

## I. DISPOSICIÓN XERAIS

### COMISIÓN NACIONAL DO MERCADO DE VALORES

- 19550** *Circular 5/2011, do 12 de decembro, da Comisión Nacional do Mercado de Valores, pola que se modifica a Circular 12/2008, do 30 de decembro, sobre solvencia das empresas de servizos de investimento e os seus grupos consolidables, e a Circular 7/2008, do 26 de novembro, sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital-risco.*

#### EXPOSICIÓN DE MOTIVOS

A presente circular ten como obxectivo modificar as circulares 12/2008, sobre normas relativas á solvencia, e 7/2008, sobre normas referentes á contabilidade, ambas as dúas aplicables ás empresas de servizos de investimento e os seus grupos consolidables. No que respecta á solvencia modifícanse os conceptos relacionados con elementos que compoñen os fondos propios (accións e participacións preferentes, híbridos), grandes riscos, carteira de negociación e modelos internos para estes efectos e, por último, as políticas de remuneración. No que respecta á contabilidade incorpóranse entre as súas normas os preceptos relativos ás combinacións de negocios e a consolidación contable.

En relación coa Circular 12/2008, do 30 de decembro, da Comisión Nacional do Mercado de Valores, sobre solvencia das empresas de servizos de investimento e os seus grupos consolidables, esta circular realiza a transposición final das directivas 2009/111/CE, do Parlamento Europeo e do Consello, pola que se modifican as directivas 2006/48/CE, 2006/49/CE e 2007/64/CE, así como da Directiva 2010/76/UE, tamén do Parlamento Europeo e do Consello, pola que novamente se modifican as mencionadas directivas 2006/48/CE e 2006/49/CE. A transposición iniciouse en primeiro lugar coa Lei 2/2011, do 4 de marzo, de economía sustentable; en segundo lugar coa Lei 6/2011, do 11 de abril, pola que se modifica a Lei 13/1985, do 25 de maio, de coeficientes de investimento, recursos propios e obrigas de información dos intermediarios financeiros, e, finalmente, co Real decreto 771/2011, do 3 de xuño de 2011, polo que se modifica o Real decreto 216/2008, do 15 de febreiro, de recursos propios das entidades financeiras.

Os desenvolvementos normativos en materia de solvencia non finalizaron. É previsible que para o ano en curso a Comisión Europea presente novos proxectos de directiva e regulamento sobre solvencia das entidades financeiras. Non obstante, considerando o prazo de transposición previsto para as directivas mencionadas no parágrafo anterior, 31 de outubro de 2010 para a Directiva 2009/111/CE, e 31 de decembro dese mesmo ano ou 1 de xaneiro de 2011, dependendo da materia, para a Directiva 2010/76/UE, débese modificar a Circular 12/2008, do 30 de decembro, da CNMV, sobre solvencia das empresas de servizos de investimento e os seus grupos consolidables, para dar cumprimento ás obrigas de transposición contidas nas dúas directivas mencionadas e con independencia de cambios necesarios que sexa preciso realizar no futuro.

As directivas mencionadas modifican as directivas 2006/48/CE e 2006/49/CE do Parlamento Europeo e do Consello, cuxo contido foi trasposto ao noso dereito a través da Lei 24/1988, do mercado de valores, do Real decreto 216/2008, de recursos propios das entidades financeiras, e, por último, a través da citada Circular 12/2008, do 30 de decembro, da CNMV.

A circular recolle o contido da Directiva 2009/111/CE do Parlamento Europeo e do Consello sobre conceptos relacionados con elementos que compoñen os fondos propios (híbridos) e o réxime de grandes riscos.

A presente circular tamén recolle, parcialmente, como se explica máis adiante, o contido da Directiva 2010/76/UE do Parlamento Europeo e do Consello, segunda das directivas que se traspoñen a través da modificación da Circular 12/2008, cuxo contido se pode resumir en modificacións na carteira de negociación e os modelos internos para o efecto, o réxime das «retitulizacións» e as políticas de remuneración. Na presente circular non se propoñen cambios sobre os conceptos que modifican a determinación das exixencias de recursos propios por risco de crédito das titulizacións ou «retitulizacións», ao estar regulado para as empresas de servizos de investimento por referencia á Circular 3/2008, do 22 de maio, do Banco de España, sobre a determinación e control dos recursos propios mínimos. En relación coas políticas de remuneración esta circular desenvolve o contido do Real decreto 771/2011, do 3 de xuño de 2011, polo que se modifica o Real decreto 216/2008, do 15 de febreiro, de recursos propios das entidades financeiras. Adicionalmente, de acordo co considerando 4 e a parte dispositiva da directiva, número 1 do anexo 1, reflectidos pola súa vez no número 1 do artigo 116 do mencionado real decreto, a circular establece a proporcionalidade necesaria para a aplicación práctica polo sector de empresas de servizos de investimento dos requisitos en materia de remuneración.

Por último, nesta circular faise referencia á Autoridade Bancaria Europea (EBA) como axencia europea de supervisión de creación recente, que substituíu un dos antes chamados comités de terceiro nivel: neste caso concreto a Autoridade Bancaria Europea (European Banking Authority), que substitúe o Comité Europeo de Supervisores Bancarios, cuxas funcións irá asumindo paulatinamente nos termos previstos pola súa norma de creación [Regulamento (UE) n.º 1093/2010, do Parlamento Europeo e do Consello, do 24 de novembro de 2010].

En relación coa Circular 7/2008, do 26 de novembro, da Comisión Nacional do Mercado de Valores, sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital risco, que incorpora entre as súas normas os preceptos relativos ás combinacións de negocios e consolidación, xa sinalaban na súa exposición de motivos que «as reformas en materia contable para a modernización e harmonización internacional da contabilidade española requirirán tamén un desenvolvemento específico dunhas normas para a formulación de contas anuais consolidadas, que inexorablemente demandará a revisión das normas de consolidación incluídas nesta circular».

Os regulamentos (CE) 494/2009 e 495/2009 da Comisión adoptaron para a Unión Europea a modificación da Norma internacional de contabilidade (NIC) 27 «Estados financeiros consolidados e separados» e da Norma internacional de información financeira (NIIF) 3 «Combinacións de negocios».

A publicación do Real decreto 1159/2010, do 17 de setembro, polo que se aproban as Normas para a formulación de contas anuais consolidadas e se modifica o Plan Xeral de Contabilidade aprobado polo Real decreto 1514/2007, do 16 de novembro, e o Plan Xeral de Contabilidade de Pequenas e Medianas Empresas aprobado polo Real decreto 1515/2007, do 16 de novembro, require a revisión das normas de consolidación incluídas nesta circular.

Non obstante e debido á súa menor relevancia para as empresas de servizos de investimento, optouse por regular as materias específicas e concretas relacionadas coas combinacións de negocios e consolidación, cuxos principios son de transcendental importancia para as entidades de crédito, por referencia directa á Circular 4/2004, do 22 de decembro, do Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financeira pública e reservada e modelos de estados financeiros.

O contido desta proposta estruturouse en dúas normas e unha disposición adicional, unha disposición transitoria e unha disposición derradeira. A primeira norma recolle as modificacións previstas en materia de solvencia das directivas que se traspoñen. As normas desta circular e, consecuentemente, as modificacións dos correspondentes artigos, ordénanse segundo a numeración do articulado da circular orixinal. Nalgúns

casos optouse por agrupar modificacións sobre unha mesma materia ou artigo recollidas en diferentes partes dunha mesma directiva ou en cambios das dúas directivas, nun só punto dunha norma, ao se tratar de cambios sobre un mesmo concepto, co que se pretende facilitar a comprensión da modificación.

A norma segunda recolle as propostas de modificacións que se consideran necesarias para unha aplicación práctica máis eficiente da actual Circular 7/2008, do 26 de novembro, da Comisión Nacional do Mercado de Valores, sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital risco, aclarando e precisando algúns conceptos e modificando outros para facilitar a aplicación das normas contables, que igualmente se ordenan de acordo coa numeración das normas da circular orixinal.

En ambas as dúas normas se recollen pequenas modificacións, correccións ou engadidos que non proveñen das directivas que se traspoñen ou do contido do Real decreto 1159/2010, senón que como produto da experiencia práctica na aplicación de ambas as dúas circulares pretenden aclarar conceptos, mellorar a redacción ou dar rango normativo a criterios que se están a empregar actualmente na supervisión das empresas de servizos de investimento.

Finalmente, inclúese unha disposición adicional que recolle as directivas que se traspoñen, unha disposición transitoria prevé o cumprimento de obrigas de información referidas a 2010 e unha disposición derradeira a data de entrada en vigor da circular.

En consecuencia, en uso das facultades que na materia ten conferidas, de acordo co Consello de Estado, logo de informe do Banco de España, a Dirección Xeral de Seguros e o Instituto de Contabilidade e Auditoría de Contas, e conforme o establecido no artigo 15 da Lei 24/1988, do 28 de xullo,

A Comisión do Mercado de Valores dispuxo:

**Norma 1.<sup>a</sup>** *Modificacións da Circular 12/2008, do 30 de decembro, da Comisión Nacional do Mercado de Valores, sobre solvencia das empresas de servizos de investimento e os seus grupos consolidables con orixe nas directivas 2009/111/CE e 2010/76/UE do Parlamento Europeo e do Consello.*

1. Modifícase a redacción do artigo 1 relativo ao ámbito de aplicación, que quedará redactado da seguinte forma:

«Artigo 1. *Ámbito de aplicación.*

1. A presente circular será de aplicación ás empresas de servizos de investimento definidas nos artigos 62 e 64 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores e os seus correspondentes grupos consolidables, tal como se definen no artigo 86 da mencionada lei e nas súas normas de desenvolvemento.

2. Os grupos consolidables de empresas de servizos de investimento son aqueles en que existe unidade de decisión ben porque se dea unha situación de control ou ben porque existan actuacións sistemáticas en concerto, tal como se indica no artigo 86 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores e os seus desenvolvementos regulamentarios.

Presumirase que existe control cando unha entidade, que se cualificará de dominante, se encontre en relación con outra sociedade, que se cualificará de dependente, nalgunha das situacións previstas no artigo 42 do Código de comercio.

Adicionalmente, consideraranse grupos consolidables de ESI aqueles en que dúas ou máis entidades españolas consolidables pola súa actividade queden baixo unha mesma unidade de decisión por vías diferentes ao control, sempre que polo menos unha delas sexa unha ESI e sen que a unidade de decisión deba ter sido necesariamente establecida por contrato ou por medio de cláusulas estatutarias.

3. Para os efectos de precisar o concepto de control, cando dúas ou máis entidades posúan cada unha un número significativo de dereitos de voto dunha

mesma entidade, deberase analizar o resto de factores que determinan a existencia de control para determinar cal é a entidade dominante.

Para determinar os dereitos de voto da entidade dominante engadiranse aos que posúa directamente os que correspondan a outras entidades dependentes ou a través de persoas que actúen no seu propio nome pero por conta da entidade dominante ou doutras dependentes, ou aqueles dos cales dispoña concertadamente con calquera outra persoa.

No cómputo dos dereitos de voto teranse en conta tanto os actuais como os potenciais, tales como opcións de compra adquiridas sobre instrumentos de capital ou contratos de compra a prazo de tales instrumentos, incluídos os posuídos por outras entidades ou persoas, que sexan actualmente convertibles ou exercitables, tendo en conta os feitos e circunstancias que afectan as condicións de conversión ou de exercicio. De acordo con iso, na valoración da contribución dos dereitos potenciais de voto para a existencia de grupo, a entidade tomará en consideración todos os feitos e circunstancias que o afectan, tales como as condicións do seu exercicio. Pola contra, non se tomará en consideración a intención do consello de administración ou órgano equivalente nin a capacidade financeira da entidade para convertelos ou exercelos.

A obriga de consolidar deberase levar a cabo aínda cando a participación nas entidades consolidables se posúa a través de entidades do grupo económico non consolidable.

4. Non obstante o disposto en números anteriores, os grupos consolidables de ESI que non deban cumprir as súas obrigas de determinación de recursos propios en base consolidada, como aqueles grupos que cumpran os requisitos previstos no número 2 do artigo 43 do Código de comercio, deberán cumprir as obrigas contables que lles sexan de aplicación segundo o previsto na lexislación mercantil.

5. As disposicións contidas nesta Circular non serán de aplicación ás empresas de asesoramento financeiro, que se axustarán no relativo aos seus fondos propios ao previsto no Real decreto 217/2008, do 15 de febreiro, sobre o réxime xurídico das empresas de servizos de investimento e demais entidades que prestan servizos de investimento e polo que se modifica parcialmente o Regulamento da Lei 35/2003, do 4 de novembro, de institucións de investimento colectivo, aprobado polo Real decreto 1309/2005, do 4 de novembro.»

2. Modificación do número 1 do artigo e incorporación dun novo número 7 a este artigo.

«1. Para os efectos do cumprimento das exixencias de recursos propios das empresas de servizos de investimento e os seus grupos consolidables, tal como se establecen nesta circular, os recursos propios estarán compostos polos seguintes conceptos:

a) O capital social máis a correspondente conta de primas de emisión, na medida en que se desembolsase, sirva plenamente para absorber perdas en situacións normais e, en caso de creba ou liquidación, teña menor prelación que todos os demais créditos.

b) As reservas efectivas e expresas.

c) Os resultados do exercicio corrente, durante o exercicio e, ao seu peche, ata que teña lugar a aplicación de resultados, sempre que se cumpran as seguintes condicións:

- Que exista un compromiso formal de aplicación de resultados por parte do órgano de administración da entidade.

- Que as contas en que se reflectan os citados resultados fosen verificadas con informe favorable polos auditores externos da entidade.

- Que se acredite, á satisfacción da Comisión Nacional do Mercado de Valores, que a parte de resultados que se deberá computar se encontra libre de toda carga previsible e, en especial, de gravames impositivos e dividendos.

c bis) Instrumentos distintos dos establecidos na letra a) que cumpran os requisitos previstos na letra h) deste número e no número 7 deste artigo.

d) As reservas de regularización, actualización ou revalorización de activos que fosen computables antes da entrada en vigor da Circular 7/2008 da CNMV sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital risco, así como as derivadas da formulación de contas cos principios recollidos na mencionada circular sempre que estean debidamente rexistradas na contabilidade e se correspondan con activos de libre disposición. As reservas desta natureza asociadas a procesos de fusión non se contabilizarán como recursos propios antes da inscrición da fusión no Rexistro Mercantil, restándose entre tanto dos activos revalorizados para os efectos do cálculo dos requirimentos de recursos propios.

e) Os fondos afectos ao conxunto de riscos da entidade, cuxa dotación se realizase separadamente dentro da conta de resultados ou con cargo a beneficios, e sempre que o seu importe figure separadamente no balance público da entidade.

f) A parte do capital social correspondente ás accións sen voto e ás accións rescatables cuxa duración non sexa inferior á prevista para os financiamentos subordinados recollidos na letra g) seguinte, reguladas na Lei de sociedades de capital.

g) Os financiamentos subordinados recibidos pola empresa de servizos de investimento que cumpran os requisitos establecidos nos parágrafos posteriores deste artigo.

h) Os financiamentos subordinados de duración indeterminada, na parte efectivamente desembolsada, que cumpran as seguintes condicións:

i. Que as condicións de emisión establezan a posibilidade de diferimento de xuros, e de aplicación da débeda e os xuros pendentes de pagamento á absorción de perdas sen necesidade de proceder á disolución da entidade.

ii. Que non poidan ser reembolsadas sen autorización previa da Comisión Nacional do Mercado de Valores.

iii. Que estean subordinados na súa totalidade aos créditos de acredores non subordinados.

i) As porcentaxes que se indican a continuación dos importes brutos das plusvalías (netas de minusvalías) que se contabilicen como axustes por valoración de activos financeiros dispoñibles para a venda dentro do patrimonio neto tal como se recollen na Circular 7/2008 da CNMV sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital risco. Os ditos importes brutos estarán constituídos polo saldo acredor de cada unha das contas dos axustes derivados de instrumentos de débeda ou de capital máis a corrección impositiva aplicada para a súa integración nas ditas contas:

- O 35 por 100 dos axustes de valor correspondentes a plusvalías en valores representativos de débeda.

- O 45 por 100 dos axustes de valor correspondentes a plusvalías en valores representativos de renda variable.

Na medida en que as entidades ou os seus grupos non integren as porcentaxes das plusvalías mencionadas nos seus recursos propios computables, ou as integren parcialmente, o valor do activo, ou o que é o mesmo o valor da posición

que se vai considerar, tanto para os efectos dos requirimentos de recursos propios como para os efectos das deducións ou dos límites aos grandes riscos, consideraranse os importes brutos das plusvalías que contribúsen a incrementar os recursos propios. É dicir, só se terá en conta a cantidade que resulte de multiplicar o importe total das plusvalías contabilizadas pola proporción que representen as plusvalías efectivamente computadas sobre a totalidade que, como máximo, se poderían ter computado de acordo con esta letra i). Esta posibilidade de cómputo será enteiramente libre para as entidades ou os seus grupos, ben que deberá ser comunicada á Comisión Nacional do Mercado de Valores mentres se mantéña, xunto cos estados previstos no artigo 155 do capítulo XII desta circular, mediante un anexo cos cálculos e axustes realizados ao respecto.

j) Só no caso de grupos consolidados, ademais dos conceptos anteriores que se mostren nos estados financeiros consolidados, os seguintes conceptos:

- As participacións representativas dos xuros minoritarios do grupo consolidado, na parte en que se encontre efectivamente desembolsada.
- As reservas en sociedades consolidadas.

No caso de que os instrumentos previstos na letra c bis) desen lugar a xuros minoritarios, deberán cumprir igualmente cos requisitos previstos na letra h) anterior e cos descritos no número 7 deste artigo.»

«7. Para se poderen considerar como recursos propios computables os instrumentos a que se refire a letra c bis) do número 1 deste artigo, deberán cumprir os seguintes requisitos:

a. Non terán data de vencemento ou o seu vencemento inicial será, como mínimo, de 30 anos. Poderán incluír unha ou varias opcións de compra á discreción do emisor, pero non serán reembolsables antes de que transcorran cinco anos desde a súa data de emisión. No suposto de que as condicións de emisión dos instrumentos de duración indeterminada incorporen algún incentivo para o seu reembolso pola entidade, a xuízo da Comisión Nacional do Mercado de Valores, o dito incentivo non se poderá facer efectivo antes de que transcorran dez anos desde a súa data de emisión. No caso de instrumentos con vencemento non se permitirá ningún incentivo ao reembolso nunha data que non sexa a do seu vencemento.

Os instrumentos, con ou sen data de vencemento, só se poderán rescatar ou reembolsar logo de autorización da Comisión Nacional do Mercado de Valores, quen poderá concedela se non se ven indebidamente afectadas as condicións financeiras ou de solvencia da entidade, e poderase exixir para tal fin que se substitúa o instrumento emitido por outros elementos dos previstos nas letras a) ou c bis) do número 1 anterior, de igual ou mellor calidade.

A Comisión Nacional do Mercado de Valores poderá suspender, ao seu vencemento ou en datas previas a este, o reembolso dos instrumentos con data de vencemento se a entidade non cumpre coas súas exixencias de recursos propios previstas no artigo 7 desta circular ou observa unha inadecuada situación financeira ou de solvencia.

A Comisión Nacional do Mercado de Valores poderá conceder autorización, en calquera momento, para o reembolso anticipado de instrumentos con ou sen vencemento, no suposto de que se produza unha modificación no réxime fiscal ou a clasificación regulamentaria aplicables dos ditos instrumentos que non estivese prevista na data de emisión.

b. As condicións de emisión dos instrumentos permitiranlle á entidade suspender, cando sexa necesario, o pagamento de xuros ou dividendos durante un período ilimitado, e sen efecto acumulativo. En todo caso, a entidade deberá cancelar tales pagamentos se non cumpre as exixencias de recursos propios requisitos establecidas no artigo 7 desta circular.

A Comisión Nacional do Mercado de Valores poderá exixir a suspensión de tales pagamentos baseándose na situación financeira e de solvencia da entidade. Toda suspensión deste tipo se entenderá sen prexuízo do dereito da entidade de substituír o pagamento de xuros ou dividendos por un pagamento consistente nalgún dos instrumentos a que se refire a letra a) do número 1 do artigo 3, sempre que calquera mecanismo deste tipo lle permita á entidade preservar os seus recursos propios.

c. As condicións de emisión dos instrumentos establecerán que o principal, os xuros ou os dividendos impagados sexan aptos para absorber perdas e non impidan a recapitalización da entidade por medio dos mecanismos adecuados.

d. En caso de creba ou liquidación da entidade, os instrumentos terán menor prelación que os instrumentos de duración indeterminada a que se refire a letra h) do número 1 deste artigo.»

3. Modifícase a letra k do número 1 do artigo 4 sobre deducións dos recursos propios. Engádese un novo número 4 a este artigo 4 sobre deducións dos recursos propios e, por último, engádese un novo número 5 a este mesmo artigo 4 sobre axustes para deducir dos recursos propios.

«k. O importe de calquera posición en titulizacións que manteña a entidade e que reciba unha ponderación do 1.250 por 100; salvo que o dito importe fose incluído no cálculo dos riscos ponderados para o cálculo dos requirimentos de recursos propios por activos titulizados.»

«4. O total dos elementos a que se refiren as letras h) a o) do número 1 do artigo 4 deducirase, nun 50 por 100, do total dos recursos propios básicos, e o outro 50 por 100 do total dos recursos propios de segunda categoría, unha vez aplicados os límites establecidos no número 1 do artigo 6.

Cando a metade do total das deducións previstas nas letras h) a o) do número 1 do artigo 4 supere o total dos recursos propios de segunda categoría, deducirase o excedente do total dos recursos propios básicos.

Os elementos a que se refire a letra k), titulizacións ponderadas ao 1.250 por 100, do artigo 4 non se deducirán dos recursos propios se foron incluídos no cálculo de posicións ponderadas por risco para os efectos de exixencias de recursos propios previstas no artigo 7.

5. As entidades aplicarán os requisitos previstos no artigo 14 a todos os seus activos valorados a valor razoable ao calcular o importe de fondos propios, e deducirán do total dos elementos das letras a), b), c) e c bis) do número 1 do artigo 3, menos o importe dos conceptos recollidos nas letras a), b), c), d), e), f) e l) do número 1 do artigo 4 relativas a aqueles elementos, o importe correspondente a calquera axuste adicional do valor que resulte necesario.»

4. Modificación do número 1 do artigo 6. Engádese a este artigo un novo número 6, un novo número 7 e, finalmente, un novo número 8.

«1. Os recursos propios básicos dunha empresa de servizos de investimento estarán constituídos pola suma dos elementos recollidos nas letras a), b), c) e c bis) do número 1 do artigo 3.

Os recursos propios básicos dun grupo consolidable de empresas de servizos de investimento incluírán, co seu signo, os elementos citados no parágrafo precedente que resulten da consolidación dos correspondentes estados contables; as participacións representativas dos intereses minoritarios que se poidan incluír entre as reservas efectivas e expresas previstas na letra b) do número 1 do artigo 3 e as reservas en sociedades consolidadas a que se refire a letra j) do mesmo artigo, menos as deducións previstas na letra o) do artigo 4.»

«6. As deducións dos conceptos recollidos nas letras d) a n) do número 1 do artigo 4 efectuaranse nun 50 por 100 dos recursos propios básicos e nun 50 por 100

dos recursos propios de segunda categoría, unha vez aplicados os límites previstos neste artigo.

Cando a metade das deducións supere aos recursos propios de segunda categoría, o exceso deducirase dos recursos propios básicos.

Os elementos da letra k) do número 1 do artigo 4 non se deducirán se foron incluídos, para os efectos do disposto no cálculo das exixencias de recursos propios previstas no artigo 7, no cálculo das posicións ponderadas por risco segundo o previsto nesta circular.

7. Non obstante o disposto no número 1 deste artigo, o total dos elementos da letra c bis) do artigo 3 estará suxeito aos límites seguintes:

a. O total dos instrumentos que se deban converter en situacións de urxencia, e que se poidan converter por iniciativa da Comisión Nacional do Mercado de Valores, en calquera momento, sobre a base da situación financeira e de solvencia do emisor, en elementos recollidos na letra a) do número 1 do artigo 3, dentro dun intervalo predefinido, limitarase a un máximo equivalente ao 50 por 100 dos elementos das letras a) a c bis), menos os elementos das letras b), c) e d) do número 1 do artigo 4.

b. Con suxeición ao límite a que se refire a letra a) deste número, todos os demais instrumentos se limitarán a un máximo equivalente ao 30 por 100 dos elementos das letras a) a c bis), do número 1 do artigo 3, menos os elementos das letras b), c) e d) do número 1 do artigo 4.

c. A contía dos elementos que excedan os límites establecidos nas letras a), b) e c) anteriores estará suxeita ao límite fixado no número 4 do artigo 6.»

«8. A Comisión Nacional do Mercado de Valores poderá autorizar as entidades, temporalmente en situacións de emerxencia, a superar os límites establecidos no número 6 anterior.»

5. Modifícanse as letras a) e b) do número 1.1 do número 1 do artigo 7.

«a) Respecto das súas actividades de carteira de negociación, as exixencias de recursos propios calculadas de acordo cos métodos establecidos na presente circular, polo risco de posición, e o risco de crédito de contraparte.

b) Respecto de todas as súas actividades, as exixencias de recursos propios calculadas de acordo cos métodos establecidos na presente circular, polo risco de tipo de cambio, o risco de liquidación e o risco sobre materias primas.»

6. Engádesse un novo número 1.4 ao número 1 do artigo 8.

«1.4 Para os efectos de determinar as exixencias individuais previstas no número 1.2 deste artigo, os activos representativos de participacións en entidades consolidables e os demais que non figuren nos estados contables consolidados non implicarán exixencias de recursos propios.»

7. Modifícase o número 2 do artigo 9.

«2. Cando se dea unha modificación substancial da base de cálculo recollida no número 1 anterior con respecto ao exercicio anterior, as entidades axustarán este importe á súa actividade real, tal como se prevé no número 4 deste artigo.»

8. Modifícase a redacción do artigo 12 relativo á definición de entidade obrigada, por referencia ao número 4 do artigo 86 da Lei do mercado de valores.

«Artigo 12. *Entidade obrigada.*

1. A entidade obrigada dun grupo consolidable de empresas de servizos de investimento, ou dun grupo mixto, será a definida como tal no número 4 do artigo 86 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores.



2. Todo grupo consolidable de empresas de servizos de investimento disporá dunha entidade obrigada que, ademais de cumprir coas obrigas previstas no número 4 do artigo 86 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores, asumirá os deberes que deriven das relacións coa Comisión Nacional do Mercado de Valores, tales como solicitar, elaborar e remitir documentación relativa ao grupo, atender os requirimentos e facilitar as actuacións inspectoras da Comisión Nacional do Mercado de Valores, e as que se prevexan nesta circular, sen prexuízo das obrigas das demais entidades integrantes do grupo, así como da capacidade da Comisión Nacional do Mercado de Valores para se dirixir directamente a calquera das entidades que o integren.»

9. Modifícase a redacción do artigo 14 sobre o proceso de valoración, que constará de 5 números.

«Artigo 14. *Proceso de valoración.*

1. As entidades deberán establecer e manter sistemas e controis adecuados que garantan estimacións de valoración prudentes e fiables.

Os sistemas e controis incluírán, polo menos, os seguintes elementos:

a) Políticas e procedementos documentados para o proceso de valoración, as cales preverán responsabilidades claramente definidas con respecto ás áreas que participan na valoración, as fontes de información de mercado e o exame da súa adecuación, directrices para o uso de datos non observables que reflectan as hipóteses da entidade acerca do que os participantes do mercado utilizarían ao determinar o prezo da posición, a frecuencia con que se leva a cabo unha valoración independente, a secuencia temporal dos prezos de peche, os procedementos de axuste das valoracións, e procedementos de verificación a final do mes e de carácter puntual.

b) Canles inequívocas e independentes do departamento de negociación para a transmisión de información ao departamento responsable do proceso de valoración. A canle de información deberá chegar en última instancia ata un membro executivo do consello de administración.

2. Todas as posicións da carteira de negociación estarán supeditadas aos criterios de valoración prudentes contidos neste artigo e acreditarase que o valor asignado a cada unha das posicións reflecte o valor actual de mercado. Este valor conterá un grao adecuado de certeza tendo en consideración a natureza dinámica destas posicións, as exixencias de solidez prudencial e a forma de operar e os obxectivos dos requirimentos de recursos propios.

Sempre que sexa posible, as entidades valorarán as súas posicións a prezos de mercado. A valoración a prezos de mercado consistirá en valorar, polo menos diariamente, as posicións aos prezos de peche do mercado obtidos de fontes independentes. A xeito de exemplo cabe citar os prezos da bolsa, as cotizacións electrónicas ou as cotizacións de diversos intermediarios independentes de prestixio.

