

I. DISPOSICIONS GENERALS

BANC D'ESPANYA

19301 *Circular 4/2011, de 30 de novembre, del Banc d'Espanya, per la qual es modifica la Circular 3/2008, de 22 de maig, sobre determinació i control dels recursos propis mínims.*

La Circular 3/2008, de 22 de maig, a les entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims (d'ara endavant, CBE 3/2008), constitueix el punt final, en l'àmbit de les entitats de crèdit, de la legislació sobre recursos propis mínims i supervisió en base consolidada de les entitats financeres dictada a partir de la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficient d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers i altres normes del sistema financer, i que també comprèn el Reial decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres. Amb aquesta es culmina el procés d'adaptació de la legislació espanyola d'entitats de crèdit a les directives comunitàries 2006/48/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici (refosa), i 2006/49/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 14 de juny, sobre adequació del capital de les empreses de serveis d'inversió i les entitats de crèdit (refosa).

La Directiva 2009/111/CE, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre, ha modificat les directives esmentades pel que fa als bancs afiliats a un organisme central, a determinats elements dels fons propis, als grans riscos, al règim de supervisió i a la gestió de crisis, i, a més, ha introduït altres modificacions en diverses normes tècniques contingudes en els annexos de la Directiva 2006/48/CE. De la mateixa manera, la Directiva 2010/76/UE, del Parlament Europeu i del Consell, de 24 de novembre de 2010, va tornar a modificar les dues directives pel que fa als requisits de capital per a la cartera de negociació i les retitulitzacions, i a la supervisió de les polítiques de remuneracions.

Mitjançant la Llei 2/2011, de 4 de març, d'economia sostenible, i, fonamentalment, la Llei 6/2011, d'11 d'abril, per la qual es modifica la Llei 13/1985, es va portar a terme la primera fase d'incorporació al nostre ordenament d'aquestes dues directives. El Reial decret 771/2011, de 3 de juny, pel qual es modifica el Reial decret 216/2008, va desplegar aquella norma legal, i va avançar substancialment en el procés de transposició de les dues directives comunitàries esmentades, especialment en matèria de política de remuneracions.

No obstant això, atenent bàsicament la complexitat i el detall en què entren les directives esmentades, especialment en matèria de solvència, les lleis i el Reial decret esmentats van habilitar el Banc d'Espanya per a la transposició de molts dels aspectes tècnics d'aquestes directives. De fet, en molts casos la Llei i el Reial decret només arbitren principis bàsics, i deixen al Banc el desplegament complet de les especificacions tècniques establertes a l'articulat, i sobretot en els diferents annexos de les dites directives.

Així, l'objecte essencial d'aquesta Circular és completar la transposició al nostre dret positiu de les dues directives esmentades (conegudes en l'argot financer com a CRD2 i CRD3).

A més, aquesta Circular pretén avançar en l'adaptació de la nostra regulació prudencial als nous criteris establerts pel Comitè de Supervisió Bancària de Basilea en el que s'ha anomenat Basilea III, és a dir, en el nou marc prudencial sobre solvència i liquiditat obert a finals de 2009 amb els dos documents publicats pel Comitè; aquest objectiu es pretén complir, amb el fi essencial d'assegurar la computabilitat futura dels instruments de capital que s'emetin a partir de 2012, dins de les competències de què disposa el Banc d'Espanya, i sense afectar la disponibilitat potencial del crèdit ni pertorbar la capacitat de captació de recursos de les nostres entitats. També s'aprofita la present

Circular per donar compliment a les recomanacions que, sobre transparència de les polítiques de remuneracions, ha publicat el juliol d'aquest any el Comitè de Basilea i exercir alguna de les competències atribuïdes al Banc en aquest àmbit.

Finalment, la Circular inclou alguna norma que pretén tenir en compte, als efectes de la supervisió dels grups consolidables en els quals s'integrin caixes d'estalvis, la situació particular de les que no exerceixen directament l'activitat financera.

Així, d'acord amb el Reial decret esmentat i el nou marc de Basilea III, s'han de destacar les modificacions relatives a les característiques financeres que han de disposar diversos instruments de capital regulador, molt en especial els que poden integrar els recursos propis bàsics, per reforçar la seva capacitat d'absorbir pèrdues en situacions d'estrès i la seva estabilitat.

Entre aquestes modificacions destaquen les que impedeixen, en el futur, l'existència d'incentius a l'amortització anticipada, que pressionen sobre la disponibilitat dels recursos quan són més necessaris, i les que pretenen evitar (no en el deute subordinat) el pagament de la retribució quan això sigui aconsellable per reforçar la capitalització de l'entitat.

També mereixen una menció especial els mecanismes que assegurin que els híbrids computables com a recursos propis bàsics són útils per absorbir pèrdues ordinàries. En aquest àmbit s'han aprofitat les habilitacions del Reial decret 216/2008 per endurir la ràtio sobre actius ponderats per risc que el Reial decret usava com a desencadenant dels mecanismes esmentats, i així assegurar una més avançada absorció de pèrdues.

Tanmateix, i en la mesura que no hi ha una exigència legal en aquest aspecte, la norma no requereix a les entitats de crèdit perquè, entre les condicions d'emissió, figuri la que el Comitè de Basilea ha vinculat al moment en què es traspassi el punt de no viabilitat d'una entitat, i que preveu la conversió en accions o l'amortització dels híbrids i els deutes subordinats quan el supervisor (el Banc d'Espanya, si l'emissió es realitza en el marc d'una entitat espanyola o d'un grup encapçalat per una d'elles) ho consideri necessari. Tot i això, la incorporació d'una clàusula de conversió en accions ordinàries (o la total amortització permanent dels valors emesos) que assegurin el compliment d'aquest requisit seria molt recomanable en la mesura que amb això s'assegura que els híbrids i finançaments subordinats que la incorporin es poden computar plenament també a partir de 2013.

D'altra banda, la Circular estableix com a normes les guies que sobre la gestió del risc de liquiditat s'havien inclòs a la Circular 9/2010, que va constituir l'última modificació (en aquest cas en aspectes molt tècnics) de la CBE 3/2008. A més, aquestes normes es completen ara amb diverses mencions concretes per tenir en compte que en el futur existirà un estàndard de liquiditat a curt, i amb un conjunt d'informacions periòdiques que les entitats hauran de remetre mensualment sobre la seva situació de liquiditat (previsions de sortides i entrades de caixa, actius líquids i línies de crèdit disponibles, etc.). Amb això s'ha d'avaluar amb més rigor el risc de liquiditat al qual estan exposades les entitats. Encara que la Circular no preveu que aquestes normes s'exigeixin necessàriament a les sucursals d'entitats de crèdit comunitàries, no s'ha d'oblidar que, de conformitat amb el que disposa l'article 41 de la Directiva 2006/48/CEE, la supervisió de la liquiditat d'aquestes sucursals és competència del Banc d'Espanya en col·laboració amb l'autoritat del país d'origen (competència també recollida al número 2 de l'article 43 bis de la Llei 26/1988, de 29 de juliol, de disciplina i intervenció de les entitats de crèdit) i que això faculta el Banc, en aquest marc de col·laboració, i tenint en compte les característiques del negoci de cada sucursal (que en molts casos pot determinar que no capti fons a Espanya), per exigir les mesures i la informació apropiades per atendre els riscos de liquiditat que presenti cada sucursal.

El tercer aspecte al qual la nova regulació presta una atenció especial és el dels riscos de cert tipus d'actius: els que són fruit de titulitzacions i retitulitzacions, i els integrats a la cartera de negociació. Les noves normes completen el procés d'enduriment dels requisits prudencials aplicables en aquests àmbits, tant respecte als requeriments de capital com en el marc de les obligacions de diligència deguda en inversors i emissors, entre les quals

destaca l'exigència que aquests últims, quan titulitzen, retinguin una part dels riscos que aporten al mercat, exigència que contribueix a precisar la Circular.

Els límits als grans riscos i la informació que han de publicar les entitats de crèdit en matèria de remuneracions també constitueixen altres elements rellevants de la reforma de la Circular.

Un últim aspecte d'interès fa referència a la transparència de què, a partir d'ara, gaudirà la política de remuneracions que les entitats apliquin als seus directius i als empleats les decisions dels quals puguin afectar el perfil de riscos de l'entitat. Al costat de la informació agregada que s'ha de publicar, la Circular especifica els casos en què les entitats han de disposar d'un Comitè de Remuneracions i concreta alguna de les obligacions de les entitats respecte del col·lectiu esmentat quan presentin resultats mediocres o negatius. També s'indica la informació que ha de rebre el Banc d'Espanya per supervisar el compliment dels principis, majoritàriament fixats en el Reial decret 216/2008, en què s'ha de basar la política de remuneracions davant d'aquest col·lectiu. Dins d'aquest àmbit, d'altra banda, la present Circular inclou així mateix els criteris que ha d'aplicar el Banc d'Espanya respecte a les limitacions a la remuneració variable en aquelles entitats que hagin rebut suport financer públic, establertes a l'article 76 septies del Reial decret 216/2008, sense perjudici de les eventuais limitacions excepcionals a la remuneració total que pugui establir el Banc d'Espanya en l'exercici de les seves competències exclusivament amb relació a la solvència de les entitats de crèdit, a fi que aquestes ajustin les seves polítiques d'incentius a una adequada gestió del risc.

Finalment, és important destacar que, per dotar de més rigor i harmonització l'aplicació de les directives, el Banc d'Espanya s'adhereix formalment, de manera pràcticament simultània a l'aprovació d'aquesta Circular, a diverses guies emanades des de l'Autoritat Bancària Europea i que incideixen sobre les matèries que ara es regulen.

En ús de les facultats que té concedides, el Consell de Govern del Banc d'Espanya, a proposta de la Comissió Executiva, i escoltat el Consell d'Estat, ha aprovat la present Circular, que conté les disposicions següents:

NORMA ÚNICA

S'introdueixen les modificacions següents a la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya, a les entitats de crèdit, sobre determinació i control dels recursos propis mínims:

1. La lletra d) de l'apartat 5 de la norma primera queda redactada de la manera següent:

«d) Excepte quan els dipòsits siguin escassament significatius segons el parer del Banc d'Espanya, que en cas de concurs, liquidació, reestructuració o figures equivalents de l'entitat de crèdit existeixi igualtat de tractament dels dipositants de la sucursal amb la de la resta dels de l'entitat, en particular amb els del seu país d'origen.»

2. La norma segona es modifica d'acord amb el text següent:

a) A l'apartat 2 s'afegeix una nova lletra e) amb el text següent:

«e) Que a través d'un acord contractual dues o més entitats de crèdit integrin un sistema institucional de protecció d'acord amb la lletra d) de l'apartat 3 de l'article 8 de la Llei 13/1985.

En aquests casos, l'entitat central del sistema institucional de protecció té la consideració d'entitat matriu als efectes de tot el que preveu aquesta Circular. A més, quan les entitats integrants del sistema institucional de protecció cedeixin a l'entitat central la totalitat del seu negoci financer de conformitat amb el que preveu la disposició addicional tercera del Reial decret Llei 2/2011, de 18 de febrer, per al

reforçament del sistema financer, o posin en comú el 100% dels seus resultats, s'han de donar per complerts els requisits que estableixen els apartats 2 i 5 de la norma cinquena amb vista a permetre les exempcions que s'hi preveuen per a les entitats integrants del sistema que hagin cedit el seu negoci o posat en comú els seus resultats.»

b) El primer paràgraf de l'apartat 5 queda redactat de la manera següent:

«En els casos a), b), c) i e) de l'apartat 2 d'aquesta norma, en el grup consolidable s'integren totes les entitats financeres consolidables per la seva activitat, sigui quina sigui la seva nacionalitat, domicili, naturalesa jurídica o país on exerceixin les seves activitats.»

3. Es fa la redacció següent del segon paràgraf de la norma tercera:

«L'entitat obligada d'un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit, o d'un grup mixt, és l'entitat de crèdit dominant. Quan no existeixi, el grup ha de proposar al Banc d'Espanya una entitat de crèdit de les que el formin com a entitat obligada. L'entitat de crèdit dominant dels restants grups també pot proposar com a obligada una altra entitat de crèdit del grup. En els dos casos han de motivar la seva petició. Si el Banc d'Espanya no s'hi oposa en el termini d'un mes, l'entitat s'entén designada. No obstant això, el Banc d'Espanya en pot designar una altra quan la proposta no assegurí el compliment de les funcions pròpies de l'entitat obligada, o designar directament l'obligada si no hi ha proposta.»

4. Es fa la redacció següent de les lletres b) i c) de l'apartat 1 de la norma quarta:

«b) L'exigència per risc de contrapart, segons el que estableix el capítol cinquè d'aquesta Circular, i per risc de posició corresponent a la cartera de negociació, de conformitat amb el que estableix el capítol setè d'aquesta Circular.

c) L'exigència, respecte de totes les seves activitats, per risc de canvi i de la posició en or, en funció de la posició global neta en divises i de la posició neta en or, establerta en el capítol sisè d'aquesta Circular, i per risc de liquidació, de conformitat amb el que estableix la norma noranta-unena d'aquesta Circular.»

5. La norma cinquena es modifica d'acord amb el text següent:

a) S'elimina el punt i) de la lletra d) de l'apartat 2 i el punt ii) s'incorpora, sense numeració, al primer paràgraf de la lletra d) esmentada.

b) Es modifica la redacció de l'apartat 5:

«5. Tot banc, caixa d'estalvis o cooperativa de crèdit que sigui entitat dominant d'un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit ha de complir amb les obligacions a què es refereix l'apartat 1 de la norma quarta, amb els límits a la concentració de riscos indicats a l'apartat 2 de la mateixa norma i amb les obligacions de govern corporatiu intern esmentades a l'apartat 3 de la mateixa norma, de la forma que s'indica a continuació.

a) S'han d'integrar juntament amb la matriu, prèvia comunicació al Banc d'Espanya, les filials instrumentals les exposicions o passius rellevants de les quals, inclòs el capital, ho siguin respecte a aquella i les societats del grup l'activitat principal de les quals sigui la tinença d'accions o participacions (llevat que es tracti de filials d'altres entitats de crèdit del grup), en les quals, a més:

– La matriu dominant tingui, directament o indirectament, més del 50% dels drets de vot de la filial, o tingui el dret a nomenar o a cessar la majoria dels membres del seu Consell d'Administració.

– No existeixi, ni es prevegi que pugui existir, impediment pràctic o jurídic rellevant per a la transferència immediata de fons propis o el reemborsament de passius quan els degui la filial a la seva empresa matriu; per acreditar el compliment d'aquest requisit, pel que fa a eventuais impediments legals, l'entitat ha d'aportar dictamen jurídic suficient i, respecte als impediments pràctics, ha d'aportar declaració expressa del seu òrgan d'administració, i es considera poc previsible la seva existència actual o futura.

