743	0773	0803	0833	0863
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0595	0625	0655	0685	0715	0745	0775	0805	0835	0865
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0596	0626	0656	0686	0716	0746	0776	0806	0836	0866
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0597	0627	0657	0687	0717	0747	0777	0807	0837	0867

(1) Es consignaran:

- 0 Estat corresponent a grup consolidat
- 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
- 2 Estat individual corresponent a entitat
- 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb fins emendats

RP25

**REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS.
MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES**

Corresponsat a/la i' _____ de _____

ENTITAT: _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ: _____

Any	Mes	Dia	Estat	Col·lectiu	Tipus d'instrument
			E 3 0 2 5		

	DISTRIBUCIÓ DEL VALOR DE L'EXPOSICIÓ SUBJECTA A PONDERACIONS DE RISC PER PONDERACIONS DE RISC										AJUST A LES PONDERACIONS PER DESFASAMENTS DE VENCIMENTS	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS ABANS DE L'APLICACIÓ DEL LÍMIT A LES EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS DESPRÉS DE L'APLICACIÓ DEL LÍMIT A LES PONDERACIONS PER RISC				
	MÈTODE BASAT EN LA FÒRMULA SUPERVISORA		MÈTODE DE VALORACIÓ INTERNA		MÈTODES QUE UTILITZEN LA PONDERACIÓ DE RISC DE LES EXPOSICIONS TITULITZADES		REVISIÓ EN LES PONDERACIONS PER RISC A CAUSA DE CORRECCIONS DE TERCERAMENT D'ACTIUS I PROVISIONS		EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC					PROMEMÒRIA DE RECURSOS PROPIS CORRESPONDENTS AL TOTAL SORTIDES CAP A ALTRES ESTATS			
	Ponderació de risc mitjana (%)	Ponderació de risc mitjana (%)	Mètode de valoració interna	Mètodes que utilitzen la ponderació de risc de les exposicions titulitzades	Revisió en les ponderacions per risc a causa de correccions de tercerament d'actius i provisions	Exposicions ponderades per risc	30	31	32	33					34	35	36
TOTAL EXPOSICIONS	0871	0901	0931	0961	0991	1021	1051	1081	1111	1141	1171						
1 ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0875	0905	0935	0965	0995	1025	1055	1085	1115								
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0876	0906	0936	0966	0996	1026	1056	1086	1116								
1.1.1 TRAMIS PREFERENTS	0877	0907	0937	0967	0997	1027	1057	1087	1117								
1.1.2 TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0878	0908		0968	0998	1028	1058	1088	1118								
1.1.3 TRAMIS DE PRIMERES PÈRDUES	0879	0909		0969	0999	1029	1059	1089	1119								
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0880	0910	0940	0970	1000	1030	1060	1090	1120								
1.2.1 TRAMIS PREFERENTS	0881	0911	0941	0971	1001	1031	1061	1091	1121								
1.2.2 TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0882	0912	0942	0972	1002	1032	1062	1092	1122								
1.2.3 TRAMIS DE PRIMERES PÈRDUES	0883	0913	0943	0973	1003	1033	1063	1093	1123								
1.3 CLAUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA			0944				1034	1064	1124								
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS	0885	0915	0945	0975	1005	1035	1065	1095	1125								
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0886	0916	0946	0976	1006	1036	1066	1096	1126								
2.1.1 TRAMIS PREFERENTS	0887	0917	0947	0977	1007	1037	1067	1097	1127								
2.1.2 TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0888	0918	0948	0978	1008	1038	1068	1098	1128								
2.1.3 TRAMIS DE PRIMERES PÈRDUES	0889	0919	0949	0979	1009	1039	1069	1099	1129								
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0890	0920	0950	0980	1010	1040	1070	1100	1130								
2.2.1 TRAMIS PREFERENTS	0891	0921	0951	0981	1011	1041	1071	1101	1131								
2.2.2 TRAMIS DE RISC INTERMEDI	0892	0922	0952	0982	1012	1042	1072	1102	1132								
2.2.3 TRAMIS DE PRIMERES PÈRDUES	0893	0923	0953	0983	1013	1043	1073	1103	1133								
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0895	0925	0955	0985	1015	1045	1075	1105	1135								
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ	0896	0926	0956	0986	1016	1046	1076	1106	1136								
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS	0897	0927	0957	0987	1017	1047	1077	1107	1137								

(*) Es consignaran:

- 0 Estat consolidat a grup consolidat
- 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
- 2 Estat individual corresponent a entitat
- 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments



RP27

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE LIQUIDACIÓ

Corresponent al/a l' _____ de/d' _____ de _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
		E	3	0	2
				7	

 ENTITAT: _____

	1		2		REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS
	VALOR CORRENT DE MERCAT DE LES OPERACIONS NO LIQUIDADES	DIFERÈNCIA ENTRE EL PREU DE LIQUIDACIÓ ACORDAT I EL VALOR CORRENT DE MERCAT			
1. TOTAL D'OPERACIONS NO LIQUIDADES EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ 1.1 OPERACIONS NO LIQUIDADES FINS A 4 DIES HÀBILS 1.2 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 5 I 15 DIES HÀBILS 1.3 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 16 I 30 DIES HÀBILS 1.4 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 31 I 45 DIES HÀBILS 1.5 OPERACIONS NO LIQUIDADES MÉS DE 45 DIES HÀBILS	0001	0011		0021	
	0002	0012			
	0003	0013		0023	
	0004	0014		0024	
	0005	0015		0025	
	0006	0016		0026	

(*) Es consignaran:

- 0 Estat corresponent a grup consolidat
- 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
- 2 Estat individual corresponent a entitat
- 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

RP31

Tipus	Identificador
Estad	Codi entitat
P	E
Mes	3
Any	0

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE PREU DE LES POSICIONS EN RENDA FIXA. MÈTODE ESTÀNDAR

Corresponent a l'a l' de/ de/ de

DIVISA:

ENTITAT:

	POSICIONS BRUTES		REDUCTOR EN LES POSICIONS NETES	POSICIONS NETES		COMPENSACIÓ PER A POSICIONS DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ COBERTES AMB DERIVATS DE CRÈDIT	PERCENTATGE APPLICABLE (%)	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	
	CURTES			CURTES					POSICIONS PONDERADES SUBJECTES A REQUERIMENTS
	LLARGUES	1		LLARGUES	4				
POSICIONS EN RENDA FIXA DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ									
1 RISC GENERAL EN FUNCIÓ DEL VENCIMENT									
1.1 ZONA 1	0005	0055	0105	0155	0205			0401	
1.2 ZONA 2	0006	0056	0106	0156	0206			0405	
1.3 ZONA 3	0007	0057	0107	0157	0207				
1.4 ZONA 4	0008	0058	0108	0158	0208				
1.a POSICIONS PONDERADES COMPENSADES EN CADASCUNA DE LES BANDES DE VENCIMENT							10,00	0410	
1.b POSICIONS PONDERADES COMPENSADES A LA ZONA 1							40,00	0411	
1.c POSICIONS PONDERADES COMPENSADES A LA ZONA 2							30,00	0412	
1.d POSICIONS PONDERADES COMPENSADES A LA ZONA 3							30,00	0413	
1.e ¹ POSICIONS PONDERADES COMPENSADES ENTRE LES ZONES 1 I 2							40,00	0414	
1.e ² POSICIONS PONDERADES COMPENSADES ENTRE LES ZONES 2 I 3							40,00	0415	
1.f POSICIONS PONDERADES COMPENSADES ENTRE LES ZONES 1 I 3							150,00	0416	
1.g POSICIÓ PONDERADA NO COMPENSADA RESIDUAL							100,00	0417	
2 RISC GENERAL EN FUNCIÓ DE LA DURADA								0420	
2.1 ZONA 1	0020	0070	0120	0170	0220				
2.1 ZONA 2	0021	0071	0121	0171	0221				
2.2 ZONA 2	0022	0072	0122	0172	0222				
2.3 ZONA 3	0023	0073	0123	0173	0223				
2.a POSICIÓ COMPENSADA PONDERADA SEGONS LA DURADA EN CADA ZONA							2,00	0425	
2.b ¹ POSICIÓ COMPENSADA PONDERADA SEGONS LA DURADA ENTRE LES ZONES 1 I 2							40,00	0426	
2.b ² POSICIÓ COMPENSADA PONDERADA SEGONS LA DURADA ENTRE LES ZONES 2 I 3							40,00	0427	
2.c POSICIÓ COMPENSADA PONDERADA SEGONS LA DURADA ENTRE LES ZONES 1 I 3							150,00	0428	
2.d POSICIONS RESIDUALS NO COMPENSADES PONDERADES SEGONS LA DURADA							100,00	0429	
3 RISC ESPECÍFIC									
3.1 INSTRUMENTS QUE REBRIEN UNA PONDERACIÓ NUL·LA PER RISC DE CRÈDIT	0035	0085	0135	0185	0235	0285	0,00	0435	
3.2 INSTRUMENTS QUE REBRIEN UNA PONDERACIÓ DEL 10%, 20% O 50% PER RISC DE CRÈDIT	0036	0086	0136	0186	0236	0286	0,00	0436	
3.2.a AMB VENCIMENT RESIDUAL ≤ 6 MESOS	0037	0087	0137	0187	0237	0287	0,00	0437	
3.2.b AMB VENCIMENT RESIDUAL > 6 MESOS	0038	0088	0138	0188	0238	0288	0,25	0438	
3.2.c AMB VENCIMENT RESIDUAL > 24 MESOS	0039	0089	0139	0189	0239	0289	1,00	0439	
3.2.d AMB VENCIMENT RESIDUAL > 24 MESOS	0040	0090	0140	0190	0240	0290	1,00	0440	
3.3 RESTA D'INSTRUMENTS	0041	0091	0141	0191	0241	0291	8,00	0441	
3.4 INSTRUMENTS QUE REBRIEN UNA PONDERACIÓ DEL 150% PER RISC DE CRÈDIT	0042	0092	0142	0192	0242	0292	12,00	0442	
3.5 POSICIONS DE TITULACIÓ OBJECTE DE DEDUCCIÓ O AMB PONDERACIÓ DE RISC DEL 1.250% I FACILITATS DE LIQUIDITAT NO COTITZADES	0043	0093	0143	0193	0243	0293		0443	
3.6 INSTRUMENTS QUE REBRIEN UNA PONDERACIÓ DEL 350% PER RISC DE CRÈDIT	0044	0094	0144	0194	0244	0294	28,00	0444	
4 MÈTODE ESPECÍFIC PER A PARTICIPACIONS EN INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA	0045	0095	0145	0195	0245	0295		0445	
5 MÈTODE BASAT EN ELS MARGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ⁽¹⁾									
6 MÈTODE BASAT EN ELS MARGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ⁽¹⁾									
7 ALTRES RISCOS INHERENTS A LES OPCIONS A PART DEL RISC DE DELTA								0448	

(*) Es consignaran:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments

RP32

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE PREU DE LES POSICIONS EN ACCIONS I PARTICIPACIONS. MÈTODE ESTÀNDAR

Corresponent al/a l' _____ de/d' _____ de _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
		E	3	0	3
			2		

ENTITAT: _____

MERCAT: _____

	POSICIONS						REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS
	POSICIONS BRUTES		(1) EFECTE REDUCTOR EN LES OPERACIONS D'ASSEGURAMENT I DEMISSIONS	POSICIONS NETES		POSICIONS GLOBALES DE REQUERIMENTS	
	LLARGUES	2		3	4		
1. RISC GENERAL							
1.1 CONTRACTES BASATS EN ÍNDEXS BORSARIS AMPLIAMENT DIVERSIFICATS NEGOCIATS EN MERCATS ORGANITZATS EXCLOSOS DE RISC ESPECÍFIC	0002	0022	0042	0062	0082	0102	8,00
1.2 ALTRES ACCIONS I PARTICIPACIONS DIFERENTS DE CONTRACTES BASATS EN ÍNDEXS BORSARIS AMPLIAMENT DIVERSIFICATS NEGOCIATS EN MERCATS ORGANITZATS	0003	0023	0043	0063	0083		
2. RISC ESPECÍFIC	0004	0024	0044	0064	0084		
2.1 CARTERES DIVERSIFICADES D'ACCIONS D'ALTA QUALITAT I LEVADA LÍQUIDITAT SUBJECTES A MENYS REQUERIMENTS PER RISC ESPECÍFIC ^(*)	0005	0025	0045	0065	0085	0105	0125
2.2 ALTRES ACCIONS I PARTICIPACIONS DIFERENTS DE CARTERES DIVERSIFICADES D'ACCIONS D'ALTA QUALITAT I LEVADA LÍQUIDITAT	0007	0027	0047	0067	0087	0107	2,00
3. MÈTODE ESPECÍFIC PER A PARTICIPACIONS EN INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA	0008	0028	0048	0068	0088	0108	4,00
4. MÈTODE BASAT EN ELS MARGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ⁽¹⁾							0128
5. MÈTODE BASAT EN ELS MARGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NO NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ⁽¹⁾							
6. ALTRES RISCOS INHERENTS A LES OPCIONS A PART DEL RISC DE DELTA							0131

REQUERIMENTS NO APLICABLES A LES EMPRESES DE SERVEIS D'INVERSIÓ SEGONS LA NORMATIVA ESPANYOLA

(*) És consignaatiu.