Ao valorar prezos de mercado utilizarase, se for o caso, o lado máis prudente do intervalo prezo de oferta ou demanda, a menos que a entidade sexa un importante creador de mercado nun determinado tipo de instrumento financeiro ou materia prima que lle permita liquidala a prezo medio de mercado.

3. Cando non sexa posible a valoración a prezos de mercado, as entidades deberán valorar de forma prudente as súas posicións/carteras mediante un modelo antes de aplicar o réxime de capital relativo á carteira de negociación. A valoración segundo modelo defínese como calquera valoración que se deba obter tomando como referencia ou extrapolando datos do mercado, ou realizando calquera outro cálculo a partir dos ditos datos. Neste caso, cumpríranse os seguintes requisitos:

a) A alta dirección deberá coñecer os elementos da carteira de negociación que son valorados segundo un modelo e entender a incerteza que incorpora na información sobre o risco e o rendemento do negocio.

b) Os inputs de mercado utilizados no modelo deberán proceder, na medida do posible, das mesmas fontes que os prezos de mercado. Revisaranse frecuentemente os parámetros do modelo e o seu grao de adecuación á posición particular que está a ser valorada.

c) Cando estean dispoñibles, utilizaranse metodoloxías de valoración que respondan a prácticas aceptadas xeralmente polo mercado para este tipo de instrumentos financeiros ou materias primas concretas.

d) Cando a entidade desenvolva o seu propio modelo, este deberase basear en hipóteses adecuadas, que deberán ser valoradas e aprobadas por persoal cualificado da entidade alleo ao proceso de elaboración do modelo.

e) Deberanse implantar procedementos formais para o control de futuras modificacións do modelo e manter unha copia deste co obxecto de utilizala periodicamente para verificar as valoracións.

f) O departamento de xestión de riscos deberá ter constancia das deficiencias dos modelos utilizados e coñecer o mellor modo de reflectilas nos resultados da valoración.

g) O modelo deberase someter a exames periódicos co fin de determinar a fiabilidade dos seus resultados. Como exemplo de aspectos que se avaliarán en exames periódicos avaliarase de forma continua a validez das hipóteses, analizando as perdas e ganancias fronte a factores de risco, comparando os valores de liquidación efectivos cos resultados obtidos do modelo.

h) Mantemento, á disposición da Comisión Nacional do Mercado de Valores, dos procedementos, parámetros e hipóteses utilizados polo modelo debidamente documentados.

4. Os modelos desenvolvidos polas entidades deberanse desenvolver ou aprobar independentemente do departamento de negociación. Para iso deberanse validar as fórmulas matemáticas, as hipóteses empregadas e a aplicación dos programas informáticos.

Ademais da valoración diaria a prezos de mercado ou segundo modelo, realizarase unha verificación de prezos independente. Para iso, verificarase periodicamente a exactitude e independencia dos prezos de mercado e dos inputs utilizados no modelo. Mentres que a valoración diaria a prezos de mercado poderá realizala o persoal encargado da negociación, a verificación dos prezos de mercado e dos inputs do modelo deberá levala a cabo unha unidade independente do departamento de negociación e cunha periodicidade mínima mensual, ou de forma máis frecuente, en función da natureza do mercado e da actividade negociadora da entidade. Cando non se dispoña de fontes independentes de valoración ou as fontes de valoración sexan subxectivas, deberanse aplicar axustes de valoración.

5. As entidades deberán establecer e manter procedementos para tomar en consideración os axustes de valoración.

As entidades deberán considerar formalmente os seguintes axustes de valoración: diferenciais de crédito non devengados, custos de peche, riscos operativos, cancelación anticipada, custos de investimento e de financiamento, custos administrativos futuros e, cando proceda, o risco asociado á utilización dun modelo.

As entidades deberán establecer e manter procedementos para calcular un axuste da valoración corrente de posicións menos líquidas. Eses axustes realizaranse, de ser o caso, de forma adicional a calquera variación do valor da posición que resulte necesaria para os efectos de información financeira e estarán destinados a reflectir a iliquidez da posición. Conforme os ditos procedementos, as entidades terán en conta varios factores á hora de determinar se é necesario un axuste de valoración para as posicións menos líquidas. Entre tales factores figurarán o tempo que levaría cubrir a posición ou os seus riscos, a volatilidade e a media do diferencial entre o prezo de compra e o de venda, a dispoñibilidade de cotizacións de mercado (número e identidade dos creadores de mercado) e a

volatilidade e a media dos volumes negociados, incluídos os volumes negociados en períodos de tensión do mercado, as concentracións de mercado, a antigüidade das posicións, a medida en que a valoración se efectúe segundo modelo e o efecto doutros riscos de modelo.

Ao utilizar valoracións de terceiros ou segundo modelo, as entidades considerarán a conveniencia de efectuar un axuste de valoración. Ademais, as entidades considerarán a necesidade de prever axustes para as posicións menos líquidas e revisarán de forma continua a súa adecuación.

Respecto de produtos complexos, que poden consistir, entre outros, en posicións de titulización e derivados de crédito de n-ésimo impagamento, as entidades avaliarán explicitamente a necesidade de introducir axustes de valoración para reflectir as seguintes dúas formas de risco de modelo: o risco de modelo asociado á utilización dun método de valoración que puidese ser incorrecto e o risco de modelo asociado á utilización de parámetros de calibración inobservables (e posiblemente incorrectos) no modelo de valoración.»

10. Modifícase o primeiro parágrafo do número 6, «Derivados de crédito» do artigo 19, sobre normas xerais sobre instrumentos concretos:

«Ao calcular as exixencias de capital para o risco de mercado da parte que asume o risco de crédito, o "vendedor de protección", salvo outra disposición, as posicións valoraranse polo importe nocial do contrato de derivado do crédito. Non obstante o disposto na primeira frase, a entidade poderá decidir substituír o valor nocial polo valor nocial menos todo cambio de valor de mercado que sufrise o derivado de crédito desde o seu inicio. Para calcular a exixencia de risco específico, distinta das permutas financeiras de retorno total, aplicarase o vencemento do contrato derivado de crédito en lugar do vencemento da obriga de referencia. As posicións en derivados de crédito en que a entidade vendeu protección determínanse do seguinte modo:»

11. Engádesse á letra e do número 6 do artigo 19 un novo terceiro parágrafo co seguinte contido:

«Cando un derivado de crédito de n-ésimo impagamento ("nth-to-default") teña unha cualificación externa, o vendedor de protección calculará a exixencia de recursos propios por risco específico utilizando a cualificación do derivado e aplicará as ponderacións pertinentes por risco de titulización.»

12. Modifícanse os primeiros parágrafos do artigo 20 e a súa letra A referente ás exixencias de recursos propios por risco específico en valores de renda fixa.

«As exixencias de recursos propios para a cobertura dos riscos xeral e específico calcularanse sobre a posición neta, longa ou curta, tal e como se define no artigo 18.

As posicións netas clasificaranse segundo a divisa en que estean expresadas e o cálculo realizarase separadamente para cada divisa.»

«A) Risco específico.

O risco específico é o risco de que se produza unha variación do prezo dun instrumento, por causas relacionadas ben co seu emisor ou co emisor do seu instrumento subxacente, se se trata dun instrumento derivado.

A entidade consignará as súas posicións netas da carteira de negociación en instrumentos que non sexan posicións de titulización, calculadas como se indica no artigo 18 ás oportunas categorías que figuran no cadro 1, conforme o seu emisor/debedor, cualificación crediticia externa ou interna e vencemento residual, e a continuación multiplicarase polas ponderacións indicadas no dito cadro. A exixencia de recursos propios por risco específico calcularase sumando as posicións

ponderadas así obtidas, con independencia de que estas sexan longas ou curtas. As entidades calcularán a súa exixencia de recursos propios por risco específico de posicións que sexan posicións de titulización de conformidade co previsto nesta letra A sobre risco específico.

Para os efectos do previsto nesta letra A a entidade poderá limitar o resultado da ponderación e a posición neta á perda relativa ao máximo risco posible de incumprimento. Para unha posición curta, este límite poderase calcular como un cambio no valor debido aos subxacentes nominais que se converten inmediatamente en libres de risco por incumprimento.

Cadro 1

Elementos	Exixencia por risco específico
Instrumentos que recibirían unha ponderación nula por risco de crédito conforme o método estándar detallado no capítulo III sobre risco de crédito .....	0%
Instrumentos que dispoñan dunha cualificación crediticia outorgada por unha ECAI recoñecida polo menos a un nivel de calidade crediticia de 3 ou mellor e que recibirían unha ponderación inferior ou igual ao 50 por 100 por risco de crédito conforme o método estándar detallado no capítulo III sobre risco de crédito:.....	
i) Cun vencemento residual inferior a 6 meses.....	0,25%
ii) Cun vencemento residual entre 6 e 24 meses.....	1%
iii) Cun vencemento residual superior a 24 meses .....	1,6%
Instrumentos que recibirían unha ponderación do 150 por 100 por risco de crédito conforme o método estándar detallado no capítulo III sobre risco de crédito .....	12%
Resto de instrumentos.....	8%

As entidades que apliquen as normas de ponderación do risco de crédito establecidas nos métodos avanzados de medición do risco de crédito (IRB), tal como se establecen na Circular 3/2008, do 22 de maio, do Banco de España, a entidades de crédito, sobre determinación e control dos recursos propios mínimos, poderán clasificar as súas posicións conforme a cualificación crediticia externa sempre que a súa cualificación interna (PD) sexa polo menos equivalente.

As posicións de titulización que sexan obxecto de dedución directa dos recursos propios ou cuxa ponderación do risco se eleve ao 1.250 por 100, tal como se establece no capítulo VI, serán obxecto dunha exixencia de capital non inferior á establecida nese capítulo.

Non obstante o disposto nos parágrafos anteriores, a entidade poderá determinar a maior das cantidades seguintes como a exixencia de recursos propios por risco específico para a carteira de negociación de correlación:

- a) A exixencia total de capital por risco específico aplicable unicamente ás posicións longas netas da carteira de negociación de correlación.
- b) A exixencia total de capital por risco específico aplicable ás posicións curtas netas da carteira de negociación de correlación.

A carteira de negociación de correlación consistirá en posicións de titulización e derivados de crédito de n-ésimo impagamento que cumpran os seguintes criterios:

- a) As posicións non sexan posicións de retitulización nin opcións sobre un tramo de titulización, nin ningún outro derivado de posicións en titulización de activos que non ofrezca unha participación proporcional nos ingresos dun tramo de titulización.

b) Todos os instrumentos de referencia son instrumentos uninominais, incluídos os derivados de crédito uninominais para os cales existe un mercado líquido activo de oferta e demanda, ou índices comunmente negociados que se baseen nestas entidades de referencia. Considerarase que existe un mercado activo de oferta e demanda cando haxa ofertas independentes e de boa fe para comprar e vender, de maneira que se poida determinar nun día un prezo razoablemente relacionado co último prezo de venda ou cotizacións competitivas de boa fe ofrecidas e solicitadas, e liquidarse a tal prezo nun prazo relativamente curto e de conformidade cos usos e costumes do sector.

Non poderán formar parte da carteira de negociación de correlación as posicións relacionadas cun dos elementos seguintes:

- a) Un subxacente que se poida asignar ás categorías de posición de crédito a retailistas ou créditos garantidos con bens inmoables.
- b) Un crédito sobre unha entidade con fins especiais.

Unha entidade poderá incluír na súa carteira de negociación de correlación posicións que non sexan nin posicións de titulización nin derivados de crédito de n-ésimo impagamento pero que cubran outras posicións da dita carteira, sempre que exista un mercado líquido de oferta e demanda conforme os parágrafos anteriores, para o instrumento ou os seus subxacentes.

A entidade ponderará as súas posicións netas respecto dos instrumentos na carteira de negociación que sexan posicións de titulización, calculándoas de conformidade co artigo 18, do seguinte modo:

a) En relación coas posicións de titulización que estarían suxeitas ao método estándar no que atinxe ao risco de crédito na carteira de investimento da mesma entidade, o 8% do importe da ponderación de risco conforme o método estándar que se detalla na sección cuarta do capítulo cuarto da Circular 3/2008, do 22 de maio, do Banco de España, a entidades de crédito sobre determinación e control dos recursos propios mínimos.

b) En relación coas posicións de titulización que estarían suxeitas ao método baseado en cualificacións internas na carteira de investimento da mesma entidade, o 8% do importe da ponderación de risco conforme o método baseado en cualificacións internas regulado na norma sesaxésimo primeira da circular citada na letra anterior.

Para os efectos das letras a) e b), o método IRB baseado na fórmula supervisora só poderán utilizalo logo de autorización da Comisión Nacional do Mercado de Valores as entidades que non sexan entidades orixinadoras que poidan aplicalo en relación coa mesma posición de titulización da carteira de investimento. De ser o caso, as estimacións da probabilidade de impagamento (PD) e perda en caso de impagamento (LGP), para o seu emprego no método da fórmula supervisora, faranse de conformidade co previsto no método IRB recollido na Circular 3/2008, do 22 de maio, do Banco de España, a entidades de crédito sobre determinación e control dos recursos propios mínimos ou, logo de autorización expresa da Comisión Nacional do Mercado de Valores, baseándose en cálculos derivados dun método que se axuste ao previsto nos artigos 26 a 28, e que se axusten aos criterios cuantitativos do método baseado en cualificacións internas.

Non obstante o disposto nas letras a) e b), en relación coas posicións de titulización que estarían suxeitas a unha ponderación de risco, por ter retido a entidade orixinadora ou sponsor un interese económico significativo, se pertencesen ás carteiras de investimento das mesmas entidades, aplicarase o 8% do importe da ponderación de risco.

A entidade calculará a existencia de recursos propios por risco específico sumando as posicións ponderadas que deriven da aplicación deste artigo, con independencia de que estas sexan longas ou curtas.

Posicións longas e curtas en instrumentos emitidos por "institucións", incluídas os bonos hipotecarios (bonos garantidos) para os cales non se dispón dunha cualificación crediticia emitida por parte dunha ECAI recoñecida e que cumpran as seguintes condicións:

- i. Son instrumentos suficientemente líquidos.
- ii. A súa calidade crediticia é polo menos equivalente á dos instrumentos mencionados en parágrafo precedente.
- iii. Cotizan polo menos nun mercado regulado dun Estado membro da Unión Europea ou nunha bolsa dun país terceiro sempre e cando a dita bolsa sexa recoñecida pola Comisión Nacional do Mercado de Valores.

A Comisión Nacional do Mercado de Valores poderá exixir que a entidade aplique un coeficiente superior ao indicado no cadro 1 aos instrumentos que presenten un risco especial debido á insuficiente solvencia do emisor do instrumento.»

13. Modifícase o segundo parágrafo do artigo 22 sobre exixencias de recursos propios por risco de posición en renda variable.

«A existencia de recursos propios para a cobertura dos riscos xeral e específico será a suma dos seguintes conceptos:

- Risco xeral: o importe da posición global neta multiplicada polo 8 por 100.
- Risco específico: o importe da posición global bruta multiplicada polo 8 por 100.»

14. Modifícase a redacción dos números 4, 5 e 6 do artigo 27 sobre requisitos dos modelos internos e engádense os números 7 a 20, coas seguintes redaccións:

«4. O cálculo do valor en risco estará suxeito ás seguintes regras mínimas:

- a) Cálculo diario, como mínimo, do valor do risco.
- b) Intervalo de confianza do 99 por 100 sobre unha soa cola de distribución.
- c) Horizonte de tenza equivalente a dez días (as entidades poderán utilizar números de valor en risco calculados de acordo con períodos de tenza máis curtos, ampliados ata 10 días, por exemplo, mediante a raíz cadrada do tempo. A entidade que utilice ese enfoque xustificará periodicamente o carácter razoable do seu enfoque á satisfacción da Comisión Nacional do Mercado de Valores).
- d) Período previo de observación de polo menos un ano, salvo cando un importante aumento da inestabilidade dos prezos xustifique un período de observación máis breve.
- e) Actualización mensual de datos.

5. O modelo de cálculo de risco englobará un número suficiente de factores de risco, en función do volume de actividade da entidade nos distintos mercados. Cando un factor de risco se incorpore ao modelo de fixación de prezos da entidade, pero non ao modelo de cálculo do risco, a entidade deberá poder xustificar esta omisión á satisfacción da Comisión Nacional do Mercado de Valores. Ademais, o modelo de cálculo do risco deberá reflectir as non linealidades en relación coas opcións e demais produtos, así como o risco de correlación e o risco de base. No suposto de que se utilicen aproximacións para os factores de risco, deberase ter demostrado a validez de tales aproximacións no que respecta á posición real mantida. Así mesmo, no que respecta aos diversos tipos de risco será de aplicación o seguinte:

a) Reflectir con exactitude a totalidade dos diferentes factores significativos de risco de prezo das opcións e das posicións asimiladas a opcións.

b) Con relación ao risco de tipo de xuro, o modelo interno incorporará un conxunto de factores de risco que corresponderán aos tipos de xuro de cada divisa en que teña posicións, en balance ou fóra de balance, expostas ao risco de tipo de xuro. A entidade modelará as curvas de rendementos conforme algún dos métodos xeralmente aceptados. No que respecta ás posicións importantes suxeitas a riscos de tipos de xuro nas principais divisas e mercados, a curva de rendimento deberase dividir, como mínimo, en seis segmentos de vencemento para englobar as variacións da volatilidade dos tipos ao longo da curva de rendimento. O sistema de cálculo de riscos deberá reflectir tamén o risco de movementos imperfectamente correlacionados entre distintas curvas de rendimento.

c) No referente ao risco de tipo de cambio, o sistema de cálculo do risco incorporará factores de risco correspondentes ao ouro e ás distintas divisas estranxeiras en que se manteñan posicións.

Para as IIC teranse en conta as posicións reais en divisas da IIC. As entidades poderanse basear na información de terceiros da posición en divisas na IIC, cando a corrección do dito informe estea adecuadamente garantida. Se unha entidade descoñece as posicións en divisas nun IIC, a dita posición deberase tratar por separado conforme o previsto no artigo 23.

d) No que respecta ao risco sobre accións, o sistema de cálculo do risco utilizará, como mínimo, un factor de risco diferenciado para cada un dos mercados de accións en que se manteñan posicións importantes.

e) Respecto ao risco de materias primas, o sistema de cálculo do risco utilizará, como mínimo, un factor de risco diferenciado para cada unha das materias primas en que se manteñan posicións importantes. O sistema tamén deberá reflectir o risco dunha correlación imperfecta dos movementos entre materias primas semellantes, aínda que non idénticas, así como a exposición a variacións dos prezos a prazo resultantes de desaxustes entre os vencementos. Así mesmo, teranse en conta as características do mercado, en particular, as datas de entrega e a marxe de que dispoñen os operadores para pechar posicións.

f) A entidade poderá utilizar correlacións empíricas dentro dunha mesma categoría de risco, ou entre distintas categorías, se a entidade demostra que o sistema utilizado para estimar as ditas correlacións ten un sólido fundamento e se aplica con rigor.

6. Para os efectos do cálculo das exixencias de recursos propios por risco específico relacionado con posicións en instrumentos sobre valores de renda fixa e accións negociadas, ou que teña estes como activo subxacente, os modelos internos utilizados deberán satisfacer os seguintes requisitos:

a) O modelo deberá permitir explicar suficientemente a variación do prezo histórico na carteira de valores.

b) O modelo deberá tomar en consideración o risco de concentración polo que se refire a volume e cambios de composición da carteira de valores.

c) O modelo deberá ser fiable en condicións adversas de mercado.

d) O modelo deberá ser validado mediante un control a posteriori destinado a analizar se o risco específico se reflicte correctamente.

e) O modelo reflectirá o risco de base, en especial, o modelo debe ser sensible a diferenzas idiosincrásicas importantes entre posicións similares pero non idénticas.

f) O modelo incorporará o risco de evento, entendido como o risco de sucesos de baixa probabilidade pero de gran severidade.

O modelo interno da entidade avaliará de forma prudente o risco que xurda de posicións menos líquidas e posicións con transparencia de prezos limitada en

situacións de mercado realistas. Ademais, o modelo interno cumprirá normas mínimas sobre os datos. As aproximacións serán debidamente prudentes e só se poderán utilizar cando os datos dispoñibles sexan insuficientes ou non reflectan a verdadeira volatilidade dunha posición ou carteira.

Unha entidade poderá excluír do cálculo da súa exixencia de capital fronte ao risco específico realizado mediante un modelo interno aquelas posicións en titulizacións ou en derivados de crédito de n-ésimo impagamento para as que xa satisfaga unha exixencia de capital por riscos de posición, con excepción das posicións que están suxeitas ao método establecido no número 18 deste artigo.

A medida que evolucionan as técnicas e as boas prácticas, as entidades deberán recorrer a esas novas técnicas e prácticas.

Non se exixirá a unha entidade que reflecta o risco de impagamento e migración para instrumentos de débeda negociable no seu modelo interno cando este reflecta eses riscos a través dos requisitos establecidos nos números 7 a 17 deste artigo.»

«7. As entidades suxeitas ao establecido no número 6 anterior en conexión cos instrumentos de débeda negociable disporán dun método que lles permita reflectir, no cálculo dos seus requirimentos de recursos propios, os riscos de impagamento e de migración das posicións da súa carteira de negociación incrementais con respecto aos riscos que se desprendan da avaliación do valor en risco (VaR), segundo se especifica no número 6 anterior. As entidades deberán demostrar que o seu método se atén a criterios de solidez comparables aos do método baseado en cualificacións internas (IRB) previsto no capítulo III, partindo da hipótese dun nivel constante de risco, e efectuando un axuste cando sexa conveniente para reflectir o impacto da liquidez, as concentracións, a cobertura e a opcionalidade.

#### Ámbito de aplicación

8. O método destinado a reflectir os riscos de impagamento e de migración incrementais aplicarase a todas as posicións suxeitas a exixencia de capital por risco específico de tipo de xuro, pero non ás posicións de titulización e derivados de crédito de n-ésimo impagamento. Logo de autorización da Comisión Nacional do Mercado de Valores, a entidade poderá incluír sistematicamente todas as posicións en renda variable cotizada e todas as posicións en derivados que se baseen en renda variable cotizada, sempre e cando tal inclusión resulte coherente coa forma interna en que a entidade calcula e xestiona o risco. O dito método reflectirá os efectos das correlacións entre os eventos de impagamento e os eventos de migración. Os efectos da diversificación entre, por un lado, os eventos de impagamento e de migración e, por outro, outros factores de risco de mercado non se reflectirán.

#### Parámetros

9. O método utilizado para reflectir os riscos incrementais deberá permitir calcular as perdas por impagamento e migración das cualificacións internas ou externas cun intervalo de confianza do 99,9 por 100 e un horizonte de capital dun ano.

As hipóteses de correlación sustentaranse na análise de datos obxectivos nun contexto conceptualmente sólido. O método utilizado para determinar os riscos incrementais deberá reflectir adecuadamente as concentracións de emisores. Deberán quedar reflectidas tamén as concentracións que poidan xurdir nunha mesma clase de produto e entre varias clases de produtos en condicións de tensión. O método basearase na hipótese dun nivel constante de risco durante o horizonte de capital dun ano, de modo que certas posicións ou conxuntos de posicións da carteira de negociación que rexistrasen impagamento ou migración durante o seu horizonte de liquidez se reequilibren ao finalizar o dito horizonte de



liquidez e se sitúen no nivel de risco inicial. A entidade pode tamén optar, se o desexa, por utilizar sistematicamente unha hipótese de posición constante durante un ano.

10. O horizonte de liquidez fixarase en función do tempo necesario para vender a posición ou dar cobertura a todos os riscos de prezo pertinentes nun mercado en tensión, prestando especial atención ao volume da posición. O horizonte de liquidez reflectirá a práctica e a experiencia reais durante períodos de tensión tanto sistemática como idiosincrática. Determinarase a partir de hipóteses prudentes e será suficientemente longo, de modo que o acto de vender ou dar cobertura, en si mesmo, non afecte significativamente o prezo ao que se executen a venda ou a cobertura.

O horizonte de liquidez apropiado para unha posición ou conxunto de posicións non poderá ser inferior a tres meses.

Ao determinar o horizonte de liquidez apropiado dunha posición ou conxunto de posicións deberase ter en conta a política interna que aplica a entidade en relación cos axustes de valoración e a xestión de posicións antigas. Cando unha entidade determine os horizontes de liquidez para conxuntos de posicións, en lugar de para posicións individuais, os criterios para definir os ditos conxuntos de posicións estableceranse de modo que reflectan as diferenzas de liquidez de forma significativa. Os horizontes de liquidez serán maiores para as posicións concentradas, xa que o período necesario para liquidar tales posicións é maior. O horizonte de liquidez dun "almacén" ("warehouse") de titulizacións reflectirá o tempo necesario para crear, vender e titular os activos, ou para cubrir os factores de risco importante nas condicións dun mercado en tensión.

11. O método seguido por unha entidade para reflectir os riscos de impagamento e de migración incrementais poderá ter en conta as coberturas. As posicións poderanse compensar se as posicións longas e curtas se refiren a un mesmo instrumento financeiro. Os efectos das coberturas ou da diversificación asociados a posicións longas e curtas en diversos instrumentos ou diferentes valores dun mesmo debedor, así como a posicións longas e curtas en valores de distintos emisores, só se poderán recoñecer se se aplican modelos explícitos ás posicións longas e curtas brutas nos diferentes instrumentos. As entidades determinarán os efectos dos riscos importantes que poidan xurdir no intervalo de tempo entre o vencemento da cobertura e o horizonte de liquidez, así como as probabilidades de que as estratexias de cobertura comporten riscos de base significativos, por produto, grao de prelación dentro da estrutura de capital, cualificacións internas ou externas, vencemento, antigüidade e outras diferenzas dos instrumentos. As entidades reflectirán unha cobertura só se esta se pode manter aínda que o debedor estea próximo a incorrer nun evento de crédito ou doutro tipo.

Nas posicións da carteira de negociación cubertas mediante estratexias de cobertura dinámicas, o reequilibramento da cobertura dentro do horizonte de liquidez da posición cuberta poderase recoñecer sempre e cando a entidade:

- i. Opte por modelizar o reequilibramento sistematicamente para a totalidade do conxunto pertinente de posicións da carteira de negociación.
- ii. Demostre que ter en conta o reequilibramento da cobertura redonda nunha mellor avaliación do risco.
- iii. Demostre que os mercados dos instrumentos que serven de cobertura son suficientemente líquidos como para permitir ese reequilibramento mesmo en períodos de tensión. A existencia de capital reflectirá todo posible risco residual que derive de estratexias de cobertura dinámicas.

12. O método utilizado para reflectir os riscos de impagamento e de migración incrementais deberá permitir determinar os efectos non lineais das opcións, os derivados de crédito estruturados e outras posicións que rexistran un

comportamento non lineal importante con respecto ás variacións dos prezos. A entidade terá tamén debidamente en conta a magnitude do risco de modelo inherente á valoración e estimación dos riscos de prezos asociados con tales produtos.

13. O método utilizado para determinar os riscos de impagamento e de migración incrementais basearase en datos obxectivos e actualizados.

#### Validación

14. Dentro da análise independente do seu sistema de avaliación de riscos e da validación dos seus modelos internos, segundo establece este capítulo, e, en particular, en relación co método de determinación dos riscos de impagamento e de migración incrementais, as entidades:

i. Verificarán que os modelos que aplican ás correlacións e ás variacións de prezos son adecuados para a súa carteira, incluídos os factores de risco sistemático elixidos e as súas ponderacións.

ii. Realizarán unha serie de probas de tensión, como unha análise de sensibilidade e de escenario, para avaliar a racionalidade cualitativa e cuantitativa do método, en particular polo que atinxe ao risco de concentracións. Estas probas non se limitarán ás series de feitos históricos.

iii. Efectuarán unha adecuada validación cuantitativa aplicando os pertinentes parámetros aos seus modelos internos.

O método de determinación dos riscos incrementais debe ser compatible cos métodos internos de xestión do risco utilizados pola entidade para determinar, avaliar e xestionar os riscos de negociación.

#### Documentación

15. As entidades documentarán o método que empreguen para reflectir os riscos de impagamento e de migración incrementais, de modo que as súas hipóteses de correlación e demais hipóteses de modelización resulten transparentes para a súa verificación pola Comisión Nacional do Mercado de Valores.

#### Métodos internos baseados en parámetros diferentes

16. Se a entidade emprega un método para reflectir os riscos de impagamento e de migración incrementais que non se atén a todos os requisitos establecidos neste artigo, pero que é coherente coa metodoloxía interna da entidade para detectar, calcular e xestionar os riscos, deberá poder demostrar que o método por ela empregado xera unha exigencia de capital, como mínimo, igual de elevada que se estivese baseada nun método totalmente conforme cos requisitos deste artigo. A Comisión Nacional do Mercado de Valores comprobará que se cumpra o disposto neste número polo menos unha vez ao ano.