– Els procediments d'avaluació, mesurament i control de riscos de l'empresa matriu incloguin la filial.

b) El càlcul dels requeriments per risc de crèdit i contrapart exigibles:

– No han de tenir en compte les deduccions dels recursos propis esmentades a l'apartat 4 de la norma novena, sense perjudici de la ponderació dels actius no deduïts d'acord amb les normes del capítol quart, ni les exposicions sobre instruments computables com a recursos propis a què es refereix l'apartat 4 de la norma quinzena.

– Els instruments computables com a recursos propis que mantinguin, directament o indirectament, davant de qualsevol empresa del grup s'han de ponderar al 370%.

c) En el càlcul dels límits als grans riscos no s'han de tenir en compte les exposicions respecte d'altres entitats del grup consolidable.

d) Pel que fa a les obligacions de mesurament del risc de tipus d'interès, cal atènyer-se al que indica la norma cent sisena.

Les mateixes regles s'han d'aplicar, juntament amb les que indica l'apartat 4 anterior, a qualsevol banc filial al qual no sigui exigible el que disposa l'apartat 3 precedent, però que tingui altres filials consolidables per la seva activitat.»

c) Es crea un nou apartat 7:

«7. Les caixes d'estalvis que, en el marc que preveu la disposició addicional tercera del Reial decret llei 2/2011, hagin cedit l'exercici directe de la seva activitat financera, i siguin excloses del grup consolidable al qual pertanyin d'acord amb el que preveu l'article 8.5 de la Llei 13/1985, han de seguir complint els requeriments de solvència individualment, i amb aquesta finalitat han d'aplicar el que preveu l'apartat 4 precedent. En tot cas, les caixes estan eximides del compliment de les obligacions de remissió d'estats que estableix la norma cent vint-i-unena, sense perjudici de les informacions que els pugui sol·licitar el Banc d'Espanya en el marc de les seves actuacions supervidores.

En cas que les caixes d'estalvis a què es refereix aquest apartat tinguin o arribin a tenir passius financers davant de tercers, sigui en forma de préstec o de qualsevol classe de valors o instruments representatius de deute, diferents dels derivats de la seva obra social o altres que tinguin un caràcter merament transitori, per al compliment individual indicat en el paràgraf anterior deixa d'aplicar-se el que preveu l'apartat 4 esmentat i han d'operar addicionalment totes les deduccions que estableix la norma novena per a les entitats no pertanyents a un grup consolidable d'entitats de crèdit.»

6. La norma vuitena es modifica d'acord amb el text següent:

a) La lletra a) de l'apartat 1 es modifica d'acord amb el text següent:

«a) El capital social de les societats anònimes, incloses les primes d'emissió desemborsades, en la mesura que tingui menys prelació que tots els altres crèdits en cas de concurs o liquidació, i exclosa la part d'aquest que preveu la lletra h) següent; els fons fundacionals i les quotes participatives de les caixes d'estalvis, així com el fons social de la Confederació Espanyola de Caixes d'Estalvis i les

quotes participatives d'associació emeses per aquesta; les aportacions al capital social de les cooperatives de crèdit, i el fons de dotació de les sucursals d'entitats de crèdit estrangeres.

L'entitat no pot crear en el moment de l'emissió cap expectativa que l'instrument de capital social que preveu el paràgraf anterior serà objecte de recompra, rescat o amortització.

Es considera menyscabada la contribució de l'instrument de capital a l'absorció de pèrdues de l'emissor quan atribueixi als seus tenidors algun tipus de privilegi en el repartiment de guanys socials o en la liquidació i, en especial, quan la seva retribució incompleixi alguna de les condicions següents:

- i) s'ha de fer amb càrrec als resultats nets positius de l'exercici o de reserves de lliure disposició suficients per satisfer-la;
- ii) no pot superar l'import distribuïble format pels resultats nets positius de l'exercici i les reserves de lliure disposició;
- iii) no ha d'estar de cap manera vinculat o lligat a l'import desemborsat en el moment de l'emissió;
- iv) no ha d'estar subjecte a un límit estipulat, excepte en els casos legalment previstos per a les cooperatives de crèdit.

Ni l'emissor ni qualsevol empresa del seu grup econòmic poden assegurar ni garantir l'import desemborsat o la retribució, que tampoc poden ser objecte de garanties, compromisos o cap acord que millori jurídicament o econòmicament la prelatió del potencial dret de cobrament.

En el cas de les cooperatives de crèdit, el capital ha d'estar integrat per les aportacions dels socis i associats, sempre que compleixin els requisits següents:

- La seva retribució està condicionada a l'existència de resultats nets positius o, prèvia autorització del Banc d'Espanya, de reserves de lliure disposició suficients per satisfer-la.
- La seva durada és indefinida, de forma que, en cap cas, no es puguin comptabilitzar com a passius financers.
- El seu eventual reemborsament queda subjecte, almenys, a les condicions que derivin del número 4 de l'article setè de la Llei 13/1989, de 26 de maig, de cooperatives de crèdit.
- L'aportació no té cap privilegi en la seva prelatió en cas de concurs o liquidació, en relació amb la resta de les aportacions.»

b) La lletra f) de l'apartat 1 es modifica d'acord amb el text següent:

«f) El saldo comptable de la cobertura genèrica determinada d'acord amb la CBE 4/2004 corresponent al risc d'insolvència dels clients, és a dir, lligada a les pèrdues inherents o no assignades específicament per deteriorament del risc de crèdit de clients, quan aquests corresponguin a carteres a les quals s'apliqui el mètode estàndard establert a la secció primera del capítol quart, en la part que no excedeixi l'1,25% dels riscos ponderats que hagin servit de base per al càlcul de la cobertura. A aquests efectes:

- Els actius titulitzats que, en virtut del que estableix la norma cinquanta-setena, hagin estat exclosos del càlcul de les exposicions ponderades per risc segons el mètode estàndard que estableix la secció primera del capítol quart han de rebre la ponderació que els hauria correspost si no haguessin estat exclosos del dit càlcul.

- Els riscos deduïts dels recursos propis han de rebre la ponderació que els hauria correspost si no haguessin estat subjectes a deducció.

El saldo comptable de la cobertura esmentada que excedeixi l'1,25% abans esmentat es dedueix, segons correspongui, als efectes de calcular el valor de les exposicions subjectes a ponderació o límits, dels riscos que hagin servit de base per al càlcul de la cobertura, en proporció a la seva contribució a aquesta, o de les posicions de titulització mantingudes. L'«Entitat» pot optar igualment per aplicar aquest mateix mecanisme de deducció al saldo de la cobertura que no excedeixi l'1,25%, comunicant-ho al Banc d'Espanya, mentre es mantingui, juntament amb les declaracions corresponents.»

c) La lletra i) de l'apartat 1 es modifica d'acord amb el text següent:

«i) Les participacions preferents esmentades a l'article 7.1 de la Llei 13/1985 i emeses d'acord amb el que preveu la disposició addicional segona de la mateixa Llei, amb independència de la seva comptabilització o no com a passiu financer, i els instruments de deute obligatòriament convertibles, inclosos els emesos d'acord amb el que preveu la disposició transitòria tercera del Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, sobre reforçament del sistema financer, sempre que compleixin els requisits que exigeix l'esmentada disposició addicional per a la comptabilitat de les participacions preferents.»

d) La lletra j) de l'apartat 1 queda redactada de la manera següent:

«j) Els finançaments subordinats rebuts per l'entitat de crèdit. S'entén per finançaments subordinats aquells que, als efectes de prelació de crèdits, se situïn darrere de tots els creditors comuns. En els contractes i fulls d'emissió ha de quedar patent la condició de finançament subordinat per als creditors, motiu pel qual no pot estar assegurat ni cobert per garanties de l'emissor o de qualsevol empresa del seu grup econòmic, ni pot ser cap objecte d'acord que millori jurídicament o econòmicament la seva prelació davant dels esmentats creditors comuns. Sense perjudici dels drets que li concedeixi la legislació concursal, les clàusules contractuals no poden preveure el venciment anticipat del deute a causa del mateix impagament del finançament, o d'altres deutes de l'emissor o d'empreses del seu grup. Els finançaments subordinats es poden denominar en qualsevol moneda.

Aquests finançaments poden ser dels tres tipus següents:

I. Estàndard:

– El seu termini original no ha de ser inferior a cinc anys, a comptar del seu desemborsament efectiu; si no ha estat fixada la data del venciment, ha d'estar estipulat per a la seva retirada un preavís, almenys, de cinc anys, preavís del qual s'ha d'informar immediatament el Banc d'Espanya. Tant en un cas com en l'altre, des del moment en què el seu termini romanent sigui de cinc anys, i durant els cinc anys, han de reduir el seu còmput com a recursos propis a raó d'un 20% anual, fins que el seu termini romanent sigui inferior a un any, moment en què es deixen de computar com a tals.

– No poden contenir clàusules de rescat, reemborsament o amortització anticipada a opció del tenidor, sense perjudici que el deutor pugui procedir al reemborsament anticipat una vegada transcorreguts cinc anys des del desemborsament dels finançaments si amb això no es veu afectada la solvència de l'entitat, prèvia autorització del Banc d'Espanya. Només es pot entendre que no es veu afectada la solvència de l'entitat quan i) l'entitat substitueixi l'instrument amortitzat amb elements computables com a recursos propis d'igual qualitat, o amb elements computables com a recursos propis bàsics, i la substitució s'efectuï en condicions que siguin compatibles amb la capacitat de generació d'ingressos per l'entitat, o ii) aquesta demostrï que els seus recursos

propis computables superen àmpliament els requeriments mínims després de l'operació.

A més, la inclusió de clàusules que permetin l'amortització anticipada a opció de l'emissor no poden incloure incentius a l'amortització, com, per exemple, l'increment del tipus d'interès per al cas que no s'exerceixi l'opció. L'entitat no pot crear cap expectativa del fet que s'exercitarà l'opció. Tampoc són admissibles les clàusules que incentivin indirectament l'amortització, com, per exemple, les que prevegin que la remuneració s'elevi quan disminueixi la qualitat creditícia de l'emissor o d'altres empreses del seu grup.

II. De durada indeterminada:

– No tenen data de venciment. No obstant això, prèvia autorització del Banc d'Espanya, l'emissor pot procedir al reemborsament anticipat una vegada transcorreguts cinc anys des del desemborsament dels finançaments, si amb això no es veu afectada la solvència de l'entitat. Només es pot entendre que no es veu afectada la solvència de l'entitat quan i) l'entitat substitueixi l'instrument amortitzat amb elements computables com a recursos propis de més qualitat, o amb elements computables com a recursos propis bàsics, i la substitució s'efectuï en condicions que siguin compatibles amb la capacitat de generació d'ingressos per l'entitat, o ii) aquesta demostrï que els seus recursos propis computables superen àmpliament els requeriments mínims després de l'operació.

A més, la inclusió de clàusules que permetin l'amortització anticipada a opció de l'emissor no poden incloure incentius a l'amortització, com, per exemple, l'increment del tipus d'interès per al cas que no s'exerceixi l'opció. L'entitat no pot crear cap expectativa que s'exercitarà l'opció. Tampoc són admissibles les clàusules que incentivin indirectament l'amortització, com, per exemple, les que prevegin que la remuneració s'elevi quan disminueixi la qualitat creditícia de l'emissor o d'altres empreses del seu grup.

– Han de preveure la possibilitat (o l'obligació, segons decideixi l'emissor) de diferir el pagament d'interessos en el cas de pèrdues al tancament de l'exercici immediatament anterior al del pagament, o en cas que l'entitat presenti, durant més d'un trimestre consecutiu, un dèficit en el compliment dels seus requeriments de recursos propis superior al 20%. Els interessos diferits es poden pagar (o s'han de pagar, segons decideixi l'emissor) quan hi hagi beneficis suficients, quan s'elimini el dèficit esmentat, quan es pagui un dividend, en cas d'amortització anticipada de l'emissió, i quan es dissolgui l'emissor.

– El deute i els interessos pendents de pagament es poden aplicar a l'absorció de pèrdues sense necessitat de procedir a la dissolució de l'entitat, encara que sigui després d'haver-se esgotat les reserves, i reduït a zero el capital ordinari, els Fons vinculats a l'emissió de quotes participatives, i les accions i participacions preferents. La part dels finançaments utilitzada per absorbir pèrdues pot ser recuperada pel creditor quan l'emissor obtingui beneficis suficients i compleixi, almenys durant dos anys ininterromputs, les seves obligacions de solvència.

III. A curt termini:

– El seu termini original no ha de ser inferior a dos anys a comptar del seu desemborsament efectiu, i no pot contenir clàusules de rescat, reemborsament o amortització anticipada, sense perjudici que el deutor pugui procedir al reemborsament anticipat en qualsevol moment si amb això no es veu afectada la solvència de l'entitat, prèvia autorització del Banc d'Espanya, que no pot quedar condicionada o subjecta a incentius o altres condicions contractuals especificades per endavant.

– Ni el principal ni els interessos poden ser pagats quan existeixi un dèficit de recursos propis, per mínim que aquest sigui. La represa en el pagament d'interessos o l'abonament del principal han de ser comunicats al Banc d'Espanya almenys amb un mes d'antelació.»

e) L'apartat 4 rep la redacció següent:

«4. Amb vista a la inclusió entre els recursos propis de les entitats de crèdit, les participacions preferents i, fins al moment de la seva conversió i als efectes de la present Circular, els instruments de deute obligatòriament convertibles, fins i tot els emesos d'acord amb el que preveu la disposició transitòria tercera del Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, i en el marc de les condicions legals i reglamentàries aplicables, han de preveure, en les seves condicions d'emissió, que:

a) El consell d'administració, o òrgan equivalent, de l'entitat de crèdit emissora o matriu pot cancel·lar, discrecionalment, quan ho consideri necessari, el pagament de la remuneració durant un període il·limitat, sense efecte acumulatiu. La decisió sobre el pagament o no de la remuneració ha de ser completament lliure; així, clàusules que restringeixin aquesta discreció, com les d'obertura obligatòria d'una opció de conversió en accions a iniciativa del tenidor en cas de decisió de cancel·lació, són incompatibles amb aquest requisit.

No obstant això, el pagament s'ha de cancel·lar si l'entitat de crèdit emissora o matriu, o el seu grup o subgrup consolidable, no compleixen els requeriments de recursos propis que estableix l'apartat 1 de la norma quarta.

En tot cas, el pagament d'aquesta remuneració està condicionat a l'existència de beneficis o reserves distribuïbles a l'entitat de crèdit emissora o dominant. En els contractes i fulls d'emissió s'ha de recollir l'obligació d'autorització prèvia del ministre d'Economia i Hisenda, amb l'informe previ del Banc d'Espanya, de qualsevol pagament amb càrrec a reserves.

Així mateix, el Banc d'Espanya pot exigir la cancel·lació del pagament de la remuneració basant-se en la situació financera i de solvència de l'entitat de crèdit emissora o matriu, o en la del seu grup o subgrup consolidable.

Sense perjudici dels drets que li concedeixi la legislació concursal, les clàusules contractuals han de precisar que no constitueix un supòsit d'incompliment la cancel·lació discrecional del pagament de la remuneració. La cancel·lació no ha d'imposar restriccions a l'entitat per a la realització d'altres pagaments, excepte en relació amb el pagament de dividendes als accionistes ordinaris.