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments

RP33

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE TIPUS DE CANVI. MÈTODE ESTÀNDAR

Corresponent a la 1^a de/d' de

ENTITAT:

Any	Mes	P	Estad.	Codi entitat	Tipus identificador
		E	3	0	3

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	POSICIONS BRUTES						POSICIONS NETES						POSICIONS SUBJECTES A REQUERIMENTS (INCLOU LA REDISTRIBUCIÓ CAP A LA RESTA DE DIVISES DE LES POSICIONS NO COMPENSADES EN DIVISES SUBJECTES A UN TRACTAMENT ESPECIAL PER A LES POSICIONS COMPENSADES)						PERCENTATGE APPLICABLE		REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS
	LLARGUES		CURTES		CURTES		LLARGUES		CURTES		LLARGUES		CURTES		COMPENSACIONS (%)		COMPENSACIONS (1)				
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	LLARGUES	COMPENSACIONS (%)	LLARGUES	COMPENSACIONS (%)	LLARGUES	COMPENSACIONS (%)						
TOTAL POSICIONS EN DIVISES DIFERENTS DE LA MONEDA FUNCIONAL	0001	0031	0061	0091	0121	0151	0181	0211	0241	0271							10	0271			
1. DIVISES EN LA SEGONA ETAPA DE LA PROMEMÒRIA: POSICIONS PRESSES PER A LA PROTECCIÓ CONTRA ELS EFECTES ADVERSOS DEL TIPUS DE CANVI SOBRE LA SOLVÈNCIA DE L'ENTITAT																					
2. DIVISES SOTMESSES A ACORDS DE CANVI ⁽¹⁾																					
3. DIVISES ESTRETTAMENT CORRELACIONADES ⁽¹⁾																					
4. RESTA DE DIVISES (INCLÒENT-HI PARTICIPACIONS EN IIC)	0005	0035	0065	0095	0125	0155	0185	0215	0245	0275								0275			
5. OR	0006	0036	0066	0096	0126	0156	0186	0216	0246	0276								0276			
6. ALTRES RISCOS DE LES OPCIONS DE DIVISES A PART DEL RISC DE DELTA ⁽¹⁾																					
PROMEMÒRIA: POSICIONS EN DIVISES																					
EURO	0008	0038	0068	0098	0128	0158	0188	0218	0248	0278											
DIVISES EN EL NOU MECANISME DE TIPUS DE CANVI (TERMI)	0009	0039	0069	0099	0129	0159	0189	0219	0249	0279											
DKK																					
EKK																					
LTL																					
LVL																					
SKK																					
GBP	0015	0045	0075	0105	0135	0165	0195	0225	0255	0285											
SEK	0016	0046	0076	0106	0136	0166	0196	0226	0256	0286											
CHF	0017	0047	0077	0107	0137	0167	0197	0227	0257	0287											
ALTRES DIVISES DE L'ESPAI ECONÒMIC EUROPEU (EEE)	0018	0048	0078	0108	0138	0168	0198	0228	0258	0288											
USD	0019	0049	0079	0109	0139	0169	0199	0229	0259	0289											
CAD	0020	0050	0080	0110	0140	0170	0200	0230	0260	0290											
AUD	0021	0051	0081	0111	0141	0171	0201	0231	0261	0291											
JPY	0022	0052	0082	0112	0142	0172	0202	0232	0262	0292											
RESTA DE DIVISES FORA DE L'EEE	0023	0053	0083	0113	0143	0173	0203	0233	0263	0293											
DEL QUAL: ARS	0024	0054	0084	0114	0144	0174	0204	0234	0264	0294											
DEL QUAL: BRL	0025	0055	0085	0115	0145	0175	0205	0235	0265	0295											
DEL QUAL: MXN	0026	0056	0086	0116	0146	0176	0206	0236	0266	0296											
DIVISES INSTRUMENTALS ASSOCIADES A PARTICIP. EN IIC	0027	0057	0087	0117	0147	0177	0207	0237	0267	0297											

⁽¹⁾ ELEMENTS NO APPLICABLES A LES EMPRESES DE SERVEIS D'INVERSIÓ SEGONS LA NORMATIVA ESPANYOLA

(*) Es designen:

- 0 Estat corresponent a grup consolidat
- 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
- 2 Estat individual corresponent a entitat
- 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals



RP34

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE PREU DE LES POSICIONS EN MATÈRIES PRIMERES. MÈTODE ESTÀNDAR

Corresponent al/a l' _____ de/d' _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			E 3 0 3 4		

	POSICIONS BRUTES						POSICIONS NETES		PERCENTATGE APLICABLE (%)	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS
	1	2	3		4		5	6		
			LLARGUES	CURTES	LLARGUES	CURTES				
TOTAL POSICIONS EN MATÈRIES PRIMERES	0001	0031	0061	0091	0121	0151	0181	0211		
1. SISTEMA D'ESCALA DE VENCIMENTS	0002	0032	0062	0092	0122	0152	0182	0212		
1.1 BANDA DE VENCIMENTS ≤ 1 ANY	0003	0033	0063	0093	0123	0153				
1.2 BANDA DE VENCIMENTS > 1 ANY I ≤ 3 ANYS	0004	0034	0064	0094	0124	0154				
1.3 BANDA DE VENCIMENTS > 3 ANYS	0005	0035	0065	0095	0125	0155				
1.a POSICIONS COMPENSADES DE CADA BANDA DE VENCIMENTS							0186	0216		
1.b POSICIONS COMPENSADES ENTRE DUES BANDES DE VENCIMENTS							0187	0217		
1.c POSICIONS RESIDUALS NO COMPENSADES							0188	0218		
2. SISTEMA D'ESCALA DE VENCIMENTS AMPLIAT	0010	0040	0070	0100	0130	0160	0190	0220		
2.1 BANDA DE VENCIMENTS ≤ 1 ANY	0011	0041	0071	0101	0131	0161				
2.2 BANDA DE VENCIMENTS > 1 ANY I ≤ 3 ANYS	0012	0042	0072	0102	0132	0162				
2.3 BANDA DE VENCIMENTS > 3 ANYS	0013	0043	0073	0103	0133	0163				
2.a POSICIONS COMPENSADES DE CADA BANDA DE VENCIMENTS							0194	0224		
2.b POSICIONS COMPENSADES ENTRE DUES BANDES DE VENCIMENTS							0195	0225		
2.c POSICIONS RESIDUALS NO COMPENSADES							0196	0226		
3. MÈTODE SIMPLIFICAT. TOTAL POSICIONS	0020	0050	0080	0110	0140	0170	0200	0230		
3.a POSICIONS NETES							0201	0231		
3.b POSICIONS BRUTES							0202	0232		
4. MÈTODE BASAT EN ELS MARGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ^(*)										
5. MÈTODE BASAT EN ELS MARGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NO NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ^(*)										
6. ALTRES RISCOS INHERENTS A LES OPCIONS SOBRE MATÈRIES PRIMERES A PART DEL RISC DE DELTA							0207	0237		
7. RISC D'ILLIQUIDITAT							0208	0238		

^(*) ELEMENTS NO APLICABLES A LES EMPRESSES DE SERVEIS D'INVERSIÓ SEGONS LA NORMATIVA ESPANYOLA

(*) Es consignarà:

- 0 Estat corresponent a grup consolidat
- 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
- 2 Estat individual corresponent a entitat
- 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments



RP35

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISCOS DE PREU I DE TIPUS DE CANVI. MODELS INTERNS

Correspondent a/a l' _____ de/d' _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			E 3 0 3 5		