#### Periodicidade do cálculo

17. As entidades realizarán os cálculos necesarios conforme o método que elixisen para reflectir o risco incremental polo menos semanalmente.

18. Poderase utilizar un método interno para o cálculo dunha exigencia de capital adicional, en lugar dunha exigencia de capital para a carteira de negociación de correlación conforme o artigo 20, sempre e cando se reúnan todas as condicións enumeradas neste artigo.

O dito método interno reflectirá adecuadamente todos os riscos de prezo cun intervalo de confianza do 99,9% nun horizonte de capital dun ano, partindo da hipótese dun nivel constante de risco, e axustarase segundo proceda para reflectir o impacto da liquidez, as concentracións, a cobertura e a opcionalidade. As

entidades poderán incorporar ao método mencionado neste punto calquera posición que sexa xestionada conxuntamente coas posicións da carteira de negociación de correlación, podendo excluír en tal caso as posicións do método establecido no número 7 deste artigo.

O importe desta exigencia de capital para todos os riscos de prezo non será inferior ao 8% da exigencia de capital que resultaría do cálculo efectuado conforme o artigo 20 para todas as posicións incorporadas na exigencia para todos os riscos de prezo.

En particular, deberanse reflectir convenientemente os riscos seguintes:

- a) O risco acumulado derivado de múltiples incumprimentos, incluída a ordenación destes, nos produtos por tramos.
- b) O risco de diferencial de crédito, incluídos os efectos «gamma» e «cross-gamma».
- c) A volatilidade das correlacións implícitas, incluídos os efectos recíprocos entre diferenciais e correlacións.
- d) Riscos básicos, incluídos:
  - i. A base entre o diferencial dun índice e os dos seus constituíntes uninominais.
  - ii. A base entre a correlación implícita dun índice e a das carteiras de negociación singulares.
- e) A volatilidade do índice de recuperación, xa que está relacionada coa propensión dos índices de recuperación que van afectar os prezos por tramos.
- f) Na medida en que a medición do risco global incorpora as vantaxes da cobertura dinámica, o risco de desprazamento de coberturas e os custos que suporía o reequilibrio das ditas coberturas.

Para os efectos deste punto, cada entidade deberá dispor de suficientes datos de mercado para se asegurar de que o seu método interno reflicte plenamente os riscos significativos destas posicións, de conformidade cos criterios establecidos neste número, así como demostrar mediante probas retrospectivas (back-testing) ou outro medio apropiado que as súas medicións do risco poden explicar adecuadamente a variación histórica de prezos destes produtos, e garantir que pode separar as posicións para as cales dispón de autorización, co fin de incorporalas na exigencia de capital conforme o presente artigo, daquelas para as cales non dispón de autorización.

Polo que respecta ás carteiras de negociación cubertas por este artigo, a entidade aplicará regularmente unha serie de hipóteses de tensión específicas e predeterminadas, que avaliarán os efectos da tensión nos índices de incumprimento, os índices de recuperación, as marxes de crédito e as correlacións en probabilidade e perda da mesa de negociación de correlación. A entidade aplicará estas hipóteses de tensión polo menos semanalmente e informará dos resultados as autoridades competentes polo menos cada trimestre, incluíndo comparacións coa exigencia de capital da entidade conforme o presente punto. Sempre que as hipóteses de tensión indiquen unha deficiencia material desta exigencia de capital, deberase notificar a Comisión Nacional do Mercado de Valores oportunamente. Sobre a base dos resultados destas hipóteses, a Comisión Nacional do Mercado de Valores estudará a posibilidade de establecer unha exigencia de capital suplementaria en relación coa carteira de negociación de correlación conforme o número 3 do artigo 87 bis da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores.

As entidades calcularán a exigencia de capital de maneira que se reflectan todos os riscos de prezo polo menos unha vez á semana.

19. As entidades que utilicen modelos internos non recoñecidos conforme o número 6 deste artigo estarán suxeitas a requisitos de capital diferenciados para o risco específico que se calculase conforme os artigos precedentes deste capítulo.

20. Adicionalmente, as entidades calcularán un "valor en risco en situación de tensión" baseándose no cálculo do valor en risco, a dez días e cun intervalo de confianza dunha cola do 99%, da carteira corrente, e integrando no modelo de valor en risco datos históricos correspondentes a un período ininterrompido de 12 meses de considerable tensión financeira que resulten pertinentes para a carteira da entidade. A elección deses datos históricos estará suxeita á aprobación da Comisión Nacional do Mercado de Valores e ao control anual por parte da entidade.»

15. Modifícanse os números 1 e 2 do artigo 28, sobre exixencias de recursos propios para entidades autorizadas a utilizar modelos internos, co seguinte texto:

«1. As entidades estarán suxeitas diariamente a unha exixencia de capital equivalente á suma das letras a) e b) detalladas a continuación. Adicionalmente, as entidades que utilicen un modelo interno para calcular a exixencia de capital para un risco de posición específico estarán suxeitas a unha exixencia de capital equivalente á suma das letras c) e d):

a) O maior dos dous importes seguintes:

i. O valor en risco do día anterior, calculado conforme o previsto no número 4 do artigo 27 ( $VaR_{t-1}$ ), e

ii. Unha media das valoracións diarias do valor en risco, conforme o previsto no número 4 do artigo 27, durante os sesenta días hábiles anteriores ( $VaR_{avg}$ ), multiplicada polo factor de multiplicación ( $m_c$ ).

b) O maior dos dous importes seguintes:

i. O valor en risco en situación de tensión máis recente dispoñible conforme o número 20 do artigo 27 ( $sVaR_{t-1}$ ), e

ii. Unha media dos valores en risco en situación de tensión, calculados na forma e coa periodicidade especificadas no número 20 ao artigo 27, durante os sesenta días hábiles anteriores ( $sVaR_{avg}$ ), multiplicada polo factor de multiplicación ( $m_s$ ).

c) Unha exixencia de capital calculada conforme os artigos precedentes deste capítulo para os riscos de posición das posicións de titulización e os derivados de crédito de n-ésimo impagamento da carteira de negociación, agás os que estean incorporados na exixencia de capital conforme o número 18 do artigo 27.

d) A valoración máis recente ou, se for máis elevada, a valoración media durante doce semanas dos riscos de impagamento e de migración incrementais da entidade, conforme o previsto no número 7 do artigo 27 e, cando proceda, a valoración máis recente ou, se for máis elevada, a valoración media durante doce semanas de todos os riscos de prezo conforme o número 18 do artigo 27.

Para os efectos das letras a) e b) anteriores, os resultados do cálculo que efectúe a propia entidade multiplicaranse por factores ( $m_c$ ) e ( $m_s$ ). Estes factores serán como mínimo de 3.

As entidades realizarán tamén probas de solvencia inversas.

2. Para os efectos das letras a) e b) do número 1 anterior, os factores de multiplicación ( $m_c$ ) e ( $m_s$ ) aumentarase cun factor adicional comprendido entre 0 e 1, segundo o establecido no cadro 1, en función do número de excesos durante os últimos 250 días hábiles que poña de manifesto o *back-testing* do cálculo do valor en risco realizado pola entidade, conforme o previsto no número 4 do artigo 27. As entidades deberán calcular os excesos de forma coherente sobre a base do *back-testing* aplicado a cambios hipotéticos e reais do valor da carteira. Por exceso entenderase o cambio nun día do valor da carteira que supere o cálculo do correspondente valor en risco dun día xerado polo modelo da entidade. Co fin de

determinar o factor adicional avaliarase o número de excesos trimestralmente polo menos, e este será igual ao número máis elevado de excesos en virtude dos cambios hipotéticos e reais no valor da carteira.»

16. Engádesse un segundo parágrafo ao número 2 do artigo 33, que quedará redactado da seguinte forma:

2. Só se recoñecerá unha ECAI como elixible cando se obteñan garantías de que a súa metodoloxía de cualificación cumpre os requisitos de obxectividade, independencia, revisión continua e transparencia, e de que as cualificacións crediticias resultantes cumpren os requisitos de credibilidade e transparencia. Para tal fin, tomaranse en consideración os criterios técnicos establecidos neste capítulo.

Consideraranse que se cumpren os requisitos de obxectividade, independencia, revisión continua e transparencia no seu método de avaliación ás ECAI que se rexistren como axencias de cualificación crediticia de conformidade co Regulamento (CE) número 1060/2009, do Parlamento Europeo e do Consello, do 16 de setembro de 2009, relativo ás axencias de cualificación crediticia.»

17. Modifícase o número 1 do artigo 36 sobre posicións fronte administracións rexionais ou autoridades locais e engádesse un novo número 5.

«1. Sen prexuízo do disposto nos números 2 a 4 deste artigo, as posicións con administracións rexionais e autoridades locais ponderaranse do mesmo xeito que as posicións fronte a institucións, con suxeición ao previsto no número 5 deste artigo. Non se aplicará o trato preferente ás posicións a curto prazo especificadas nos números 9, 10 e 12 do artigo 40.»

«5. Sen prexuízo do disposto nos puntos 2 a 4 anteriores, asignarase unha ponderación de risco do 20 por 100 ás posicións fronte ás administracións rexionais e as autoridades locais dos Estados membros denominadas e financiadas na divisa nacional desas administracións rexionais ou autoridades locais.»

18. Modifícanse as letras d) e e) do número 1 do artigo 46 sobre posicións en forma de valores de débeda garantidos.

«d) Préstamos garantidos con bens raíces residenciais ata o importe inferior entre o principal das hipotecas combinadas con calquera hipoteca anterior, e o 80 por 100 do valor das propiedades que as garanten; ou por unidades non subordinadas emitidas por entidades de titularización equivalentes rexidas pola lexislación do Estado membro que titulice os riscos fronte a bens raíces residenciais. No caso de que tales unidades subordinadas se utilicen como garantía, a supervisión pública especial para protexer os titulares de obrigas asegurarse, tal como se establece no artigo 52, número 4, da Directiva 2009/65/CE do Parlamento Europeo e do Consello, do 13 de xullo de 2009, pola que se coordinan as disposicións legais, regulamentarias e administrativas sobre determinados organismos de investimento colectivo en valores mobiliarios (OICVM), de que os activos subxacentes destas unidades sexan, en calquera momento da súa inclusión no conxunto da cobertura, sempre que polo menos o 90 por 100 dos activos de tales entidades de titularización estean constituídos por hipotecas residenciais, combinadas con calquera hipoteca anterior, ata o importe inferior entre os principais debidos en virtude das unidades, os principais das hipotecas e o 80 por 100 do valor das propiedades que as garanten, que as unidades sexan admitidas no nivel 1 de cualificación crediticia segundo o exposto neste capítulo, cando tales unidades non excedan o 10 por 100 do importe nominal da emisión pendente.

As posicións orixinadas pola transmisión e a xestión de pagamentos de debedores de préstamos ou ingresos procedentes de liquidación de préstamos garantidos con propiedades peñoradas das unidades non subordinadas ou con títulos de débeda non estarán comprendidas no cálculo do límite do 90 por 100.

e) Préstamos garantidos con bens inmobles comerciais ata o importe inferior entre o principal das hipotecas combinadas con calquera hipoteca anterior, e o 60 por 100 do valor das propiedades que as garanten, ou por unidades non subordinadas emitidas por entidades de titulización equivalentes rexidas pola lexislación do Estado membro que titulice as exposicións fronte a bens raíces comerciais. No caso de que tales unidades subordinadas se utilicen como garantía, a supervisión pública especial para protexer os titulares de obrigas asegurarse, tal como se establece no artigo 52, número 4, da Directiva 2009/65/CE, de que os activos subxacentes destas unidades sexan, en calquera momento da súa inclusión no conxunto da cobertura, como mínimo do 90 por 100 compostos por hipotecas comerciais combinadas con calquera hipoteca anterior ata o importe inferior entre os principais debidos en virtude das unidades, os principais das hipotecas e o 60 por 100 do valor das propiedades peñoradas, que as unidades sexan admitidas no nivel 1 de cualificación crediticia segundo o exposto neste anexo e que tales unidades non excedan o 10 por 100 do importe nominal da emisión pendente.

Igualmente, poderán considerar admisibles os préstamos garantidos con bens raíces comerciais cando a relación préstamo/valor sexa superior ao 60 por 100 ata un máximo do 70 por 100, se o valor total dos activos hipotecados para cubrir os valores de débeda garantidos supera como mínimo nun 10 por 100 o importe nominal pendente do valor garantido e o crédito do titular dos valores reúne as condicións de seguridade xurídica que se mencionan no seguinte número deste artigo. O crédito do titular dos valores de débeda garantidos terá prioridade fronte a todos os demais créditos sobre a garantía real. As posicións orixinadas pola transmisión e a xestión de pagamentos de debedores de préstamos ou ingresos procedentes de liquidación de préstamos garantidos con propiedades peñoradas das unidades non subordinadas ou con valores de débeda non estarán comprendidas no cálculo do límite do 90 por 100.»

19. Modifícase a redacción do número 5 do artigo 59, sobre risco de crédito de contraparte, da seguinte forma:

«5. Cando unha entidade compre protección a través dun derivado de crédito para unha posición non incluída na carteira de negociación ou para unha posición suxeita ao risco de crédito de contraparte, poderá calcular as súas exixencias de recursos propios para o activo cuberto conforme o previsto no capítulo III, sobre risco de crédito, estando suxeita á aprobación da Comisión Nacional do Mercado de Valores cando así se estableza no citado capítulo.

Neses casos, e no suposto de que a cobertura interna se realice cun derivado de crédito da carteira de negociación, o valor de posición suxeito ao risco de crédito de contraparte para estes derivados de crédito establécese en cero.

Non obstante, unha entidade poderá decidir a inclusión sistemática, para os efectos do cálculo das exixencias de recursos propios por risco de crédito de contraparte, de todos os derivados de crédito non incluídos na carteira de negociación e adquiridos como protección para cubrir unha posición da súa carteira de investimento ou unha posición suxeita ao RCC, sempre que a cobertura do risco de crédito se recoñeza ao abeiro da presente circular.»

20. Substitúese o segundo parágrafo do número 3 do artigo 59 bis, co seguinte texto:

«Non obstante, no caso dunha permuta de cobertura por incumprimento crediticio (credit default swap), cando unha entidade cuxa posición inherente á permuta represente unha posición longa no subxacente poderá aplicar un factor do 0 por 100 para o risco de crédito potencial futuro, a menos que a dita permuta estea suxeita a liquidación por insolvencia da empresa cuxo risco inherente á permuta represente unha posición curta no subxacente, aínda que o subxacente

non presente incumprimento, caso en que o importe do risco de crédito potencial futuro da entidade se limitará ao importe das primas aínda non aboadas pola empresa á entidade.»

21. Substitúese o número 13 do artigo 62 sobre método estándar para cálculo das exixencias de recursos propios por risco de contraparte.

«13. No caso de permutas financeiras de cobertura por incumprimento crediticio (credit default swap), establecerase un conxunto de posicións compensables para cada emisor das obrigas de referencia. O tratamento das permutas de cobertura por incumprimento crediticio de «n-ésimo impagamento» sobre cestas será o seguinte:

a) A magnitude dunha posición de risco nun instrumento de débeda de referencia comprendido nunha cesta subxacente a unha permuta de cobertura por incumprimento crediticio de "n-ésimo impagamento" será igual ao valor notional efectivo do instrumento de débeda de referencia multiplicado pola duración modificada do derivado de "n-ésimo impagamento" con respecto a unha variación do diferencial crediticio do instrumento de débeda de referencia.

b) Por cada instrumento de débeda de referencia comprendido nunha cesta subxacente a unha determinada permuta de cobertura por incumprimento crediticio de "n-ésimo impagamento" haberá un conxunto de posicións compensables. As posicións de risco derivadas de distintas permutas de cobertura por incumprimento crediticio de "n-ésimo impagamento" non se incluírán no mesmo conxunto de posicións compensables.

c) O multiplicador CCR aplicable a cada conxunto de posicións compensables creado por cada instrumento de débeda de referencia dun derivado de "n-ésimo impagamento" será o 0,3 por 100 para os instrumentos de débeda de referencia cunha cualificación crediticia efectuada por unha ECAI recoñecida equivalente aos graos 1 a 3 de calidade crediticia, e un 0,6 por 100 se se trata doutros instrumentos de débeda.»

22. Engádese un parágrafo ao número 3 do artigo 141 sobre definición de grandes riscos.

«3. Os riscos contraídos fronte a unha persoa, física ou xurídica, ou grupo de persoas físicas que actúen sistematicamente en concerto, que controle unha empresa ou grupo, integraranse cos desa empresa ou grupo.

Aos riscos contraídos cunha persoa ou grupo dos cales se mencionan anteriormente acumularanse os mantidos fronte a persoas físicas ou xurídicas que, por estaren interrelacionadas economicamente cos anteriores, se unha delas tivese problemas financeiros, en particular dificultades de financiamento ou liquidez, a outra ou as outras tamén terían probablemente dificultades de financiamento ou liquidez.»

23. Modificación do artigo 142 sobre o cálculo das posicións para os efectos de grandes riscos.

«Por posicións, para os efectos deste capítulo, entenderase calquera activo ou partida fóra de balance, sen aplicación de ponderacións de risco nin graos de risco previstos nas disposicións doutros capítulos.

Poderanse excluír desta definición todos os elementos deducidos nun 100 por 100 dos recursos propios.

A posición global fronte a persoas ou grupos relacionados entre si calcularase sumando as posicións que resulten da carteira de negociación e as posicións alleas á dita carteira.

As posicións fronte a persoas ou grupos da carteira de negociación calcularanse sumando os elementos que figuran a continuación:

a) O exceso, se é positivo, das posicións longas da entidade sobre as súas posicións curtas en todos os instrumentos financeiros emitidos polas persoas ou grupos de que se trate, coa posición neta de cada un dos instrumentos calculada de acordo cos métodos definidos no capítulo III sobre carteira de negociación.

b) A posición neta, en caso de aseguramento de instrumentos de débeda ou instrumentos de renda variable, calcularase deducindo aquelas posicións de aseguramento que fosen subscritas ou subgarantidas por terceiros mediante un acordo formal, deducindo os factores establecidos no artigo 19.

c) As posicións derivadas das transaccións, acordos e contratos derivadas dos riscos de contraparte e liquidación, concluídos coas persoas ou grupos de que se trate; estes riscos calcularanse do modo definido no capítulo de carteira de negociación para o cálculo dos valores do risco.

Calcularanse as posicións derivadas das persoas ou grupos relacionados entre si na carteira de negociación, sumando as posicións de cada unha das persoas ou grupo, conforme a forma de cálculo definida nos parágrafos precedentes deste artigo.

Co fin de determinar a existencia dun grupo de clientes vinculados entre si, en relación coas posicións a que se refiren as letras m), o) e p) do número 1 do artigo 31, e nos casos en que exista unha posición en activos subxacentes, a entidade avaliará o sistema, as súas posicións subxacentes ou ambas as dúas cousas. Para tal fin, a entidade avaliará o contido económico e os riscos inherentes á estrutura da operación.

As posicións non incluírán:

a. No caso das operacións sobre divisas, as posicións asumidas, no curso normal da liquidación, durante os dous días laborables seguintes á realización do pagamento.

b. No caso das operacións de compra ou de venda de valores, as posicións asumidas, no curso normal da liquidación, durante os cinco días hábiles posteriores á data do pagamento, ou á entrega dos valores, se esta for anterior.

c. No caso de operacións de pagamento, incluída a execución de servizos de pagamento, compensación e liquidación en calquera divisa e correspondencia bancaria, ou servizos de compensación, liquidación e custodia de instrumentos financeiros á clientela, a recepción con atraso de fondos e outras posicións derivadas da actividade coa clientela que non se prolonguen máis alá do seguinte día hábil.

d. En caso das operacións de pagamento, incluída a execución de servizos de pagamento, compensación e liquidación en calquera divisa e correspondencia bancaria, as posicións intradía fronte ás entidades que facilitan eses servizos.»

24. Engádense tres novos parágrafos ao final do artigo 143.

«Non obstante o previsto no parágrafo anterior, as entidades que utilicen métodos baseados en cualificacións internas (IRB) para os efectos de calcular as súas exixencias de recursos propios por risco de crédito poderán utilizar o «valor de exposición completamente axustado» calculado conforme os ditos métodos, tomando en consideración a redución do risco de crédito, os axustes de volatilidade e calquera desfase de vencemento (E\*). Igualmente, as entidades autorizadas a utilizar estimacións propias de perda en caso de incumprimento (LGD) e dos factores de conversión para unha categoría de posicións conforme os mencionados métodos de cualificacións internas, poderán aplicar o método amplo para as garantías reais de natureza financeira ou o enfoque previsto no número 2 do artigo 145. En todos eses casos aterase ao disposto no capítulo noveno da Circular 3/2008, do 22 de maio, do



Banco de España, a entidades de crédito, sobre determinación e control dos recursos propios mínimos.

As entidades analizarán, na medida do posible, as súas posicións fronte a emisores de garantías reais, garantías persoais ou os activos subxacentes de tales garantías, de acordo co previsto no artigo 142 desta circular, co obxecto de determinar posibles concentracións e, de ser o caso, adoptar as medidas apropiadas e comunicar á Comisión Nacional do Mercado de Valores.

No suposto de que unha entidade utilice o método baseado en cualificacións internas (IRB) para os efectos de determinar as súas exixencias de recursos propios por risco de crédito, poranse á disposición da Comisión Nacional do Mercado de Valores os seus 20 maiores riscos en base individual ou consolidada, con exclusión daqueles que estean exentos da aplicación deste capítulo.»

25. Modifícanse os límites aos grandes riscos previstos no artigo 144.

«1. O valor de todos os riscos que unha entidade contraia cunha soa persoa, entidade ou grupo económico, incluído o propio na parte non consolidable, non poderá exceder o 25 por 100 dos seus recursos propios, despois de considerar os posibles efectos de redución de risco de crédito previstos no capítulo V desta circular.

2. Cando a posición se manteña fronte a unha entidade de crédito ou unha empresa de servizos de investimento, ou cando o grupo económico fronte ao que se mantén a posición inclúa unha ou varias entidades de crédito ou empresas de servizos de investimento, a dita posición non superará o 25 por 100 dos recursos propios da empresa de servizos de investimento ou 150 millóns de euros, se esta última fose máis elevada.

Para poder acollerse ao límite de 150 millóns, previsto no parágrafo precedente, a suma dos valores das posicións fronte a todas as persoas do grupo económico con que se manteña a posición, que non sexan entidades de crédito ou empresas de servizos de investimento e despois de ter en conta o efecto da redución do risco de crédito de conformidade co capítulo V, non deberá superar o 25 por 100 dos recursos propios da empresa de servizos de investimento. En ningún caso as posicións poderán superar o cen por cento dos recursos propios da empresa de servizos de investimento.

3. As entidades deberán respectar en todo momento os límites fixados nos parágrafos anteriores. Non obstante, se nalgún caso excepcional as posicións superasen os ditos límites, a entidade deberá informar do valor da posición inmediatamente á Comisión Nacional do Mercado de Valores, que poderá conceder, se así o xustifican as circunstancias, un período de tempo limitado para aterse aos límites indicados.»

26. Modifícase o contido do número 1 do artigo 145 sobre excepcións aos límites de grandes riscos.

«Artigo 145. *Excepcións aos límites.*

1. Os límites establecidos no artigo 144 anterior non serán de aplicación aos seguintes conceptos:

a) Os activos que constitúan créditos sobre administracións centrais ou bancos centrais que, sen garantía, recibirían unha ponderación nula de risco (do 0 por 100) conforme o capítulo III sobre risco de crédito.

b) Os activos que constitúan créditos sobre organizacións internacionais ou bancos multilaterais de desenvolvemento que, sen garantía, recibirían unha ponderación nula de risco (do 0 por 100) conforme o capítulo III sobre risco de crédito.

c) Os activos que constitúan créditos expresamente garantidos por administracións centrais, bancos centrais, organizacións internacionais, bancos multilaterais de desenvolvemento ou entidades do sector público, cando os créditos sen garantía sobre a entidade que proporciona a garantía obterían unha ponderación nula de risco (do 0 por 100) conforme o capítulo III sobre risco de crédito.

d) Outras posicións contraídas sobre, ou garantidas por administracións centrais, bancos centrais, organizacións internacionais, bancos multilaterais de desenvolvemento ou entidades do sector público, cando os créditos sen garantía sobre a entidade que proporciona a garantía obterían unha ponderación nula de risco (do 0 por 100) con arranxo capítulo III sobre risco de crédito.

e) Os activos que constitúan créditos ou outras posicións así como posicións garantidas por administracións rexionais ou autoridades locais dos Estados membros, se os ditos créditos reciben unha ponderación de risco do 0 por 100 conforme o previsto no método estándar do capítulo III desta circular.

f) Con excepción das partidas que formen parte dos recursos propios exceptuaranse da súa consideración como grandes riscos ás posicións que se manteñan fronte ao seu matiz, filial ou filial da súa empresa matriz e se cumpran as condicións previstas no número 4 do artigo 7 desta circular. Igualmente, as posicións que se manteñan fronte a entidades que formen parte do mesmo sistema institucional de protección, coa excepción da partidas que formen parte dos recursos propios, que cumpran as condicións previstas no número 4 do artigo 32.

g) Os activos e outras posicións garantidos mediante unha garantía real consistente nun depósito en efectivo constituído na entidade acreedora ou nunha entidade que sexa a empresa matriz ou unha filial da entidade acreedora.

h) Os activos e outras posicións garantidos mediante unha garantía real consistente en valores representativos de depósitos emitidos por unha entidade de crédito que sexa empresa matriz ou filial da entidade acreedora e depositada en calquera delas.

i) Os bonos garantidos definidos no capítulo III sobre risco de crédito.

j) Os activos que constitúan créditos fronte a administracións rexionais ou autoridades locais dos Estados membros, se os ditos créditos reciben unha ponderación de risco do 20 por 100 conforme o previsto no método estándar do capítulo III, e outras posicións fronte ás ditas administracións rexionais ou autoridades locais ou garantidas por elas, se os créditos fronte a elas reciben unha ponderación de risco do 20 por 100 conforme o mencionado método estándar do capítulo III.

k) Non obstante o disposto na letra f) deste artigo, as posicións, incluídas as participacións ou calquera outro tipo de posición, asumidas por unha entidade fronte á súa empresa matriz, ás demais filiais da empresa matriz ou ás súas propias filiais, sempre e cando as ditas empresas estean incluídas na supervisión en base consolidada a que estea sometida a propia entidade, de conformidade coa presente circular ou con normas equivalentes vixentes nun país terceiro; as posicións que non cumpran estes criterios, estean ou non exentas do artigo 144, consideraranse posicións fronte a terceiros.

l) Os activos que constitúan créditos ou outras posicións, incluídas as participacións ou calquera outro tipo de posición, fronte a entidades de crédito rexionais ou centrais ás cales, en virtude de disposicións legais ou estatutarias, a entidade estea asociada dentro dunha rede, e ás cales, en aplicación das ditas disposicións, corresponda efectuar a compensación dos activos líquidos dentro da dita rede.

m) Os activos que constitúan créditos ou outras posicións fronte a entidades de crédito asumidas por entidades que operen en condicións non competitivas outorgando préstamos ao abeiro de programas legislativos ou dos seus estatutos co fin de fomentar sectores económicos específicos, baixo algunha forma de

supervisión pública e con restricións sobre o uso dos préstamos, sempre que as exposicións correspondentes deriven dos préstamos deste tipo transmitidos aos beneficiarios a través doutras entidades.

n) Os activos que constitúan créditos ou outras posicións fronte a institucións, coa condición de que estas exposicións non representen fondos propios das ditas institucións, non se prolonguen máis alá do seguinte día hábil e non estean denominadas nunha das principais moedas comerciais.

o) Os activos que constitúan créditos sobre os bancos centrais en forma de reservas mínimas exixidas que se posúan nos ditos bancos centrais, denominados na súa moeda nacional.

o bis) Os activos que constitúan créditos sobre as administracións centrais en forma de requisitos legais en materia de liquidez que se posúan en valores estatais e que estean denominados e financiados na súa moeda nacional, coa condición de que a avaliación crediticia destas administracións centrais, asignada por unha ECAI recoñecida, sexa equivalente ao grao de investimento.

p) Os saldos dispoñibles que poidan ser cancelados libre e unilateralmente pola entidade.

q) O 100 por 100 dos créditos e posicións que se manteñan fronte a sistemas ou cámaras de compensación e liquidación, fronte a calquera outro mecanismo equivalente aos anteriores ou fronte a mercados recoñecidos.

r) Os riscos das entidades contraídos fronte á matriz ou outras entidades estranxeiras do grupo da matriz, sempre que a entidade ou grupo consolidable español quede suxeito á supervisión consolidada do grupo estranxeiro e a entidade dominante estea autorizada nun país da Unión Europea ou doutros países cuxa regulación en materia de grandes riscos se considerase como equivalente pola Comisión Nacional do Mercado de Valores. A consideración de equivalencia realizarase logo de solicitude motivada pola entidade dominante do grupo estranxeiro a que pertenza. As posicións mantidas en fondos e sociedades de investimento colectivo de carácter financeiro autorizados de acordo co previsto na Directiva 85/611/CEE do Consello, do 20 de decembro de 1985, pola que se coordinan as disposicións legais, regulamentarias e administrativas sobre determinados organismos de investimento colectivo en valores mobiliarios, así como noutros fondos ou sociedades de investimento non harmonizados que polas súas características de diversificación se poidan considerar equivalentes aos anteriores.