No obstant això, el pagament de la remuneració pot ser substituït, si ho estableixen les condicions d'emissió, pel lliurament d'accions ordinàries, quotes participatives o aportacions al capital de les cooperatives de crèdit de l'entitat de crèdit emissora o matriu, sempre que això li permeti preservar els seus recursos financers.

Aquest lliurament d'instruments de capital només és admissible si:

i) Dóna lloc al mateix resultat econòmic que la cancel·lació, això és, si no implica reducció del capital de l'entitat. Només es considera que dóna lloc al mateix resultat econòmic que la cancel·lació si el pagament en espècie es realitza amb

instruments de capital emesos a l'efecte i l'obligació de l'emissor es limita a l'emissió dels dits instruments, però no existeix cap compromís per la seva part, o per part d'alguna de les empreses del seu grup econòmic, de trobar-hi compradors o d'assumir qualssevol riscos vinculats a la venda o al valor dels instruments lliurats.

ii) L'emissor té una discrecionalitat total per no pagar la remuneració en efectiu i, a més, pot cancel·lar el lliurament dels instruments de capital quan sigui necessari, i molt especialment quan es desencadeni algun dels mecanismes d'absorció de pèrdues als quals es refereix la lletra c) següent. El Banc d'Espanya pot exigir la cancel·lació del lliurament quan la situació financera i de solvència de l'entitat de crèdit emissora o matriu, o la del seu grup o subgrup consolidable, o la dels mercats financers ho aconselli.

b) En el cas d'emissions a través d'una filial garantides per la seva entitat de crèdit dominant, el dipòsit i la garantia han de tenir, als efectes de prelació de crèdits, el mateix rang que, per a l'emissor, tingui l'emissió, i per això s'han de situar darrere de tots els creditors, ordinaris o subordinats, de l'entitat garant; en tot cas, els imports que ha de liquidar el garant als tenidors de les participacions preferents en cas de liquidació o dissolució del garant, o de subjecció d'aquest al que disposa l'article 343 de la Llei de societats de capital, no han d'excedir en cap cas els que s'haurien pagat amb els actius del garant si les participacions haguessin estat emeses directament per aquest.

c) En els casos en què l'entitat emissora o matriu, o el seu grup o subgrup consolidable, presentin pèrdues significatives o una caiguda rellevant en les ràtios indicadores del compliment dels requeriments de recursos propis, les condicions d'emissió de les participacions preferents han d'establir, amb claredat suficient, un mecanisme que asseguri la participació dels seus tenidors en l'absorció de pèrdues corrents o futures, i que no menyscabi eventuais processos de recapitalització, sigui mitjançant la conversió de les participacions en accions ordinàries, quotes participatives o aportacions al capital de les cooperatives de crèdit, de l'entitat de crèdit emissora o matriu, sigui mitjançant la reducció del seu valor nominal.

El mecanisme ha de tenir efecte quan es produeixi alguna de les circumstàncies següents:

i) Quan l'entitat emissora o matriu, o el seu grup o subgrup consolidable, presentin una ràtio de capital predominant inferior al 5,125 %. A aquests efectes, s'entén per capital predominant el que defineixen les lletres a) i b) de l'apartat 1 de la norma onzena i s'han de tenir en compte, de forma coherent amb les recomanacions del Comitè de Supervisors Bancaris de Basilea, les restants deduccions que recull la norma novena, així com qualssevol altres partides (com, per exemple, els actius fiscals diferits la materialització dels quals depengui de la rendibilitat futura de l'entitat) que, segons el parer de l'entitat, menyscabin la capacitat d'absorció de pèrdues del dit capital en situacions d'estrès.

ii) Quan, disposant d'una ràtio de recursos propis bàsics, calculada sobre la mateixa base que el coeficient de solvència, inferior al 6%, l'entitat emissora o matriu, o el seu grup o subgrup consolidable, presentin pèrdues comptables significatives. S'entén que existeixen pèrdues significatives quan les acumulades en el conjunt dels últims quatre trimestres tancats hagin reduït el capital i les reserves prèvies de l'entitat en un terç.

En cas que el mecanisme sigui la conversió en accions ordinàries, quotes participatives o aportacions al capital de les cooperatives de crèdit, de l'entitat de crèdit emissora o matriu:

– Aquell ha de permetre la conversió immediata (com a molt tard al final del mes següent a la data en què s'activi el mecanisme) de totes les participacions preferents que incloguin aquest mecanisme o almenys, en el cas que preveu l'incís

i), de les necessàries perquè la ràtio de capital que s'hi preveu retorni al 5,125%, i disposar d'una relació de bescanvi que estableixi un límit inferior al número i nominal d'accions que s'han de lliurar.

– La informació que s'ha de difondre i lliurar a l'inversor ha de ser, almenys, l'exigible en el cas d'emissions d'obligacions convertibles.

Quan el mecanisme estigui constituït per una reducció en el valor nominal de les participacions preferents:

– Les pèrdues trimestrals que pateixi l'emissor o el seu grup a partir del moment en què el mecanisme tingui efecte s'han de repartir entre el conjunt del capital i reserves de l'emissor, d'una part, i el conjunt de les participacions preferents en circulació emeses per l'esmentat emissor, de l'altra, de forma que el valor nominal d'aquestes últimes assumeixi, almenys, una reducció permanent i no recuperable del 50% del que afecti, proporcionalment al seu pes, el conjunt del capital i les reserves. El valor nominal reduït esmentat és el que s'ha de tenir en compte per a l'eventual pagament futur de les remuneracions i per a l'amortització del finançament, sigui fruit de l'exercici d'una opció d'amortització anticipada, o sigui a causa de la liquidació de l'entitat. En fer el càlcul a què es refereix el paràgraf anterior només s'han de prendre les participacions preferents en circulació que incloguin aquest mecanisme d'absorció de pèrdues. En aquest cas, les pèrdues que s'han de considerar són les que puguin sorgir en els estats reservats de l'entitat de remissió obligatòria al Banc d'Espanya.

S'ha d'entendre equivalent al mecanisme previst a l'incís anterior, per al supòsit en què concorri la circumstància que preveu l'incís i), la reducció permanent del valor nominal de les participacions preferents en la mesura necessària perquè, sense exigència que concorrin pèrdues, la ràtio de capital prevista a l'incís esmentat retorni de manera efectiva al 5,125%, tenint en compte l'eventual efecte de la fiscalitat.

– L'emissor ha de disposar, de manera individualitzada per a cada inversor, d'un document en el qual: l'inversor declari conèixer el percentatge que les participacions preferents que incloguin aquest mecanisme d'absorció de pèrdues suposin, en aquell moment, respecte del capital i les reserves de l'entitat; l'inversor accepti expressament que el valor nominal de la seva participació no és definitiu, sinó que pot suportar les pèrdues previstes en la normativa aplicable, la literalitat de la qual s'ha de reflectir igualment en el document. La informació sobre el percentatge abans esmentat s'ha de reiterar als inversors afectats almenys un cop l'any i sempre que es porti a terme una nova emissió de participacions preferents. Amb caràcter simultani a l'aplicació de les pèrdues, s'ha de comunicar als inversors el nou valor nominal de la seva participació.

En cap cas, les restants condicions contractuals que regulin els processos d'absorció de pèrdues poden contenir clàusules que dificultin la recapitalització, com ara disposicions que requereixin que l'emissor compensi el tenidor si s'emet un nou instrument a un preu menor durant un període de temps especificat.

d) En el cas d'amortització anticipada a iniciativa de l'emissor a què es refereix la lletra f) de l'apartat 1 de la disposició addicional segona de la Llei 13/1985, aquest només pot procedir al reemborsament anticipat una vegada transcorreguts cinc anys des del desemborsament de l'emissió si amb això no es veu afectada la situació financera ni la solvència de l'«Entitat», prèvia autorització del Banc d'Espanya; sense perjudici del que preveu l'últim paràgraf de l'article 14.2 del Reial decret 216/2008, només es pot entendre que aquelles no es veuen afectades quan i) l'entitat substitueixi l'instrument amortitzat amb elements computables com a recursos propis d'igual o més qualitat i la substitució s'efectuï en condicions que siguin compatibles amb la capacitat de generació d'ingressos per l'entitat, o ii) aquesta demostrï que els seus recursos propis computables superen convenientment els requeriments mínims després de l'operació.

Les clàusules contractuals:

– No poden incloure incentius a l'amortització anticipada, siguin directes, com els increments de tipus d'interès que hi estan lligats, o indirectes, com preveure una remuneració que s'elevi quan es redueixi la qualitat creditícia de l'emissor o d'empreses del seu grup; l'emissor tampoc pot crear cap expectativa que s'exercitarà l'opció de compra o què es reemborsarà l'emissió de qualsevol altra forma.

– Han de preveure que l'impagament de la remuneració o del principal que és possible amortitzar anticipadament no pot facultar l'inversor per instar la declaració de situació concursal o per exigir el venciment anticipat de l'emissió.

L'entitat no pot crear cap expectativa que s'exercitarà l'opció de compra o que es reemborsarà l'emissió de qualsevol altra forma.

e) La recompra parcial o total de l'emissió també requereix l'autorització prèvia del supervisor, llevat que tingui per objecte facilitar la liquiditat al mercat secundari i no excedeixi el 2% de l'emissió.

f) Ni l'emissor ni qualsevol empresa del seu grup econòmic poden assegurar ni garantir l'import desemborsat, ni aquest pot ser objecte de cap acord que millori jurídicament o econòmicament la seva prelación davant dels creditors, subordinats o no, de l'emissor i, si s'escau, davant dels de l'entitat dominant del grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit.

g) En els contractes i fulls d'emissió ha de quedar patent la condició d'instrument de capital tant per a l'emissor com per a l'inversor.»

f) El punt ii) de la lletra e) de l'apartat 5 es modifica de la manera següent:

«ii) Compleixin les restants condicions establertes per a la seva computabilitat en aquesta norma, no només en relació amb l'entitat emissora, sinó també respecte a l'entitat del grup esmentada a la lletra precedent.»

g) El punt iii) de la lletra f) de l'apartat 5 es modifica de la manera següent i s'afegeix un nou punt iv) al dit apartat:

«iii) No donin lloc a excessos significatius de recursos propis, mesurats sobre els requeriments que la consolidació de l'emissor generi en el grup. S'entén com a excés significatiu el que superi el 25% dels requeriments esmentats.

iv) En cas que prevegin el mecanisme de reducció del valor nominal previst a l'apartat 4 c) anterior, la reducció s'ha de produir, en tot cas, quan l'activació del mecanisme corresponent afecti el grup en el seu conjunt.»

h) S'afegeix un nou apartat 7 amb la redacció següent:

«7. Per ser computables com a recursos propis bàsics, les accions sense vot emeses per empreses espanyoles, a banda de complir els requisits exigibles a les participacions preferents, han d'estar disponibles per a la cobertura de riscos i pèrdues de l'entitat emissora en cas de sanejament general i en la seva liquidació.

Els valors anàlegs a les accions sense vot emesos per filials estrangeres han de complir, mutatis mutandis, iguals requisits, tenint en compte la seva legislació mercantil, si bé, si aquesta preveu com a causa d'insolvència que el passiu exigible superi l'actiu, l'instrument no pot contribuir a fer que tal causa es compleixi.»

7. A la norma novena:

a) Les lletres b), g) i j) de l'apartat 1 es modifiquen d'acord amb el text següent:

«b) Les accions, aportacions o altres valors computables com a recursos propis de l'entitat de crèdit o del grup que estiguin en poder d'aquella o en el de qualsevol entitat consolidable, fins i tot els posseïts a través de persones que actuïn

per compte de qualsevol d'elles, i els que hagin estat objecte de qualsevol operació o compromís que perjudiqui la seva eficàcia per cobrir pèrdues de l'entitat o del grup. En particular, s'han de deduir els comprats a termini (nets de les vendes a termini que no tinguin risc de contrapartida) i els venuts a tercers amb opció de devolució oberta a una entitat del grup, o amb compromís de recompra a termini per una entitat del grup, així com les posicions llargues en operacions d'*equity swaps* sobre accions pròpies i les compres sintètiques d'accions pròpies, entenent-se per compra sintètica la combinació d'una opció de compra comprada i una opció de venda venuda amb el mateix preu d'exercici i data de venciment. En aquests casos, la deducció s'ha d'efectuar pel valor amb què es registrarien en llibres les accions subjacents, sense perjudici de les pèrdues que pugui donar com a resultat el moviment en el preu del derivat.

També s'han de deduir les posicions indirectes en accions, aportacions o altres valors computables com a recursos propis de l'entitat, mantingudes a través de posicions netes en índexs que els incloguin.

Així mateix, s'han de deduir els finançaments, directes o indirectes, a tercers l'objecte dels quals sigui l'adquisició d'accions, aportacions o altres valors computables com a recursos propis de l'entitat que les hagi atorgat o d'altres entitats del seu grup consolidable. La deducció s'ha d'aplicar sigui quina sigui la finalitat de l'adquisició i encara que els valors adquirits quedin integrats en la cartera de negociació o l'adquisició es produeixi com a conseqüència d'una activitat de creació de mercat.»

«g) Les participacions iguals o inferiors al 10% del capital d'entitats financeres consolidables per la seva activitat, però no integrades en el grup consolidable, i els finançaments subordinats o altres valors computables emesos per entitats d'aquest caràcter, participats o no, i adquirits per l'entitat o grup que tingui les participacions, en la part en què la suma total excedeixi el 10% dels recursos propis de l'«Entitat», calculats després de portar a terme les deduccions a què es refereixen les lletres a), b) i c) d'aquest apartat.»

«j) L'import de les exposicions en titulitzacions que rebin una ponderació de risc del 1.250%, excepte quan l'import hagi estat inclòs en el càlcul dels riscos ponderats per al càlcul dels requeriments de recursos propis per actius titulitzats, estiguin o no dins de la cartera de negociació.»

b) A l'apartat 5 s'afegeix un quart paràgraf amb el text següent:

«Els elements recollits a la lletra j) de l'apartat 1 d'aquesta norma no s'han de deduir si han estat inclosos, als efectes del que disposa l'apartat 1 de la norma quarta, en el càlcul de les posicions ponderades per risc, sigui a la cartera d'inversió o de negociació.»

8. A la norma onzena:

a) Es modifiquen les lletres a), b) i c) de l'apartat 1 d'acord amb la redacció següent:

«a) Els recursos propis bàsics d'una entitat de crèdit estan constituïts per la suma dels elements recollits a les lletres a), b) i i) de l'apartat 1 de la norma vuitena, així com per les accions sense vot que compleixin el que preveu l'apartat 7 de la norma esmentada, menys l'import del concepte a) de l'apartat 1 de la norma novena i de les partides incloses en el concepte b) d'aquest últim apartat relatives a aquells elements.

Dels recursos propis bàsics se n'han d'excloure les participacions preferents i les accions sense vot a les quals es refereix el paràgraf anterior que excedeixin el 30% dels recursos propis bàsics.