TOTAL POSICIONS	FACTOR INCREMENTAT x MITJANA DEL VeR DELS 60 DIES HABILS PRECEDENTS	VAR DEL DIA ANTERIOR	RECARREC PER RISC ESPECIFIC	EXIGÈNCIA PEL RISC INCREMENTAL D'IMPAGAMENT	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	PROMEMÒRIA:		
						NOMBRE D'EXCESSOS DURANT ELS ULTIMS 250 DIES HABILS	FACTOR INCREMENTAT	
0001	0021	0041	0061	0081	0101	0121		
PROMEMÒRIA: DESGLOSSAMENT DEL RISC DE MERCAT								
1 RISC DE TIPUS D'INTERÈS					5=Max1.2+3+4			7
1.1 RISC GENERAL	0005	0025	0045	0065				
1.2 RISC ESPECIFIC	0006	0026						
	0007	0027						
2 RISC SOBRE ACCIONS	0010	0030	0050	0070				
2.1 RISC GENERAL	0011	0031						
2.2 RISC ESPECIFIC	0012	0032						
3 RISC DE TIPUS DE CANVI	0015	0035						
4 RISC DE MATÈRIES PRIMERES	0016	0036						
5 ALTRES RISCOS	0017	0037	0057	0077				
6 VOLATILITAT (a)	0018	0038						
7 FACTORS	0019	0039						

(a) NO HO CAL OMPUR SI S'HA INCORPORAT EN ELS ALTRES FACTORS DE RISC.

(*) Es consignaran:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

RP41

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC OPERACIONAL

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	Dia	Estat	Codi entitat	Tipus identificació (*)
			A	3041	

1	INGRESSOS RELLEVANTS			VALORS, PRÉSTECIS AVANÇAMENTS (SI S'APLICA EL MÈTODE ESTÀNDAR ALTERNATIU)			PROMEMÒRIA: INFORMACIÓ SOBRE ELS MÈTODES AVANÇATS						
	ANTERENÚLTIM EXERCICI	PENÚLTIM EXERCICI	ÚLTIM EXERCICI	ANTERENÚLTIM EXERCICI	PENÚLTIM EXERCICI	ÚLTIM EXERCICI	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	DELS QUALS: PER MECANISMES D'ASSIGNACIÓ	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS SENSE TENIR EN COMPTA LES REDUCCIONS PER ESPERADA IELS MECANISMES DE TRANSFERÈNCIA DEL RISC	REDUCCIÓ DE RECURSOS PROPIS PER LA PÈRDUJA ESPERADA EN LES SEVES OPERACIONS EMPRESARIALS INTERNES	REDUCCIÓ DE RECURSOS PROPIS PER MECANISMES DE TRANSFERÈNCIA DEL RISC	EXCÉS SOBRE EL LÍMIT PER A LA REDUCCIÓ DELS RECURSOS PROPIS PER MECANISMES DE TRANSFERÈNCIA DEL RISC	
													7
0001	0026	0051	0055				0151						
0005	0030	0055					0155						
0006	0031	0056											
0007	0032	0057											
0008	0033	0058											
0009	0034	0059											
0010	0035	0060											
0011	0036	0061											
0012	0037	0062											
0013	0038	0063											
0015	0040	0065		0090	0115	0140							
0016	0041	0066		0091	0116	0141							
0020	0045	0070					0170	0195	0220	0245	0270	0295	0320

(a) LA INFORMACIÓ CORRESPONENT ALS INGRESSOS RELLEVANTS DE LES ACTIVITATS SUBJECTES A MÈTODES AVANÇATS HA DE SER DECLARADA EN EL CAS QUE L'ENTITAT FACI UN US COMBINAT DE MÈTODES.

(*) S'ha de consignar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments



RP42

INFORMACIÓ SOBRE PÈRDUES OPERACIONALS BRUTES PER LÍNIES DE NEGOCI I TIPUS D'ESDEVENIMENT

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus de negociador
		A	3	0412	

LÍNIES DE NEGOCI	TIPUS D'ESDEVENIMENTS										PROMEMÒRIA: LLINDAR INTERN DE PÈRDUA MÍNIMA PER A LA RECOPIACIÓ DE DADES	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	MÉS BAIX	MÉS ALT
	FRAU INTERN	FRAU EXTERN	RELACIONS LABORALS I SEGURETAT EN EL LLOC DE TREBALL	CLIENTS, PRODUCTES I PRACTIQUES EMPRESARIALS	DANYS A ACTIUS I MATERIALS	INCIDÈNCIES EN EL NEGOCI I ERRORS EN ELS SISTEMES	EXECUCIÓ, LLIURAMENT I GESTIÓ DE PROCESSOS	TOTAL				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0001	0041	0081	0121	0161	0201	0241	0281				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0002	0042	0082	0122	0162	0202	0242	0282	0322	0362		
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0003	0043	0083	0123	0163	0203	0243	0283				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0004	0044	0084	0124	0164	0204	0244	0284				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0005	0045	0085	0125	0165	0205	0245	0285	0325	0365		
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0006	0046	0086	0126	0166	0206	0246	0286				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0007	0047	0087	0127	0167	0207	0247	0287				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0008	0048	0088	0128	0168	0208	0248	0288	0328	0368		
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0009	0049	0089	0129	0169	0209	0249	0289				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0010	0050	0090	0130	0170	0210	0250	0290				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0011	0051	0091	0131	0171	0211	0251	0291	0331	0371		
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0012	0052	0092	0132	0172	0212	0252	0292				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0013	0053	0093	0133	0173	0213	0253	0293				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0014	0054	0094	0134	0174	0214	0254	0294	0334	0374		
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0015	0055	0095	0135	0175	0215	0255	0295				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0016	0056	0096	0136	0176	0216	0256	0296				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0017	0057	0097	0137	0177	0217	0257	0297	0337	0377		
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0018	0058	0098	0138	0178	0218	0258	0298				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0019	0059	0099	0139	0179	0219	0259	0299				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0020	0060	0100	0140	0180	0220	0260	0300	0340	0380		
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0021	0061	0101	0141	0181	0221	0261	0301				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0022	0062	0102	0142	0182	0222	0262	0302				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0023	0063	0103	0143	0183	0223	0263	0303	0343	0383		
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0024	0064	0104	0144	0184	0224	0264	0304				
NOMBRE D'ESDEVENIMENTS	0025	0065	0105	0145	0185	0225	0265	0305				
IMPORT TOTAL DE LES PÈRDUES	0026	0066	0106	0146	0186	0226	0266	0306				
MÀXIMA PÈRDUA INDIVIDUAL	0027	0067	0107	0147	0187	0227	0267	0307				

(*) S'ha de consignar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments



RP43

INFORMACIÓ SOBRE LES MAJORS PÈRDUES OPERACIONALS

Correspondent al _____ de _____ de _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (1)
		A	3 0 4 3		