Os importes recibidos a través dun bono con vinculación crediticia emitido pola entidade, así como os préstamos e depósitos dunha contraparte á entidade suxeitos a un acordo de compensación de operacións de balance, consideraranse recollidos na letra g.

Para o recoñecemento das coberturas do risco de crédito mediante garantías reais ou persoais, estas deberán cumprir cos requisitos previstos no capítulo V sobre técnicas de redución do risco de crédito, desta circular.

Cando un terceiro garanta unha posición respecto dunha persoa ou grupo, ou a dita posición estea garantida por unha garantía real en valores emitidos por un terceiro nas condicións definidas na letra m, poderán considerar que a dita posición se asume sobre o terceiro e non sobre o cliente, se a posición conta cunha garantía real.

Cando unha entidade estea eximida, de xeito individual ou consolidado, do cumprimento das obrigas impostas neste capítulo, deberanse tomar as medidas oportunas que garantan unha distribución de riscos apropiada dentro do grupo.»

27. Engádesse un novo número 2 ao artigo 145.

«2. Cando unha posición fronte a un cliente estea garantida por un terceiro ou por unha garantía real emitida por un terceiro, a entidade poderá:

a) Considerar que a fracción da posición que está garantida se asume fronte ao garante e non fronte ao cliente, sempre que á posición non garantida fronte ao

garante corresponda unha ponderación de risco igual ou inferior á que corresponda á posición non garantida fronte ao cliente conforme o método estándar previsto no capítulo III.

b) Considerar que a fracción da posición que está cuberta polo valor de mercado dunha garantía real recoñecida se asume fronte ao terceiro e non fronte ao cliente, sempre que a exposición estea cuberta por unha garantía real e que á fracción que goce da cobertura corresponda unha ponderación de risco igual ou inferior á que corresponda á posición non garantida fronte ao cliente conforme o método estándar previsto no capítulo III.

As entidades non aplicarán o enfoque previsto na letra b) anterior nos casos en que exista desfase entre o vencemento da posición e o vencemento da cobertura do risco de crédito.

Para os efectos deste capítulo, as entidades poderán aplicar tanto o método amplo para as garantías reais de natureza financeira como o enfoque previsto na letra b) anterior unicamente nos casos en que estea permitido o recurso tanto ao método amplo coma ao método simple para as garantías reais de natureza financeira para os efectos das exixencias de recursos propios por risco de crédito.»

28. Modifícase o número 1 do artigo 146.

«1. As empresas de servizos de investimento, e as restantes entidades que, de conformidade co disposto nesta circular, presten servizos de investimento disporán de sólidos procedementos de goberno corporativo, proporcionais conforme o carácter, escala e complexidade dos servizos de investimento que presten, e que inclúan unha estrutura organizativa clara, con liñas de responsabilidade ben definidas, transparentes e coherentes, procedementos eficaces de identificación, xestión, control e comunicación dos riscos a que estea ou poida estar exposta, mecanismos adecuados de control interno, incluídos procedementos administrativos e contables adecuados, así como políticas e prácticas de remuneración que sexan compatibles e promovan unha xestión adecuada e eficaz do risco.»

29. Engádesse un novo artigo 146 bis sobre requisitos en materia de remuneracións.

«Artigo 146 bis. *Requisitos en materia de remuneracións.*

1. De acordo co previsto no artigo 70.bis da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores, e co disposto nos artigos 116 e 117 do Real decreto 216/2008, do 15 de febreiro, de recursos propios das entidades financeiras, os grupos de empresas de servizos de investimento, así como as empresas de servizos de investimento non integradas nun grupo, deberán remitir á Comisión Nacional do Mercado de Valores, con carácter anual, unha lista que indique as categorías de empregados cuxas actividades profesionais inciden de xeito significativo no perfil de risco da entidade ou grupo, indicando a área de negocio implicada. Para estes efectos consideraranse as categorías de conselleiros e persoal que se recollen na guía sobre prácticas e políticas de remuneración elaborada polo Comité Europeo de Supervisores Bancarios, do 10 de decembro de 2010 (actualmente European Banking Authority, cuxa guía se denomina «Guidelines on Remuneration Policies and Practices») e que, salvo que se poida demostrar que non teñen capacidade para modificar de forma material o perfil de risco da entidade, serán as seguintes: membros do consello de administración, alta dirección, persoal responsable das funcións de control, outras persoas que asuman riscos, de forma individual ou colectiva, que poidan exercer influencia no perfil de risco da entidade, e calquera outra persoa cuxa remuneración total se asimile á da alta dirección ou das persoas con capacidade para asumir riscos mencionadas anteriormente.

Igualmente, coa mesma periodicidade e nas mesmas condicións e datas previstas no parágrafo anterior, os grupos de empresas de servizos de investimento, así como as empresas de servizos de investimento non integradas nun grupo, deberán comunicarlle á Comisión Nacional do Mercado de Valores o número de persoas e unha breve descrición da actividade que desenvolven tales persoas, cuxa remuneración total supere 1 millón de euros. Para estes efectos deberase considerar calquera tipo de remuneración, e deberán detallarse, polo menos, os seguintes conceptos:

- a) Retribución fixa.
- b) Retribución variable.
- c) Cantidades satisfeitas mediante a entrega de instrumentos financeiros ou valores.
- d) Cantidades achegadas ou dotadas a plans ou fondos de pensións ou, é o seu caso, a outros vehículos de idéntico fin.
- e) Outros conceptos retributivos.

Para os efectos de remisión da información descrita nos parágrafos precedentes deste número utilizaranse os modelos RM 1, RM 2 e RM 3 previstos no anexo I desta circular. Nos casos en que unha mesma persoa perciba remuneracións das distintas entidades do grupo, a información que se debe comunicar á Comisión Nacional do Mercado de Valores nos mencionados estados será a agregada de todas as remuneracións satisfeitas polo grupo para cada un dos conceptos incluídos nos estados.

2. Os grupos de empresas de servizos de investimento, así como as empresas de servizos de investimento non integradas neles, que remuneren os seus empregados con cantidades variables en función de resultados, rendementos ou obxectivos que impliquen a asunción de riscos pola entidade, deberán ter un comité de remuneracións, sempre que, de acordo co principio de proporcionalidade, resulte conforme o carácter, tamaño, organización interna, escala e complexidade dos servizos de investimento que presten.

O comité de remuneracións terá unha composición que lle permita exercer un xuízo competente e independente das políticas e prácticas de remuneración e dos incentivos creados para xestionar o risco, o capital e a liquidez.

O comité de remuneracións encargarse da preparación das decisións relativas ás remuneracións, incluídas as que teñan repercusións para o risco e a xestión de riscos da entidade de que se trate e que deberá adoptar o consello de administración na súa función supervisora. O presidente e os membros do comité de remuneracións serán membros do consello de administración que non desempeñen funcións executivas na entidade de que se trate. Ao preparar as decisións, o comité de remuneracións terá en conta os intereses a longo prazo dos accionistas, os investidores e outras partes interesadas na entidade.

Para a aplicación do principio de proporcionalidade das obrigas que, en materia de remuneracións, establecen os artigos 116 e 117 do Real decreto 216/2008, as entidades poderán utilizar a guía sobre prácticas e políticas de remuneración elaborada polo Comité Europeo de Supervisores Bancarios, do 10 de decembro de 2010, mencionada no número 1 deste artigo, ou outras que poidan substituíla con posterioridade a esta.»

30. Modifícanse as letras c) e f) e insírense novos parágrafos na letra c) relativa ao risco de liquidez, ambas as dúas letras do número 5 do artigo 148 sobre política de xestión de riscos.

«c) Risco de liquidez: deberán contar con políticas e procedementos para a identificación, medición, xestión e seguimento do risco de liquidez sobre un conxunto adecuado de horizontes temporais, incluído o intradía, co obxecto de garantir que as entidades manteñen un "colchón" de liquidez de nivel apropiado.

Deberanse analizar posibles escenarios de tensión e revisarse periodicamente, dispendo de procedementos de emerxencia para afrontar posibles crises de liquidez. En particular, as entidades cumprirán cos requirimentos de liquidez previstos na Circular 7/2008 da CNMV sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital risco.

As estratexias, políticas, procedementos e sistemas previstos no parágrafo anterior deberán ser proporcionais á complexidade, o perfil de risco e o ámbito de actividade da entidade, co adecuado nivel de tolerancia ao risco fixado polo Consello de Administración, reflectindo a importancia da entidade en cada un dos estados membros en que exerza a súa actividade. As entidades comunicarán a tolerancia ao risco de todas as liñas de negocio pertinentes.

As entidades desenvolverán metodoloxías orientadas á identificación, medición, xestión e seguimento das posicións de financiamento. Estas metodoloxías englobarán os fluxos materiais de tesouraría, actuais e previstos, de activos, pasivos e partidas das contas de orde, incluídos os pasivos contingentes, xa sexa de forma directa ou derivados deles. Igualmente, deberase valorar a posible incidencia do risco de reputación.

As entidades establecerán unha distinción entre os activos peñorados e os activos libres de cargas dos cales se poida dispor en todo momento, especialmente nas situacións de urxencia. Tomarán, así mesmo, en consideración a persoa xurídica en que estean radicados os activos, o país en que estean rexistrados legalmente os activos, xa sexa nun rexistro ou nunha conta, así como a súa elixibilidade, e efectuarán un seguimento da forma en que os activos se poden mobilizar de maneira oportuna.

As entidades tomarán, así mesmo, en consideración as limitacións legais, regulamentarias ou operativas ás posibles transferencias de liquidez, de activos libres de cargas e débedas entre entidades, tanto no interior como fóra do espazo económico europeo.

As entidades estudarán distintas ferramentas de redución do risco de liquidez, en particular un sistema de límites e «colchóns» de liquidez que permitan afrontar diversas situacións de tensión, e unha estrutura de financiamento e un acceso a fontes de financiamento adecuadamente diversificados. Estas medidas someteranse a revisión periodicamente.

Estudaranse escenarios alternativos en relación coas posicións de liquidez e os factores redutores de risco e revisaranse periodicamente os supostos en que se baseen as decisións relativas á posición de financiamento. Para tal efecto, os escenarios alternativos recollerán, en particular, as partidas das contas de orde e outros pasivos contingentes, incluídos os de entidades especializadas en titulizacións ou outras entidades con fins especiais, en relación coas cales a entidade actúe en calidade de patrocinadora ou proporcione un apoio significativo en termos de liquidez.

As entidades analizarán os efectos potenciais de escenarios alternativos, ben circunscritos á propia entidade, ben extensivos a todo o mercado ou unha combinación de ambos os dous. Tomaranse en consideración diferentes horizontes temporais e condicións con distintos graos de tensión.

As entidades axustarán as súas estratexias, políticas internas e límites en relación co risco de liquidez e elaborarán plans de emerxencia efectivos, atendendo aos resultados dos escenarios alternativos a que se refire o parágrafo anterior.

Para facer fronte ás posibles crises de liquidez, as entidades dotaranse de plans de emerxencia en que se establezan estratexias adecuadas, xunto ás oportunas medidas de aplicación, co obxecto de emendar posibles déficits de liquidez. Estes plans poranse a proba periodicamente, actualizaranse en función dos resultados dos escenarios alternativos previstos nos parágrafos anteriores e

comunicaranse á alta dirección e someteranse á súa aprobación, de modo que as políticas e procedementos internos se poidan adaptar segundo corresponda.»

«f) Risco de crédito, contraparte, residual e de titulización: as entidades deberán contar con políticas e procedementos sólidos e ben definidos para aprobar, modificar ou renovar a posible concesión de financiamento, así como para controlar, valorar e xestionar o financiamento previamente concedido. Os riscos derivados de operacións de titulización en que a entidade actúa como investidora, patrocinadora ou orixinadora, incluídos os riscos de reputación, como os que se producen en relación con estruturas ou produtos complexos, valoraranse e controlaranse mediante as políticas e procedementos adecuados para asegurarse, en particular, que o contido económico da operación quede plenamente reflectido nas decisións de avaliación e xestión do risco. Cando as entidades fixesen uso de técnicas para reducir ou mitigar o risco de crédito deberán avaliar a posibilidade de que estas sexan menos efectivas do esperado.»

31. Engádesse un novo número 11 bis ao artigo 153 sobre información ao mercado, informe sobre solvencia, e un novo número 13, co seguinte contido:

«11.bis As entidades deberán cumprir os requisitos establecidos neste número dunha maneira que sexa apropiada ao seu tamaño, á súa organización interna e á natureza, o alcance e a complexidade das súas actividades.

Para estes efectos, para as categorías de persoal cuxas actividades profesionais incidan de maneira importante no seu perfil de risco, a entidade facilitaralle ao público, no informe sobre solvencia, a información sobre a súa política e as súas prácticas de remuneración que se recolle no número 13 deste artigo.

Igualmente, as entidades deberán incorporar ao informe sobre solvencia a información cuantitativa a que se refire o número 13 deste artigo tamén para as persoas que efectivamente dirixen a actividade da entidade.»

«13. As entidades deberán facer pública, cos requisitos dos artigos anteriores deste capítulo, a seguinte información sobre a súa política e as súas prácticas de remuneración:

a) Información sobre o proceso de decisión seguido para establecer a política de remuneración, achegando, se é o caso, información sobre a composición e o mandato do comité de remuneración, o consultor externo a cuxos servizos se recorre para establecer a dita política e o papel desempeñado polos interesados.

b) Información sobre a relación entre a remuneración e os resultados ou, se é o caso, avaliación do desempeño.

c) As características máis importantes da concepción do sistema de remuneración, especificando a información sobre os criterios aplicados na avaliación dos resultados ou o desempeño e o seu axuste en función do risco, a política de diferimento e os criterios de adquisición.

d) Información sobre os criterios en materia de resultados ou avaliación do desempeño en que se basea o dereito a recibir accións, opcións ou aos compoñentes variables da remuneración.

e) Os principais parámetros e a motivación dos posibles plans de remuneración variable e outras vantaxes non pecuniarias.

f) Información cuantitativa agregada sobre as remuneracións, analizada por ámbito de actividade.

g) Información cuantitativa agregada sobre as remuneracións, analizada por altos directivos e empregados cuxas actividades inciden de xeito importante no perfil de risco da entidade, con indicación:

i. Das contías da remuneración para o exercicio financeiro, divididas en remuneración fixa e variable, e o número de beneficiarios.

ii. Das contías e a forma da remuneración variable, divididas en prestacións pecuniarias, accións, instrumentos vinculados ás accións e doutro tipo.

iii. Dos importes das remuneracións diferidas pendentes de pagamento, analizados por partes atribuídas e non atribuídas.

iv. As contías da remuneración diferida concedida durante o exercicio financeiro, pagadas e reducidas mediante axustes por resultados.

v. Os pagamentos por nova contratación e indemnizacións por despedimento efectuados durante o exercicio financeiro, e o número de beneficiarios dos ditos pagamentos.

vi. As contías das indemnizacións por despedimento concedidas durante o exercicio financeiro, o número de beneficiarios e o importe máximo deste tipo de pagamentos aboado a unha soa persoa.»

32. Modifícase a redacción da letra f) do número 12 do artigo 153, sobre información ao mercado, informe sobre solvencia, da seguinte forma:

«f) Recursos propios: as entidades divulgarán a seguinte información relativa aos seus recursos propios:

i. Información sumaria sobre as principais características de todos os elementos dos recursos propios e os seus compoñentes, con inclusión dos instrumentos a que se refire a letra c bis) do artigo 3, os instrumentos en relación cos cales as disposicións prevexan un incentivo ao seu reembolso pola entidade, e os instrumentos suxeitos ao disposto no número 6 do artigo 6 ou que non cumpran os requisitos do número 7 do mesmo artigo 6.

ii. O importe dos recursos propios básicos, indicando de forma independente todos os elementos e deducións.

iii. A cantidade total de recursos propios complementarios, e de recursos propios segundo a definición alternativa destes.

iv. Deducións dos recursos propios básicos e complementarios, con indicación independente das perdas esperadas deducidas das provisións e axustes de valor practicados.

v. Recursos propios admisibles totais, netos de deducións e suxeitos aos límites de cómputo sobre os recursos propios básicos, de segunda e terceira categoría.»

33. Modifícanse as letras o) e p) do número 12 do artigo 153 sobre información ao mercado. Informe sobre solvencia.

«o) Risco de carteira de negociación, tipo de cambio e materias primas: as entidades que calculen as súas exixencias de recursos propios por risco de posición, liquidación e risco de contraparte na carteira de negociación, así como por risco de tipo de cambio e sobre materias primas, divulgarán por separado estas exixencias para cada risco mencionado. Ademais, as exixencias de recursos propios por risco de tipo de xuro específico de posicións de titulización divulgaranse por separado.

p) Risco de carteira negociación: modelos internos. Cada entidade divulgará a seguinte información para o cálculo das súas exixencias de recursos propios, de conformidade cos modelos internos previstos nos artigos 26 a 28:

i. Para cada subcarteira cuberta:

- As características dos modelos utilizados.

- En relación coas exixencias de capital en virtude dos números 7 e 8 do artigo 27 independentemente, os métodos utilizados e os riscos calculados mediante o uso dun modelo interno, con descrición do método aplicado pola entidade para determinar os horizontes de liquidez, os métodos utilizados para



lograr que o cálculo do capital sexa coherente co preceptivo criterio de solidez e os métodos seguidos para validar o modelo.

- Unha descrición das probas de solvencia aplicadas á subcarteira.
- Unha descrición dos métodos utilizados para realizar o back-testing e validar a fiabilidade e coherencia dos modelos internos e dos procesos de modelización.

ii. O alcance da aceptación por parte da Comisión Nacional do Mercado de Valores.

iii. Descrición dos niveis e as metodoloxías de cumprimento dos criterios establecidos no artigo 27 desta circular.

iv. O importe máximo, mínimo e medio correspondente:

- Ao valor en risco diario durante o período de referencia e ao final deste.
- Ao valor en risco en situación de tensión durante o período de referencia e ao final deste.
- Ás exixencias de capital en virtude dos puntos números 7 e 8 do artigo 27 independentemente, durante o período de referencia e ao final deste.

v. A contía do capital en virtude dos números 7 e 8 do artigo 27 independentemente, xunto co horizonte de liquidez medio ponderado para cada subcarteira cuberta.

vi. Unha comparación do valor en risco diario ao peche da xornada coas variacións dun día do valor da carteira ao termo do seguinte día hábil, xunto cunha análise de todo exceso importante durante o período de referencia.»

34. Modifícase a disposición transitoria primeira. A disposición terá a seguinte redacción:

«Os grupos consolidables de empresas de servizos de investimento, do tipo previsto na letra c) do número 4 do artigo 86 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores, que na data de entrada en vigor desta circular teñan xa designada unha entidade obrigada seguirán considerando tal entidade como tal para os efectos da presente circular.»

35. Modifícase o número 1 do artigo 155 sobre información periódica para remitir sobre exixencias de recursos propios, incluíndose os estados referentes a remuneracións mencionados no artigo 146 bis e substitúense algúns estados xa existentes.

«1. As entidades e os seus grupos consolidables suxeitas ás exixencias de recursos propios previstos na presente circular estarán obrigados a remitir á Comisión Nacional do Mercado de Valores os estados recollidos no cadro seguinte, que lles sexan de aplicación, coa periodicidade prevista en citado cadro.

Estado	Denominación	Periodicidade	
		Individual	Consolidado
RP 10	Recursos propios computables.	Mensual.	Semestral.
RP 11	Detalle de solvencia.	n/a.	Semestral.
RP 21	Exixencias de recursos propios por risco de crédito, contraparte e entrega. Método estándar.	Trimestral.	Semestral.
RP 22	Exixencias de recursos propios por risco de crédito, contraparte e entrega. Método IRB.	Trimestral.	Semestral.
RP 23	Exixencias de recursos propios por risco de crédito para posicións de renda variable. Método IRB.	Trimestral.	Semestral.
RP 24	Exixencias de recursos propios por risco de crédito para titulizacións. Método estándar.	Trimestral.	Semestral.
RP 25	Exixencias de recursos propios por risco de crédito para titulizacións. Método IRB.	Trimestral.	Semestral.

Estado	Denominación	Periodicidade	
		Individual	Consolidado
RP 26	Información sobre titulizacións orixinadas.	Anual.	Anual.
RP 27	Exixencias de recursos propios por risco de liquidación e entrega.	Trimestral.	Semestral.
RP 31	Exixencias de recursos propios por risco de posición en renda fixa. Método estándar.	Trimestral.	Semestral.
RP 32	Exixencias de recursos propios por risco de posición en renda variable. Método estándar.	Trimestral.	Semestral.
RP 33	Exixencias de recursos propios por risco de tipo de cambio. Método estándar.	Trimestral.	Semestral.
RP 34	Exixencias de recursos propios por risco de posición en materias primas. Método estándar.	Trimestral.	Semestral.
RP 35	Exixencias de recursos propios mediante modelos internos.	Trimestral.	Semestral.
RP 41	Exixencias de recursos propios por risco operacional.	Trimestral.	Semestral.
RP 42	Información de perdas operativas por liñas de negocio e tipos de evento.	Trimestral.	Semestral.
RP 43	Información de perdas operativas significativas.	Trimestral.	Semestral.
RP 51	Información sobre risco de tipo de xuro en posicións alleas á carteira de negociación.	Trimestral.	Semestral.
RP 52	Información sobre posicións sensibles aos tipos de xuro en actividades que non sexan da carteira de negociación.	Trimestral.	Semestral.
RP 53	Información sobre opcións de tipo de xuro ou de cancelación en actividades que non sexan da carteira de negociación.	Trimestral.	Semestral.
RP 60	Límites aos grandes riscos.	Trimestral.	Semestral.
RP 61	Composición dos grandes riscos suxeitos a límite global.	Trimestral.	Semestral.
RP 90	Información sobre grupos mixtos.	n/a.	Semestral.
RM 1	Información relativa a todos os empregados.	Anual.	Anual.
RM 2	Información relativa aos empregados a que se refire o artigo 146 bis (perfil de risco).	Anual.	Anual.
RM 3	Información sobre as persoas cuxas remuneracións superaron un millón de euros no ano.	Anual.	Anual.

Con independencia do previsto no número 2 deste artigo, os estados RM1, 2 e 3 deberanse remitir anualmente na mesma data que os estados de solvencia RP correspondentes ao peche de maio de cada exercicio.

O contido dos estados reservados recollidos no cadro anterior axustarase ao dos modelos incluídos no anexo I da presente circular.»

*Norma 2.<sup>a</sup> Modificacións da Circular 7/2008, do 26 de novembro, da Comisión Nacional do Mercado de Valores, sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital risco.*

1. Modifícase a norma 1.<sup>a</sup> relativa ao ámbito de aplicación, que quedará redactada da seguinte forma:

«Norma 1.<sup>a</sup> *Ámbito de aplicación.*

1. A presente circular será de aplicación aos seguintes tipos de entidades:

a) Ás empresas de servizos de investimento definidas no artigo 64 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores, e aos seus correspondentes grupos consolidables,

tal como se definen no artigo 86 da mencionada lei (en diante ESI ou grupos de ESI, respectivamente) e nos seus desenvolvementos regulamentarios.

b) Ás sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo (en diante SXIIC) tal como se definen no artigo 40 da Lei 35/2003, do 4 de novembro, de institucións de investimento colectivo.

c) Ás sociedades xestoras de entidades de capital risco (en diante, SXECCR) tal como se definen no artigo 40 da Lei 25/2005, do 24 de novembro, reguladora das entidades de capital risco e as súas sociedades xestoras.

2. A circular non será de aplicación ás seguintes entidades:

a) As SXIIC e SXECCR que formen parte un grupo consolidable distinto dos grupos de empresas de servizos de investimento axustaranse ao previsto no Código de comercio, no texto refundido da Lei de sociedades de capital e no Plan Xeral de Contabilidade ou á normativa específica que lles resulte aplicable para os efectos de presentación de contas anuais consolidadas.

b) As empresas de asesoramento financeiro definidas no Real decreto 217/2008, do 15 de febreiro, sobre o réxime xurídico das empresas de servizos de investimento e demais entidades que prestan servizos de investimento e polo que se modifica parcialmente o Regulamento da Lei 35/2003, do 4 de novembro, de institucións de investimento colectivo, aprobado polo Real decreto 1309/2005, do 4 de novembro, axustaranse ao previsto no Código de comercio, no texto refundido da Lei de sociedades de capital e no Plan Xeral de Contabilidade para os efectos de presentación de contas anuais individuais. Non obstante o anterior, a norma 6.<sup>a</sup> será de aplicación ás mencionadas empresas de asesoramento financeiro que sexan persoas xurídicas.

c) As entidades reitoras dos sistemas multilaterais de negociación a que se refire o artigo 118 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores, que estean operados por unha empresa de servizos de investimento cuxo obxecto principal sexa rexer un sistema multilateral de negociación cando a maior parte do seu negocio e a parte máis significativa dos seus ingresos e gastos procedan da operativa dese sistema.

d) As sociedades que teñan a titularidade de todas as accións dunha sociedade reitora dun mercado secundario oficial, distinto do de débeda pública en anotacións, ou dunha entidade reitora dun sistema multilateral de negociación, cando a súa actividade ou obxecto principal sexa a tenza desas accións e a parte máis significativa dos seus ingresos proceda desa actividade.

e) As entidades referidas nas letras c) e d) anteriores axustaranse ao previsto na Circular da CNMV sobre normas contables, estados de información reservada e pública, contas anuais e auditoría da Sociedade de Bolsas, a Sociedade de Sistemas, as sociedades reitoras dos mercados oficiais de futuros e opcións e outras sociedades reitoras dun mercado secundario oficial distinto do de débeda pública en anotacións.»

2. Modifícase o número 1 da norma 2.<sup>a</sup> relativa ás normas de contabilidade aplicables, que quedará redactado da seguinte forma:

«1. As normas contidas nesta circular constitúen o desenvolvemento e adaptación ás ESI, SXIIC e SXECCR da regulación contable establecida no Código de comercio, a Lei de sociedades de capital, o Plan Xeral de Contabilidade e a normativa legal específica que, de ser o caso, sexa de aplicación ás ditas entidades.

Para as cuestións que non estean especificamente reguladas por esta circular aplicarase a Circular 4/2004, do 22 de decembro, do Banco de España sobre normas de información financeira pública e reservada e, no seu defecto, aplicarase as normas contables españolas vixentes, sempre que sexan compatibles cos criterios xerais establecidos no capítulo primeiro.

Cando unha cuestión non estea regulada na normativa contable española, teranse en conta os criterios establecidos nas normas internacionais de información

financeira adoptadas como regulamentos da Comisión Europea en vigor. Os ditos criterios tamén se utilizarán como subsidiarios das normas deste capítulo sempre que sexan compatibles con estas.»

3. Modifícase a norma 5.<sup>a</sup> relativa ás contas anuais consolidadas, que quedará redactada da seguinte forma:

«Norma 5.<sup>a</sup> *Contas anuais consolidadas.*

1. As contas anuais consolidadas son os estados financeiros dun grupo de entidades, presentadas como se se tratase dunha soa unidade económica e formuladas, unha vez realizados os axustes necesarios, aplicando criterios homoxéneos de recoñecemento e valoración establecidos nesta circular.

2. Os grupos consolidables de empresas de servizos de investimento son aqueles en que existe unidade de decisión ben porque se dea unha situación de control, ou ben porque existan actuacións sistemáticas en concerto, tal como se indica no artigo 86 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores, e os seus desenvolvementos regulamentarios.

3. Os grupos mencionados no número anterior terán a obriga de formular as súas contas anuais consolidadas nos termos previstos na presente circular. No non previsto atenderase ao disposto no número 1 da norma 2.<sup>a</sup> desta circular.

4. A obriga de formular contas anuais consolidadas, considerada na presente norma, non eximirá ningunha das entidades integrantes do grupo consolidable de formular as súas propias contas anuais individuais, dentro dos prazos establecidos para o efecto pola lexislación que en cada momento resulte aplicable a cada unha delas.

5. Non obstante o disposto en puntos anteriores, os grupos consolidables de ESI que non deban cumprir as súas obrigas de determinación de recursos propios en base consolidada, como aqueles grupos que cumpran os requisitos previstos no número 2 do artigo 43 do Código de comercio, non estarán obrigados a remitir as contas anuais e o informe de xestión consolidados á CNMV, sen prexuízo de cumprir coas obrigas contables que lles sexan de aplicación segundo o previsto na lexislación mercantil.