En tot cas, el capital ordinari i les reserves, nets de pèrdues, actius immaterials i de les altres deduccions esmentades a la lletra b) de l'apartat 1 de la norma novena que afectin directament el capital esmentat, han de ser superiors al 50% dels recursos propis bàsics de l'entitat de crèdit.

b) Els recursos propis bàsics d'un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit han d'incloure, amb el seu signe, els elements esmentats en el primer paràgraf de la lletra precedent que resultin de la consolidació dels estats comptables corresponents, sempre que compleixin les condicions esmentades a l'apartat 5 de la norma vuitena que els afectin; en particular, de les reserves en societats consolidades se n'ha d'excloure la part que correspongui a reserves de revaloració.

D'aquests recursos propis bàsics se n'ha d'excloure, si s'escau, l'import excedentari agregat de les participacions representatives d'interessos minoritaris corresponents a accions ordinàries, tal com es defineix a continuació, en la part que superi el 10% dels recursos propis bàsics del grup o subgrup.

L'import excedentari agregat a què es refereix el paràgraf anterior s'ha de determinar de la manera següent:

– Només s'han de tenir en compte les filials els actius totals de les quals siguin més grans que l'1% dels actius totals consolidats, sempre que l'import dels recursos propis computables localitzats a la filial excedeixi almenys en un 25% els requeriments de recursos propis que la filial generi al grup o subgrup; a més, les entitats obligades d'un grup consolidable poden sol·licitar al Banc d'Espanya excloure del càlcul altres filials d'escassa significació per determinar l'esmentat excedent agregat.

– L'import excedentari individual de cada filial es calcula atenent la proporció que la participació minoritària representi en el capital de la filial.

També se n'han d'excloure les participacions preferents i les accions sense vot o valors anàlegs emesos per empreses estrangeres que, fins i tot complint el que preveu l'apartat 7 de la norma vuitena, excedeixin, al nivell de grup o subgrup, el límit del 30% esmentat a la lletra a) anterior.

El que disposen els paràgrafs precedents d'aquesta lletra s'aplica igualment per calcular els recursos propis computables de les entitats matrius a què es refereix l'apartat 5 de la norma cinquena i de les filials que hagin d'aplicar la subconsolidació a què es refereix l'apartat 3 de la mateixa norma.

En tot cas, els recursos propis bàsics del grup o subgrup han d'estar constituïts en més d'un 50% pel capital ordinari i les reserves, nets de pèrdues, actius immaterials i les altres deduccions que afectin aquest capital i per les participacions representatives d'interessos minoritaris que corresponguin a accions ordinàries i que no excedeixin el límit indicat anteriorment.

c) Els recursos propis de segona categoria d'una entitat de crèdit estan constituïts pels elements continguts a les lletres c), d), e), f) i g) de l'apartat 1 de la norma vuitena, per les accions sense vot que no compleixin les condicions per ser incloses dins de la lletra a) precedent i per les accions rescatables i finançaments subordinats la durada inicial dels quals no sigui inferior a cinc anys, nets de les seves deduccions, és a dir, de les partides incloses en el concepte b) de l'apartat 1 de la norma novena relatives a aquests elements.»

b) La lletra e) de l'apartat 1 es modifica d'acord amb el text següent:

«e) Els recursos propis auxiliars d'una entitat o grup consolidable d'entitats de crèdit estan integrats pels finançaments subordinats a curt termini que tinguin en circulació.

Les participacions preferents i les accions sense vot o valors anàlegs emesos per empreses estrangeres que compleixin el que preveu l'apartat 7 de la norma vuitena, excloses dels recursos propis bàsics en virtut del que estableixen els

apartats anteriors, es poden integrar dins dels recursos propis de segona categoria, individuals o consolidats, dins dels límits que indica l'apartat següent.»

c) L'apartat 3 es modifica d'acord amb el text següent:

«3. Les entitats poden computar com a recursos propis, temporalment i en situacions d'urgència, els elements en excés dels límits que estableix l'apartat 2 d'aquesta norma, prèvia autorització expressa del Banc d'Espanya. A la sol·licitud d'autorització, les «entitats» han d'indicar la quantia i el termini per al qual la proposen, i les mesures previstes per regularitzar la situació. El Banc d'Espanya pot fixar quanties o terminis inferiors als proposats.»

d) Se suprimeixen els apartats 4 i 5.

9. A la norma setzena:

a) S'afegeix un segon paràgraf a l'apartat 6 amb el text següent:

«Sense perjudici del que disposen el paràgraf anterior i l'apartat 8 d'aquesta norma, s'ha d'assignar una ponderació del 20% a les exposicions davant de les administracions regionals i les autoritats locals dels estats membres de la Unió Europea denominades i finançades en la divisa nacional d'aquestes administracions regionals o autoritats locals.»

b) Les lletres d), e) i f) de l'apartat 37 reben la redacció següent:

«d) Exposicions garantides amb hipoteques sobre immobles residencials, en la forma i les condicions que s'exposen a continuació:

– Préstecs garantits fins al més baix dels dos imports següents:

- i) Principal dels préstecs que tinguin com a garantia el mateix immoble.
- ii) 80% del valor de les propietats que serveixen de garantia.

– Títols no subordinats emesos per vehicles de titulització que estiguin regulats per la legislació d'un Estat membre i que titulitzin préstecs garantits amb hipoteques sobre immobles residencials, sempre que almenys el 90% dels actius de tals vehicles de titulització estiguin constituïts per préstecs hipotecaris que es valorin tenint en compte el més baix dels imports següents:

- i) Nominal dels títols emesos pel vehicle de titulització.
- ii) Principal dels préstecs que tinguin com a garantia el mateix immoble.
- iii) 80% del valor dels immobles que serveixen de garantia.

A més, els títols han de tenir assignada una qualitat creditícia de nivell 1, d'acord amb el que preveu aquesta norma, i no poden superar el 10% de l'import nominal dels actius afectes als bons garantits.

El límit del 90% no és aplicable, tanmateix, a les exposicions originades per la transmissió i gestió de pagaments dels deutors dels préstecs garantits amb immobles associats als títols no subordinats emesos pels vehicles o amb títols de deute, ni pels ingressos derivats de la liquidació de tals préstecs.

e) Exposicions garantides amb hipoteques sobre immobles comercials, en la forma i les condicions que s'exposen a continuació:

– Préstecs garantits fins al més baix dels dos imports següents:

- i) Principal dels préstecs que tinguin com a garantia el mateix immoble.
- ii) 60% del valor de les propietats que serveixen de garantia.

– Títols no subordinats emesos per vehicles de titulització que estiguin regulats per la legislació d'un Estat membre i que titulitzin préstecs garantits amb hipoteques

sobre immobles comercials, sempre que almenys el 90% dels actius d'aquests vehicles de titulització estiguin constituïts per préstecs hipotecaris que es valorin tenint en compte el més baix dels imports següents:

- i) Nominal dels títols emesos pel vehicle de titulització.
- ii) Principal dels préstecs que tinguin com a garantia el mateix immoble.
- iii) 60% del valor dels immobles que serveixen de garantia.

A més, els títols han de tenir assignada una qualitat creditícia de nivell 1, d'acord amb el que preveu aquesta norma, i no poden superar el 10% de l'import nominal dels bons garantits.

El límit del 90% no és aplicable, tanmateix, a les exposicions originades per la transmissió i gestió de pagaments dels deutors dels préstecs garantits amb immobles associats als títols no subordinats emesos pels vehicles o amb títols de deute, ni pels ingressos derivats de la liquidació de tals préstecs.

– Així mateix, es considera que compleixen els requisits previstos en aquesta lletra els préstecs garantits amb hipoteques sobre immobles comercials quan la relació entre el principal dels préstecs que tinguin com a garantia el mateix immoble i el valor de les propietats que els serveixen de garantia sigui superior al 60% i inferior o igual al 70%, sempre que el valor total de les propietats hipotecades per cobrir els bons garantits superi en un 10%, com a mínim, l'import nominal dels bons garantits i que, a més, els drets dels titulars dels bons compleixin els requisits de certesa legal que estableixen les normes sobre reducció del risc de crèdit establertes a la secció tercera d'aquest capítol. Els drets dels titulars dels bons tenen prioritat sobre la garantia real davant de qualsevol altre creditor.

f) Préstecs garantits amb vaixells, quan els préstecs hipotecaris corresponents, units als restants que tinguin el mateix vaixell com a garantia, no superin el 60% del valor del vaixell.»

10. Es fa la redacció següent de l'apartat 2 de la norma dinovena:

«2. El reconeixement d'una ECAI com a elegible exigeix que la seva metodologia de qualificació compleixi els requisits d'objectivitat, independència, revisió contínua de la metodologia aplicada i transparència establerts en els apartats 7 a 13 d'aquesta norma, i que les seves qualificacions creditícies compleixin els requisits de credibilitat i acceptació pel mercat a què es refereixen els apartats 14, 15 i 16. Per a l'avaluació del compliment d'aquests requisits s'han de tenir en compte, a més del que disposen els apartats següents d'aquesta norma, les guies que sobre el reconeixement de les agències de qualificació externa publiqui l'Autoritat Bancària Europea (l'antic Comitè Europeu de Supervisors Bancaris, CEBS).

Es considera que es compleixen els requisits d'objectivitat, independència, revisió contínua i transparència exigibles a la metodologia aplicada quan l'agència de qualificació externa estigui registrada com a tal, de conformitat amb el Reglament (CE) 1060/2009, del Parlament Europeu i del Consell, de 16 de setembre de 2009, relatiu a les agències de qualificació creditícia.»

11. A la norma vint-i-cinquena:

a) Es fa la redacció següent de l'apartat 27:

«27. Quan les exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva (IIC) compleixin els criteris que estableix l'apartat 27 de la norma setzena i l'entitat de crèdit tingui coneixement de la totalitat o part de les exposicions subjacents de la IIC, els imports de les exposicions ponderades per risc i els imports de les pèrdues esperades es calculen sobre les exposicions subjacents utilitzant el mètode IRB que regula aquesta secció.

A la part de les exposicions subjacents de la IIC que l'entitat de crèdit no tingui coneixement o no pugui raonablement esperar-se que en tingui, així com en els casos en què l'examen de les exposicions subjacents a fi de calcular les exposicions ponderades per risc i les pèrdues esperades, segons els mètodes establerts en aquesta secció, suposi una càrrega desproporcionada per a l'entitat de crèdit, és aplicable el que estableix l'apartat 30 d'aquesta norma.»

b) L'apartat 28 rep la redacció següent:

«28. Si l'entitat coneix la totalitat o part de les exposicions subjacents, però no compleix els requisits establerts en aquesta secció per a la utilització del mètode IRB respecte d'alguna o algunes de les categories d'exposició previstes a la norma vint-i-tresena, les exposicions ponderades per risc i els imports de les pèrdues esperades per a les categories d'exposició esmentades es calculen d'acord amb les regles següents:

a) Categoria de Renda variable: s'aplica el mètode simple de ponderació de risc que reguen els apartats 19 a 21 d'aquesta norma. Si l'entitat de crèdit no pot distingir entre exposicions de renda variable no cotitzades incloses en carteres suficientment diversificades, exposicions de renda variable negociables en mercats organitzats i resta d'exposicions de renda variable, ha d'aplicar a les exposicions en qüestió el tractament que preveuen els apartats esmentats per a la subcategoria de Resta d'exposicions de renda variable. Es pot aplicar a aquesta subcategoria el mètode estàndard regulat a la secció primera d'aquest capítol quan l'import agregat de les exposicions mantingudes, excloses les exposicions de renda variable concretes d'acord amb la lletra g) de l'apartat 4 de la norma vint-i-quatrena, no superi, en mitjana durant l'any anterior, el 10% dels recursos propis de l'entitat.

b) Resta d'exposicions subjacents: s'aplica el mètode estàndard regulat a la secció primera d'aquest capítol, amb les modificacions següents:

i) La ponderació de risc de les exposicions que, o bé estan subjectes al nivell de qualificació creditícia que doni com a resultat la ponderació de risc més elevada de la seva categoria, o bé estan subjectes a la ponderació aplicable en cada categoria a les exposicions sense qualificació, es multiplica per 2, sense que pugui excedir el 1.250%.

ii) La ponderació de risc de les altres exposicions es multiplica per 1,1 i està subjecta a un mínim del 5%.»

c) L'apartat 29 rep la redacció següent:

«29. Quan les exposicions davant d'IIC no compleixin els criteris establerts a l'apartat Ñ) de la norma setzena o les entitats de crèdit no tinguin coneixement de totes les exposicions subjacents de la IIC, les entitats de crèdit poden calcular elles mateixes o bé encomanar a un tercer el càlcul i la realització de l'informe de la ponderació mitjana de les exposicions ponderades per risc de crèdit a partir de les exposicions subjacents. Aquest càlcul s'ha de fer d'acord amb les regles de càlcul descrites a l'apartat 28 d'aquesta norma, sempre que l'entitat consideri que està garantida l'exactitud de l'esmentat càlcul i de l'informe.»

d) El primer paràgraf de l'apartat 30 rep la redacció següent:

«30. Finalment, quan les exposicions davant d'IIC no compleixin els criteris que estableix l'apartat Ñ) de la norma setzena o l'entitat de crèdit no tingui coneixement de totes les exposicions subjacents de la IIC i no es compleixin els requisits per aplicar les regles de càlcul que descriu l'apartat 28 d'aquesta norma, les exposicions ponderades per risc de crèdit es calculen d'acord amb les regles següents:»

12. La lletra c) de l'apartat 5 de la norma vint-i-setena es modifica d'acord amb el text següent:

«c) Bons garantits definits en els apartats 36 i 37 de la norma setzena: 11,25%.»

13. S'afegeixen dos nous apartats a la norma cinquanta-tresena amb el text següent:

«29. «retitulització»: titulització en la qual el risc associat a un conjunt d'exposicions subjacent està dividit en trams i almenys una de les exposicions subjacents és una posició en una titulització.

30. «posició en una retitulització»: l'exposició davant d'una retitulització.»

14. La lletra g) de l'apartat 1 de la norma cinquanta-sisena es modifica d'acord amb el text següent:

«g) Que la documentació de la titulització no contingui clàusules que, com a resposta a un deteriorament real o esperat de la qualitat creditícia de les exposicions titulitzades, exigeixin que l'entitat originadora o patrocinadora assumeixi més risc de crèdit del que proporcionava a l'inici de la transacció i, per tant, millori la situació de les restants posicions de titulització per mitjans com ara l'alteració de la composició del conjunt d'exposicions titulitzades o l'augment del rendiment pagador als inversors o patrocinadors de la titulització. S'exceptuen d'aquesta previsió les clàusules d'amortització anticipada que siguin admissibles en els termes que preveu aquesta secció.»