ENTITAT: _____

CODI INTERN D'IDENTIFICACIÓ DE LA PÈRDUA	CODI DE L'ENTITAT EN QUE ES PRODUÏX LA PÈRDUA	DISTRIBUCIÓ DE LA PÈRDUA BRUTA PER LÍNIES DE NEGOCI (%)				TIPIUS D'ESDEVENIMENT (NÚMERO)	DATES RELLEVANTS DE L'ESDEVENIMENT				INFORMACIÓ DESCRIPTIVA SOBRE LA PÈRDUA (segons relació annexa)	
		BMI	PL	SA	GA		OCURRÈNCIA	RECOONEIXEMENT	PRIMER PAGAMENT DE CAPITALISMS DE RISC	ÚLTIM PAGAMENT DE CAPITALISMS DE RISC		
1	1 bis	13	14	15	16	17	18	19	20	21	22	
DETALL PER ENTITATS INDIVIDUALS DE LES PÈRDUES QUE AFECTEN MÉS D'UNA ENTITAT DEL GRUP												

(1) S'ha de consignar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments



RP51

INFORMACIÓ SOBRE ESTIMACIONS INTERNES DEL RISC DE TIPUS D'INTERÈS A ACTIVITATS QUE NO SIGUIN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ

Corresponent al _____ de _____ de _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
		E	3 0 5 1		

ENTITAT: _____

CLAU DIVISA (ISO)	ESTIMACIÓ DE L'IMPACTE DEL RISC D'INTERÈS SOBRE EL VALOR ECONÒMIC				ESTIMACIÓ DE L'IMPACTE DEL RISC D'INTERÈS SOBRE EL MARGE D'INTERMEDIACIÓ SENSIBLE ALS TIPUS D'INTERÈS A L' HORIZO D'UN ANY				
	GLOBAL		DETALL PER DIVISES		GLOBAL		DETALL PER DIVISES		
	IMPORT	COM A PERCENTATGE DELS RECURSOS PROPIS (%)	COM A PERCENTATGE DEL VALOR ECONÒMIC (%)	IMPORT DAVANT PUJADES DELS TIPUS D'INTERÈS	IMPORT	COM A PERCENTATGE DEL MARGE D'INTERMEDIACIÓ SENSIBLE ALS TIPUS D'INTERÈS PREVIST A L'HORIZO D'UN ANY (%)	IMPORT DAVANT PUJADES DELS TIPUS D'INTERÈS	IMPORT DAVANT BAIXADES DELS TIPUS D'INTERÈS	
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10
GLOBAL (9001)									

(*) S'ha de consignar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals



RP 52

INFORMACIÓ SOBRE POSICIONS SENSIBLES ALS TIPUS D'INTERÉS A ACTIVITATS QUE NO SIGUIN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ

Corresponent al _____ de _____

ENTITAT: _____

Divisa: _____

Any: _____ Mes: _____ Dia: _____

Tipus identificador (1): _____

Cod. entitat: _____

Exat: _____

E 3 0 5 2

ACTIU	SALDO		TIPIUS D'INTERÉS MITJA (%)		MÉS DE 1 MES I FINS A 3 MESOS		MÉS DE 3 MESOS I FINS A 6 MESOS		MÉS DE 6 MESOS I FINS A 1 ANY															
	1	2	4		5		6		7		8		9		10		11		12		13		14	
			FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	TIPIUS D'INTERÉS MITJA (%)	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	TIPIUS D'INTERÉS MITJA (%)	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	TIPIUS D'INTERÉS MITJA (%)	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	TIPIUS D'INTERÉS MITJA (%)	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	TIPIUS D'INTERÉS MITJA (%)	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	TIPIUS D'INTERÉS MITJA (%)	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	TIPIUS D'INTERÉS MITJA (%)	
1. MERCAT MONETARI DEPOSITOS EN BANCOS CENTRALES, DEPOSITOS EN ENT. DE CREDITADO TEMPORALS PACT)	0001	0101	0201	0401	0501	0601	0701	0801	0901	1001	1101	1201	1301											
2. CREDIT A LA QUERRELA	0005		0205	0305	0505	0605	0705	0805	0905		1105	1205												
2.1. A TIPUS D'INTERÉS VARIABLE	0006		0206	0306	0506	0606	0706	0806	0906		1106	1206												
2.1.1. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI FINS A 3 MESOS	0007	0102	0207	0402	0502	0602	0702	0802	0902	1002	1102	1202	1302											
2.1.2. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI A 6 MESOS	0008	0103	0208	0403	0503	0603	0703	0803	0903	1003	1103	1203	1303											
2.1.3. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI A 1 ANY	0009	0104	0209	0404	0504	0604	0704	0804	0904	1004	1104	1204	1304											
2.1.4. ALTRES REFERENCIES DE REPRECACIÓ	0010	0105	0210	0405	0505	0605	0705	0805	0905	1005	1105	1205	1305											
2.2. A TIPUS D'INTERÉS FIX	0016	0106	0216	0416	0516	0616	0716	0816	0916	1016	1116	1216	1316											
3. VALORS REPRESENTATIU DE DEUTE	0025		0225	0325	0525	0625	0725	0825	0925		1125	1225												
3.1. VALORS DE TIPUS D'INTERÉS VARIABLE (A CURT TERMINI (MENSYS 18 MESOS))	0026		0226	0326	0526	0626	0726	0826	0926		1126	1226												
3.1.1. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI FINS A 3 MESOS	0027	0127	0227	0427	0527	0627	0727	0827	0927	1027	1127	1227	1327											
3.1.2. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI A 6 MESOS	0028	0128	0228	0428	0528	0628	0728	0828	0928	1028	1128	1228	1328											
3.1.3. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI A 1 ANY	0029	0129	0229	0429	0529	0629	0729	0829	0929	1029	1129	1229	1329											
3.1.4. ALTRES REFERENCIES DE REPRECACIÓ	0030	0130	0230	0430	0530	0630	0730	0830	0930	1030	1130	1230	1330											
3.2. VALORS DE TIPUS D'INTERÉS FIX	0031	0131	0231	0431	0531	0631	0731	0831	0931	1031	1131	1231	1331											
4. ALTRES ACTIUS SENSIBLES	0035	0135	0235	0435	0535	0635	0735	0835	0935	1035	1135	1235	1335											
5. ALTRES ACTIUS SENSIBLES	0040		0240	0340	0540	0640	0740	0840	0940		1140	1240	1340											
5.1. IRSI CROSS CURRENCY SWAPS	0041		0241	0341	0541	0641	0741	0841	0941		1141	1241	1341											
5.1.1. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI FINS A 3 MESOS	0042	0142	0242	0442	0542	0642	0742	0842	0942	1042	1142	1242	1342											
5.1.2. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI A 6 MESOS	0043	0143	0243	0443	0543	0643	0743	0843	0943	1043	1143	1243	1343											
5.1.3. REFERENCIAT A TIPUS INTERBANCARI A 1 ANY	0044	0144	0244	0444	0544	0644	0744	0844	0944	1044	1144	1244	1344											
5.1.4. RESTA	0045	0145	0245	0445	0545	0645	0745	0845	0945	1045	1145	1245	1345											
5.2. FRAS CALL MONEY SWAPS, FUTURS INTERÉS, COMPRAVENTES DE DIVISA ALTRES	0046	0146	0246	0446	0546	0646	0746	0846	0946	1046	1146	1246	1346											