6. A Comisión Nacional do Mercado de Valores decidirá, nos casos seguintes, como se debe efectuar a consolidación:

a) Cando unha empresa de servizos de investimento exerza, en opinión da Comisión Nacional do Mercado de Valores, unha influencia significativa nunha ou varias empresas de servizos de investimento ou entidades financeiras sen posuír, non obstante, unha participación ou outros vínculos de capital nestas entidades; e

b) Cando dúas ou máis empresas de servizos de investimento ou entidades financeiras se encontren baixo dirección única, sen que esta debese ser establecida por contrato ou por medio de cláusulas estatutarias.

En particular, a Comisión Nacional do Mercado de Valores poderá permitir ou prescribir a utilización dos métodos previstos na Circular 7/2008 da CNMV sobre normas contables, contas anuais e estados de información reservada das empresas de servizos de investimento, sociedades xestoras de institucións de investimento colectivo e sociedades xestoras de entidades de capital risco.

7. A entidade obrigada dun grupo consolidable de ESI será a definida como tal no número 4 do artigo 86 da Lei 24/1988, do 28 de xullo, do mercado de valores.»

4. Modifícase o número 3 da norma 6.<sup>a</sup> relativa á rendición e publicidade das contas anuais, que quedará redactado da seguinte forma:

«3. A moeda de presentación das contas anuais, individuais e consolidadas, das entidades españolas será o euro e os importes expresaranse en euros con

dous decimais; non obstante o anterior, poderanse expresar os valores en miles de euros cando a magnitude das cifras así o aconselle, e deberase indicar esta circunstancia nas contas anuais.»

5. Dáse nova redacción ao número 2 da norma 7.<sup>a</sup> relativa a información pública.

«2. As ESI e os seus grupos consolidables remitirán semestralmente á CNMV o balance e a conta de perdas e ganancias e, anualmente, o estado de cambios no patrimonio neto e o estado de fluxos de efectivo, se é o caso, axustados respectivamente aos modelos contidos tanto no anexo I como no anexo II.»
6. Dáse nova redacción á epígrafe «Aspectos relacionados co uso do valor razoable nas combinacións de negocios» da norma 16.<sup>a</sup> -Consideracións relativas ao valor razoable-, que queda redactada como segue:
  - «C) Aspectos relacionados co uso do valor razoable nas combinacións de negocios.

O valor razoable dos activos adquiridos e pasivos asumidos na data en que se produza unha combinación de negocios estimarase conforme o disposto na norma 41.<sup>a</sup> desta circular.»
7. Dáse nova redacción á letra a) do número 7 da norma 17.<sup>a</sup> -Operacións en moeda estranxeira-, que queda redactada do seguinte modo:
  - «a) Todas as diferenzas de cambio que xurdan ao converter ou liquidar as partidas monetarias rexistraranse en resultados como ganancias ou perdas do período. Nas contas anuais consolidadas, as diferenzas de cambio que xurdan de partidas monetarias que forman parte integral dun investimento nunha entidade estranxeira trataranse conforme o disposto na norma 41.<sup>a</sup> desta circular.»
8. Dáse nova redacción ao primeiro parágrafo da letra a) do número 8 da norma 20.<sup>a</sup> -Instrumentos financeiros-, que queda redactada do seguinte modo:
  - «a) As participacións en entidades dependentes, multigrupo e asociadas trataranse de acordo co previsto na norma 41.<sup>a</sup> desta circular. Nas contas anuais individuais estes investimentos rexistraranse polo seu custo de adquisición e deberanse efectuar as correccións valorativas necesarias por deterioración sempre que exista evidencia obxectiva de que o valor en libros dun investimento non será recuperable.»
9. Dáse nova redacción á letra c) do número 9 da norma 25.<sup>a</sup> -Coberturas contables-, que queda redactado do seguinte modo:
  - «c) Coberturas de investimentos netos nun negocio no estranxeiro. Son as que cobren o risco de cambio dos investimentos en entidades dependentes, asociadas, negocios conxuntos e sucursais da entidade que informa cuxas actividades están baseadas ou se levan a cabo nun país diferente ou nunha moeda funcional distinta aos da entidade que informa.»
10. Dáse nova redacción ao número 8 da letra B) da norma 29.<sup>a</sup> -Activos intanxibles-, que queda redactado como segue:
  - «8. O fondo de comercio é un activo que representa beneficios económicos futuros, que non son identificables nin recoñecibles de forma separada ou individual, xurdidos doutros elementos adquiridos como consecuencia dunha combinación de negocios. Cando proceda recoñecer un fondo de comercio, este recoñecerase e medirase de acordo co previsto na norma 41.<sup>a</sup> desta circular.»

11. Dáse nova redacción ao parágrafo terceiro do número 9 da letra C) da norma 29.<sup>a</sup> -Activos intanxibles-, que queda redactado como segue:

«Os activos intanxibles adquiridos nunha combinación de negocios, recoñeceranse de acordo co establecido na norma 41.<sup>a</sup> desta circular.»

12. A norma 30.<sup>a</sup> -Deterioración de activos non financeiros- queda modificada como segue:

Un. Dáse nova redacción á letra A), que queda redactada como segue:

«A) Definicións e identificación de activos deteriorados.

1. Esta norma aplicarase a todos os activos materiais e intanxibles, incluído o fondo de comercio, ao avaliar a súa posible deterioración e, de ser o caso, determinar e recoñecer a perda de valor. Para iso, a entidade deberá ter en conta, ademais dos conceptos definidos nas normas 14.<sup>a</sup> e 15.<sup>a</sup> desta circular, o significado dos activos comúns para determinar a deterioración dunha unidade xeradora de efectivo. Para estes efectos enténdense por activos comúns aqueles activos, diferentes do fondo de comercio, que contribúen a xerar fluxos de efectivo futuros de dúas ou máis unidades xeradoras de efectivo, tales como a sede central ou o centro de proceso de datos da entidade.

2. A entidade valorará, en cada data a que se refiran os estados financeiros, se existen indicios de que algún activo puidese estar deteriorado e, nese caso, estimará o seu importe recuperable tal como se define na norma 14.<sup>a</sup> desta circular. Ao avaliar a posible existencia de deterioración, deberanse considerar tanto os indicios internos como externos, entre outros: diminucións significativas no valor de mercado do activo; evidencia da obsolescencia do elemento; incrementos nos tipos de xuro de mercado que poidan afectar materialmente o importe recuperable do activo; informes internos que indican que o rendemento do activo será inferior ao esperado; e cambios significativos durante o período con efectos adversos no ámbito económico, legal ou tecnolóxico do mercado onde opere a entidade ou ao cal estea vinculado o activo.

3. En calquera caso, a entidade someterá anualmente o fondo de comercio adquirido nunha combinación de negocios á análise de deterioración que se establece na letra D) seguinte e estimará o importe recuperable dos activos intanxibles que teñan vida útil indefinida e dos activos que aínda non estean en condicións de uso.»

Dous. Suprímese a expresión «ou xeográficos» do primeiro parágrafo do número 6 da letra C).

Tres. Suprímense os números 10, 11 e 12 da letra D) e dáse nova redacción ao número 9, que queda redactado como segue:

«9. O fondo de comercio que xurda nunha combinación de negocios asignarase a unha ou máis unidades xeradoras de efectivo que se espera que sexan as beneficiarias das sinerxías derivadas da combinación segundo o previsto na norma 41.<sup>a</sup> desta circular. Non obstante o anterior, para o caso de investimentos en entidades a que se aplique o método da participación, o fondo de comercio incluído no seu valor en libros asignarase integramente ao investimento como activo individual.»

Catro. O número 13 da letra E) e os números 14, 15 e 16 da letra F) pasan a ser os novos 10, 11, 12 e 13, respectivamente.

13. Dáse nova redacción ao número 3 da norma 31.<sup>a</sup> -Activos non correntes mantidos para a venda-, que queda redactado como segue:

«3. As participacións en entidades do grupo, multigrupo e asociadas, así como os activos non correntes, materiais ou intanxibles, que a entidade retirase do uso a que estaban destinados coa intención de vendelos de forma inmediata, clasifícanse como mantidos para a súa venda no balance individual. Nos estados financeiros consolidados presentaranse e valoraranse de acordo coa norma 41.<sup>a</sup> desta circular.»

14. Dáse nova redacción ao número 5 da letra B) da norma 39.<sup>a</sup> -Provisións e continxencias-, que queda redactado como segue:

«5. Os pasivos continxentes non se recoñecerán no balance nin na conta de perdas e ganancias, sen prexuízo do establecido na normas sobre combinación de negocios e consolidación de acordo co que se establece na norma 41.<sup>a</sup> desta circular. A entidade informará da súa existencia na memoria, da forma establecida no anexo correspondente desta circular, salvo que se considere remota a posibilidade de que se produza unha saída de recursos que incorporen beneficios económicos.»

15. Dáse nova redacción á norma 41.<sup>a</sup> -Combinacións de negocios e consolidación-, que queda redactada como segue:

«En materia de "Combinacións de negocios" e "Consolidación de estados financeiros" para a formulación das contas anuais consolidadas, aplicaranse as normas e criterios establecidos na Circular 4/2004, do 22 de decembro, do Banco de España, a entidades de crédito, sobre normas de información financeira pública e reservada e modelos de estados financeiros.

Para estes efectos, as referencias a entidades de crédito ou os seus grupos entenderanse realizadas ás empresas de servizos de investimento ou os seus grupos e as referencias ao Banco de España entenderanse realizadas á Comisión Nacional do Mercado de Valores.»

16. Dáse nova redacción ao número 3 da norma 42.<sup>a</sup> -Integración de sucursais e operacións con representantes-, que queda redactado como segue:

«3. Para integrar as contas das sucursais no estranxeiro cuxa moeda funcional sexa distinta á de presentación dos estados financeiros da entidade, aplicarase o previsto na norma 41.<sup>a</sup> desta circular, e as diferenzas de conversión que xurdan rexistraranse no patrimonio neto, a través do estado de cambios no patrimonio neto, e informarse delas na memoria. Cando coincidan a moeda funcional da sucursal estranxeira e a da entidade aplicarase o disposto na norma 17.<sup>a</sup> desta circular.»

17. Suprímense as normas 43.<sup>a</sup>, 44.<sup>a</sup>, 45.<sup>a</sup>, 46.<sup>a</sup>, 47.<sup>a</sup> e 48.<sup>a</sup> da sección sétima: Combinacións de negocios, integración e consolidación.

18. Dáse nova redacción ao primeiro parágrafo do número 2 da letra C) da norma 49.<sup>a</sup> -Patrimonio neto-, que queda redactado como segue:

«2. A categoría de "Fondos propios" inclúe os importes do patrimonio neto que corresponden a achegas realizadas polos socios ou accionistas, así como a súa devolución, os resultados acumulados recoñecidos a través da conta de perdas e ganancias e non distribuídos, e os compoñentes de instrumentos financeiros compostos que teñan carácter de patrimonio neto. Tamén comprende os importes procedentes de axustes de carácter permanente realizados directamente no patrimonio neto como consecuencia de gastos de emisión ou redución de instrumentos de capital propio, alleamentos de instrumentos de capital propio e ganancias e perdas actuariais en plans de pensións e a reexpresión retroactiva dos estados financeiros como consecuencia de erros e cambios contables. Os importes procedentes das entidades dependentes e multigrupo presentaranse nas partidas que correspondan segundo a súa natureza. Nesta categoría inclúense as seguintes partidas:»

19. Dáse nova redacción á letra c) do número 2 da epígrafe C) da norma 49.<sup>a</sup> -Patrimonio neto-, que queda redactada como segue:

«c) Reservas: comprenderá, entre outras, o importe neto das ganancias ou perdas acumuladas recoñecidas en exercicios anteriores a través da conta de perdas e ganancias que, na distribución do beneficio, se destinaron ao patrimonio neto, así como o saldo remanente do exercicio anterior cuxo destino estivese pendente de fixar. Tamén recollerá os importes procedentes de axustes de carácter permanente realizados directamente no patrimonio neto como consecuencia de gastos na emisión ou redución de instrumentos de capital propio, alleamentos de instrumentos de capital propio, ganancias actuariais en plans de pensións así como a reexpresión retroactiva dos estados financeiros como consecuencia de cambios de criterios contables e da corrección de erros nos termos previstos nas normas 11.<sup>a</sup> e 18.<sup>a</sup> desta circular, sempre que non corresponda rexistralos noutra partida.»

20. Dáse nova redacción á letra n) do número 3 da epígrafe C) da norma 49.<sup>a</sup> -Patrimonio neto-, que queda redactada como segue:

n) Entidades valoradas polo método da participación: esta partida, que só figura no balance consolidado, recolle os importes dos axustes por valoración rexistrados no patrimonio neto procedentes das entidades asociadas e das entidades multigrupo cando se valoren aplicando o método da participación.»

21. O texto da letra n) do número 3 da epígrafe C) da norma 49.<sup>a</sup> -Patrimonio neto- pasa a ser o número 4 coa seguinte redacción:

«4. A categoría "Xuros minoritarios", que só figurará no balance consolidado, recollerá o importe neto do patrimonio neto das entidades dependentes atribuído aos socios externos do grupo (é dicir, o importe que non se atribuíu, directa ou indirectamente á entidade dominante), incluído o importe na parte que lles corresponda do resultado consolidado do exercicio.»

22. O número 4 da letra C) da norma 49.<sup>a</sup> -Patrimonio neto- pasa a ser o número 5.

23. Modifícase a letra r) do número 2 da norma 50.<sup>a</sup> -Conta de perdas e ganancias-, que queda redactada como segue:

«r) Diferenza negativa en combinacións de negocios: recolle, para as combinacións de negocios, o exceso entre o valor da participación da entidade adquirente no valor razoable neto dos activos, pasivos e pasivos continxentes identificables da entidade adquirida e o custo da combinación de negocios.»

24. Modifícase o número 4 da norma 52.<sup>a</sup> -Estado de fluxos de efectivo-, que queda redactado como segue:

«4. Os fluxos de efectivo procedentes de transaccións en moeda estranxeira e os que correspondan a entidades dependentes estranxeiras deberanse converter á moeda de presentación das contas anuais, aplicando os criterios establecidos ao respecto nas normas 17.<sup>a</sup> e 41.<sup>a</sup> desta circular.»

25. Modifícase o inciso (i) da letra a) do número 1 da epígrafe A) da norma 54.<sup>a</sup> -Transaccións con partes vinculadas-, que queda redactado como segue:

«(i); controla, é controlada por ou está baixo control común coa entidade;»

26. Modifícase o número 2 da letra A) da norma 54.<sup>a</sup> -Transaccións con partes vinculadas-, que queda redactado como segue:

«2. Por control entenderase o disposto no número 2 da norma 5.<sup>a</sup> desta circular e por influencia significativa o poder para intervir nas decisións de política financeira e de explotación da entidade, pero sen chegar a ter o control sobre ela. A



existencia de influencia significativa evidenciárase, entre outras, nas seguintes situacións:

- a) Representación no consello de administración, ou órgano equivalente de dirección da entidade participada.
- b) Participación no proceso de fixación de políticas, incluíndo as relacionadas cos dividendos e outras distribucións.
- c) Existencia de transaccións significativas entre a entidade investidora e a participada.
- d) Intercambio de persoal da alta dirección.
- e) Subministración de información técnica de carácter esencial.

Na análise para determinar se existe influencia significativa sobre unha entidade tamén se terá en conta a importancia do investimento na participada, a antigüidade nos órganos de goberno da participada e a existencia de dereitos de voto potenciais convertibles ou exercibles na data a que se refiren os estados financeiros.

Presumirase, salvo proba en contrario, que existe influencia significativa cando a entidade investidora, individualmente ou xunto coas restantes entidades do grupo, posúa, polo menos, o 20% dos dereitos de voto da participada.»

27. Modifícase o número 4 da norma 56.<sup>a</sup>, que queda redactado como segue:

«4. As entidades obrigadas dos grupos de ESI, de acordo co establecido no número 7 da norma 5.<sup>a</sup>, deberán aplicar na elaboración dos estados financeiros consolidados reservados o previsto na sección sétima do capítulo primeiro e co alcance que se establece na norma 5.<sup>a</sup> desta circular. Non obstante o anterior, aquelas entidades que, sendo dependentes ou multigrupo dalgunha das entidades do grupo consolidable de ESI, non estean incluídas dentro do dito grupo consolidable integraranse nos estados financeiros consolidados mediante a aplicación do método da participación, sempre que estean directamente participadas.»

28. Modifícase o número 1 da norma 59.<sup>a</sup>

«1. As entidades obrigadas dos grupos consolidables deberán remitir á CNMV os estados financeiros reservados consolidados e outras informacións de detalle que figuran a continuación, nos modelos que se recollen no anexo VII da presente circular, dentro do mes seguinte á finalización de cada semestre natural ou período anual, de acordo coa periodicidade exixida que se sinala no seguinte recadro:

#### Estados reservados consolidados. Clases e prazos de rendición

Estado: denominación	Periodicidade	Prazo máximo de presentación
CS3 Carteira de valores . . . . .	Semestral.	Día 30 do mes seguinte.
CS4 Detalle do patrimonio neto por entidades . . .	Semestral.	Día 30 do mes seguinte.
CS5 Detalle de xuros minoritarios . . . . .	Semestral.	Día 30 do mes seguinte.
CS6 Detalle de operacións con entidades do grupo . .	Semestral.	Día 30 do mes seguinte.
CS7 Detalle do fondo de comercio . . . . .	Semestral.	Día 30 do mes seguinte.
CA1 Resultados e impostos sobre beneficios . . . .	Anual.	Día 30 do mes seguinte.

29. Modifícase a letra a) do número 3 da memoria (anexo 3), que queda redactada como segue:

«a) Co mesmo detalle que o exixido no punto anterior, identificación das entidades dependentes que non foron consolidadas, de acordo co previsto na

norma 41.<sup>a</sup>, incluíndo unha desagregación do importe da partida que recolla o investimento en tales entidades, o movemento do exercicio, así como información resumida que inclúa os importes dos seus activos totais, pasivos totais, ingresos e o resultado do exercicio.»

30. Modifícase a letra c) do número 3 da memoria (anexo 3), que queda redactada como segue:

«c) As razóns polas que non existe control, a pesar de ter a dominante, directa ou indirectamente a través doutras dependentes, máis da metade dos dereitos de voto da entidade dependente.»

31. Modifícase a letra h) do número 4 da memoria (anexo 3), que queda redactada como segue:

«h) Asociadas ás que non se lles aplica o método da participación, de acordo coa norma 41.<sup>a</sup> desta circular, así como información financeira sobre o importe agregado dos seus activos, pasivos, ingresos, gastos e resultados.»

32. Modifícase o número 6 da memoria (anexo 3), que queda redactado como segue:

«-Indicarase, se é o caso, cales son as entidades e importes afectados polos axustes por inflación de acordo coa norma 41.<sup>a</sup> desta circular, relativa a negocios no estranxeiro, e informarse dos criterios adoptados e normas utilizadas para a súa aplicación, incluíndo información do índice xeral de prezos empregado.»

33. Modifícase o número 31 da memoria (anexo 3), que queda redactado como segue:

«31. Combinacións de negocios. A entidade adquirente deberá revelar, para cada combinación de negocios efectuada ao longo do exercicio, a información requirida de acordo co establecido na norma 41.<sup>a</sup> desta circular.»

34. Modifícase a letra h) do número 31 da memoria (anexo 3), que queda redactada como segue:

«h) O importe e natureza de calquera exceso recoñecido na conta de resultados de acordo coa norma 41.<sup>a</sup>, así como a partida da conta de resultados en que se recoñeceu o exceso.»

**Disposición adicional.** *Incorporación de dereito da Unión Europea e novos estados.*

Mediante esta circular incorpóranse parcialmente ao dereito español a Directiva 2009/111/CE do Parlamento Europeo e do Consello, do 16 de setembro de 2009, pola que se modifican as directivas 2006/48/CE, 2006/49/CE e 2007/64/CE no que respecta aos bancos afiliados a un organismo central, a determinados elementos dos fondos propios, aos grandes riscos, ao réxime de supervisión e á xestión de crise, e a Directiva 2010/76/UE do Parlamento Europeo e do Consello, do 24 de novembro de 2010, pola que se modifican as directivas 2006/48/CE e 2006/49/CE no que respecta aos requisitos de capital para a carteira de negociación e as retitulizacións e á supervisión das políticas de remuneración.

Achéganse como anexo I, ademais dos novos estados RM 1, RM 2 e RM 3, os estados de recursos propios RP 10, 21, 24, 25, 26, 27, 31, 32, 33, 35, 42, 43, 60 e 61, que se modifican para adaptalos ao contido da presente circular.

Para a preparación e remisión dos estados detallados no parágrafo anterior, estados referidos á solvencia ou ás remuneracións, as entidades deberán utilizar a taxonomía publicada polo Banco de España, tendo en consideración que algún dos estados recollidos na mencionada taxonomía non son de aplicación para as empresas de servizos de investimento.

**Disposición transitoria.** *Remisión de estados de solvencia e información sobre remuneracións.*

A primeira remisión dos estados de solvencia modificados por esta circular que deben enviar as empresas de servizos de investimento (estados RP) será a correspondente ao peche mensual de xaneiro de 2012.

Con carácter excepcional, os estados RM 1, RM 2 e RM 3 que se detallan no artigo 146 bis coa información correspondente ao exercicio completo de 2010 deberanse remitir no mesmo prazo que os estados de solvencia mencionados no parágrafo anterior.

**Disposición derradeira.** *Entrada en vigor*

Esta circular entrará en vigor o 1 de xaneiro de 2012.

Madrid, 12 de decembro de 2011.–O presidente da Comisión Nacional do Mercado de Valores, Julio Segura Sánchez.

**ANEXO**  
**ESTADOS DE SOLVENCIA**

**RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES E CUMPRIMENTO DOS REQUISITOS DOS RECURSOS PROPIOS**

RP10  
Páxina 1 de 6

Correspondente ao \_\_\_\_ de \_\_\_\_ de \_\_\_\_

ENTIDADE \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código entidad	Tipo identificador (*)
			T 3	0 1 0	

<b>1</b>	<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	0001	
<b>1.1</b>	<b>RECURSOS PROPIOS BÁSICOS</b>	0005	
<b>1.1.1</b>		0006	
1.1.1***	Do cal: instrumentos computables como accións ordinarias	0401	
1.1.1****	Do cal: instrumentos preferentes con pagamento de dividendos non acumulativo(1)		
1.1.1.1.1	<b>Capital desembolsado</b>	0009	
1.1.1.1.2	<b>(-) Accións propias</b>	0010	
1.1.1.1.3	<b>Primas de emisión</b>	0011	
1.1.1.1.4	<b>Outros instrumentos computables como capital</b>	0012	
<b>1.1.2</b>	<b>Reservas computables</b>	0015	
<b>1.1.2.1</b>	<b>Reservas</b>	0016	
1.1.2.1.01	Reservas (incluíndo axustes por valoración)	0017	
1.1.2.1.02	Parte das reservas que vaian ser filtradas en axustes por valoración	0018	
1.1.2.1*	Do cal: por diferenzas de cambio	0019	
<b>1.1.2.2</b>	<b>Xuros minoritarios</b>	0020	
1.1.2.2.01	Xuros minoritarios (incluíndo axustes por valoración)	0021	
1.1.2.2.02	Parte dos xuros minoritarios que vaian ser filtrados en axustes por valoración	0022	
1.1.2.2.03	(-) Corrección aos xuros minoritarios	0023	
1.1.2.2***01	Do cal: instrumentos híbridos que deban converterse en situacións de emerxencia	0405	
1.1.2.2***02	Do cal: instrumentos híbridos (de duración indeterminada e sen incentivo á amortización anticipada)	0406	
1.1.2.2***03	Do cal: instrumentos híbridos (de duración determinada o con incentivo á amortización anticipada)(1)		
1.1.2.2***04	Do cal: instrumentos computables transitoriamente sen incentivos á amortización anticipada suxeitos límite	0408	
1.1.2.2***05	Do cal: instrumentos computables transitoriamente con incentivos á amortización anticipada suxeitos límite	0409	
<b>1.1.2.3</b>	<b>Resultados do exercicio computables</b>	0030	
1.1.2.3.01	Resultado positivo do exercicio auditado	0031	
1.1.2.3.02	Parte do resultado positivo do exercicio auditado que vaia ser filtrado en axustes por valoración	0032	
<b>1.1.2.4a</b>	<b>(-) Perdas do exercicio</b>	0035	
1.1.2.4a.01	Resultado do exercicio non auditado	0036	
1.1.2.4a.02	Parte do resultado do exercicio non auditado que vaia ser filtrado en axustes por valoración	0037	
<b>1.1.2.4b</b>	<b>Resultados do exercicio que se prevexan aplicar a reservas ou perdas do exercicio corrente</b>	0040	
1.1.2.4b.01	(-) Resultado negativo do exercicio auditado	0041	
1.1.2.4b.02	Parte do resultado negativo do exercicio auditado que vaia ser filtrado en axustes por valoración	0042	
<b>1.1.2.5</b>	<b>(-) Beneficios netos derivados da actualización de futuros ingresos procedentes de activos titulizados</b>	0045	
<b>1.1.2.6</b>	<b>Axustes por valoración computables como recursos propios básicos</b>	0050	
1.1.2.6.01	Axustes por valoración en instrumentos de capital dispoñibles para a venda	0051	
1.1.2.6.02	Corrección aos axustes por valoración en instrumentos de capital dispoñibles para a venda	0052	
1.1.2.6.03	Axustes por valoración en créditos á clientela dispoñibles para a venda(1)		
1.1.2.6.04	Corrección aos axustes por valoración en créditos á clientela dispoñibles para a venda(1)		
1.1.2.6.05	Axustes por valoración en outros activos dispoñibles para a venda	0055	
1.1.2.6.06	Corrección aos axustes por valoración en outros activos dispoñibles para a venda	0056	
1.1.2.6.07	Axustes por valoración en pasivos financeiros a valor razoable	0057	
1.1.2.6.08	Corrección aos axustes por valoración en pasivos financeiros a valor razoable	0058	
1.1.2.6.09	Axustes por valoración de coberturas de fluxos de tesouraría de instrumentos financeiros medidos polo custo amortizado	0059	
1.1.2.6.10	Corrección aos axustes por valoración de coberturas de fluxos de tesouraría de instrumentos financeiros medidos polo custo amortizado	0060	
1.1.2.6.11	Axustes por valoración en investimentos inmobiliarios(1)		
1.1.2.6.12	Corrección aos axustes por valoración en investimentos inmobiliarios(1)		
1.1.2.6.13	Axustes por valoración en activos materiais de uso propio(1)		
1.1.2.6.14	Corrección aos axustes por valoración en activos materiais de uso propio(1)		
1.1.2.6.15	Outros axustes por valoración que afecten as reservas computables	0065	
1.1.2.6.16	Corrección aos outros axustes por valoración que afecten as reservas computables	0066	

(1) Elemento non aplicable ás empresas de servizos de investimento segundo normativa española