15. S'introdueix una nova norma cinquanta-sisena bis amb la redacció següent:

«Norma cinquanta-sisena bis. *Exposicions per risc de crèdit transferit.*

1. Una entitat de crèdit que no sigui originadora, patrocinadora o creditora original només es pot exposar al risc de crèdit d'una posició de titulització, en la seva cartera de negociació o fora, si l'entitat originadora, patrocinadora o creditora original ha revelat de manera explícita a l'entitat de crèdit que es disposa a retenir, de manera constant, un interès econòmic net significatiu, que, en qualsevol cas, no pot ser inferior al 5%.

Als efectes del present article, s'entén per «retenció d'un interès econòmic significatiu»:

a) la retenció d'un 5% com a mínim del valor nominal de cada un dels trams venuts o transferits als inversors o, de manera equivalent, la retenció d'almenys un 5% del valor nominal de cada una de les exposicions titulitzades.

En el cas de programes ABCP, el requisit de retenció a què es refereix el paràgraf anterior es pot complir mitjançant el subministrament de línies de liquiditat sempre que:

i) la línia cobreixi el risc de crèdit de les exposicions, i no únicament els riscos de liquiditat i de pertorbació en els mercats o altres riscos de la titulització no relacionats amb el crèdit;

ii) la línia cobreixi el 100% del risc de crèdit de les exposicions;

iii) els termes i les condicions de la línia garanteixin que es manté disponible (de forma contingent o mitjançant disposició) durant el temps que l'originadora, patrocinadora o creditora original hagi de complir el requisit de retenció per mitjà de la línia esmentada per a les posicions de titulització pertinents;

iv) l'entitat de crèdit que assumeixi exposicions davant d'aquests programes tingui accés suficient a la documentació que li permeti verificar adequadament el compliment de les condicions anteriors.

b) en el cas de les titulitzacions d'exposicions renovables, la retenció de l'interès de l'originadora del 5% com a mínim del valor nominal de les exposicions titulitzades;

c) la retenció d'exposicions elegides a l'atzar, equivalent al 5% com a mínim de l'import nominal de les exposicions titulitzades, quan aquestes exposicions s'hagin titulitzat d'una altra manera en la titulització, sempre que el nombre d'exposicions potencialment titulitzades no sigui inferior a 100 en l'origen, o

d) la retenció del tram de primera pèrdua i, en cas que sigui necessari, altres fraccions que tinguin un perfil de risc similar o superior a les transferides o venudes als inversors i que no vencin de cap manera abans que les transferides o venudes als inversors, de manera que la retenció equivalgui en total al 5% com a mínim del valor nominal de les exposicions titulitzades. A aquest efecte, la retenció pot consistir en la concessió d'un aval o un altre tipus de garantia (sigui mitjançant carta de crèdit, o una forma similar de suport creditici), sempre que:

i) cobreixi el risc de crèdit de les exposicions i no només altres riscos no relacionats amb el de crèdit;

ii) cobreixi el 5% com a mínim del risc de crèdit de les exposicions i hagi assumit una posició de primera pèrdua respecte a la titulització;

iii) cobreixi el risc de crèdit durant el temps que l'originadora, patrocinadora o creditora original hagi de complir el requisit de retenció utilitzant l'instrument esmentat per a les posicions de titulització pertinents;

iv) l'entitat de crèdit que assumeixi exposicions davant de la titulització tingui accés suficient a la documentació que li permeti verificar adequadament el compliment de les condicions i) a iii) anteriors.

2. L'interès econòmic net es mesura en origen i s'ha de mantenir de manera constant. No està subjecte a cap reducció del risc de crèdit ni a cap posició curta ni a cap altra cobertura. Per als elements de comptes d'ordre, està determinat pel valor teòric corresponent.

Als efectes de la present NORMA, per «de manera constant» s'entén que les posicions, els interessos o les exposicions retinguts no es cobreixen ni es venen. Això no impedeix que qui retingui l'interès econòmic net el pugui usar com a garantia en operacions de finançament emparades amb actius i, en particular, en operacions de cessió temporal d'actius, sempre que les operacions no continguin característiques que permetin transferir el risc de crèdit de l'esmentat interès retingut.

3. No s'ha de procedir a cap aplicació múltiple dels requisits de retenció per a cap titulització.

4. Prèvia comunicació al Banc d'Espanya, les entitats poden no aplicar l'apartat 1 a posicions de titulització a les quals estiguin exposades a través de filials bancàries o empreses de serveis d'inversió del grup domiciliades en un país no pertanyent a l'Espai Econòmic Europeu, sempre que les posicions de titulització es trobin a la cartera de negociació de la filial, no siguin significatives ni formin part desproporcionada de les seves activitats de negociació, i sempre que existeixi un coneixement profund d'aquestes i s'hagin implantat polítiques formals i procediments apropiats i proporcionals al perfil de risc de l'entitat i del grup almenys en els termes que preveuen els apartats 7 i 8 d'aquesta NORMA.

5. L'apartat 1 no s'aplica quan les exposicions titulitzades constitueixin crèdits (fins i tot en forma de valors negociables, inclosos els bons o cèdules hipotecàries o territorials i instruments similars) o crèdits contingents davant de –o garantits de forma total, incondicional i irrevocable per–:

- a) Administracions centrals o bancs centrals;
- b) Administracions regionals, autoritats locals i entitats del sector públic dels estats membres;

- c) institucions a les quals s'assigni una ponderació de risc del 50% o inferior d'acord amb el capítol quart d'aquesta Circular,
- d) bancs multilaterals de desenvolupament, o
- e) les entitats originadores o patrocinadores de la titulització, excepte quan es tracti de passius propis que transmetin el risc de crèdit respecte de tercers (bons vinculats a crèdit, *credit-linked notes*).

El que disposa l'apartat 1 tampoc s'aplica a:

- a) les transaccions basades en un índex clar, transparent i accessible quan les entitats de referència subjacents siguin idèntiques a les que elaboren un índex d'entitats àmpliament negociat o siguin valors negociables diferents de les posicions de titulització, o
- b) els préstecs sindicats, els drets de cobrament o les permutes de cobertura per incompliment creditici, sempre que els esmentats instruments no s'utilitzin per «reconvertir» o cobrir titulitzacions que entrin en l'àmbit dels apartats anteriors.

6. Quan una entitat de crèdit matriu de la UE o una societat financera de cartera matriu de la UE, o una de les seves filials, com a originadora o com a patrocinadora, tituli exposicions de diverses entitats de crèdit, empreses d'inversió o altres entitats financeres incloses en l'àmbit de supervisió de forma consolidada, el requisit esmentat a l'apartat 1 es pot complir sobre la base de la situació consolidada de l'entitat de crèdit matriu de la UE o la societat financera de cartera matriu de la UE vinculades. El present apartat només s'aplica quan les entitats de crèdit, les empreses d'inversió o les entitats financeres que van crear les exposicions titulitzades s'hagin compromès a complir els requisits que estableix l'apartat 9 i facilitin, amb temps suficient, a l'originadora o patrocinadora i a l'entitat de crèdit matriu de la UE o la societat financera de cartera matriu de la UE la informació necessària per complir els requisits que indica l'apartat 10.

7. Abans d'invertir, i a partir de llavors quan sigui oportú, les entitats de crèdit han de poder demostrar al Banc d'Espanya, respecte de cada una de les seves posicions de titulització, que les coneixen, en la seva totalitat i en tots els seus detalls, i que han aplicat les polítiques i els procediments formals adequats a la seva cartera de negociació i a les seves operacions fora d'aquesta i en proporció al perfil de risc de les seves inversions en posicions titulitzades per examinar i consignar:

- a) la informació divulgada d'acord amb l'apartat 1 per les entitats originadores o patrocinadores per especificar l'interès econòmic net que mantenen, de forma constant, en la titulització;
- b) les característiques de risc de cada posició de titulització;
- c) les característiques de risc de les exposicions subjacents a la posició de titulització;
- d) la reputació i l'historial de pèrdues en titulitzacions anteriors de les entitats originadores o patrocinadores respecte de les categories pertinents d'exposició subjacents a la posició de titulització;
- e) les declaracions i revelacions de les entitats originadores o patrocinadores, o dels seus agents o assessors, en relació amb la diligència deguda respecte de les exposicions titulitzades i, si escau, de la qualitat de la garantia real que empara les exposicions titulitzades;
- f) si s'escau, les metodologies i conceptes en què es basa la valoració de les garanties reals que emparen les exposicions titulitzades i les polítiques adoptades per l'entitat originadora o patrocinadora amb vista a garantir la independència del taxador, i
- g) totes les característiques estructurals de la titulització que puguin tenir una incidència significativa en l'evolució de la posició de titulització de l'entitat.

Les entitats de crèdit han de portar a terme periòdicament les seves pròpies proves de resistència adequades a les seves posicions de titulització. Amb aquesta finalitat, les entitats de crèdit es poden servir dels models financers desenvolupats per una ECAI, sempre que puguin demostrar, quan així se'ls requereixi, que prèviament a la inversió van vetllar degudament per validar les hipòtesis pertinents i estructurar els models, així com per entendre la metodologia, les hipòtesis i els resultats.

8. Les entitats de crèdit diferents de les entitats originadores, patrocinadores o creditors originals han d'establir procediments formals adequats a la seva cartera de negociació i a les seves operacions fora d'aquesta i en proporció al perfil de risc de les seves inversions en posicions titulitzades a fi de fer un seguiment continu i oportú de la informació relativa a l'evolució de les exposicions subjacents a les seves posicions de titulització. La informació ha d'incloure, si escau, el tipus d'exposicions, el percentatge de préstecs que estiguin en situació de mora des de fa més de 30, 60 i 90 dies, les taxes d'impagament, les taxes d'amortització anticipada, els préstecs objecte d'execució hipotecària, el tipus i l'ocupació de les garanties reals, la distribució de freqüències de les qualificacions creditícies o altres mesures de la qualitat creditícia de les diferents exposicions subjacents, la diversificació sectorial i geogràfica, i la distribució de freqüències dels percentatges de finançament sobre el valor de taxació, amb bandes que facilitin una anàlisi de sensibilitat adequada. Quan les exposicions subjacents siguin al seu torn posicions de titulització, les entitats de crèdit han de tenir la informació indicada en el present apartat no només sobre els trams de titulització subjacents, com el nom de l'emissor i la qualitat creditícia, sinó també sobre les característiques i el rendiment dels conjunts subjacents a aquests trams de titulització.

Les entitats de crèdit han de tenir un coneixement profund de totes les característiques estructurals d'una transacció de titulització que puguin tenir efecte material en el rendiment de les seves exposicions a la transacció, com els desencadenants contractuals en cascada i connexos, les garanties dels crèdits, els reforços de liquiditat, els desencadenants del valor de mercat i la definició d'incompliment específic per a cada tracte.

9. Les entitats de crèdit originadores i patrocinadores han d'aplicar a les exposicions que hagin de titular els mateixos criteris sòlids i ben definits de concessió de crèdits que, de conformitat amb el que preveu l'apartat 2.d) i) de la norma cent cinc, apliquin a les exposicions que hagin de mantenir en la seva cartera. Amb aquesta finalitat, les entitats de crèdit originadores i patrocinadores han d'aplicar els mateixos procediments d'aprovació i, si escau, modificació, renovació i refinançament de crèdits.

Les entitats de crèdit han d'aplicar igualment els mateixos paràmetres d'anàlisi a les participacions o subscripcions en emissions de titulització adquirides a tercers, tant si han de mantenir les participacions o subscripcions dins com fora de la seva cartera de negociació.»

10. Les entitats de crèdit originadores i patrocinadores han de comunicar als inversors el nivell del seu compromís, de conformitat amb l'apartat 1, de mantenir un interès econòmic net en la titulització. Les entitats de crèdit originadores i patrocinadores s'han de cerciorar que els possibles inversors puguin accedir fàcilment a totes les dades pertinents sobre la qualitat creditícia i l'evolució de les diferents exposicions subjacents, els fluxos de tresoreria i les garanties reals en què recolza una exposició de titulització, així com a tota la informació que sigui necessària per realitzar proves de resistència minucioses i documentades respecte dels fluxos de caixa i el valor de les garanties reals en què recolzen les exposicions subjacents. A aquest efecte, les dades pertinents s'han de determinar en la data de la titulització o, si escau, per la naturalesa de la titulització, després d'aquesta data.

Les entitats originadores i patrocinadores d'una titulització han de comunicar el seu compromís de retenció als possibles inversors incloent, almenys, la informació següent:

– Quina entitat reté, en qualitat de què reté (originadora, patrocinadora o creditora original) i quant reté. En cas que no sigui procedent retenir (perquè es tracta d'algunes de les excepcions que preveu l'apartat 5 d'aquesta norma), s'ha d'explicitar que no és procedent i la raó per la qual no ho és.

– Que el compromís de retenció s'ha assumit a l'inici i de manera constant, i que s'ha de confirmar amb la mateixa freqüència, almenys, que la que tinguin els informes periòdics sobre la titulització. Confirmar el compromís consisteix a confirmar que no s'hagi produït cap actuació que hagi soscavat l'aplicació del requisit de retenció.

– Una explicació detallada de l'opció de retenció escollida, amb una referència expressa al cas, dels previstos a les lletres a) a d) de l'apartat 1 anterior, en el qual encaixa l'opció esmentada, i que permeti una comprensió fàcil de com s'han complert les exigències pròpies de cada opció.

– Els llocs i documents en els quals es proporciona tota la informació anterior, inclòs on es proporcionarà la confirmació del compromís de retenció amb la mateixa freqüència, almenys, que la que tinguin els informes periòdics sobre la titulització.

Estigui o no disponible aquesta informació al fullet d'emissió, i sigui aquest exigible o no, l'entitat l'ha de fer constar a l'escriptura o document equivalent en el qual es transfereix el risc de les exposicions titulitzades, i l'ha de subministrar o referenciar públicament en el lloc web de l'entitat, mitjançant una localització o uns enllaços que permetin als potencials inversors un accés fàcil no solament a la informació explicitada anteriorment, sinó a totes les dades pertinents sobre les seves exposicions.

Per a cada titulització, la informació ha d'estar disponible o referenciada en el lloc web d'almenys una de les entitats següents i, sempre que sigui possible, en l'ordre següent: originadora, patrocinadora, creditora original. Això no implica que siguin aquestes necessàriament les que subministren les dades, únicament poden remetre al lloc en el qual es presenten les dades, i pot ser, per exemple, l'entitat gestora de la titulització la que les presenti.»

16. Es modifica el primer paràgraf de l'apartat 2 de la norma cinquanta-setena amb el text següent:

«2. En cas que les entitats originadores que, de conformitat amb el que estableix la norma cinquanta-quatrena, apliquin les normes contingudes a la subsecció 2 d'aquesta secció per al càlcul de les exposicions ponderades per risc de crèdit, s'han d'aplicar les regles següents, sempre que, a més, l'entitat hagi complert les obligacions que, per a les entitats originadores, s'estableixen en el primer paràgraf de l'apartat 9 de la norma cinquanta-sisena bis:»

17. Es fa la redacció següent de l'apartat 1 de la norma cinquanta-vuitena:

«1. Les entitats originadores que hagin aplicat el que disposa l'apartat 2 de la norma cinquanta-setena i les entitats patrocinadores que hagin venut instruments de les seves carteres de negociació a una entitat especialitzada a originar titulitzacions, de tal manera que ja no se'ls exigeixi disposar de recursos propis enfront dels riscos dels esmentats instruments, no poden prestar cap classe de suport implícit a la titulització.»