(1) S'ha de consignar:

0 Estat consolidat a grup consolidat

1 Estat consolidat a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a un grup consolidat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus resultats

propi amb instrumental

RP52

INFORMACIÓ SOBRE POSICIONS SENSIBLES ALS TIPUS D'INTERÉS A ACTIVITATS QUE NO SIGUIN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ

Corresponent al _____ de _____

ENTITAT: _____

Divisa: _____

Any: _____ Mes: _____ Dia: _____

Tipus d'entitat: _____

Corrent: _____

Estat: _____

Tipus d'identificador: _____

PASSEU	SALDO	TIPUS D'INTERÉS MITJÀ (%)	DISTRIBUCIÓ DE LES POSICIONS SENSIBLES ALS TIPUS D'INTERÉS, EN ACTIVITATS FORA DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ, PER BANDES DE REPRECIACIÓ											
			FINS A 1 MES			MÉS D'1 MES I FINS A 3 MESOS			MÉS DE 3 MESOS I FINS A 6 MESOS			MÉS DE 6 MESOS I FINS A 1 ANY		
			FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	TIPUS D'INTERÉS MITJÀ (%)	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	TIPUS D'INTERÉS MITJÀ (%)	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	TIPUS D'INTERÉS MITJÀ (%)	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA	FLUX DE PRINCIPAL I INTERÉS	TIPUS D'INTERÉS MITJÀ (%)	DEL QUAL: PRINCIPAL QUE REPRECIA
0200	0180	0200	0300	0400	0500	0600	0700	0800	0900	1000	1100	1200	1300	1400
0055														
0056	0195													
0057	0197													
0058	0198	0208	0308	0408	0508	0608	0708	0808	0908	1008	1108	1208	1308	1408
0059	0199	0209	0309	0409	0509	0609	0709	0809	0909	1009	1109	1209	1309	1409
0060	0190	0210	0310	0410	0510	0610	0710	0810	0910	1010	1110	1210	1310	1410
0065	0205													
0066	0206													
0067	0207													
0068	0188	0208	0308	0408	0508	0608	0708	0808	0908	1008	1108	1208	1308	1408
0069	0189	0209	0309	0409	0509	0609	0709	0809	0909	1009	1109	1209	1309	1409
0070	0170	0270	0370	0470	0570	0670	0770	0870	0970	1070	1170	1270	1370	1470
0071	0171	0271	0371	0471	0571	0671	0771	0871	0971	1071	1171	1271	1371	1471
0075	0275													
0076	0276													
0077	0177	0277	0377	0477	0577	0677	0777	0877	0977	1077	1177	1277	1377	1477
0078	0178	0278	0378	0478	0578	0678	0778	0878	0978	1078	1178	1278	1378	1478
0079	0179	0279	0379	0479	0579	0679	0779	0879	0979	1079	1179	1279	1379	1479
0080	0180	0280	0380	0480	0580	0680	0780	0880	0980	1080	1180	1280	1380	1480
0081	0181	0281	0381	0481	0581	0681	0781	0881	0981	1081	1181	1281	1381	1481
0085	0185	0285	0385	0485	0585	0685	0785	0885	0985	1085	1185	1285	1385	1485
0090	0200	0300	0400	0500	0600	0700	0800	0900	1000	1100	1200	1300	1400	
0091	0201	0301	0401	0501	0601	0701	0801	0901	1001	1101	1201	1301	1401	
0092	0192	0292	0392	0492	0592	0692	0792	0892	0992	1092	1192	1292	1392	1492
0093	0193	0293	0393	0493	0593	0693	0793	0893	0993	1093	1193	1293	1393	1493
0094	0194	0294	0394	0494	0594	0694	0794	0894	0994	1094	1194	1294	1394	1494
0095	0195	0295	0395	0495	0595	0695	0795	0895	0995	1095	1195	1295	1395	1495
0096	0196	0296	0396	0496	0596	0696	0796	0896	0996	1096	1196	1296	1396	1496

(*) S'ha de consignar:

- 0 Estat corresponent a grup consolidat
- 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
- 2 Estat individual corresponent a entitat
- 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus exercicis pels anys instrumentals



RP52

INFORMACIÓ SOBRE POSICIONS SENSIBLES ALS TIPUS D'INTERÉS A ACTIVITATS QUE NO SIGUIN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

DIUSA: _____

Any: _____ Mes: _____ Dia: _____

Tipus d'entitat: P. E. 301512

Codi	DISTRIBUCIÓ DE LES POSICIONS SENSIBLES ALS TIPUS D'INTERÉS EN ACTIVITATS FORA DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ, PER BANDES DE REPRECIACIÓ												CARACTERÍSTIQUES DELS DIPÒSITS A LA VISTA					
	ANY 2	ANY 3	ANY 4	ANY 5	ANY 6 - 7	ANY 8 - 10	ANY 11 - 15	ANY 16 - 20	MÉS 20 ANYS	VALOR ECONÒMIC	PERCENTATGE D'INESTABILITAT DELS DIPÒSITS A LA VISTA (%)	SENSIBILITAT A CANVIS DE TIPUS (%)		DURADA (MESOS)		TERMINI DE REPRECIACIÓ (MESOS)		
	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES	FLUX DE PRINCIPAL I INTERES			A PUJADES A BAIXADES	EN PUJADES EN BAIXADES	EN PUJADES EN BAIXADES	EN PUJADES EN BAIXADES			
1480	1550	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1485	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1490	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1495	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1500	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1505	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1510	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1515	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1520	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1525	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1530	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1535	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1540	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1545	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1550	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1555	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1560	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1565	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1570	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1575	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1580	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1585	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1590	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1595	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1600	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1605	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1610	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1615	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1620	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1625	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1630	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1635	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1640	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1645	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1650	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1655	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100
1660	1650	1650	1750	1850	1950	2050	2050	2150	2250	2350	2450	2500	2600	2700	2800	2900	3000	3100



(1) S'ha de consignar:
 0. Estat corresponent a gres consolidat.
 1. Estat corresponent a algun consolidat.
 2. Estat no obligat corresponent a entitat.
 3. Estat no obligat corresponent a entitat, que presenta els seus resultats propis amb instrumentats.