(\*) Consignaranse:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais

RP10  
Páxina 2 de 6

**RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES E CUMPRIMENTO DOS REQUISITOS DOS RECURSOS PROPIOS**

Correspondente ao \_\_\_ de \_\_\_ de \_\_\_ de \_\_\_

ENTIDADE \_\_\_\_\_

	Ano	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
<b>1.1.3</b>	<b>Fondos para riscos bancarios xerais<sup>(1)</sup></b>					
<b>1.1.4</b>	<b>Outros e recursos propios básicos de acordo coa lexislación nacional</b>					
<b>1.1.4.1a</b>	<b>Instrumentos híbridos</b>					
1.1.4.1a.01	Instrumentos híbridos que deban converterse en situacións de emerxencia					
1.1.4.1a.02	Instrumentos híbridos (de duración indeterminada e sen incentivo á amortización anticipada)					
1.1.4.1a.03	Instrumentos híbridos (de duración determinada o con incentivo á amortización anticipada)(1)					
1.1.4.1a.04	Instrumentos híbridos computables transitoriamente sen incentivos á amortización anticipada suxeitos límite					
1.1.4.1a.05	Instrumentos híbridos computables transitoriamente con incentivos á amortización anticipada suxeitos límite					
<b>1.1.4.3</b>	<b>Filtro positivo correspondente á primeira aplicación das normas internacionais de contabilidade(1)</b>					
<b>1.1.4.4</b>	<b>Outros</b>					
<b>1.1.5</b>	<b>(-) Outras deducións dos recursos propios básicos</b>					
<b>1.1.5.1</b>	<b>(-) Activos inmateriais</b>					
<b>1.1.5.2a</b>	<b>(-) Exceso sobre os límites para instrumentos híbridos</b>					
1.1.5.2a.01	(-) Exceso sobre o límite para instrumentos híbridos (diferente do límite transitorio para os instrumentos computables transitoriamente)					
1.1.5.2a.02	(-) Exceso sobre o límite para instrumentos híbridos, excepto os que deban converterse en situacións de emerxencia					
1.1.5.2a.03	(-) Exceso sobre o límite para instrumentos híbridos, de duración determinada o con incentivo á amortización anticipada(1)					
1.1.5.2a.04	(-) Exceso sobre o límite transitorio para os instrumentos computables transitoriamente					
<b>1.1.5.3a</b>	<b>(-) Axustes de valoración adicionais en instrumentos a valor razoable</b>					
<b>1.1.5.4</b>	<b>(-) Outras deducións dos recursos propios básicos de acordo coa lexislación nacional</b>					
1.1.5.4.1	Filtro negativo correspondente á primeira aplicación das normas internacionais de contabilidade(1)					
1.1.5.4.2	(-) Outras					
1.1.5.4.2*	Das cales: (-) Exceso de xuros minoritarios sobre o 10% dos RRPP básicos					
1.1.5.4.2**	(-) Exceso sobre o 50% dos recursos propios correspondente a elementos distintos do capital e as reservas					
<b>1.2</b>	<b>RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA</b>					
<b>1.2.1</b>	<b>Recursos propios de segunda categoría principais</b>					
<b>1.2.1.1</b>	<b>Exceso sobre os límites para recursos propios básicos transferidos a recursos propios de segunda categoría principais</b>					
<b>1.2.1.2</b>	<b>Corrección realizada aos axustes por valoración nos recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría principais</b>					
1.2.1.2.01	Corrección aos axustes por valoración en instrumentos de capital dispoñibles para a venda transferida a recursos propios de segunda categoría principais (segundo detalle anexo)					
1.2.1.2.02	Corrección aos axustes por valoración noutros activos dispoñibles para a venda transferida a recursos propios de segunda categoría principais (segundo detalle anexo)					
1.2.1.2.03	Corrección aos axustes por valoración en investimentos inmobiliarios transferida a recursos propios de segunda categoría principais(1)					
1.2.1.2.04	Corrección aos axustes por valoración en activos materiais de uso propio transferida a recursos propios de segunda categoría principais(1)					
1.2.1.2.05	Outras correccións a axustes por valoración que afecten as reservas computables transferidas a recursos propios de segunda categoría principais					
<b>1.2.1.3</b>	<b>Reservas de regularización, actualización ou revalorización de activos</b>					
<b>1.2.1.4</b>	<b>Axustes de valoración para as posicións baixo o método estándar para risco de crédito<sup>(2)</sup></b>					
<b>1.2.1.5</b>	<b>Outros elementos</b>					
1.2.1.5.01	Cobertura xenérica relacionada con exposicións baixo o método estándar					
1.2.1.5.02	Cobertura xenérica relacionada con exposicións baixo o método IRB titulizadas					
1.2.1.5.03	Outros					
<b>1.2.1.6</b>	<b>Financiamentos subordinados de duración indeterminada e instrumentos similares</b>					
<b>1.2.1.7</b>	<b>Importes positivos resultantes da comparación no método IRB entre axustes por valoración por deterioración de activos e provisiones fronte a perdas esperadas</b>					
<b>1.2.1.8</b>	<b>Recursos propios de segunda categoría principais de acordo coa lexislación nacional</b>					
1.2.1.8.01	Corrección aos xuros minoritarios relacionados con reservas de revalorización transferida aos recursos propios de segunda categoría principais					
1.2.1.8.02	Corrección aos xuros minoritarios relacionados con accións sen voto e accións preferentes asimiladas a financiamentos subordinados de duración indeterminada transferida aos recursos propios de segunda categoría principais					
1.2.1.8.03	Outras correccións aos xuros minoritarios transferidas aos recursos propios de segunda categoría principais					
1.2.1.8.04	Fondos da obra social das caixas de aforros e as cooperativas de crédito					
<b>1.2.2</b>	<b>Recursos propios de segunda categoría adicionais</b>					
<b>1.2.2.1</b>	<b>Compromisos dos membros das cooperativas de crédito(1)</b>					
<b>1.2.2.2</b>	<b>Accións preferentes acumulativas con prazo de vencemento determinado</b>					
<b>1.2.2.3</b>	<b>Financiamentos subordinados estándar e instrumentos similares</b>					
<b>1.2.2.4</b>	<b>Recursos propios de segunda categoría adicionais de acordo coa lexislación nacional</b>					
1.2.2.4.01	Corrección aos xuros minoritarios relacionados con accións preferentes asimiladas a financiamentos subordinados estándar transferida aos recursos propios de segunda categoría adicionais					
1.2.2.4.02	Outras correccións aos xuros minoritarios transferidos aos recursos propios de segunda categoría adicionais					
<b>1.2.2.5</b>	<b>(-) Exceso sobre os límites para os recursos propios de segunda categoría adicionais</b>					
1.2.2.5*	Do cal: efecto da ampliación transitoria dos límites para os recursos propios de segunda categoría adicionais					
<b>1.2.3</b>	<b>(-) Deducións dos recursos propios de segunda categoría</b>					
<b>1.2.3.1</b>	<b>(-) Exceso sobre os límites para os recursos propios de segunda categoría</b>					
1.2.3.1*	Do cal: efecto da ampliación transitoria dos límites para os recursos propios de segunda categoría					
<b>1.2.3.2</b>	<b>(-) Outras deducións de recursos propios de segunda categoría de acordo coa lexislación nacional</b>					

(1) Elemento non aplicable ás empresas de servizos de investimento segundo normativa española

(\*) Consignanse:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais



**RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES E CUMPRIMENTO DOS REQUISITOS DOS RECURSOS PROPIOS**

RP10  
Páxina 4 de 6

Correspondente ao \_\_\_\_ de \_\_\_\_ de \_\_\_\_

ENTIDADE \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)

<b>2</b>	<b>REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS</b>	0200
	Dos cales:	
2a	Empresas de investimento suxeitas aos artigos 20(2) e 24 da Directiva 2006/49/CE	0201
2b	Empresas de investimento suxeitas aos artigos 20(3) e 25 da Directiva 2006/49/CE	0202
2c	Empresas de investimento suxeitas ao artigo 45b da Directiva 2006/49/CE	0203
<b>2.f</b>	<b>TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO, CONTRAPARTE, DILUCIÓN E ENTREGA</b>	0205
<b>2.1.1</b>	<b>Método estándar</b>	0210
<b>2.1.1.1a</b>	<b>Total categorías de activos baixo o método estándar (excluíndo posicións en titulizacións)</b>	0211
2.1.1.1a.01	Administracións centrais e bancos centrais	0212
2.1.1.1a.02	Administracións rexionais e autoridades locais	0213
2.1.1.1a.03	Entidades do sector público e outras institucións públicas sen fins de lucro	0214
2.1.1.1a.04	Bancos multilaterais de desenvolvemento	0215
2.1.1.1a.05	Organizacións internacionais	0216
2.1.1.1a.06	Institucións	0217
2.1.1.1a.07	Empresas	0218
2.1.1.1a.08	Retallistas	0219
2.1.1.1a.09	Exposicións garantidas con inmobles	0220
2.1.1.1a.10	Exposicións en situación de mora	0221
2.1.1.1a.11	Exposicións de alto risco	0222
2.1.1.1a.12	Bonos garantidos	0223
2.1.1.1a.13	Exposicións fronte a institucións e empresas con cualificación crediticia a curto prazo	0224
2.1.1.1a.14	Exposicións en forma de institucións de investimento colectivo (IIC)	0225
2.1.1.1a.15	Outras exposicións	0226
<b>2.1.1.1b</b>	<b>Total categorías de activos baixo o método IRB (excluíndo posicións en titulizacións)(1)</b>	
2.1.1.1b.01	Administracións centrais e bancos centrais(1)	
2.1.1.1b.02	Institucións <sup>(1)</sup>	
2.1.1.1b.03	Empresas <sup>(1)</sup>	
2.1.1.1b.04	Retallistas <sup>(1)</sup>	
2.1.1.1b.05	Renda variable <sup>(1)</sup>	
2.1.1.1b.06	Outros activos que non sexan activos financeiros <sup>(2)</sup>	
<b>2.1.1.2</b>	<b>Posicións de titulación. Método estándar</b>	0234
2.1.1.2*	Das cales: retitulizacións	0435
2.1.1.2.01	Titulizacións tradicionais	0235
2.1.1.2.02	Titulizacións sintéticas	0236
<b>2.1.2</b>	<b>Método baseado en cualificacións internas</b>	0240
<b>2.1.2.1</b>	<b>Método baseado en cualificacións internas cando non se faga uso de estimacións propias da LGD nin dos factores de conversión</b>	0241
2.1.2.1.01	Administracións centrais e bancos centrais	0242
2.1.2.1.02	Institucións	0243
2.1.2.1.03	Empresas	0244
2.1.2.1.03.01	Total excepto financiamento especializada e pemes	0245
2.1.2.1.03.02	Financiamento especializado	0246
2.1.2.1.03.03	Pemes	0247
<b>2.1.2.2</b>	<b>Método baseado en cualificacións internas cando se faga uso de estimacións propias da LGD e/ou dos factores de conversión</b>	0248
2.1.2.2.01	Administracións centrais e bancos centrais	0249
2.1.2.2.02	Institucións	0250
2.1.2.2.03	Empresas	0251
2.1.2.2.03.01	Total excepto financiamento especializado e pemes	0252
2.1.2.2.03.02	Financiamento especializado	0253
2.1.2.2.03.03	Pemes	0254
2.1.2.2.04	Retallistas	0255
2.1.2.2.04*	Das cales: pemes	0256
2.1.2.2.04.01	Exposicións retallistas cubertas con hipotecas sobre inmobles	0257
2.1.2.2.04.01*	Das cales: exposicións retallistas (non pemes) cubertas con hipotecas sobre inmobles	0258
2.1.2.2.04.02	Exposicións retallistas renovables elixibles	0259
2.1.2.2.04.03	Outras exposicións retallistas	0260
2.1.2.2.04.03*	Das cales: outras exposicións retallistas (non pemes)	0261
<b>2.1.2.3</b>	<b>Renda variable. Método baseado en cualificacións internas</b>	0262
<b>2.1.2.4</b>	<b>Posicións de titulación. Método baseado en cualificacións internas</b>	0263
2.1.2.4*	Das cales: retitulizacións	0440
2.1.2.4.01	Titulizacións tradicionais	0264
2.1.2.4.02	Titulizacións sintéticas	0265
<b>2.1.2.5</b>	<b>Outros activos que non sexan activos financeiros</b>	0266

(1) Elemento non aplicable ás empresas de servizos de investimento segundo normativa española

(\*) Consignaranse:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais

**RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES E CUMPRIMENTO DOS REQUISITOS DOS RECURSOS PROPIOS**

RP10  
Páxina 5 de 6

Correspondente ao \_\_\_\_ de \_\_\_\_ de \_\_\_\_

ENTIDADE \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
			T 3 0 1 0		

2.2	<b>RISCO DE LIQUIDACIÓN</b>	0445	
2.2.1	Risco de liquidación fóra da carteira de negociación	0446	
2.2.2	Risco de liquidación na carteira de negociación	0447	
2.3	<b>TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCOS DE PREZO E DE TIPO DE CAMBIO</b>	0275	
2.3.1	<b>Métodos estándar</b>	0280	
2.3.1.1	<b>Posicións en renda fixa</b>	0281	
2.3.1.1*	Do cal: por risco específico en posicións de titulación (carteira de negociación)	0450	
2.3.1.1**	Do cal: por risco específico en posicións da carteira de trading de correlación	0451	
2.3.1.2	<b>Posicións en accións e participacións</b>	0282	
2.3.1.3	<b>Risco de tipo de cambio</b>	0283	
2.3.1.4	<b>Posicións en materias primas</b>	0284	
2.3.2	<b>Modelos internos</b>	0290	
2.4	<b>TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO OPERACIONAL</b>	0295	
2.4.1	<b>Método do indicador básico</b>	0296	
2.4.2	<b>Método estándar e estándar alternativo</b>	0297	
2.4.3	<b>Métodos avanzados</b>	0298	
2.5	<b>REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS LIGADOS AOS GASTOS DE ESTRUCTURA</b>	0300	
2.6	<b>REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS TRANSITORIOS E OUTROS</b>	0305	
2.6.1	<b>Complemento ata o solo para os requisitos de recursos propios</b>	0306	
2.6.2	<b>Complemento aos requisitos de recursos propios das empresas de investimento suxeitas ao art 45(b) da Directiva 2006/49/CE</b>	0307	
2.6.3	<b>Outros requisitos nacionais de recursos propios</b>	0308	
2.6.3.1	<b>Requisitos adicionais de recursos propios por tipo de cambio</b>	0309	
2.6.3.2	<b>Requisitos adicionais para grupos consolidables en que se integren entidades financeiras consolidables sometidas a distintas regulacións</b>	0310	
2.6.3.3	<b>Outros</b>	0311	
2.7	<b>REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR VOLUME DE CARTEIRAS XESTIONADAS</b>	0312	
2.8	<b>REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR 2/3 PARTES DO CAPITAL SOCIAL MÍNIMO</b>	0313	
3	<b>PRO MEMORIA:</b>		
3.1	<b>SUPERÁVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS SEN CONSIDERAR OS REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS TRANSITORIOS E OUTROS</b>	0315	
3.1.a	<b>RATIO DE SOLVENCIA SEN CONSIDERAR OS REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS TRANSITORIOS E OUTROS (%)</b>	0316	
3.2	<b>SUPERÁVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS</b>	0320	
3.2.a	<b>RATIO DE SOLVENCIA (%)</b>	0325	
3.3	<b>SUPERÁVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS CONSIDERANDO O ESTUDIO E AVALIACIÓN DAS AUTORIDADES COMPETENTES</b>	0330	
3.3.a	<b>COEFICIENTE EFECTIVO DE SOLVENCIA CONSIDERANDO O ESTUDIO E AVALIACIÓN DAS AUTORIDADES COMPETENTES (%)</b>	0335	
3.4	<b>MEDICIÓN INTERNA DO SUPERÁVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIOS</b>	0340	
3.4.1	<b>Medición interna dos recursos propios</b>	0341	
3.4.2	<b>Medición interna das necesidades de recursos propios</b>	0342	
3.5	<b>BASE DE CÁLCULO PARA O SOLO APLICABLE NO ELEMENTO 2.6.1</b>	0345	
3.5.1	<b>% aplicable á base de cálculo para o solo do elemento 2.6.1</b>	0346	
3.6	<b>SUMA DOS REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS MÍNIMOS DAS ENTIDADES FINANCIERAS SOMETIDAS A DISTINTAS REGULACIÓNS, AXUSTADOS CONFORME O DISPOSTO NA NORMA SEXTA</b>	0350	
3.6.1	<b>Requisitos axustados de empresas de servizos de investimento (norma 6.2.b), primeiro guión</b>	0351	
3.6.1.1	<b>Requisitos de recursos propios mínimos específicos</b>	0352	
3.6.1.2	<b>Axustes por diferenzas na regulación sobre os recursos propios computables e as deducións</b>	0353	
3.6.1.3	<b>(-) Axustes por operacións internas do grupo</b>	0354	
3.6.2	<b>Requisitos axustados de sociedades xestoras españolas (norma 6.2.b), primeiro guión</b>	0355	
3.6.2.1	<b>Requisitos de recursos propios mínimos específicos</b>	0356	
3.6.2.2	<b>Axustes por diferenzas na regulación sobre os recursos propios computables e as deducións</b>	0357	
3.6.2.3	<b>(-) Axustes por operacións internas do grupo</b>	0358	
3.6.3	<b>Requisitos axustados de sociedades de investimento e de capital risco (norma 6.2.b), segundo guión</b>	0359	
3.6.3.1	<b>Requisitos de recursos propios mínimos establecidos na norma 4.1</b>	0360	
3.6.3.2	<b>Diferenza positiva entre o capital mínimo de constitución e os requisitos establecidos na norma 4.1</b>	0361	
3.6.3.3	<b>(-) Axustes por operacións internas do grupo</b>	0362	
3.6.4	<b>Requisitos axustados do resto do grupo (norma 6.2.b), segundo guión</b>	0363	
3.6.4.1	<b>Requisitos de recursos propios mínimos establecidos na norma 4.1</b>	0364	
3.6.4.2	<b>(-) Axustes por operacións internas do grupo</b>	0365	

(1) Elemento non aplicable ás empresas de servizos de investimento segundo normativa española

(\*) Consignaranse:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais



**RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES E CUMPRIMENTO DOS REQUIRIMENTOS DOS RECURSOS PROPIOS**

RP10  
Páxina 6 de 6

Correspondente ao \_\_\_\_ de \_\_\_\_ de \_\_\_\_

ENTIDADE \_\_\_\_\_

Ano	Mes		P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)	
			T	3	0	1	0

3.7	<b>ACTIVOS FISCAIS DIFERIDOS</b>	0370	
3.7.1	Por perdas compensables	0371	
3.7.2	Por diferenzas temporais	0372	
3.7.3	Por outras causas	0373	
3.8	<b>PASIVOS FISCAIS DIFERIDOS QUE COMPENSEN ACTIVOS FISCAIS PROCEDENTES DE DIFERENZAS TEMPORAIS DE IGUAL XURISDICIÓN</b>	0375	
3.9	<b>PARTICIPACIÓNS TOTAIS EN ENTIDADEES ASEGURADORAS</b>	0380	
3.9.1	En empresas filiais	0381	
3.9.2	En empresas multigrupo	0383	
3.9.3	En empresas asociadas	0385	
3.9.4	En restantes participadas	0387	
3.9*	Pro-memoria: participacións totais netas de coberturas financeiras	0388	
3.9**	Do cal: participacións en entidades aseguradoras en que a entidade teña unha participación superior al 10%	0389	
3.10	<b>PARTICIPACIÓNS TOTAIS EN ENTIDADES FINANCEIRAS DISTINTAS DAS ASEGURADORAS NON CONSOLIDADAS EN CUXO CAPITAL A ENTIDADE TEÑA UNHA PARTICIPACIÓN IGUAL OU INFERIOR AO 10%</b>	0390	
3.10*	Das cales: en accións ordinarias en entidades de crédito e empresas de servizos de investimento	0391	
3.10**	Das cales: participacións noutras entidades financeiras	0392	
3.10***	Pro-memoria: participacións totais netas de coberturas financeiras	0393	
3.11	<b>PARTICIPACIÓNS TOTAIS EN ENTIDADES FINANCEIRAS DISTINTAS DAS ASEGURADORAS NON CONSOLIDADAS EN CUXO CAPITAL A ENTIDADE TEÑA UNHA PARTICIPACIÓN SUPERIOR AO 10%</b>	0395	
3.11*	Das cales: en accións ordinarias en entidades de crédito e empresas de servizos de investimento	0396	
3.11**	Das cales: participacións noutras entidades financeiras	0397	
3.11***	Pro-memoria: participacións totais netas de coberturas financeiras	0398	
3.12	<b>CAPITAL PRINCIPAL (Real decreto lei 2/2011)</b>	0400	

(1) Elemento non aplicable ás empresas de servizos de investimento segundo normativa española

(\*) Consignaranse:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais

## REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO, CONTRAPARTE E ENTREGA. MÉTODO ESTÁNDAR

RP21  
Páxina 1 de 2

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE:

Ano	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
			E 3 0 2 1		

	EXPOSICIÓN ORIXINAL				f) CORRECCIÓN DE VALOR POR DETERIORACIÓN DE ACTIVOS E PROVISIONS	EXPOSICIÓN NETA DE CORRECCIÓN DE VALOR POR DETERIORACIÓN DE ACTIVOS E PROVISIONS	TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DO RISCO DE CRÉDITO CON EFECTO NA REASIGNACIÓN DE EXPOSICIÓN						EXPOSICIÓN NETA REASIGNADA
	COBERTURA DO RISCO DE CRÉDITO CON GARANTÍAS PERSOAS VALORES AJUSTADOS (GA)		COBERTURA DO RISCO DE CRÉDITO MEDIANTE GARANTÍAS REAIS OU INSTRUMENTOS SIMILARES				EFECTO DAS TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DO RISCO DE CRÉDITO NA REASIGNACIÓN DE EXPOSICIÓN		TOTAL SAIDAS	TOTAL ENTRADAS			
	GARANTÍAS DE FIRMA	DERIVADOS DE CRÉDITO	GARANTÍAS REAIS DE NATURALEZA FINANCIERA MÉTODO SIMPLE	OUTROS BENS E DEREITOS UTILIZADOS COMO GARANTÍA REAL			(1) TOTAL SAIDAS	TOTAL ENTRADAS					
0001	0051	0101	0151	0201	0251	0301	0351	0401	0451	0501			
<b>DISTRIBUCIÓN POR PONDERACIONES DE RISCO:</b>													
1.1 0%	0005	0055	0105	0155	0205	0255	0305	0355	0405	0455	0505		
1.2 10%	0006	0056	0106	0156	0206	0256	0306	0356	0406	0456	0506		
1.3 20%	0007	0057	0107	0157	0207	0257	0307	0357	0407	0457	0507		
1.4 35%	0008	0058	0108	0158	0208	0258	0308	0358	0408	0458	0508		
1.5 50%	0009	0059	0109	0159	0209	0259	0309	0359	0409	0459	0509		
1.5* DO CAL: EN SITUACIÓN DE MORA SEN CUALIFICACIÓN CREDITICIA EXTERNA POR LINHA ECAI RECOÑECIDA (10) GARANTÍAS CON HIPOTECAS SOBRE INMOBLES COMERCIAIS	0010	0060	0110	0160	0210	0260	0310	0360	0410	0460	0510		
1.5***	0012	0062	0112	0162	0212	0262	0312	0362	0412	0462	0512		
1.6 75%	0015	0065	0115	0165	0215	0265	0315	0365	0415	0465	0515		
1.7 100%	0016	0066	0116	0166	0216	0266	0316	0366	0416	0466	0516		
1.7* DO CAL: EN SITUACIÓN DE MORA SEN CUALIFICACIÓN CREDITICIA EXTERNA POR LINHA ECAI RECOÑECIDA GARANTÍAS CON HIPOTECAS SOBRE INMOBLES	0017	0067	0117	0167	0217	0267	0317	0367	0417	0467	0517		
1.7**	0018	0068	0118	0168	0218	0268	0318	0368	0418	0468	0518		
1.7***	0019	0069	0119	0169	0219	0269	0319	0369	0419	0469	0519		
1.8 150%	0020	0070	0120	0170	0220	0270	0320	0370	0420	0470	0520		
1.8* DO CAL: EN SITUACIÓN DE MORA	0021	0071	0121	0171	0221	0271	0321	0371	0421	0471	0521		
1.10 OUTRAS PONDERACIONES DE RISCO	0023	0073	0123	0173	0223	0273	0323	0373	0423	0473	0523		
1.10.1 Inferior ao 100%	0024	0074	0124	0174	0224	0274	0324	0374	0424	0474	0524		
1.10.2 Maior que 100% e inferior a 1250%	0025	0075	0125	0175	0225	0275	0325	0375	0425	0475	0525		
1.10.3 1250%	0026	0076	0126	0176	0226	0276	0326	0376	0426	0476	0526		
<b>DISTRIBUCIÓN POR CATEGORÍAS DE ACTIVOS:</b>													
2.1 ADMINISTRACIONES CENTRAIS E BANCOS CENTRAIS	0030	0080	0130	0180	0230	0280	0330	0380	0430	0480	0530		
2.2 ADMINISTRACIONES REGIONAIS E AUTORIDADES LOCAIS	0031	0081	0131	0181	0231	0281	0331	0381	0431	0481	0531		
2.3 ENTIDADES DO SECTOR PÚBLICO E OUTRAS INSTITUCIÓN PUBLICAS SEN FINS DE LUCRO	0032	0082	0132	0182	0232	0282	0332	0382	0432	0482	0532		
2.4 BANCOS MULTILATERAIS DE DESENVOLVEMENTO	0033	0083	0133	0183	0233	0283	0333	0383	0433	0483	0533		
2.5 ORGANIZACIONES INTERNACIONAIS	0034	0084	0134	0184	0234	0284	0334	0384	0434	0484	0534		
2.6 INSTITUCIÓN	0035	0085	0135	0185	0235	0285	0335	0385	0435	0485	0535		
2.7 EMPRESAS	0036	0086	0136	0186	0236	0286	0336	0386	0436	0486	0536		
2.8 RETALISTAS	0037	0087	0137	0187	0237	0287	0337	0387	0437	0487	0537		
2.9 EXPOSICIÓN GARANTIDAS CON INMOBLES	0038	0088	0138	0188	0238	0288	0338	0388	0438	0488	0538		
2.10 EXPOSICIÓN EN SITUACIÓN DE MORA	0039	0089	0139	0189	0239	0289	0339	0389	0439	0489	0539		
2.11 EXPOSICIÓN DE ALTO RISCO	0040	0090	0140	0190	0240	0290	0340	0390	0440	0490	0540		
2.12 BONOS GARANTIDOS	0041	0091	0141	0191	0241	0291	0341	0391	0441	0491	0541		
2.13 EXPOSICIÓN FRONTE A INSTITUCIÓN E EMPRESAS CON CUALIFICACIÓN CREDITICIA A CURTO PRAZO	0042	0092	0142	0192	0242	0292	0342	0392	0442	0492	0542		
2.14 EXPOSICIÓN FRONTE A INSTITUCIÓN DE INVESTIMENTO COLECTIVO (IIC)	0043	0093	0143	0193	0243	0293	0343	0393	0443	0493	0543		
2.15 OUTRAS EXPOSICIÓN	0044	0094	0144	0194	0244	0294	0344	0394	0444	0494	0544		

(\*) ELEMENTOS NON APLICABLES AS EMPRESAS DE SERVICIOS DE INVESTIMENTO SEGUNDO A NORMATIVA ESPAÑOLA

(\*) Consignarase:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentos

**REQUERIMENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO, CONTRAPARTE E ENTREGA.  
MÉTODO ESTÁNDAR**

RP21  
Páxina 2 de 2

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE: \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
			E 3021		

	TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DO RISCO DE CRÉDITO CON EFECTO NO IMPORTE DAS EXPOSICIÓN. MÉTODO AMPLIO DE VALORACIÓN DAS GARANTÍAS REAIS DE NATUREZA FINANCEIRA				VALOR PLENAMENTE AJUSTADO DA EXPOSICIÓN (E <sup>1</sup> )	DISTRIBUCIÓN DO VALOR PLENAMENTE AJUSTADO DA EXPOSICIÓN CORRESPONDENTE A PARTIDAS INCLuíDAS EN CONTAS DE ORDE POR FACTORES DE CONVERSIÓN				VALOR DA EXPOSICIÓN	EXPOSICIÓN PONDERADAS POR RISCO	REQUERIMENTOS DE RECURSOS PROPIOS						
	AJUSTE DE VOLATILIDADE ADECUADO PARA A EXPOSICIÓN (E <sup>2</sup> )	(-) GARANTÍAS REAIS DE NATUREZA FINANCEIRA. VALORES AJUSTADOS (CVAM)	(-) AJUSTES POR VOLATILIDADE E POR DESFASE DE VENCIMENTOS	12		13	14	15	16				17	18	19	20	21	22
<b>TOTAL EXPOSICIÓN</b>	0551	0601	0651	0701	0751	0801	0851	0901	0951	201016081705018	1001	1051						
<b>DISTRIBUCIÓN POR PONDERACIÓN DE RISCO:</b>																		
1.1 0%	0555	0605	0655	0705	0755	0805	0855	0905	0955		1005	1055						
1.2 10%	0556	0606	0656	0706	0756	0806	0856	0906	0956		1006	1056						
1.3 20%	0557	0607	0657	0707	0757	0807	0857	0907	0957		1007	1057						
1.4 35%	0558	0608	0658	0708	0758	0808	0858	0908	0958		1008	1058						
1.5 50%	0559	0609	0659	0709	0759	0809	0859	0909	0959		1009	1059						
1.5 <sup>3</sup> DO CAL: EN SITUACIÓN DE MORA SEN CUALIFICACIÓN CREDITICIA EXTERNA POR UNHA ECAI RECOÑECIDA <sup>(*)</sup>	0560	0610	0660	0710	0760	0810	0860	0910	0960		1010	1060						
1.5 <sup>3</sup> GARANTÍAS CON HIPOTECAS SOBRE INMOBLES COMERCIAIS	0562	0612	0662	0712	0762	0812	0862	0912	0962		1012	1062						
1.6 75%	0565	0615	0665	0715	0765	0815	0865	0915	0965		1015	1065						
1.7 100%	0566	0616	0666	0716	0766	0816	0866	0916	0966		1016	1066						
1.7 <sup>3</sup> DO CAL: EN SITUACIÓN DE MORA SEN CUALIFICACIÓN CREDITICIA EXTERNA POR UNHA ECAI RECOÑECIDA GARANTÍAS CON HIPOTECAS SOBRE INMOBLES	0567	0617	0667	0717	0767	0817	0867	0917	0967		1017	1067						
1.7 <sup>3</sup> GARANTÍAS CON HIPOTECAS SOBRE INMOBLES	0568	0618	0668	0718	0768	0818	0868	0918	0968		1018	1068						
1.8 150%	0569	0619	0669	0719	0769	0819	0869	0919	0969		1019	1069						
1.8 <sup>3</sup> DO CAL: EN SITUACIÓN DE MORA	0570	0620	0670	0720	0770	0820	0870	0920	0970		1020	1070						
1.8 <sup>3</sup> DO CAL: EN SITUACIÓN DE MORA	0571	0621	0671	0721	0771	0821	0871	0921	0971		1021	1071						
1.10 OUTRAS PONDERACIÓN DE RISCO	0573	0623	0673	0723	0773	0823	0873	0923	0973		1023	1073						
1.10.1 Inferior ao 100%	0574	0624	0674	0724	0774	0824	0874	0924	0974		1024	1074						
1.10.2 Maior que 100% e inferior a 1250%	0575	0625	0675	0725	0775	0825	0875	0925	0975		1025	1075						
1.10.3 1250%	0576	0626	0676	0726	0776	0826	0876	0926	0976		1026	1076						
<b>DISTRIBUCIÓN POR CATEGORÍAS DE ACTIVOS:</b>																		
2.1 ADMINISTRACIÓN CENTRAIS E BANCOS CENTRAIS	0580	0630	0680	0730	0780	0830	0880	0930	0980		1030	1080						
2.2 ADMINISTRACIÓN REGIONAIS E AUTORIDADES LOCAIS	0581	0631	0681	0731	0781	0831	0881	0931	0981		1031	1081						
2.3 ENTIDADES DO SECTOR PÚBLICO E OUTRAS INSTITUCIÓN PÚBLICAS SEN FINS DE LUCRO	0582	0632	0682	0732	0782	0832	0882	0932	0982		1032	1082						
2.4 BANCOS MULTILATERAIS DE DESENVOLVEMENTO	0583	0633	0683	0733	0783	0833	0883	0933	0983		1033	1083						
2.5 ORGANIZACIÓN INTERNACIONAIS	0584	0634	0684	0734	0784	0834	0884	0934	0984		1034	1084						
2.6 INSTITUCIÓN	0585	0635	0685	0735	0785	0835	0885	0935	0985		1035	1085						
2.7 EMPRESAS	0586	0636	0686	0736	0786	0836	0886	0936	0986		1036	1086						
2.8 RETALISTAS	0587	0637	0687	0737	0787	0837	0887	0937	0987		1037	1087						
2.9 EXPOSICIÓN GARANTIDAS CON INMOBLES	0588	0638	0688	0738	0788	0838	0888	0938	0988		1038	1088						
2.10 EXPOSICIÓN EN SITUACIÓN DE MORA	0589	0639	0689	0739	0789	0839	0889	0939	0989		1039	1089						
2.11 EXPOSICIÓN DE ALTO RISCO	0590	0640	0690	0740	0790	0840	0890	0940	0990		1040	1090						
2.12 BONOS GARANTIDOS	0591	0641	0691	0741	0791	0841	0891	0941	0991		1041	1091						
2.13 EXPOSICIÓN FRONTE A INSTITUCIÓN E EMPRESAS CON CUALIFICACIÓN CREDITICIA A CURTO PRAZO	0592	0642	0692	0742	0792	0842	0892	0942	0992		1042	1092						
2.14 EXPOSICIÓN FRONTE A INSTITUCIÓN DE INVESTIMENTO COLECTIVO (IIC)	0593	0643	0693	0743	0793	0843	0893	0943	0993		1043	1093						
2.15 OUTRAS EXPOSICIÓN	0594	0644	0694	0744	0794	0844	0894	0944	0994		1044	1094						

(\*) ELEMENTOS NON APLICABLES ÁS EMPRESAS DE SERVIZOS DE INVESTIMENTE SEGUNDO A NORMATIVA ESPAÑOLA

(\*) Consignarase:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentos



RP24  
Páxina 2 de 3

## REQUERIMENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO PARA TITULIZACIONES. MÉTODO ESTÁNDAR

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE \_\_\_\_\_

TIPO DE TITULIZACIÓN \_\_\_\_\_

Año	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo Identificador (*)
		E	3	0	2
				4	

TOTAL EXPOSICIONES	DISTRIBUCIÓN DO VALOR PLENAMENTE AXUSTADO DA EXPOSICIÓN CORRESPONDENTE A PARTIDAS INCLUIDAS EN CONTAS DE ORDE POR FACTORES DE CONVERSIÓN												VALOR DA EXPOSICIÓN																	
	12 = 7+10+11			13			14 = 12+13			15			16			17			18			19			20			21 = 19+20		
	EXPOSICIÓN NETA REASIGNADA	(-) TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DO RISCO DE CRÉDITO CON EFECTO NO IMPORTE DAS EXPOSICIÓN: MÉTODO AMPLO PARA AS GARANTÍAS REAIS DE NATURALEZA FINANCEIRA. VALORES AXUSTADOS (CVAM)	VALOR PLENAMENTE AXUSTADO DA EXPOSICIÓN (E*)	0%	> 0 y <= 20	> 20 y <= 50	> 50 y <= 100	0421	0451	0481	0511	0541	0571	0601	(-) DEDUCIDO DE RECURSOS PROPIOS	DO CAL:	SUJEITO A PONDERACIONES DE RISCO													
0331	0361	0391	0421	0451	0481	0511	0541	0571	0601	0671	0701	0731	0761	0831	0861	0891	0961													
0332	0362	0392	0422	0452	0482	0512	0542	0572	0602	0672	0702	0732	0762	0832	0862	0892	0962													
0335	0365	0395	0425	0455	0485	0515	0545	0575	0605	0675	0705	0735	0765	0835	0865	0895	0965													
0336	0366	0396	0426	0456	0486	0516	0546	0576	0606	0676	0706	0736	0766	0836	0866	0896	0966													
1830	1860	1890	1920	1950	1980	2010	2040	2070	2100	2170	2200	2230	2260	2330	2360	2390	2460													
1831	1861	1891	1921	1951	1981	2011	2041	2071	2101	2171	2201	2231	2261	2331	2361	2391	2461													
0340	0370	0400	0430	0460	0490	0520	0550	0580	0610	0680	0710	0740	0770	0840	0870	0900	0970													
1832	1862	1892	1922	1952	1982	2012	2042	2072	2102	2172	2202	2232	2262	2332	2362	2392	2462													
1833	1863	1893	1923	1953	1983	2013	2043	2073	2103	2173	2203	2233	2263	2333	2363	2393	2463													
0345	0375	0405	0435	0465	0495	0525	0555	0585	0615	0685	0715	0745	0775	0845	0875	0905	0975													
0346	0376	0406	0436	0466	0496	0526	0556	0586	0616	0686	0716	0746	0776	0846	0876	0906	0976													
1834	1864	1894	1924	1954	1984	2014	2044	2074	2104	2174	2204	2234	2264	2334	2364	2394	2464													
1835	1865	1895	1925	1955	1985	2015	2045	2075	2105	2175	2205	2235	2265	2335	2365	2395	2465													
0350	0380	0410	0440	0470	0500	0530	0560	0590	0620	0690	0720	0750	0780	0850	0880	0910	0980													
1836	1866	1896	1926	1956	1986	2016	2046	2076	2106	2176	2206	2236	2266	2336	2366	2396	2466													
1837	1867	1897	1927	1957	1987	2017	2047	2077	2107	2177	2207	2237	2267	2337	2367	2397	2467													
0355	0385	0415	0445	0475	0505	0535	0565	0595	0625	0695	0725	0755	0785	0855	0885	0915	0985													
0356	0386	0416	0446	0476	0506	0536	0566	0596	0626	0696	0726	0756	0786	0856	0886	0916	0986													
0357	0387	0417	0447	0477	0507	0537	0567	0597	0627	0697	0727	0757	0787	0857	0887	0917	0987													

(\*) Consignar: 0 Estado correspondente a grupo consolidado 1 Estado correspondente a subgrupo consolidado 2 Estado individual correspondente a entidade 3 Estado individual correspondente a entidade que prece

RP24  
Páxina 3 de 3

**REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO PARA TITULIZACIONES.  
MÉTODO ESTÁNDAR**

Correspondiente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE \_\_\_\_\_

TIPO DE TITULIZACIÓN \_\_\_\_\_

Año	Mes	P	Estado	Código entidad	Tipo de garantía
			E 3 0 2		

TOTAL EXPOSICIONES Das que: retulizacións	DISTRIBUCIÓN DO VALOR DA EXPOSICIÓN SUJEITO A PONDERACIÓN DE RISCO POR PONDERACIÓN DE RISCO										AJUSTE POR NEGLIXENCIA OU OMISSION DE DILIXENCIA DEVIDA	AJUSTE AS EXPOSICIONS PONDERADAS POR DEVENGEMENTOS DE VENCIMENTOS	TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPOSITOS PARA APLICACION DO LIMITE DE PONDERADAS POR RISCO	TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPOSITOS PARA APLICACION DO LIMITE AS EXPOSICIONS PONDERADAS POR RISCO		
	CON CALIDADE CREDITIVA (NIVEL DE CALIDADE CREDITIVA A 4)					MÉRITOS QUE USUARIA PONDERACIÓN DE RISCO DAS EXPOSICIONS TITULIZADAS										
	20%	40%	50%	100%	225%	350%	500%	CON CALIDADE CREDITIVA	SEN CALIDADE CREDITIVA	DE CAL. POSICIONS DE RISCO EN PROGRAMAS ABCP					30	34
0831	1021	0681	0891	1051	0721	1061	0781	0781	0811	0841	0871	1111	0801	0831	0811	0891
0835	1025	0685	0695	1055	0725	1065	0785	0785	0815	0845	0875	1115	0805	0835	0815	0895
0836	1026	0686	0696	1056	0726	1066	0786	0786	0816	0846	0876	1116	0806	0836	0816	0896
2130		2100	2180		2220		2280	2280	2310	2340	2370	2610	2400	2430	2400	2430
0840	1030	0670	0700	1060	0730	1090	0790	0790	0820	0850	0880	1120	0810	0840	0810	0890
2132		2102	2192		2222		2282	2282	2312	2342	2372	2612	2402	2432	2402	2432
0845	1035	0675	0705	1065	0735	1095	0795	0795	0825	0855	0885	1125	0815	0845	0815	0895
0846	1036	0676	0706	1066	0736	1096	0796	0796	0826	0856	0886	1126	0816	0846	0816	0896
2134		2104	2194		2224		2284	2284	2314	2344	2374	2614	2404	2434	2404	2434
0850	1040	0680	0710	1070	0740	1100	0800	0800	0830	0860	0890	1130	0820	0850	0820	0890
2136		2106	2196		2226		2286	2286	2316	2346	2376	2616	2406	2436	2406	2436
0855	1045	0685	0715	1075	0745	1105	0805	0805	0835	0865	0895	1135	0825	0855	0825	0895
0856	1046	0686	0716	1076	0746	1106	0806	0806	0836	0866	0896	1136	0826	0856	0826	0896
2138		2108	2198		2228		2288	2288	2318	2348	2378	2618	2408	2438	2408	2438
0857	1047	0687	0717	1077	0747	1107	0807	0807	0837	0867	0897	1137	0827	0857	0827	0897

0) Consignarase.  
 1) Estado consolidado a grupo consolidado.  
 2) Estado consolidado a subgrupo consolidado.  
 3) Estado individual correspondente a entidade.  
 4) Estado individual correspondente a entidade que para

**REQUERIMENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO PARA TITULIZACIÓNS.  
MÉTODO BASEADO EN CUALIFICACIÓNS INTERNAS**

RP25

Páxina 1 de 4

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE: \_\_\_\_\_

TIPO DE TITULIZACIÓNS: \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
			E 3 0 2 5		

	TOTAL EXPOSICIÓNS DE TITULIZACIÓNS ORIXINADAS		TITULIZACIÓNS SINTÉTICAS: PROTECCIÓN CREDITICIA SOBRE AS EXPOSICIÓNS TITULIZADAS		POSICIÓNS DE TITULIZACIÓNS		TÉCNICAS DE REDUCIÓN DO RISCO DE CRÉDITO CON EFECTO NA REASIGNACIÓNS DE EXPOSICIÓNS		EFECTO DAS TÉCNICAS DE REDUCIÓN DO RISCO DE CRÉDITO NA REASIGNACIÓNS DE EXPOSICIÓNS		EXPOSICIÓN NETA REASIGNADA
	1	2	(-) COBERTURA DO RISCO DE CRÉDITO MEDIANTE GARANTÍAS REAIS OU INSTRUMENTOS SIMILARES (CVA)	(-) TOTAL SAÍDAS	IMPORTE NOCIONAL DA COBERTURA DO RISCO DE CRÉDITO RETIDA OU RECOMPRADA	EXPOSICIÓN ORIXINAL	COBERTURA DO RISCO DE CRÉDITO CON GARANTÍAS PERSOAIS: VALORES AXUSTADOS (GA)	COBERTURA DO RISCO DE CRÉDITO MEDIANTE GARANTÍAS REAIS OU INSTRUMENTOS SIMILARES	(-) TOTAL SAÍDAS	TOTAL ENTRADAS	
<b>TOTAL EXPOSICIÓNS</b>	0001	0031	0061	0091	0121	0151	0181	0211	0241	0271	10 = 5+8+9
Das cales: Retitulizacións	0002	0032	0062	0092	0122	0152	0182	0212	0242	0272	
1 ORIXINADOR: TOTAL EXPOSICIÓNS	0005	0035	0065	0095	0125	0155	0185	0215	0245	0275	
1.1 EXPOSICIÓNS DE BALANCE	0006	0036	0066	0096	0126	0156	0186	0216	0246	0276	
1.1.1 TITULIZACIÓNS - A	2000	2030	2060	2090	2120	2150	2180	2210	2240	2270	
1.1.2 TITULIZACIÓNS - B	2001	2031	2061	2091	2121	2151	2181	2211	2241	2271	
1.1.3 TITULIZACIÓNS - C	2002	2032	2062	2092	2122	2152	2182	2212	2242	2272	
1.1.4 RETITULIZACIÓNS - D	2003	2033	2063	2093	2123	2153	2183	2213	2243	2273	
1.1.5 RETITULIZACIÓNS - E	2004	2034	2064	2094	2124	2154	2184	2214	2244	2274	
1.2 EXPOSICIÓNS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS	0010	0040	0070	0100	0130	0160	0190	0220	0250	0280	
1.2.1 TITULIZACIÓNS - A	2005	2035	2065	2095	2125	2155	2185	2215	2245	2275	
1.2.2 TITULIZACIÓNS - B	2006	2036	2066	2096	2126	2156	2186	2216	2246	2276	
1.2.3 TITULIZACIÓNS - C	2007	2037	2067	2097	2127	2157	2187	2217	2247	2277	
1.2.4 RETITULIZACIÓNS - D	2008	2038	2068	2098	2128	2158	2188	2218	2248	2278	
1.2.5 RETITULIZACIÓNS - E	2009	2039	2069	2099	2129	2159	2189	2219	2249	2279	
1.3 CLÁUSULAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA					0134						
2 INVESTIDOR: TOTAL EXPOSICIÓNS					0135	0165	0195	0225	0255	0285	
2.1 EXPOSICIÓNS DE BALANCE					0136	0166	0196	0226	0256	0286	
2.1.1 TITULIZACIÓNS - A					2130	2160	2190	2220	2250	2280	
2.1.2 TITULIZACIÓNS - B					2131	2161	2191	2221	2251	2281	
2.1.3 TITULIZACIÓNS - C					2132	2162	2192	2222	2252	2282	
2.1.4 RETITULIZACIÓNS - D					2133	2163	2193	2223	2253	2283	
2.1.5 RETITULIZACIÓNS - E					2134	2164	2194	2224	2254	2284	
2.2 EXPOSICIÓNS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS					0140	0170	0200	0230	0260	0290	
2.2.1 TITULIZACIÓNS - A					2135	2165	2195	2225	2255	2285	
2.2.2 TITULIZACIÓNS - B					2136	2166	2196	2226	2256	2286	
2.2.3 TITULIZACIÓNS - C					2137	2167	2197	2227	2257	2287	
2.2.4 RETITULIZACIÓNS - D					2138	2168	2198	2228	2258	2288	
2.2.5 RETITULIZACIÓNS - E					2139	2169	2199	2229	2259	2289	
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIÓNS					0145	0175	0205	0235	0265	0295	
3.1 EXPOSICIÓNS DE BALANCE					0146	0176	0206	0236	0266	0296	
3.2 EXPOSICIÓNS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS					0147	0177	0207	0237	0267	0297	

(\*) Consignarase:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais

**REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO PARA TITULIZACIÓNS.  
MÉTODO BASEADO EN CUALIFICACIÓNS INTERNAS**

RP25

Páxina 2 de 4

Correspondente ao \_\_\_\_ de \_\_\_\_ de \_\_\_\_

ENTIDADE: \_\_\_\_\_

TIPO DE TITULIZACIÓN: \_\_\_\_\_

Año	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
E	3	0	2	5	

	DISTRIBUCIÓN DO VALOR PLENAMENTE AXUSTADO DA EXPOSICIÓN CORRESPONDENTE A PARTIDAS INCLUIDAS EN CONTAS DE ORDE POR FACTORES DE CONVERSIÓN										VALOR DA EXPOSICIÓN						
	VALOR PLENAMENTE AXUSTADO DA EXPOSICIÓN (E')		0%				> 0 E <= 20		> 20 E <= 50		> 50 E <= 100		DO CAL:				
													(-) DEDUCIDO DE RECURSOS PROPIOS	SUXEITO A PONDERACIÓNS DE RISCO			
	11	12 = 10+11		13		14		15		16		17		18		19 = 17 + 18	
<b>TOTAL EXPOSICIÓNS</b>	0301		0331		0361		0391		0421		0451		0481		0511		0541
Das cales: Retitulizacións	0302		0332		0362		0392		0422		0452		0482		0512		0542
<b>1 ORIXINADOR: TOTAL EXPOSICIÓNS</b>	0305		0335		0365		0395		0425		0455		0485		0515		0545
1.1 EXPOSICIÓNS DE BALANCE	0306		0336										0486		0516		0546
1.1.1 TITULIZACIÓNS - A	2300		2330										2480		2510		2540
1.1.2 TITULIZACIÓNS - B	2301		2331										2481		2511		2541
1.1.3 TITULIZACIÓNS - C	2302		2332										2482		2512		2542
1.1.4 RETITULIZACIÓNS - D	2303		2333										2483		2513		2543
1.1.5 RETITULIZACIÓNS - E	2304		2334										2484		2514		2544
1.2 EXPOSICIÓNS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS	0310		0340		0370		0400		0430		0460		0490		0520		0550
1.2.1 TITULIZACIÓNS - A	2305		2335		2365		2395		2425		2455		2485		2515		2545
1.2.2 TITULIZACIÓNS - B	2306		2336		2366		2396		2426		2456		2486		2516		2546
1.2.3 TITULIZACIÓNS - C	2307		2337		2367		2397		2427		2457		2487		2517		2547
1.2.4 RETITULIZACIÓNS - D	2308		2338		2368		2398		2428		2458		2488		2518		2548
1.2.5 RETITULIZACIÓNS - E	2309		2339		2369		2399		2429		2459		2489		2519		2549
1.3 CLÁUSULAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA			0344		0374		0404		0434		0464		0494				0554
<b>2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIÓNS</b>	0315		0345		0375		0405		0435		0465		0495		0525		0555
2.1 EXPOSICIÓNS DE BALANCE	0316		0346										0496		0526		0556
2.1.1 TITULIZACIÓNS - A	2310		2340										2490		2520		2550
2.1.2 TITULIZACIÓNS - B	2311		2341										2491		2521		2551
2.1.3 TITULIZACIÓNS - C	2312		2342										2492		2522		2552
2.1.4 RETITULIZACIÓNS - D	2313		2343										2493		2523		2553
2.1.5 RETITULIZACIÓNS - E	2314		2344										2494		2524		2554
2.2 EXPOSICIÓNS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS	0320		0350		0380		0410		0440		0470		0500		0530		0560
2.2.1 TITULIZACIÓNS - A	2315		2345		2375		2405		2435		2465		2495		2525		2555
2.2.2 TITULIZACIÓNS - B	2316		2346		2376		2406		2436		2466		2496		2526		2556
2.2.3 TITULIZACIÓNS - C	2317		2347		2377		2407		2437		2467		2497		2527		2557
2.2.4 RETITULIZACIÓNS - D	2318		2348		2378		2408		2438		2468		2498		2528		2558
2.2.5 RETITULIZACIÓNS - E	2319		2349		2379		2409		2439		2469		2499		2529		2559
<b>3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIÓNS</b>	0325		0355		0385		0415		0445		0475		0505		0535		0565
3.1 EXPOSICIÓNS DE BALANCE	0326		0356										0506		0536		0566
3.2 EXPOSICIÓNS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS	0327		0357		0387		0417		0447		0477		0507		0537		0567

(\*) Consignanse:

- 0 Estado correspondente a grupo consolidado
- 1 Estado correspondente a subgrupo consolidado
- 2 Estado individual correspondente a entidade
- 3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais



RP25  
Páxina 3 de 4

**REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO PARA TITULIZACIONES.  
MÉTODO BASEADO EN CUALIFICACIONES INTERNAS**

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

Año: \_\_\_\_\_  
 Mes: \_\_\_\_\_  
 Día: \_\_\_\_\_  
 Estado: \_\_\_\_\_  
 Código: \_\_\_\_\_  
 Entidad: \_\_\_\_\_  
 ID: \_\_\_\_\_  
 Versión: \_\_\_\_\_  
 TI: \_\_\_\_\_

ENTIDAD: \_\_\_\_\_

ENTIDAD	TIPO DE TITULIZACIÓN																	120%			
	DISTRIBUCIÓN DO VALOR DA EXPOSICIÓN SUJEITO A PONERACIONES DE RISCO POR PONERACIONES DE RISCO																	CONJUNTA EXPOSICIÓN CREDITICIA		SEPARACIÓN CREDITICIA	
	7 - 10 %	12 - 18 %	20 - 35 %	40 - 75%	100%	150%	200%	225%	250%	300%	300%	350%	42%	500%	600%	750%	850%	28	29		
<b>TOTAL EXPOSICIONES</b>	1201	0601	0602	1231	0601	1261	1291	1321	0721	1351	1381	0751	1411	0781	1441	1471	0811	0841			
Das cales: Retilizacións			0602	1232	0602	1262	1292	1322		1352	1382		1412	0792	1442	1472	082	0842			
1 ORIXINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	1205	0605	0605	1235	0605	1265	1295	1325	0725	1355	1385	0755	1415	0795	1445	1475	0815	0845			
1.1 EXPOSICIONS DE BALANCE	1206	0606	0606	1236	0606	1266	1296	1326	0726	1356	1386	0756	1416	0796	1446	1476	0816	0846			
1.1.1 TITULIZACIONES - A	3200	2600	2600	3200	2600	2720								2700	2810		2810	2840			
1.1.2 TITULIZACIONES - B	2601	2601	3201	3201	2601	2721								2781	2811		2811	2841			
1.1.3 TITULIZACIONES - C						2722								2792	2812		2812	2842			
1.1.4 RETITULIZACIONES - D										3393	3394		3413	2793	3443		2813	2843			
1.1.5 RETITULIZACIONES - E								3324		3394	3394		3414	2794	3474		2814	2844			
1.2 EXPOSICIONS EN CONTAS DE CRÉDITO E DEBENDOS	1210	0610	0640	1240	0700	1270	1300	1330	0730	1360	1390	0760	1420	0790	1450	1480	0820	0850			
1.2.1 TITULIZACIONES - A	3205	2605	2635	3235	2635	2725								2755	2815		2815	2845			
1.2.2 TITULIZACIONES - B	2606	2606	3236	3236	2636	2726								2786	2816		2816	2846			
1.2.3 TITULIZACIONES - C						2727								2797	2817		2817	2847			
1.2.4 RETITULIZACIONES - D										3336	3336		3418	2797	3448		2818	2848			
1.2.5 RETITULIZACIONES - E								3329		3396	3396		3419	2799	3479		2819	2848			
1.3 CLAUSULAS DE AMORTIZACION ANTICIPADA																					
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS	1215	0615	0645	1245	0705	1275	1305	1335	0735	1365	1395	0765	1425	0795	1455	1485	0825	0855			
2.1 EXPOSICIONS DE BALANCE	1216	0616	0646	1246	0706	1276	1306	1336	0736	1366	1396	0766	1426	0796	1456	1486	0826	0856			
2.1.1 TITULIZACIONES - A	3210	2610	2640	3240	2640	2730								2790	2820		2820	2850			
2.1.2 TITULIZACIONES - B	2611	2611	3241	3241	2641	2731								2791	2821		2821	2851			
2.1.3 TITULIZACIONES - C						2732								2792	2822		2822	2852			
2.1.4 RETITULIZACIONES - D										3393	3393		3423	2792	3453		2823	2853			
2.1.5 RETITULIZACIONES - E								3334		3394	3394		3424	2794	3484		2824	2854			
2.2 EXPOSICIONS EN CONTAS DE CRÉDITO E DEBENDOS	1220	0620	0650	1250	0710	1280	1310	1340	0740	1370	1400	0770	1430	0800	1460	1490	0830	0860			
2.2.1 TITULIZACIONES - A	3215	2615	2645	3245	2645	2735								2795	2825		2825	2855			
2.2.2 TITULIZACIONES - B	2616	2616	3246	3246	2646	2736								2796	2826		2826	2856			
2.2.3 TITULIZACIONES - C						2737								2797	2827		2827	2857			
2.2.4 RETITULIZACIONES - D										3396	3396		3426	2797	3456		2827	2857			
2.2.5 RETITULIZACIONES - E								3339		3399	3399		3429	2799	3489		2829	2859			
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	1225	0625	0655	1255	0715	1285	1315	1345	0745	1375	1405	0775	1435	0805	1465	1495	0835	0865			
3.1 EXPOSICIONS DE BALANCE	1226	0626	0656	1256	0716	1286	1316	1346	0746	1376	1406	0776	1436	0806	1466	1496	0836	0866			
3.2 EXPOSICIONS EN CONTAS DE CRÉDITO E DEBENDOS	1227	0627	0657	1257	0717	1287	1317	1347	0747	1377	1407	0777	1437	0807	1467	1497	0837	0867			

0) Conservar.  
 1) Estado correspondente a grupo consolidado  
 2) Estado correspondente a subgrupo consolidado  
 3) Estado individual correspondente a entidad  
 4) Estado correspondente a entidad que presenta datos negativos propios con indicación

RP25  
Páxina 4 de 4

## REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE CRÉDITO PARA TITULIZACIONES. MÉTODO BASEADO EN CUALIFICACIONES INTERNAS

Correspondiente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE: \_\_\_\_\_