18. L'apartat 8 de la norma cinquanta-novena es modifica de la manera següent:

«8. En els casos en què una entitat tingui dues o més posicions solapades en una titulització, s'ha d'exigir, en la mesura que se solapin, que l'entitat inclogui en el

càlcul de les exposicions ponderades per risc només la posició o percentatge de posició que produeixi les exposicions ponderades per risc més elevades. L'entitat de crèdit pot reconèixer així mateix el solapament entre les exigències de capital per risc específic per a posicions de la cartera de negociació i les exigències de capital per a posicions de la cartera d'inversió, sempre que l'entitat de crèdit pugui calcular i comparar les exigències de capital per a les posicions corresponents. A aquest efecte, s'entén per solapament el fet que les posicions representin, totalment o parcial, en la mesura que coincideixin, una sola exposició al mateix risc, com és el cas d'una titulització amb dues línies de liquiditat que proporcionin, respectivament, suport creditici i de liquiditat a una mateixa cartera d'exposicions, de tal manera que la disposició d'una d'elles impedeixi la disposició de part o de la totalitat de l'altra.

Quan la lletra c) de l'apartat 1 de la norma seixanta-cinquena s'apliqui a posicions en pagarés de titulització, l'entitat de crèdit, prèvia autorització del Banc d'Espanya, pot utilitzar la ponderació de risc assignada a una línia de liquiditat per calcular l'import de l'exposició en pagarés de titulització, ponderada per risc, si la línia de liquiditat és de categoria similar a la dels pagarés, de manera que formin posicions solapades i el 100% dels pagarés emesos pel programa ABCP estigui cobert per línies de liquiditat.»

19. L'apartat 1 de la norma seixantena es modifica d'acord amb el text següent:

«1. En el mètode estàndard de titulització, les posicions de titulització o retitulització respecte de les quals es disposi d'una qualificació creditícia externa efectuada per una ECAI elegible reben la ponderació de risc que correspongui d'acord amb el quadre 1, en funció del nivell de qualitat creditícia que, de conformitat amb el que disposa la norma seixanta-sisena, assigni el Banc d'Espanya a les qualificacions creditícies de la referida ECAI.

Quadre 1

Nivell de qualitat creditícia	1	2	3	4 (només per a qualificacions de crèdit que no siguin a curt termini)	Altres qualificacions de crèdit
Posicions de titulització	20%	50%	100%	350%	1.250%
Posicions de retitulització	40%	100%	225%	650%	1.250%»

20. A la norma seixanta-unena:

a) Es fa la redacció següent de l'apartat 8:

«8. En el mètode RBA, les posicions de titulització o retitulització amb qualificació reben la ponderació de risc que correspongui d'acord amb el quadre 3, en funció del nivell de qualitat creditícia que, de conformitat amb el que disposa l'apartat 1 de la norma seixanta-sisena, assigni el Banc d'Espanya a les qualificacions creditícies de l'ECAI elegible que hagi qualificat les referides posicions de titulització. Excepte en el cas de posicions amb un nivell de qualitat creditícia corresponent a una ponderació de risc del 1.250%, aquesta ponderació es multiplica per 1,06 a efectes del càlcul de les exposicions ponderades per risc de crèdit d'acord amb el que disposa l'apartat 1 de la norma cinquanta-novena.

Quadre 3

Nivell de qualitat creditícia		Posicions de titulització			Posicions de retitulització	
Qualificacions de crèdit que no siguin a curt termini	Qualificacions de crèdit a curt termini	A	B	C	D	E
1	1	7%	12%	20%	20%	30%
2		8%	15%	25%	25%	40%
3		10%	18%	35%	35%	50%
4	2	12%	20%		40%	65%
5		20%	35%		60%	100%
6		35%	50%		100%	150%
7	3	60%	75%		150%	225%
8		100%			200%	350%
9		250%			300%	500%
10		425%			500%	650%
11		650%			750%	850%
Restants graus i posicions sense qualificació		1.250%»				

b) L'apartat 9 es modifica d'acord amb el text següent:

«9. S'han d'aplicar les ponderacions de la columna C del quadre 4 de l'apartat anterior quan la posició de titulització no sigui una posició de retitulització i sempre que el nombre d'exposicions titulitzades sigui inferior a sis. En les restants posicions de titulització que no siguin posicions de retitulització s'han d'aplicar les ponderacions de la columna B, excepte si la posició se situa en el tram de més prelación d'una titulització, cas en què s'han d'aplicar les ponderacions de la columna A. En les posicions de retitulització s'han d'aplicar les ponderacions de la columna E, excepte si la posició se situa en el tram de més prelación de la retitulització i cap de les exposicions subjacents és, al seu torn, una exposició davant d'una retitulització, cas en què s'aplicarien les ponderacions de la columna D. Per determinar si un tram és el de més prelación, no és necessari tenir en compte els imports deguts per contractes de derivats sobre tipus d'interès o divises, les comissions degudes o altres pagaments similars.»

c) Es fa la redacció següent de l'apartat 10:

«10. Per calcular el nombre efectiu d'exposicions titulitzades, les exposicions múltiples davant d'un deutor s'han de tractar com una exposició única. El nombre efectiu d'exposicions (N) s'ha de calcular aplicant la fórmula següent:

$$N = \frac{\left(\sum_i EAD_i \right)^2}{\sum_i EAD_i^2}$$

En què EAD_i és el valor d'exposició o, si s'escau, la suma dels valors de totes les exposicions mantingudes davant el deutor i.

Als efectes del càlcul de N, les exposicions múltiples d'un deutor s'han de tractar com una única exposició.

Si es coneix la proporció de la cartera associada a l'exposició de més import (C_1), l'entitat pot computar N com a $1/C_1$ »

- d) Se suprimeix l'apartat 11.
e) Es modifica l'apartat 14 d'acord amb el text següent:

«14. En el mètode IAA, les entitats han d'assignar a cada posició de titulització sense qualificació un dels graus interns de qualificació creditícia indicats a la lletra e) de l'apartat anterior.

A continuació s'ha d'atribuir a cada posició una qualificació «derivada», equivalent a la qualificació creditícia externa que, de conformitat amb el que disposa la lletra e) de l'apartat anterior, correspongui a l'esmentat nivell intern de qualificació.

En els supòsits en què, en el moment en què s'origini la titulització, la qualificació «derivada» es correspongui amb un nivell de qualitat creditícia equivalent o superior al nivell 3 del quadre 3 de l'apartat 8 d'aquesta norma per a qualificacions a curt termini, o equivalent o superior al nivell 8 del quadre esmentat per a qualificacions diferents de les de curt termini, en el cas de posicions de titulització, o equivalent o superior al nivell 5 de l'esmentat quadre per a les posicions de retitulització, l'esmentada qualificació «derivada» es considera equivalent a la qualificació creditícia externa efectuada per l'ECAI elegible i s'ha d'aplicar la ponderació de risc que correspongui a aquesta última qualificació de conformitat amb el mètode RBA.»

- f) Es modifica l'apartat 15 d'acord amb la redacció següent:

«15. En el mètode SF, les posicions de titulització reben la ponderació de risc que correspongui d'acord amb el que preveu l'apartat següent d'aquesta norma. Tot això sense perjudici del que disposen els apartats 21 a 23 d'aquesta norma.»

- g) A l'apartat 16, la definició de N se substitueix per la següent:

«N és el nombre efectiu d'exposicions calculades d'acord amb l'apartat 10 d'aquesta norma. En el cas d'una retitulització, l'entitat de crèdit ha de considerar el nombre d'exposicions de titulització incloses en el conjunt d'exposicions i no el nombre d'exposicions subjacents incloses en els conjunts d'exposicions originals dels quals procedeixen les exposicions de titulització subjacents.»

21. S'introdueix una nova norma seixanta-quatrena bis amb la redacció següent:

«Norma seixanta-quatrena bis. *Requeriment addicional per raó de negligència o omissió de la diligència deguda.*

En el supòsit que les condicions dels apartats 1, 7, 8 i 10 de la norma cinquanta-sisena bis no se satisfacin, segons el parer del Banc d'Espanya, en relació amb algun aspecte substancial per raó d'una negligència o omissió de l'«Entitat» que s'hagi exposat al risc d'una posició de titulització, l'«Entitat» ha d'aplicar, mentre concorre aquesta circumstància, una ponderació de risc addicional proporcionada, no inferior al 250% de la ponderació de risc, que, sense considerar els requeriments addicionals d'aquesta norma, s'aplicaria a les posicions de titulització pertinents, d'acord amb el que preveu la subsecció 2 de la secció quarta; la ponderació addicional ha d'augmentar progressivament, amb un límit màxim del 1.250%, amb cada incompliment subsegüent apreciat pel Banc d'Espanya, segons es defineix més endavant, de les disposicions esmentades. En l'aplicació del recàrrec, les «entitats» han de tenir en compte les excepcions per a determinades titulitzacions previstes a l'apartat 5 de la norma cinquanta-sisena bis, per reduir el recàrrec que, d'una altra manera, s'hauria d'aplicar.

La ponderació de risc total que s'aplica a una posició de titulització ve determinada pel resultat de multiplicar per 100 la fórmula següent:

$$\text{MIN} [12,5; \text{Ponderació de risc original} * (1 + (2,5 + 2,5 * D_{\text{anys}})) * (1 - \text{Exc}_{\text{pct}})]$$

En què:

12,5: Factor que representa el límit màxim per a la ponderació de risc total (1.250%).

Ponderació de risc original: ponderació de risc que, sense considerar els requeriments addicionals d'aquesta norma, seria d'aplicació a la posició de titulització, d'acord amb el que preveu la subsecció 2 de la secció quarta.

2,5: Factor que representa el límit mínim per a la ponderació de risc addicional (250%).

D_{anys}: Durada de l'incompliment mesurat en anys, arrodonida a la baixa al nombre enter d'anys més pròxim. La durada comença a computar des del moment inicial de l'incompliment. El terme incompliment es refereix a la no-satisfacció d'un o més dels requeriments de la norma cinquanta-sisena bis susceptibles de donar lloc a ponderacions de risc addicionals.

Exc_{pct}: Variable que pren el valor fix de 0,5 en cas que es tracti d'una titulització en la qual les exposicions titulitzades constitueixen crèdits o crèdits contingents davant de –o garantits de forma total, incondicional i irrevocable per– les categories de garants previstes a les lletres a) a e) del primer paràgraf de l'apartat 5 de la norma cinquanta-sisena bis, i un valor fix de 0,25 en cas que es tracti dels casos previstos a les categories a) i b) del segon paràgraf del dit apartat de la norma indicada.

No obstant això, el Banc d'Espanya pot requerir l'aplicació de variables i paràmetres diferents, amb caràcter general o particular, en cas que ho consideri necessari en vista de l'experiència o com a conseqüència de canvis en les guies que emeti l'Autoritat Bancària Europea sobre aquesta qüestió.»

22. A l'apartat 1 de la norma seixanta-cinquena s'introdueix una nova lletra c) amb la redacció següent:

«c) Les qualificacions creditícies no s'han de basar ni totalment ni parcialment en garanties personals aportades per la mateixa entitat de crèdit. En aquest cas, l'entitat de crèdit ha d'estudiar la posició pertinent com si no s'hagués qualificat i aplicar el tractament corresponent a les posicions sense qualificació, com figura a la norma cinquanta-novena.»

23. S'introdueix un nou apartat 7 a la norma seixanta-setena amb la redacció següent:

«7. A les qualificacions creditícies dels instruments financers estructurats, les ECAI han d'explicar públicament de quina manera incideix en les seves qualificacions el comportament conjunt de les exposicions titulitzades.»

24. S'afegeix un tercer paràgraf a l'apartat 5 de la norma seixanta-vuitena amb la redacció següent:

«Quan l'entitat de crèdit utilitzi el mètode dels models interns, tots els conjunts d'operacions compensables amb una única contrapart es poden tractar com un sol conjunt d'operacions compensables si els valors de mercat negatius simulats dels diferents conjunts d'operacions compensables es fixen en 0 en l'estimació de l'exposició esperada, d'acord amb el que preveu l'apartat 6 de la norma setanta-cinquena.»

25. La lletra d) de l'apartat 2 de la norma seixanta-novena es modifica d'acord amb la redacció següent:

«d) Quan les entitats de crèdit comprin protecció a través d'un derivat de crèdit per cobrir una exposició de la seva cartera d'inversió o una exposició subjecta a risc de contrapart. En aquests casos, llevat que l'entitat de crèdit hagi utilitzat

l'opció que preveu l'apartat 4 de la norma setantena, el valor d'exposició del derivat de crèdit a efectes del risc de contrapart és zero, i les entitats de crèdit poden calcular els seus requeriments de recursos propis respecte de l'exposició coberta d'acord amb el que disposa la norma quaranta-setena, o bé, prèvia autorització del Banc d'Espanya, de conformitat amb les normes del doble incompliment que contenen l'apartat 7 de la norma vint-i-cinquena o les normes per a l'estimació interna, per part de les entitats de crèdit, dels efectes de les garanties de signatura i derivats de crèdit que preveuen els apartats 50 a 58 de la norma trenta-dosena.

No obstant això, les entitats de crèdit poden decidir la inclusió sistemàtica, a efectes del càlcul dels requeriments de recursos propis per a la cobertura del risc de crèdit de contrapart, de tots els derivats de crèdit no inclosos a la cartera de negociació i adquirits com a protecció per cobrir una exposició de la seva cartera d'inversió o una exposició subjecta a risc de contrapart, sempre que la cobertura del risc de crèdit es reconegui d'acord amb el que disposa la secció tercera del capítol quart.»

26. El segon paràgraf de l'apartat 8 de la norma setanta-tresena es modifica d'acord amb el text següent:

«No obstant això, en el cas d'un CDS, quan es tingui una posició llarga en l'actiu subjacent es pot calcular l'import del risc de crèdit potencial futur aplicant un percentatge del 0%, llevat que el CDS estigui subjecte a liquidació com a conseqüència de la declaració d'insolvència o concurs de qui tingui la posició curta en l'actiu subjacent, encara que el risc subjacent no hagi estat incomplet, cas en què l'import del risc de crèdit potencial futur de l'entitat s'ha de limitar a l'import de les primes encara no abonades per l'empresa a l'entitat.»

27. L'apartat 15 de la norma setanta-quatrena es redacta d'acord amb el text següent:

«15. En el cas dels CDS, s'ha d'establir un conjunt de posicions compensables per cada emissor de les obligacions de referència.