RP53

INFORMACIÓ SOBRE OPCIONS DE TIPUS D'INTERÈS O DE CANCEL·LACIÓ EN ACTIVITATS QUE NO SIGUIN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

DIVISA

Any	Mes	Dia	Estad	Codi entitat	Tipus identificador
			E	3 0 5 3	

OPCION DE TIPUS D'INTERÈS O DE CANCEL·LACIÓ	IMPORTE TOTAL	DIFERENCIAL MITJANA DE TIPUS D'INTERÈS (P. E.)	TERMINI MITJANA DE VENÇAMENT (MESOS)	ANTIGUITAT MITJANA (MESOS)	COMISSIÓ DE CANCEL·LACIÓ (%)
OPCION DE TIPUS D'INTERÈS O DE CANCEL·LACIÓ IMPLICITES EN INSTRUMENTS DE L'ACTIU					
1. LIMITS DE RENDIBILITAT (SOSTRES I VALORS) A TIPUS VARIABLE					
1.1. SOSTRE A LA RENDIBILITAT (CAPS VENUTS)					
1.1.1. SOSTRE PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA (SOSTRE A LA RENDIBILITAT ACTIVAT)	0002	0153	0303		
1.1.2. SOSTRE FINS A 200 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0003	0153	0304		
1.1.3. SOSTRE FINS A 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0004	0156	0305		
1.1.4. SOSTRE A MÉS DE 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0005	0156	0306		
1.2. SÒLS A LA RENDIBILITAT (FLOORS VENUTS)	0006	0159	0308		
1.2.1. SÒL PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA (SÒL A LA RENDIBILITAT ACTIVAT)	0009	0159	0309		
1.2.2. SÒL FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0009	0160	0310		
1.2.3. SÒL A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0010	0161	0311		
1.2.4. SÒL A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0011	0161	0311		
2. OPCIONS DE CANCEL·LACIÓ SOBRE VALORS A TIPUS FIX					
2.1. VALORS AMB OPCIONS D'AMORTITZACIÓ A FAVOR DE L'EMISSOR (IMPLICIT SWAPTION VENUT RECEIVER)	0016	0167	0317		
2.1.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DELS VALORS	0017	0168	0318		
2.1.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DELS VALORS	0018	0168	0318		
2.1.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DELS VALORS	0019	0169	0319		
2.1.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DELS VALORS	0020	0170	0320		
2.2. VALORS AMB OPCIONS D'AMORTITZACIÓ A FAVOR DE L'INVERSOR (IMPLICIT SWAPTION COMPRAT PAYER)	0021	0172	0322		
2.2.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DELS VALORS	0022	0173	0323		
2.2.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DELS VALORS	0023	0172	0323		
2.2.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DELS VALORS	0024	0174	0324		
2.2.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DELS VALORS	0025	0175	0325		
3. PRÈSTECOS A TIPUS D'INTERÈS FIX (A MÉS DE 5 ANYS RESIDUALS) (IMPLICIT SWAPTION VENUT RECEIVER)	0030	0181	0490	0630	
3.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DELS PRÈSTECOS	0031	0182	0331	0481	
3.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DELS PRÈSTECOS	0032	0182	0332	0482	
3.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DELS PRÈSTECOS	0033	0183	0333	0483	
3.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DELS PRÈSTECOS	0034	0184	0334	0484	
4. ALTRES OPCIONS D'INTERÈS IMPLICITES EN INSTRUMENTS DE L'ACTIU	0040				
OPCION DE TIPUS D'INTERÈS O DE CANCEL·LACIÓ IMPLICITES EN INSTRUMENTS DEL PASSIU					
1. LIMITS EN EL COST DE FINANÇAMENT (SOSTRES I SÒLS) EN EMISSIONS A TIPUS VARIABLE					
1.1. SOSTRES EN EL COST DE FINANÇAMENT (CAPS COMPRATS)					
1.1.1. SOSTRE PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA (SOSTRE AL COST DE FINANÇAMENT ACTIVAT)	0046	0197	0347		
1.1.2. SOSTRE FINS A 200 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0047	0198	0348		
1.1.3. SOSTRE A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0048	0199	0349		
1.1.4. SOSTRE A MÉS DE 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0049	0200	0350		
1.2. SÒLS EN EL COST DE FINANÇAMENT (FLOORS VENUTS)	0050	0202	0352		
1.2.1. SÒL PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA (SÒL AL COST DE FINANÇAMENT ACTIVAT)	0051	0203	0353		
1.2.2. SÒL FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0052	0204	0354		
1.2.3. SÒL A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0053	0205	0355		
1.2.4. SÒL A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0054	0205	0355		
2. OPCIONS DE CANCEL·LACIÓ SOBRE EMISSIONS A TIPUS FIX					
2.1. EMISSIONS AMB OPCIONS DE CANCEL·LACIÓ A FAVOR DE L'ENTITAT (IMPLICIT SWAPTION COMPRAT RECEIVER)	0061	0212	0362		
2.1.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DE L'EMISSIÓ	0062	0213	0363		
2.1.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DE L'EMISSIÓ	0063	0214	0364		
2.1.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DE L'EMISSIÓ	0064	0215	0365		
2.1.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DE L'EMISSIÓ	0065	0215	0365		
2.2. EMISSIONS AMB OPCIONS DE CANCEL·LACIÓ A FAVOR DE L'INVERSOR (IMPLICIT SWAPTION VENUT PAYER)	0066	0217	0367		
2.2.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DE L'EMISSIÓ	0067	0218	0368		
2.2.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DE L'EMISSIÓ	0068	0219	0369		
2.2.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DE L'EMISSIÓ	0069	0220	0370		
2.2.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS CONTRACTUAL DE L'EMISSIÓ	0070	0220	0370		
3. ALTRES OPCIONS D'INTERÈS IMPLICITES EN PASSIU	0075				

(*) S'ha de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments

RP53

INFORMACIÓ SOBRE OPCIONS DE TIPUS D'INTERÈS O DE CANCEL·LACIÓ EN ACTIVITATS QUE NO SIGUIN DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