DISTRIBUCIÓN DO VALOR DA EXPOSICIÓN SUJEITA A PONDERACIÓN DE RISCO POR PONDERACIÓN DE RISCO	TIPO DE TITULIZACIÓN:										TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS ANTES DA APLICACIÓN DE PONDERACIÓN POR RISCO	TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS TRÁS A APLICACIÓN DE PONDERACIÓN POR RISCO		
	MÉTODO BASEADO NA FÓRMULA SUPERVISORA		MÉTODO DE VALORACIÓN INTERNA		REDUCCIÓN NAS EXPOSICIONS POR RISCO DEBIDA A OMISSIÓN DE INFORMACIÓN DEBIDA		AJUSTE POR PONDERACIÓN DE RISCO POR DESFASE DE VENCENIENTOS		AJUSTE POR INEXPLICABILIDADE OMISSIÓN DE INFORMACIÓN DEBIDA				TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS ANTES DA APLICACIÓN DE PONDERACIÓN POR RISCO	TOTAL REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS TRÁS A APLICACIÓN DE PONDERACIÓN POR RISCO
	30.	31.	32.	33.	34.	35.	36.	37.	38.	39.				
<b>TOTAL EXPOSICIONS</b>	0871	0901	0831	0961	0891	1021	1051	1081	1111	1141	1171			
Das cales: Retitulizacións	0872	0902	0832	0962	0892	1022	1052	1082	1112	1142	1172			
1 ORIXINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0875	0905	0835	0965	0895	1025	1055	1085	1115					
1.1 EXPOSICIONS DE BALANCE	0876	0906	0836	0966	0896	1026	1056	1086	1116					
1.1.1 TITULIZACIONS - A	2870	2900	2830	2960	2890	3020	3050	3080	3110					
1.1.2 TITULIZACIONS - B	2871	2901	2831	2961	2891	3021	3051	3081	3111					
1.1.3 TITULIZACIONS - C	2872	2902	2832	2962	2892	3022	3052	3082	3112					
1.1.4 RETITULIZACIONS - D	2873	2903	2833	2963	2893	3023	3053	3083	3113					
1.1.5 RETITULIZACIONS - E	2874	2904	2834	2964	2894	3024	3054	3084	3114					
1.2 EXPOSICIONS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS	0880	0910	0940	0970	1000	1030	1060	1090	1120					
1.2.1 TITULIZACIONS - A	2875	2905	2935	2965	2995	3025	3055	3085	3115					
1.2.2 TITULIZACIONS - B	2876	2906	2936	2966	2996	3026	3056	3086	3116					
1.2.3 TITULIZACIONS - C	2877	2907	2937	2967	2997	3027	3057	3087	3117					
1.2.4 RETITULIZACIONS - D	2878	2908	2938	2968	2998	3028	3058	3088	3118					
1.2.5 RETITULIZACIONS - E	2879	2909	2939	2969	2999	3029	3059	3089	3119					
1.3 CLAUSULAS DE AMORTIZACIÓN ANTICIPADA		0944				1034	1064	1094	1124					
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS	0885	0915	0945	0975	1005	1035	1065	1095	1125					
2.1 EXPOSICIONS DE BALANCE	0886	0916	0946	0976	1006	1036	1066	1096	1126					
2.1.1 TITULIZACIONS - A	2880	2910	2940	2970	3000	3030	3060	3090	3120					
2.1.2 TITULIZACIONS - B	2881	2911	2941	2971	3001	3031	3061	3091	3121					
2.1.3 TITULIZACIONS - C	2882	2912	2942	2972	3002	3032	3062	3092	3122					
2.1.4 RETITULIZACIONS - D	2883	2913	2943	2973	3003	3033	3063	3093	3123					
2.1.5 RETITULIZACIONS - E	2884	2914	2944	2974	3004	3034	3064	3094	3124					
2.2 EXPOSICIONS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS	0890	0920	0950	0980	1010	1040	1070	1100	1130					
2.2.1 TITULIZACIONS - A	2885	2915	2945	2975	3005	3035	3065	3095	3125					
2.2.2 TITULIZACIONS - B	2886	2916	2946	2976	3006	3036	3066	3096	3126					
2.2.3 TITULIZACIONS - C	2887	2917	2947	2977	3007	3037	3067	3097	3127					
2.2.4 RETITULIZACIONS - D	2888	2918	2948	2978	3008	3038	3068	3098	3128					
2.2.5 RETITULIZACIONS - E	2889	2919	2949	2979	3009	3039	3069	3099	3129					
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS	0895	0925	0955	0985	1015	1045	1075	1105	1135					
3.1 EXPOSICIONS DE BALANCE	0896	0926	0956	0986	1016	1046	1076	1106	1136					
3.2 EXPOSICIONS EN CONTAS DE ORDE E DERIVADOS	0897	0927	0957	0987	1017	1047	1077	1107	1137					

(\*) Consiguaranse:  
 0 Estado correspondente a grupo consolidado  
 1 Estado correspondente a subgrupo consolidado  
 2 Estado individual correspondente a entidade  
 3 Estado individual correspondente a entidade que presenta de seus recursos propios con instrumentos





RP27

Página 1 de 1

## REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE LIQUIDACIÓN

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE: \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
		E	3 0 2 7		

	1			2			3		
	VALOR CORRENTE DE MERCADO DAS OPERACIÓNS NON LIQUIDADAS	DIFERENZA ENTRE O PREZO DE LIQUIDACIÓN ACORDADO E O VALOR CORRENTE DE MERCADO	REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS	VALOR CORRENTE DE MERCADO DAS OPERACIÓNS NON LIQUIDADAS	DIFERENZA ENTRE O PREZO DE LIQUIDACIÓN ACORDADO E O VALOR CORRENTE DE MERCADO	REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS	VALOR CORRENTE DE MERCADO DAS OPERACIÓNS NON LIQUIDADAS	DIFERENZA ENTRE O PREZO DE LIQUIDACIÓN ACORDADO E O VALOR CORRENTE DE MERCADO	REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS
<b>1. TOTAL DE OPERACIÓNS NON LIQUIDADAS NA CARTEIRA DE NEGOCIACIÓN</b>	0001	0011	0021	0002			0003	0013	0023
1.1 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS ATA 4 DÍAS HÁBILES	0004	0014	0024	0005	0015	0025	0006	0016	0026
1.2 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS ENTRE 5 E 15 DÍAS HÁBILES									
1.3 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS ENTRE 16 E 30 DÍAS HÁBILES									
1.4 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS ENTRE 31 E 45 DÍAS HÁBILES									
1.5 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS MÁIS DE 45 DÍAS HÁBILES									
<b>2. TOTAL DE OPERACIÓNS NON LIQUIDADAS FORA DA CARTEIRA DE NEGOCIACIÓN</b>	0031	0041	0051	0032	0042		0033	0043	0053
2.1 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS ATA 4 DÍAS HÁBILES	0034	0044	0054	0035	0045	0055	0036	0046	0056
2.2 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS ENTRE 5 E 15 DÍAS HÁBILES									
2.3 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS ENTRE 16 E 30 DÍAS HÁBILES									
2.4 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS ENTRE 31 E 45 DÍAS HÁBILES									
2.5 OPERACIÓN NON LIQUIDADAS MÁIS DE 45 DÍAS HÁBILES									

(\*) Consignaranse:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais

## REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE PREZO DAS POSICIONS EN RENDA FIXA. MÉTODO ESTÁNDAR

RP31

Páxina 1 de 1

Año	Mes	Día	Estado	Código entidad	Identificador
			E	3031	

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

DIVISA: \_\_\_\_\_

POSICIONS EN RENDA FIXA DA CARTEIRA DE NEGOCIACIÓN	POSICIONS										REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS	
	POSICIONS BRUTAS		(-) EFECTO REDUCOR NAS OBLIGACIÓNS DE ASEGURAMENTO DE EMISIONS	POSICIONS NETAS		COMPENSACIÓN PARA POSICIONS DA CARTEIRA DE NEGOCIACIÓN CUBERTAS POR CREDITOS		POSICIONS PONDERADAS SUJETAS A REQUISITOS		PORCENTAXE APLICABLE (%)		
	LONGAS	CURTAS		LONGAS	CURTAS	(-) AS POSICIONS NETAS LONGAS	(-) AS POSICIONS NETAS CURTAS	8	9			
1 RISCO XERAL EN FUNCIÓN DO VENCIMENTO												
1.1 ZONA 1	0005	0065	0105	0165	0205			0365			0401	
1.2 ZONA 2	0006	0066	0106	0166	0206						0405	
1.3 ZONA 3	0007	0067	0107	0167	0207							
	0008	0068	0108	0168	0208							
1.a POSICIONS PONDERADAS COMPENSADAS EN CADA UNHA DAS BANDAS DE VENCIMENTO								0360		10,00	0410	
1.b POSICIONS PONDERADAS COMPENSADAS NA ZONA 1								0361		40,00	0411	
1.c POSICIONS PONDERADAS COMPENSADAS NA ZONA 2								0362		30,00	0412	
1.d POSICIONS PONDERADAS COMPENSADAS NA ZONA 3								0363		30,00	0413	
1.e1 POSICIONS PONDERADAS COMPENSADAS ENTRE AS ZONAS 1 E 2								0364		40,00	0414	
1.e2 POSICIONS PONDERADAS COMPENSADAS ENTRE AS ZONAS 2 E 3								0365		40,00	0415	
1.f POSICIONS PONDERADAS COMPENSADAS ENTRE AS ZONAS 1 E 3								0366		150,00	0416	
1.g POSICIÓN PONDERADA NON COMPENSADA RESIDUAL								0367		100,00	0417	
2 RISCO XERAL EN FUNCIÓN DA DURACIÓN								0370			0420	
2.1 ZONA 1	0020	0070	0120	0170	0220							
2.2 ZONA 2	0021	0071	0121	0171	0221							
2.3 ZONA 3	0022	0072	0122	0172	0222							
	0023	0073	0123	0173	0223							
2.a POSICIÓN COMPENSADA PONDERADA SEGUNDO A DURACIÓN EN CADA ZONA								0375		2,00	0425	
2.b1 POSICIÓN COMPENSADA PONDERADA SEGUNDO A DURACIÓN ENTRE AS ZONAS 1 E 2								0376		40,00	0426	
2.b2 POSICIÓN COMPENSADA PONDERADA SEGUNDO A DURACIÓN ENTRE AS ZONAS 2 E 3								0377		40,00	0427	
2.c POSICIÓN COMPENSADA PONDERADA SEGUNDO A DURACIÓN ENTRE AS ZONAS 1 E 3								0378		150,00	0428	
2.d POSICIONS RESIDUAIS NON COMPENSADAS PONDERADAS SEGUNDO A DURACIÓN								0379		100,00	0429	
3 RISCO ESPECIFICO								0385			0435	
3.1 INSTRUMENTOS QUE RECIBIRIAN UNHA PONDERACIÓN NULA POR RISCO DE CREDITO								0386		0,00	0436	
3.2 INSTRUMENTOS QUE RECIBIRIAN UNHA PONDERACIÓN DO 10%, 20% O 30% POR RISCO DE CREDITO								0387			0437	
3.2.a CON VENCIMENTO RESIDUAL < 6 MESES								0388		0,25	0438	
3.2.b CON VENCIMENTO RESIDUAL > 6 MESES E < 24 MESES								0389		1,00	0439	
3.2.c CON VENCIMENTO RESIDUAL > 24 MESES								0390		1,60	0440	
3.3 RESTO DE INSTRUMENTOS								0391		8,00	0441	
3.4 INSTRUMENTOS QUE RECIBIRIAN UNHA PONDERACIÓN DO 18% POR RISCO DE CREDITO								0392		12,00	0442	
3.6 INSTRUMENTOS QUE RECIBIRIAN UNHA PONDERACIÓN DO 38% POR RISCO DE CREDITO								0394		28,00	0444	
4 MÉTODO ESPECIFICO PARA PARTICIPACIÓNS EN INSTITUCIÓNS DE INVESTIMENTO COLECTIVO								0395			0445	
5 MÉTODO BASEADO NAS MARXES DE GARANTÍA PARA OS CONTRATOS DE FUTUROS E OPCIONS NEGOCIABLES EN MERCADOS ORGANIZADOS (1)												
6 MÉTODO BASEADO NAS MARXES DE GARANTÍA PARA OS CONTRATOS DE FUTUROS E OPCIONS NEGOCIABLES EN MERCADOS ORGANIZADOS (1)												
7 OUTROS RISCOS INHERENTES AS OPCIONS A PARTE DO RISCO DE DELTA												

(1) INSTRUMENTOS NON PUNTERIAIS DE EMPRESAS DE INVESTIMENTO RESIDUAL NON INSTRUMENTAL

(\*) Consignar: \_\_\_\_\_

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentos

RP32

Páxina 1 de 1

## REQUIREMENTOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE PREZO DAS POSICIÓNS EN ACCIÓNS E PARTICIPACIÓNS. MÉTODO ESTÁNDAR

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE: \_\_\_\_\_

MERCADO: \_\_\_\_\_

Año	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
			E 3 0 3 2		

	POSICIÓN						REQUIREMENTOS DE RECURSOS PROPIOS	
	POSICIÓN BRUTAS		POSICIÓN NETAS		POSICIÓN GLOBAIS SUXEITAS A REQUIREMENTOS	PORCENTAXE APLICABLE (%)		
	LONGAS	CURTAS	LONGAS	CURTAS				
1	2	3	4	5	6	7		
<b>ACCIONES E PARTICIPACIÓN EN CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b>  1 RISCO XERAL 1.1 CONTRATOS BASEADOS EN ÍNDICES BOLSISTAS AMPLAMENTE DIVERSIFICADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS ORGANIZADOS EXCLUIDOS DE RISCO ESPECÍFICO 1.2 OUTRAS ACCIÓNS E PARTICIPACIÓN DISTINTAS DE CONTRATOS BASEADOS EN ÍNDICES BOLSISTAS AMPLAMENTE DIVERSIFICADOS NEGOCIADOS EN MERCADOS ORGANIZADOS  2. RISCO ESPECÍFICO  3. MÉTODO ESPECÍFICO PARA PARTICIPACIÓN EN INSTITUCIÓN DE INVERSIÓN COLECTIVO  4. MÉTODO BASEADO NAS MAREXAS DE GARANTÍA PARA OS CONTRATOS DE FUTUROS E OPCIÓN NEGOCIABLES EN MERCADOS ORGANIZADOS(1)  5. MÉTODO BASEADO NAS MAREXAS DE GARANTÍA PARA OS CONTRATOS DE FUTUROS E OPCIÓN NON NEGOCIABLES EN MERCADOS ORGANIZADOS(1)  6. OUTROS RISCOS INHERENTES ÁS OPCIÓN A PARTE DO RISCO DE DELTA	0002	0022	0042	0062	0082	0102	0121	
	0003	0023	0043	0063	0083		0122	
	0004	0024	0044	0064	0084			
	0005	0025	0045	0065	0085	0105	0125	
	0008	0028	0048	0068	0088	0108	0128	
							0131	

(1) ELEMENTOS NON APLICABLES ÁS EMPRESAS DE SERVIZOS DE INVERSIÓN SEGUNDO A NORMATIVA ESPAÑOLA

(\*) Consignaranse:

0 Estado correspondente a grupo consolidado

1 Estado correspondente a subgrupo consolidado

2 Estado individual correspondente a entidade

3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais

RP33  
Páxina 1 de 1

## REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCO DE TIPO DE CAMBIO. MÉTODO ESTÁNDAR

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

Entidade: \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código entidadable	Tipo de indicador (1)
		E	3	0	3

TOTAL POSICIÓN EN DIVISAS DISTINTAS DO MECANISMO DE PROTECCIÓN DAS DIVISAS NA SEGUNDA ETAPA DA UNIÓN MONETARIA <sup>(1)</sup> 2. DIVISAS SOMETIDAS A ACORDOS DE CAMBIO <sup>(1)</sup> 3. DIVISAS SOMETIDAS A ACORDOS DE CORRELACIONADAS <sup>(1)</sup> 4. RESTO DE DIVISAS (INCLUÍDO PARTICIPACIÓN EN IIC) 5. OURO 6. OUTROS RISCOS DAS OPCIÓN DE DIVISAS A PARTE DO RISCO DE DELTA <sup>(1)</sup>	POSICIÓN BRUTAS						POSICIÓN NETAS						POSICIÓN SUJETAS A REQUISITOS (INCLÚE A REDISTRIBUCIÓN CARA AO RESTO DE DIVISAS DAS POSICIÓN NON COMPENSADAS EN DIVISAS SUJETAS A UN TRATAMENTO ESPECIAL PARA AS POSICIÓN COMPENSADAS)						REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																													
	LONGAS		CURTAS		3		4		5		6		7		8		9		LONGAS	CURTAS	COMPENSADAS <sup>(1)</sup>																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																											
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10	11	12	13	14	15	16	17	18				19	20																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																																									
0001	0031	0061	0091	0121	0151	0181	0211	0241	0271	0301	0331	0361	0391	0421	0451	0481	0511	0541	0571	0601	0631	0661	0691	0721	0751	0781	0811	0841	0871	0901	0931	0961	0991	1021	1051	1081	1111	1141	1171	1201	1231	1261	1291	1321	1351	1381	1411	1441	1471	1501	1531	1561	1591	1621	1651	1681	1711	1741	1771	1801	1831	1861	1891	1921	1951	1981	2011	2041	2071	2101	2131	2161	2191	2221	2251	2281	2311	2341	2371	2401	2431	2461	2491	2521	2551	2581	2611	2641	2671	2701	2731	2761	2791	2821	2851	2881	2911	2941	2971	3001	3031	3061	3091	3121	3151	3181	3211	3241	3271	3301	3331	3361	3391	3421	3451	3481	3511	3541	3571	3601	3631	3661	3691	3721	3751	3781	3811	3841	3871	3901	3931	3961	3991	4021	4051	4081	4111	4141	4171	4201	4231	4261	4291	4321	4351	4381	4411	4441	4471	4501	4531	4561	4591	4621	4651	4681	4711	4741	4771	4801	4831	4861	4891	4921	4951	4981	5011	5041	5071	5101	5131	5161	5191	5221	5251	5281	5311	5341	5371	5401	5431	5461	5491	5521	5551	5581	5611	5641	5671	5701	5731	5761	5791	5821	5851	5881	5911	5941	5971	6001	6031	6061	6091	6121	6151	6181	6211	6241	6271	6301	6331	6361	6391	6421	6451	6481	6511	6541	6571	6601	6631	6661	6691	6721	6751	6781	6811	6841	6871	6901	6931	6961	6991	7021	7051	7081	7111	7141	7171	7201	7231	7261	7291	7321	7351	7381	7411	7441	7471	7501	7531	7561	7591	7621	7651	7681	7711	7741	7771	7801	7831	7861	7891	7921	7951	7981	8011	8041	8071	8101	8131	8161	8191	8221	8251	8281	8311	8341	8371	8401	8431	8461	8491	8521	8551	8581	8611	8641	8671	8701	8731	8761	8791	8821	8851	8881	8911	8941	8971	9001	9031	9061	9091	9121	9151	9181	9211	9241	9271	9301	9331	9361	9391	9421	9451	9481	9511	9541	9571	9601	9631	9661	9691	9721	9751	9781	9811	9841	9871	9901	9931	9961	9991	1001	10031	10061	10091	10121	10151	10181	10211	10241	10271	10301	10331	10361	10391	10421	10451	10481	10511	10541	10571	10601	10631	10661	10691	10721	10751	10781	10811	10841	10871	10901	10931	10961	10991	11021	11051	11081	11111	11141	11171	11201	11231	11261	11291	11321	11351	11381	11411	11441	11471	11501	11531	11561	11591	11621	11651	11681	11711	11741	11771	11801	11831	11861	11891	11921	11951	11981	12011	12041	12071	12101	12131	12161	12191	12221	12251	12281	12311	12341	12371	12401	12431	12461	12491	12521	12551	12581	12611	12641	12671	12701	12731	12761	12791	12821	12851	12881	12911	12941	12971	13001	13031	13061	13091	13121	13151	13181	13211	13241	13271	13301	13331	13361	13391	13421	13451	13481	13511	13541	13571	13601	13631	13661	13691	13721	13751	13781	13811	13841	13871	13901	13931	13961	13991	14021	14051	14081	14111	14141	14171	14201	14231	14261	14291	14321	14351	14381	14411	14441	14471	14501	14531	14561	14591	14621	14651	14681	14711	14741	14771	14801	14831	14861	14891	14921	14951	14981	15011	15041	15071	15101	15131	15161	15191	15221	15251	15281	15311	15341	15371	15401	15431	15461	15491	15521	15551	15581	15611	15641	15671	15701	15731	15761	15791	15821	15851	15881	15911	15941	15971	16001	16031	16061	16091	16121	16151	16181	16211	16241	16271	16301	16331	16361	16391	16421	16451	16481	16511	16541	16571	16601	16631	16661	16691	16721	16751	16781	16811	16841	16871	16901	16931	16961	16991	17021	17051	17081	17111	17141	17171	17201	17231	17261	17291	17321	17351	17381	17411	17441	17471	17501	17531	17561	17591	17621	17651	17681	17711	17741	17771	17801	17831	17861	17891	17921	17951	17981	18011	18041	18071	18101	18131	18161	18191	18221	18251	18281	18311	18341	18371	18401	18431	18461	18491	18521	18551	18581	18611	18641	18671	18701	18731	18761	18791	18821	18851	18881	18911	18941	18971	19001	19031	19061	19091	19121	19151	19181	19211	19241	19271	19301	19331	19361	19391	19421	19451	19481	19511	19541	19571	19601	19631	19661	19691	19721	19751	19781	19811	19841	19871	19901	19931	19961	19991	20021	20051	20081	20111	20141	20171	20201	20231	20261	20291	20321	20351	20381	20411	20441	20471	20501	20531	20561	20591	20621	20651	20681	20711	20741	20771	20801	20831	20861	20891	20921	20951	20981	21011	21041	21071	21101	21131	21161	21191	21221	21251	21281	21311	21341	21371	21401	21431	21461	21491	21521	21551	21581	21611	21641	21671	21701	21731	21761	21791	21821	21851	21881	21911	21941	21971	22001	22031	22061	22091	22121	22151	22181	22211	22241	22271	22301	22331	22361	22391	22421	22451	22481	22511	22541	22571	22601	22631	22661	22691	22721	22751	22781	22811	22841	22871	22901	22931	22961	22991	23021	23051	23081	23111	23141	23171	23201	23231	23261	23291	23321	23351	23381	23411	23441	23471	23501	23531	23561	23591	23621	23651	23681	23711	23741	23771	23801	23831	23861	23891	23921	23951	23981	24011	24041	24071	24101	24131	24161	24191	24221	24251	24281	24311	24341	24371	24401	24431	24461	24491	24521	24551	24581	24611	24641	24671	24701	24731	24761	24791	24821	24851	24881	24911	24941	24971	25001	25031	25061	25091	25121	25151	25181	25211	25241	25271	25301	25331	25361	25391	25421	25451	25481	25511	25541	25571	25601	25631	25661	25691	25721	25751	25781	25811	25841	25871	25901	25931	25961	25991	26021	26051	26081	26111	26141	26171	26201	26231	26261	26291	26321	26351	26381	26411	26441	26471	26501	26531	26561	26591	26621	26651	26681	26711	26741	26771	26801	26831	26861	26891	26921	26951	26981	27011	27041	27071	27101	27131	27161	27191	27221	27251	27281	27311	27341	27371	27401	27431	27461	27491	27521	27551	27581	27611	27641	27671	27701	27731	27761	27791	27821	27851	27881	27911	27941	27971	28001	28031	28061	28091	28121	28151	28181	28211	28241	28271	28301	28331	28361	28391	28421	28451	28481	28511	28541	28571	28601	28631	28661	28691	28721	28751	28781	28811	28841	28871	28901	28931	28961	28991	29021	29051	29081	29111	29141	29171	29201	29231	29261	29291	29321	29351	29381	29411	29441	29471	29501	29531	29561	29591	29621	29651	29681	29711	29741	29771	29801	29831	29861	29891	29921	29951	29981	30011	30041	30071	30101	30131	30161	30191	30221	30251	30281	30311	30341	30371	30401	30431	30461	30491	30521	30551	30581	30611	30641	30671	30701	30731	30761	30791	30821	30851	30881	30911	30941	30971	31001	31031	31061	31091	31121	31151	



RP35  
Páxina 1 de 1

REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS POR RISCOS DE PREZO E DE TIPO DE CAMBIO. MODELOS INTERNOS

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE: \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código entidade	Tipo identificador (*)
		E	3	035	

TOTAL POSICIÓN	VAR		SVAR		EXIGENCIA DE TODOS OS RISCOS DE PREZO (CARTEIRA DE NEG. DE CORRELACIÓN)							REQUISITOS DE RECURSOS PROPIOS			PRO MEMORIA:				
	FACTOR INCREMENTADO (m.) x MEDIA DO VAR DOS 60 DIAS HÁBILES PRECEDENTES (VAR <sub>60D</sub> )	VAR DO DIA ANTERIOR (VAR <sub>t-1</sub> )	FACTOR INCREMENTADO (m.) x MEDIA DO SVAR DOS 60 DIAS HÁBILES PRECEDENTES (SVAR <sub>60D</sub> )	SVAR DO DIA ANTERIOR (SVAR <sub>t-1</sub> )	VALORACIÓN MEDIA DURANTE 12 SEMANAS	VALORACIÓN MÁIS RECIENTE	SOLO	VALORACIÓN MEDIA DURANTE 12 SEMANAS	VALORACIÓN MÁIS RECIENTE	EXIGENCIA DE CAPITAL SUPLEMENTARIA (3 PRES/TESTING)	008*	5	6	7	16	NÚMERO DE EXCESOS DURANTE OS ÚLTIMOS 250 DIAS HÁBILES	VAR FACTOR INCREMENTADO (m.)	SVAR FACTOR INCREMENTADO (m.)	
0001	0021	2	0141	0161	0181	0201	0221	0241	0261	028*	008*	5	6	7	16	0101	0121	0301	
PRO MEMORIA DESAGREGACIÓN DO RISCO DE MERCADO																			
1 RISCO DE TIPO DE XURO																			
1.1 RISCO XERAL																			
1.2 RISCO ESPECÍFICO																			
2 RISCO SOBRE ACCIÓNS																			
2.1 RISCO XERAL																			
2.2 RISCO ESPECÍFICO																			
3 RISCO DE TIPO DE CAMBIO																			
4 RISCO DE MATERIAS PRIMAS																			
5 OUTROS RISCOS																			
6 VOLATILIDADE (B)																			
7 AXUSTE POR CORRELACIÓN ENTRE FACTORES																			

(a) Non se cubrirá se se incorporou nos outros factores de risco  
 (\*) Consignarase:  
 0 Estado correspondente a grupo considerado  
 1 Estado correspondente a subgrupo considerado  
 2 Estado individual correspondente a entidade  
 3 Estado individual correspondente a unha entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentos

RP42  
Páxina 1 de 1

## INFORMACIÓN SOBRE PERDAS OPERACIONAIS BRUTAS POR LIÑAS DE NEGOCIO E TIPO DE EVENTO

Correspondente ao \_\_\_\_\_ de \_\_\_\_\_

ENTIDADE: \_\_\_\_\_

Ano	Mes	P	Estado	Código	Identificador
		A	3	0	4

LIÑAS DE NEGOCIO	TIPOS DE EVENTOS										TOTAL	PRO MEMORIA: LÍMITE INTERNO DE PERDA MÍNIMO PARA A RECOMPILACIÓN DE DATOS				
	FRAUDE INTERNA		FRAUDE EXTERNA		RELACIONES LABORAIS E SEGURIDADE NO POSTO DE TRABAJO		CLIENTES, PRODUCTOS E PRÁCTICAS EMPRESARIAIS		DANOS A MATERIAIS				INCIDENCIAS NO NEGOCIO E FALLOS NOS SISTEMAS		EXECUCIÓN, ENTREGA E XESTIÓN DE PROCESOS	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10						
<b>FINANCIAMENTO EMPRESARIAL (FE)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0001	0041	0081	0121	0161	0201	0241	0281	0321	0361					
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0002	0042	0082	0122	0162	0202	0242	0282	0322	0362					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0003	0043	0083	0123	0163	0203	0243	0283							
<b>NEGOCIACIÓN E VENDAS (NV)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0004	0044	0084	0124	0164	0204	0244	0284							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0005	0045	0085	0125	0165	0205	0245	0285	0325	0365					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0006	0046	0086	0126	0166	0206	0246	0286							
<b>INTERMEDIACIÓN RETALLISTA (IM)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0007	0047	0087	0127	0167	0207	0247	0287							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0008	0048	0088	0128	0168	0208	0248	0288	0328	0368					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0009	0049	0089	0129	0169	0209	0249	0289							
<b>BANCA COMERCIAL (BC)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0010	0050	0090	0130	0170	0210	0250	0290							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0011	0051	0091	0131	0171	0211	0251	0291	0331	0371					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0012	0052	0092	0132	0172	0212	0252	0292							
<b>BANCA RETALLISTA (BM)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0013	0053	0093	0133	0173	0213	0253	0293							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0014	0054	0094	0134	0174	0214	0254	0294	0334	0374					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0015	0055	0095	0135	0175	0215	0255	0295							
<b>PAGAMENTO E LIQUIDACIÓN (PL)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0016	0056	0096	0136	0176	0216	0256	0296							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0017	0057	0097	0137	0177	0217	0257	0297	0337	0377					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0018	0058	0098	0138	0178	0218	0258	0298							
<b>SERVICIOS DE AXENCIA (SA)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0019	0059	0099	0139	0179	0219	0259	0299							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0020	0060	0100	0140	0180	0220	0260	0300	0340	0380					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0021	0061	0101	0141	0181	0221	0261	0301							
<b>XESTIÓN DE ACTIVOS (GA)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0022	0062	0102	0142	0182	0222	0262	0302							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0023	0063	0103	0143	0183	0223	0263	0303	0343	0383					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0024	0064	0104	0144	0184	0224	0264	0304							
<b>ELEMENTOS CORPORATIVOS (EC)</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0028	0068	0108	0148	0188	0228	0268	0308							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0029	0069	0109	0149	0189	0229	0269	0309	0349	0389					
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0030	0070	0110	0150	0190	0230	0270	0310							
<b>TOTAL</b>	NÚMERO DE EVENTOS	0025	0065	0105	0145	0185	0225	0265	0305							
	IMPORTE TOTAL DAS PERDAS	0026	0066	0106	0146	0186	0226	0266	0306							
	MÁXIMA PERDA INDIVIDUAL	0027	0067	0107	0147	0187	0227	0267	0307							

(\*) Consignarase:  
 0 Estado correspondente a grupo consolidado  
 1 Estado correspondente a subgrupo consolidado  
 2 Estado individual correspondente a entidade  
 3 Estado individual correspondente a entidade que presenta os seus recursos propios con instrumentais