El tractament dels CDS d'enèsim incompliment sobre cistelles és el següent:

a) la magnitud d'una posició de risc en un instrument de deute de referència comprès en una cistella subjacent a un CDS d'enèsim incompliment és igual al valor nocional efectiu de l'instrument de deute de referència multiplicat per la durada modificada del derivat d'enèsim incompliment respecte a una variació del diferencial creditici de l'instrument de deute de referència;

b) per cada instrument de deute de referència comprès en una cistella subjacent a un CDS d'enèsim incompliment hi ha d'haver un conjunt de posicions compensables; les posicions de risc derivades de diferents CDS d'enèsim incompliment no s'inclouen en un mateix conjunt de posicions compensables;

c) el multiplicador del risc de contrapart aplicable a cada conjunt de posicions compensables creat per cada instrument de deute de referència d'un derivat d'enèsim incompliment és 0,3%, per als instruments de deute de referència amb una qualificació creditícia efectuada per una ECAI reconeguda equivalent als graus 1 a 3 de qualitat creditícia, i 0,6% si es tracta d'altres instruments de deute.»

28. A la norma vuitanta-quatrena:

a) Es fa la redacció següent de la lletra a) de l'apartat 6:

«a) Polítiques i procediments documentats sobre el procés de valoració que continguin una definició clara de les responsabilitats de les diferents àrees que participin en aquest procés, les fonts d'informació de mercat utilitzades per a la realització de la valoració, així com una anàlisi sobre l'adequació de cada una d'aquestes, directrius per a l'ús de dades no observables que reflecteixin les

hipòtesis de l'entitat sobre el que els partícips del mercat utilitzarien en determinar el preu de la posició, la freqüència de les valoracions independents, l'hora dels preus de tancament, els procediments d'ajust de les valoracions, els procediments de verificació a final de mes i els procediments de verificació de caràcter puntual que s'estableixin per a fins concrets.»

b) Es modifica l'apartat 8 d'acord amb el text següent:

«8. Sempre que sigui possible, les posicions s'han de valorar a preus de mercat. A aquests efectes, la valoració a preus de mercat consisteix a valorar, almenys diàriament, les posicions als preus de tancament del mercat obtinguts de fonts independents. Entre ells, es poden utilitzar els preus de mercats secundaris oficials, les cotitzacions electròniques o les cotitzacions de diversos intermediaris independents de prestigi.»

c) Es fa la redacció següent del primer paràgraf i de la lletra a) de l'apartat 10:

«10. Quan la valoració a preus de mercat no sigui possible, les entitats de crèdit han de valorar de forma prudent les seves posicions i carteres mitjançant un model abans d'aplicar les normes sobre requeriments de capital de la cartera de negociació. A aquests efectes, per valoració mitjançant un model s'ha d'entendre qualsevol valoració que s'hagi d'obtenir prenent com a referència o extrapolant dades del mercat o realitzant qualsevol altres càlculs a partir de les dades de mercat esmentades. En aquest cas, s'han de complir els requisits següents:

a) L'alta direcció ha de conèixer que els elements de la cartera de negociació o altres posicions valorades pel seu valor raonable són valorats de conformitat amb aquest model i entendre la materialitat de la incertesa que això incorpora a la informació sobre el risc o rendiment del negoci.»

d) Els apartats 12, 13 i 14 es redacten d'acord amb el text següent:

«12. Les entitats de crèdit han d'establir i mantenir procediments per prendre en consideració els ajustos de valoració. En particular, les entitats han de prendre en consideració el càlcul dels ajustos de valoració corresponents als elements següents:

- a) Diferencials de crèdit encara no realitzats.
- b) Costos de liquidació.
- c) Riscos operatius.
- d) Cancel·lació anticipada.
- e) Costos d'inversió i de finançament.
- f) Costos administratius futurs.
- g) Risc associat a la utilització d'un model de valoració, quan escaigui.

13. Les entitats han d'establir i mantenir procediments per calcular un ajust de la valoració real de les posicions menys líquides. Aquests ajustos es realitzen, si s'escau, de forma addicional a qualsevol variacions del valor de la posició que resultin necessàries als efectes d'informació financera i estan destinats a reflectir la il·liquiditat de la posició. D'acord amb aquests procediments, les entitats han de tenir en compte diversos factors a l'hora de determinar si és necessari un ajust de valoració per a les posicions menys líquides. Entre tals factors necessàriament s'han de tenir en compte el temps que caldria per cobrir la posició o els seus riscos, la volatilitat i la mitjana de l'interval entre el preu de compra i el de venda, la disponibilitat de cotitzacions de mercat (nombre i identitat dels creadors de mercat), la volatilitat i la mitjana dels volums negociats, les concentracions de mercat, l'antiguitat de les posicions, en quina mesura la valoració prové d'un model i no de preus de mercat, i l'efecte d'altres riscos de model.

14. Les entitats de crèdit que utilitzin valoracions de tercers o algun dels models a què es refereix l'apartat 10 anterior han d'analitzar la necessitat de realitzar ajustos de valoració. Les entitats que utilitzin models o valoracions de tercers, així mateix, han d'analitzar la necessitat d'establir ajustos d'igual naturalesa per a les posicions menys líquides i revisar-ne la raonabilitat de forma contínua.

Respecte de productes complexos, que poden consistir, entre d'altres, en exposicions de titulització i derivats de crèdit d'enèsim incompliment, les entitats han d'avaluar explícitament la necessitat d'introduir ajustos de valoració per reflectir les següents dues formes de risc de model: el risc de model associat a la utilització d'un mètode de valoració que pugui ser incorrecte i el risc de model associat a la utilització de paràmetres de calibratge inobservables (i possiblement incorrectes) en el model de valoració.»

29. A l'apartat 15 de la norma vuitanta-sisena:

a) Es fa la redacció següent del primer paràgraf:

«15. En el cas dels derivats de crèdit, les posicions dels venedors de protecció s'han de valorar, llevat que hi hagi disposició expressa en contra, per l'import nocional del contracte del derivat de crèdit, i s'ha d'aplicar el venciment d'aquest contracte en lloc del venciment de l'obligació de referència, excepte en els supòsits de permutes del rendiment total (TRS). No obstant això, l'entitat de crèdit pot decidir substituir l'import nocional per la diferència entre l'import nocional i qualsevol canvi de valor de mercat que hagi patit el derivat de crèdit des de la seva contractació.»

b) Es modifica la lletra e) del segon paràgraf d'acord amb el text següent:

«e) En el cas dels derivats de crèdit que cobreixin diverses obligacions de referència, quan la cobertura recaigui sobre l'obligació que incompleixi en l'enèsim lloc, es genera una posició per l'import nocional en cada una de les obligacions de referència, exceptuant les «n – 1» obligacions de referència que gaudeixin de la ponderació per risc específic més baixa. Els requeriments de recursos propis d'aquestes posicions creades no han de superar el màxim import del pagament estipulat en el contracte. Quan el derivat de crèdit de n-èsim incompliment tingui una qualificació externa, el venedor de protecció ha de calcular l'exigència de recursos propis utilitzant la qualificació del derivat i aplicant les ponderacions corresponents per risc de titulització.»

30. A la norma vuitanta-setena:

a) Es fa la redacció següent del primer paràgraf de l'apartat 11:

«11. Els requeriments de recursos propis per risc específic en instruments que no siguin posicions de titulització vénen determinats per la suma de les posicions ponderades, siguin llargues o curtes, obtingudes com a resultat de multiplicar les posicions netes de l'entitat de crèdit pels coeficients de ponderació previstos a continuació. A aquests efectes, les entitats han de classificar les seves posicions netes en alguna de les categories previstes que s'indiquen seguidament, en funció del tipus d'emissor/deutor, qualificació creditícia externa o interna i venciment residual.»

b) Es fa la redacció següent del quart paràgraf de l'apartat 11 i s'afegeix un nou cinquè paràgraf amb la redacció següent:

«Les posicions de titulització definides a la secció quarta del capítol quart que, de conformitat amb el que disposa aquesta secció, s'hagin de deduir o ponderar al 1.250% no poden estar subjectes a uns requeriments de recursos propis per risc específic inferiors als que estableix la dita secció. Tampoc les línies

de liquiditat no qualificades poden estar subjectes a uns requeriments de recursos propis inferiors als establerts a la secció quarta del capítol quart. S'ha de calcular la seva exigència de capital davant del risc específic de posicions que són posicions de titulització de conformitat amb l'apartat 20 d'aquesta norma.

Als efectes del que preveuen aquest apartat i els apartats 11 bis i 20 d'aquesta norma, l'entitat de crèdit pot limitar el resultat de la ponderació i la posició neta a la pèrdua relativa al màxim risc possible d'incompliment. Per a una posició curta, aquest límit es pot calcular com un canvi en el valor degut als subjacents nominals que es converteixen immediatament en lliures de risc per incompliment.»

c) S'introdueixen nous apartats 11 bis a quater amb la redacció següent:

«11 bis. No obstant el que disposa l'apartat 11, una entitat pot determinar la més gran de les quantitats següents com l'exigència de capital per risc específic per a la cartera de negociació de correlació:

a) l'exigència total de capital per risc específic aplicable únicament a les posicions llargues netes de la cartera de negociació de correlació;

b) l'exigència total de capital per risc específic aplicable a les posicions curtes netes de la cartera de negociació de correlació.

11 ter. La cartera de negociació de correlació consisteix en posicions de titulització i derivats de crèdit d'enèsim incompliment que satisfacin els criteris següents:

a) les posicions no són posicions de retitulització ni opcions sobre un tram de titulització, ni cap altre derivat d'exposicions en titulització d'actius que no ofereixi una participació proporcional en els ingressos d'un tram de titulització, i que

b) tots els instruments de referència són instruments uninominals (*single name*), inclosos els derivats de crèdit uninominals per als quals existeix un mercat líquid actiu d'oferta i demanda, o índexs comunament negociats que es basin en aquestes entitats de referència. Es considera que existeix un mercat actiu d'oferta i demanda quan hi hagi ofertes independents i de bona fe per comprar i vendre, de manera que es puguin determinar en un dia un preu raonablement relacionat amb l'últim preu de venda o cotitzacions competitives de bona fe ofertes i sol·licitades, i liquidar-se a tal preu en un termini relativament curt i de conformitat amb els usos i costums del sector.

11 quater. No poden formar part de la cartera de negociació de correlació les posicions relacionades amb un dels elements següents:

a) un subjacent que es pugui assignar a les categories d'exposició esmentades a les lletres h) i i) de l'apartat 1 de la norma catorzena en una cartera d'inversió d'una entitat, o

b) un crèdit sobre una entitat amb fins especials.

Una entitat pot incloure a la seva cartera de negociació de correlació posicions que no siguin ni posicions de titulització ni derivats de crèdit d'enèsim incompliment, però que cobreixin altres posicions de la dita cartera, sempre que existeixi un mercat líquid d'oferta i demanda de conformitat amb l'apartat 11 ter, lletra b) d'aquesta norma, per a l'instrument o els seus subjacents.»

d) S'afegeix un nou apartat 20 amb el text següent:

«20. L'entitat ha de ponderar les seves posicions netes, respecte dels instruments en la cartera de negociació que siguin posicions de titulització, calculant-les de conformitat amb els apartats 1 i 2 de la norma vuitanta-sisena de la manera següent:

a) en relació amb les posicions de titulització que estarien subjectes al mètode estàndard pel que fa al risc de crèdit en la cartera d'inversió de la mateixa

entitat, el 8% de l'import de la ponderació de risc de conformitat amb el mètode estàndard d'acord amb la subsecció segona de la secció quarta del capítol quart d'aquesta Circular;

b) en relació amb les posicions de titulització que estarien subjectes al mètode basat en qualificacions internes en la cartera d'inversió de la mateixa entitat, el 8% de l'import de la ponderació de risc d'acord amb el mètode basat en qualificacions internes d'acord amb la subsecció segona de la secció quarta del capítol quart d'aquesta Circular.

Als efectes de les lletres a) i b), el mètode basat en la fórmula supervisora només el poden utilitzar prèvia autorització de les autoritats de supervisió les entitats de crèdit que no siguin entitats originadores que el puguin aplicar en relació amb la mateixa posició de titulització de la cartera d'inversió. Si s'escau, les estimacions de la probabilitat d'incompliment (PD) i pèrdua en cas d'incompliment (LGD), per al seu ús en el mètode de la fórmula supervisora, s'han de fer de conformitat amb el que preveu la secció segona d'aquesta Circular o, prèvia autorització expressa del Banc d'Espanya, basant-se en càlculs derivats d'un mètode que s'ajusti al que especifica l'apartat 1 de la norma noranta-tresena bis, i que s'ajusti als criteris quantitius del mètode basat en qualificacions internes.

No obstant el que disposen les lletres a) i b), en relació amb les posicions de titulització que estarien subjectes a una ponderació de risc de conformitat amb la norma seixanta-quatrena bis si pertanyessin a les carteres d'inversió de les mateixes entitats, s'ha d'aplicar el 8% de l'import de la ponderació de risc d'acord amb la norma esmentada.

L'entitat ha de calcular l'exigència de capital davant del risc específic sumant les posicions ponderades que derivin de l'aplicació del present apartat, amb independència del fet que aquestes siguin llargues o curtes.»

31. L'apartat 4 de la norma vuitanta-vuitena es modifica d'acord amb la redacció següent:

«4. Els requeriments de recursos propis per risc específic de les posicions en accions i participacions es calculen multiplicant la posició global bruta pel 8%.»

32. A la norma noranta-tresena:

a) Es fa la redacció següent de les lletres c) i e) de l'apartat 4:

«c) Horitzó temporal de deu dies (les entitats poden utilitzar imports de valor en risc calculats d'acord amb períodes de tinença més curts, ampliat fins a 10 dies, per exemple, mitjançant l'arrel quadrada del temps. L'entitat que utilitzi aquest enfocament ha de justificar periòdicament al Banc d'Espanya el caràcter raonable del seu enfocament).

e) Actualització mensual de dades.»

b) Es fa la redacció següent del primer paràgraf de l'apartat 5:

«5. El model per calcular el risc ha de tenir en compte un nombre suficient de factors de risc, en funció del volum d'activitat de l'entitat de crèdit en els mercats respectius. Quan un factor de risc s'incorpori al model de fixació de preus de l'entitat, però no al model de càlcul del risc, l'entitat ha de poder justificar aquesta ommissió a satisfacció del Banc d'Espanya. A més, el model de càlcul del risc ha de reflectir les no linealitats en relació amb les opcions i altres productes, així com el risc de correlació i el risc de base. En el cas que s'utilitzin aproximacions per als factors de risc (*proxies*), s'ha d'haver demostrat la validesa de tals aproximacions pel que fa a la posició real mantinguda. Així mateix, el model, com a mínim, ha de complir els requisits següents:»

c) Es fa la redacció següent de l'apartat 6:

«6. A efectes del càlcul dels requeriments de recursos propis per risc de preu específic de les posicions en instruments sobre valors de renda fixa i accions negociades o que tinguin aquests com a actiu subjacent, els models interns utilitzats per les entitats de crèdit han de satisfer, a més, els requisits següents:

- a) Que permetin explicar suficientment la variació històrica dels preus en la cartera.
- b) Que capturin el risc de concentració en termes de magnitud i canvis de composició de la cartera.
- c) Que siguin robustos davant condicions adverses de mercat.
- d) Que siguin validats per mitjà de proves retrospectives a fi de valorar si el risc específic es reflecteix correctament. Si les proves esmentades s'efectuen sobre la base de subcarteres significatives, aquestes s'han d'elegir de forma coherent.
- e) Que capturin el risc de base relacionat amb una contrapart i, en concret, que siguin sensibles a diferències idiosincràtiques importants entre posicions similars però no idèntiques.
- f) Que incorporin el risc d'esdeveniment, entès com el risc de successos de baixa probabilitat però de gran severitat.