DIVISA

Any	Mes	Dia	Estat	Codi emissor	Tipus instrument (1)
			E	3	0
				5	3

OPCIONES DE TIPUS D'INTERÈS EXPLÍCITES	IMPORTE TOTAL	DIFERENCIAL MITJANA DE TIPUS D'INTERÈS (P. E.)	TERMINI MITJANA DE VENÇIMENT (MESOS)	ANTIGUITAT MITJANA (MESOS)	COMISSIÓ DE CANCEL·LACIÓ (%)
OPCIONES DE TIPUS D'INTERÈS EXPLÍCITES COMPRADES					
1. OPCIONS COMPRADES (MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA)					
1.1. CAPS VENUTS (OBLIGACIÓ A PAGAR DIFERENCIAL POSITIU ENTRE TIPUS DE REFERÈNCIA I UN SOSTRE)					
1.1.1. SOSTRE PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA (SOSTRE ACTIU)	0381	0232	0382	0382	
1.1.2. SOSTRE FINS A 200 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0382	0233	0383	0383	
1.1.3. SOSTRE A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0383	0234	0384	0384	
1.1.4. SOSTRE A MÉS DE 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0384	0235	0385	0385	
1.2. FLOORS COMPRADES (DRET A COBRAR DIFERENCIAL POSITIU ENTRE UN SÒL I TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA)					
1.2.1. SÒL PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA (SÒL ACTIVAT)	0385	0237	0387	0387	
1.2.2. SÒL FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0386	0238	0388	0388	
1.2.3. SÒL A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0387	0239	0389	0389	
1.2.4. SÒL A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0388	0240	0390	0390	
2. SWAPTIONS					
2.1. SWAPTION COMPRADES (DRET A INICIAR UN IRS COBRANT UN TIPUS FIX PREFIXAT -TIPUS DEL SWAPTION-)	0389				
2.1.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0397	0247	0397		
2.1.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0398	0248	0398		
2.1.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0399	0249	0399		
2.1.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0400	0250	0400		
2.2. SWAPTION COMPRADES (DRET A INICIAR UN IRS PAGANT UN TIPUS FIX PREFIXAT -TIPUS DEL SWAPTION-)	0401				
2.2.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0402	0252	0402		
2.2.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0403	0253	0403		
2.2.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0404	0254	0404		
2.2.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0405	0255	0405		
3. ALTRES OPCIONS COMPRADES DE TIPUS D'INTERÈS	0110				
OPCIONES DE TIPUS D'INTERÈS EXPLÍCITES VENUTDES					
1. OPCIONS DE TIPUS D'INTERÈS MÀXIMS (CAPS/SOSTRES) I MÍNIMS (FLOORS/SÒLS)					
1.1. CAPS VENUTS (OBLIGACIÓ A PAGAR DIFERENCIAL POSITIU ENTRE TIPUS DE REFERÈNCIA I UN SOSTRE)	0116	0267	0417		
1.1.1. SOSTRE PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA (SOSTRE ACTIU)	0117	0268	0418		
1.1.2. SOSTRE FINS A 200 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0118	0269	0419		
1.1.3. SOSTRE A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0119	0270	0420		
1.1.4. SOSTRE A MÉS DE 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0120	0271	0421		
1.2. FLOORS VENUTS (OBLIGACIÓ A PAGAR DIFERENCIAL POSITIU ENTRE UN SÒL I TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA)	0121				
1.2.1. SÒL PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA (SÒL ACTIVAT)	0122	0272	0422		
1.2.2. SÒL FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0123	0273	0423		
1.2.3. SÒL A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0124	0274	0424		
1.2.4. SÒL A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DE REFERÈNCIA	0125	0275	0425		
2. SWAPTIONS					
2.1. SWAPTION VENUTS (RECEBER OBLIGACIÓ D'INICIAR UN IRS PAGANT UN TIPUS FIX PREFIXAT -TIPUS DEL SWAPTION-)	0131				
2.1.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0132	0282	0432		
2.1.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0133	0283	0433		
2.1.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0134	0284	0434		
2.1.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0135	0285	0435		
2.2. SWAPTION VENUTS PAYER (OBLIGACIÓ D'INICIAR UN IRS COBRANT UN TIPUS FIX PREFIXAT -TIPUS DEL SWAPTION-)	0136				
2.2.1. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT PER DAMUNT DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0137	0287	0437		
2.2.2. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT FINS A 200 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0138	0288	0438		
2.2.3. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 200 P. B. I FINS A 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0139	0289	0439		
2.2.4. TIPUS DE MERCAT EQUIVALENT A MÉS DE 400 P. B. PER SOTA DEL TIPUS D'INTERÈS DEL SWAPTION	0140	0290	0440		
3. ALTRES OPCIONS VENUTDES SOBRE TIPUS D'INTERÈS	0145				

(1) S'ha de consignar:
 1 Estat corresponent a grup consolidat
 2 Estat corresponent a grup no consolidat
 3 Estat individual corresponent a entitat
 4 Estat individual corresponent a entitat que presenta a les seves dades procedint amb instruments

RP60

LÍMITS ALS GRANS RISCOS

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T 3 0 6 0		

	RISCOS				(-) DEDUCCIONS PER RISCOS (segons relació annexa)				RISCOS AJUSTATS	
	TOTAL	DIRECTES	ATRIIBUTS AL CLIENT O GRUP PER GARANTIES PERSONALS O DERIVATS DE CRÈDIT	(-) RECONEXEMENT DE TÈCNiques DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT	EXEMPTS	COMPUTATS AL 50%	TOTAL	% SOBRE RECURSOS PROPIS		
1	2 = 3+4+5	3	4	5	6	7	8 = 2-6+7	9		
GRANS RISCOS SUBJECTES A LÍMIT GLOBAL										
9001										
9002										
RESTA DE GRANS RISCOS SUBJECTES A INFORMACIÓ										
9003										

(*) S'ha de consignar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals





ESTAT RP90

**ADEQUACIÓ DE CAPITAL DELS CONGLOMERATS
FINANCERS I INFORMACIÓ DELS GRUPS MIXTOS**

Corresponent al ____ de _____ de _____

ENTITAT _____

Any	Mes		P	Estat				Codi entitat	
		-	E	6	3	4	0		

(Milers d'euros arrodonits)

	Import	
1. RECURSOS PROPIS (a).....	0001	
a) Recursos propis computables de l'Entitat"	0002	
b) Patrimoni propi no compromès de les entitats asseguradores o grup consolidable d'entitats asseguradores	0003	
c) (-) Participacions accionaries entre entitats no deduïdes en a) o b)	0004	
c.1) (-) Participacions de l'Entitat" en les entitats asseguradores	0005	
c.2) (-) Participacions de les entitats asseguradores en l'Entitat"	0006	
c.3) (-) Participacions entre les entitats asseguradores	0007	
d) (-) Excés d'elements integrants del patrimoni propi no compromès de les entitats asseguradores, o grup consolidable d'entitats asseguradores, que no tinguin la consideració de recursos propis, d'acord amb la NORMA SETENA d'aquesta Circular, sobre les exigències de patrimoni no compromès mínim de les entitats asseguradores o grup consolidable d'entitats asseguradores en què són computables	0008	
e) (-) Recursos propis deduïts per decisió de la CNMV (art. 6.2.2n, paràgraf 2n del RD 1332/2005)	0009	
2. EXIGÈNCIES DE RECURSOS PROPIS (b).....	0010	
a) Exigències de recursos propis de l'Entitat"	0011	
b) Exigències de marge de solvència de les entitats asseguradores o grup consolidable d'entitats asseguradores	0012	
c) (-) Exigències de recursos propis per les participacions accionaries entre entitats deduïdes en 1. c)	0013	
d) (-) Exigències per altres operacions internes:	0014	
d.1) (-) De l'Entitat" per operacions davant les entitats asseguradores	0015	
d.2) (-) De les entitats asseguradores per operacions davant l'Entitat"	0016	
d.3) (-) Entre les entitats asseguradores	0017	
3. SUPERÀVIT O DÈFICIT DEL CONGLOMERAT FINANCER (NO GRUPS MIXTOS) (1- 2)	0025	
PRO MEMÒRIA:		
A. Balanç total del sector assegurador	0030	
B. Balanç total de les entitats del sector financer del grup	0031	
C. ((A/B) *100) (c)	0032	
D. % Requisits de solvència del sector assegurador sobre requisits totals de solvència de les entitats del sector financer del grup ((2. b/2. a + 2. b)*100) (c)	0033	
E. Valor mitjà de C i D ((C+D)/2) (c)	0034	

- (a) Apartat 2 de l'article 6 del RD 1332/2005, d'11 de novembre
(b) Apartat 3 de l'article 6 del RD 1332/2005, d'11 de novembre
(c) El percentatge s'expressarà amb dos decimals