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

Una entitat pot excloure del càlcul de la seva exigència de capital davant del risc específic realitzat mitjançant un model intern aquelles posicions en titulitzacions o en derivats de crèdit de n-èsim incompliment per a les quals ja satisfaci una exigència de capital per riscos de posició de conformitat amb la subsecció primera d'aquesta secció, a excepció de les posicions que estan subjectes al mètode que estableix l'apartat 12 de la norma noranta-tresena bis.

No s'exigeix a una entitat que reflecteixi el risc d'incompliment i migració per a instruments de deute negociable en el seu model VaR, atès que aquests riscos ja estan reflectits a través de la càrrega per risc incremental desenvolupada de conformitat amb els requisits que estableixen els apartats 1 a 11 de la norma noranta-tresena bis.

L'entitat ha de realitzar, a més, un seguiment de l'evolució de les tècniques i bones pràctiques, i actualitzar el seu model en conseqüència.»

d) L'apartat 7 rep la redacció següent:

«7. L'entitat de crèdit ha de disposar d'un mètode intern que reflecteixi, en el càlcul dels requeriments de recursos propis, el risc d'incompliment per a les seves posicions a la cartera de negociació que sigui incremental al risc d'incompliment reflectit pel càlcul del VaR.

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

33. S'introdueix una nova norma noranta-tresena bis amb la redacció següent:

«Norma noranta-tresena. *Riscos incrementals.*

1. Les entitats subjectes al que estableix l'apartat 6 de la norma noranta-tresena en connexió amb els instruments de deute negociable han de disposar d'un mètode que els permeti reflectir, en el càlcul dels seus requisits de capital, els riscos d'incompliment i de migració de les posicions de la seva cartera de negociació incrementals respecte als riscos que es desprenden de l'avaluació del valor en risc segons especifica l'apartat esmentat. Les entitats han de demostrar que el seu mètode s'até a criteris de solidesa comparables als del mètode que estableix la secció segona del capítol quart d'aquesta Circular, partint de les hipòtesis d'un nivell constant de risc, i efectuant un ajust quan sigui convenient per reflectir l'impacte de la liquiditat, les concentracions, la cobertura i l'opcionalitat.

Àmbit d'aplicació.

2. El mètode destinat a reflectir els riscos d'incompliment i de migració incrementals s'ha d'aplicar a totes les posicions subjectes a exigència de capital per risc específic de tipus d'interès, però no a les posicions de titulització i derivats de crèdit d'enèsim incompliment. Prèvia autorització del Banc d'Espanya, l'entitat pot incloure sistemàticament totes les posicions en renda variable cotitzada i totes les posicions en derivats que es basin en renda variable cotitzada, sempre que tal inclusió resulti coherent amb la forma interna en què l'entitat calcula i gestiona el risc. Aquest mètode ha de reflectir els efectes de les correlacions entre els esdeveniments d'incompliment i els esdeveniments de migració. No ha de reflectir, tanmateix, els efectes de la diversificació entre els esdeveniments d'incompliment i de migració, d'una banda, i altres factors de risc de mercat, d'una altra.

Paràmetres.

3. El mètode utilitzat per reflectir els riscos incrementals ha de permetre calcular les pèrdues per incompliment i migració de les qualificacions internes o externes amb un interval de confiança del 99,9% i un horitzó de capital d'un any.

Les hipòtesis de correlació s'han de sustentar en l'anàlisi de dades objectives en un context conceptualment sòlid. El mètode utilitzat per determinar els riscos incrementals ha de reflectir adequadament les concentracions d'emissors. També han de quedar reflectides les concentracions que puguin sorgir en una mateixa classe de producte i entre diverses classes de productes en condicions extremes. El mètode s'ha de basar en la hipòtesi d'un nivell constant de risc durant l'horitzó de capital d'un any, de tal manera que certes posicions o conjunts de posicions de la cartera de negociació que hagin registrat incompliment o migració durant el seu horitzó de liquiditat es reequilibrin en finalitzar l'horitzó de liquiditat i se situïn en el nivell de risc inicial. L'entitat també pot optar per utilitzar sistemàticament una hipòtesi de posició constant durant un any.

4. L'horitzó de liquiditat s'ha de fixar en funció del temps necessari per vendre la posició o donar cobertura a tots els riscos de preu importants en un mercat en situació extrema, prestant especial atenció al volum de la posició. L'horitzó de liquiditat ha de reflectir la pràctica i l'experiència reals durant períodes de situació extrema tant sistemàtica com idiosincràtica. S'ha de determinar a partir d'hipòtesis prudentes i ha de ser suficientment llarg, de manera que l'acte de vendre o donar cobertura, en si mateix, no afecti significativament el preu al qual s'executin la venda o la cobertura.

L'horitzó de liquiditat apropiat per a una posició o conjunt de posicions no pot ser inferior a tres mesos.

En determinar l'horitzó de liquiditat apropiat d'una posició o conjunt de posicions s'ha de tenir en compte la política interna que aplica l'entitat en relació amb els

ajustos de valoració i la gestió de posicions antigues. Quan una entitat determini els horitzons de liquiditat per a conjunts de posicions, en lloc de per a posicions individuals, els criteris per definir els esmentats conjunts de posicions s'han d'establir de manera que reflecteixin les diferències de liquiditat de forma significativa. Els horitzons de liquiditat s'han d'incrementar amb la concentració de les posicions. L'horitzó de liquiditat d'un «magatzem» (*warehouse*) de titulitzacions ha de reflectir el temps necessari per crear, vendre i titulitzar els actius, o per cobrir els factors de risc important en les condicions d'un mercat en situació extrema.

5. El mètode seguit per una entitat per reflectir els riscos d'incompliment i de migració incrementals pot tenir en compte les cobertures. No obstant això, les posicions només es poden compensar si les posicions llargues i curtes es refereixen a un mateix instrument financer. Els efectes de les cobertures o de la diversificació associats a posicions llargues i curtes en diversos instruments o diferents valors d'un mateix deutor, així com a posicions llargues i curtes en valors de diferents emissors, només es poden reconèixer si s'apliquen models explícits a les posicions llargues i curtes brutes en els diferents instruments. Les entitats han de determinar els efectes dels riscos importants que puguin sorgir en l'interval de temps entre el venciment de la cobertura i l'horitzó de liquiditat, així com les probabilitats que les estratègies de cobertura comportin riscos de base significatius, per producte, grau de prelació dins de l'estructura de capital, qualificacions internes o externes, venciment, antiguitat i altres diferències dels instruments. Les entitats han de reflectir una cobertura només si aquesta es pot mantenir encara que el deutor estigui a prop d'incórrer en un esdeveniment de crèdit o d'un altre tipus.

En les posicions de la cartera de negociació cobertes mitjançant estratègies de cobertura dinàmiques, el reequilibrament de la cobertura dins de l'horitzó de liquiditat de la posició coberta es pot reconèixer sempre que l'entitat:

- i) opti per modelitzar el reequilibrament sistemàticament per a la totalitat del conjunt pertinent de posicions de la cartera de negociació;
- ii) demostrï que tenir en compte el reequilibrament de la cobertura redunda en una millor avaluació del risc, i
- iii) demostrï que els mercats dels instruments que serveixen de cobertura són suficientment líquids per permetre aquest reequilibrament fins i tot en períodes de situació extrema. L'exigència de capital ha de reflectir tot possible risc residual que derivi d'estratègies de cobertura dinàmiques.

6. El mètode utilitzat per reflectir els riscos d'incompliment i de migració incrementals ha de preveure la no-linealitat de les opcions, els derivats de crèdit estructurats i altres posicions la desviació de les quals del comportament lineal en funció de les variacions dels preus no sigui menyspreable. L'entitat ha d'avaluar la magnitud del risc de model inherent a la valoració i estimació dels riscos de preus associats amb tals productes.

7. El mètode utilitzat per determinar els riscos d'incompliment i de migració incremental s'ha de basar en dades objectives i actualitzades.

Validació.

8. Dins de l'anàlisi independent del seu sistema d'avaluació de riscos i de la validació dels seus models interns, segons estableix la subsecció tercera, i en particular en relació amb el mètode de determinació dels riscos d'incompliment i de migració incrementals, les entitats:

- i) han de verificar que els models que apliquen a les correlacions i les variacions de preus són adequats per a la seva cartera, inclosos els factors de risc sistemàtic elegits i les seves ponderacions;
- ii) han de realitzar una sèrie de simulacions de casos extrems, com una anàlisi de sensibilitat i d'escenari, per avaluar la racionalitat qualitativa i quantitativa

del mètode, en particular pel que fa al risc de concentracions. Aquestes simulacions no es limiten a les sèries de fets històrics;

iii) han d'efectuar una validació quantitativa adequada aplicant els paràmetres pertinents als seus models interns.

El mètode de determinació dels riscos incrementals ha de ser compatible amb els mètodes interns de gestió del risc utilitzats per l'entitat per determinar, avaluar i gestionar els riscos de la cartera de negociació.

Documentació.

9. Les entitats han de documentar el mètode que utilitzin per reflectir els riscos d'incompliment i de migració incrementals, de manera que les seves hipòtesis de correlació i altres hipòtesis de modelització resultin transparents per ser verificades pel Banc d'Espanya.

Mètodes interns basats en paràmetres diferents.

10. Si l'entitat utilitza un mètode per reflectir els riscos d'incompliment i de migració incrementals que no s'até a tots els requisits que estableix la present norma, però que és coherent amb la metodologia interna de l'entitat per detectar, calcular i gestionar els riscos, ha de poder demostrar que el mètode que ha utilitzat genera una exigència de capital, com a mínim, igual d'elevada que si estigués basada en un mètode totalment conforme als requisits de la present norma. El Banc d'Espanya ha de controlar que es compleixi el que disposa aquest apartat almenys un cop l'any.

Periodicitat del càlcul.

11. Les entitats han de realitzar els càlculs necessaris d'acord amb el mètode que hagin escollit per reflectir el risc incremental almenys setmanalment.

12. El Banc d'Espanya ha de reconèixer la utilització d'un mètode intern per al càlcul d'una exigència de capital addicional que cobreixi tots els riscos (*all price risk*) de les posicions que l'entitat mantingui en la cartera de negociació de correlació (*correlation trading*) en lloc d'aplicar l'exigència de capital d'acord amb l'apartat 11 bis de la norma vuitanta-setena, sempre que es reuneixin totes les condicions enumerades a la present norma.

Aquest mètode intern ha de reflectir adequadament tots els riscos de preu amb un interval de confiança del 99,9% en un horitzó de capital d'un any, partint de la hipòtesi d'un nivell constant de risc, i s'ha d'ajustar segons escaigui per reflectir l'impacte de la liquiditat, les concentracions, la cobertura i l'opcionalitat. Les entitats poden incorporar al mètode esmentat a la present norma qualsevol posició que sigui gestionada conjuntament amb les posicions de la cartera de negociació de correlació, i en aquest cas poden excloure les posicions del mètode establert a l'apartat 1 de la norma noranta-tresena bis.

L'import d'aquesta exigència de capital per a tots els riscos de preu no ha de ser inferior al 8% de l'exigència de capital que resultaria del càlcul efectuat d'acord amb l'apartat 11 bis de la norma vuitanta-setena per a totes les posicions incorporades en l'exigència per a tots els riscos de preu.

En particular, s'han de reflectir convenientment els riscos següents:

- a) el risc acumulat derivat de múltiples incompliments, inclosa l'ordenació d'aquests, en els productes per trams;
- b) el risc de diferencial de crèdit, inclosos els efectes *gamma* i *cross-gamma*;
- c) la volatilitat de les correlacions implícites, inclosos els efectes recíprocs entre diferencials i correlacions;
- d) risc de base, incloses:

i) la base entre el diferencial d'un índex i els dels seus constituents uninominals, i

ii) la base entre la correlació implícita d'un índex i la de les carteres de negociació singulars;

e) la volatilitat de l'índex de recuperació, ja que està relacionada amb la propensió dels índexs de recuperació a afectar els preus per trams, i

f) en la mesura que el mesurament del risc global incorpora els avantatges de la cobertura dinàmica, el risc d'esllavissament de cobertures i els costos que suposaria el reequilibri de les dites cobertures.

A efectes de l'apartat present, cada entitat ha de disposar de suficients dades de mercat per assegurar-se que el seu mètode intern reflecteix plenament els riscos significatius d'aquestes exposicions, de conformitat amb els criteris que estableix la present norma, així com demostrar per mitjà de proves retrospectives o un altre mitjà apropiat que els seus mesuraments del risc poden explicar adequadament la variació històrica de preus d'aquests productes, i garantir que pot separar les posicions per a les quals disposa d'autorització, a fi d'incorporar-les en l'exigència de capital d'acord amb la present NORMA, d'aquelles per a les quals no disposa d'autorització.

Pel que fa a les carteres de negociació cobertes per la present norma, l'entitat ha d'aplicar regularment una sèrie d'hipòtesis de situació extrema específiques i predeterminades, que ha de fixar el Banc d'Espanya, i avaluar els efectes del cas extrem en els índexs d'incompliment, els índexs de recuperació, els marges de crèdit i les correlacions en probabilitat i pèrdua de la taula de negociació de correlació. L'entitat ha d'aplicar aquestes hipòtesis de situació extrema almenys setmanalment i ha d'informar dels resultats el Banc d'Espanya almenys cada trimestre, incloent comparacions amb l'exigència de capital de l'entitat d'acord amb la present norma. Sempre que les hipòtesis de situació extrema indiquin una deficiència material d'aquesta exigència de capital, s'ha de notificar al Banc d'Espanya. Sobre la base dels resultats d'aquestes hipòtesis, el Banc d'Espanya pot establir una exigència de capital suplementària en relació amb la cartera de negociació de correlació de conformitat amb l'apartat 5 de la norma quarta.

Les entitats han de calcular l'exigència de capital de manera que es reflecteixin tots els riscos de preu almenys una vegada a la setmana.»

34. A la norma noranta-quatrena:

a) L'apartat 1 es modifica d'acord amb el text següent:

«1. Cada entitat està subjecta diàriament a una exigència de capital equivalent a la suma de les lletres a) i b) següents. A més, l'entitat que utilitzi un model intern per calcular l'exigència de capital per a un risc de posició específic està subjecta a una exigència de capital equivalent a la suma de les lletres c) i d):

a) el més alt dels dos imports següents:

i) el valor en risc del dia anterior, calculat d'acord amb l'apartat 4 de la norma noranta-tresena (VaR_{t-1}), i

ii) una mitjana de les valoracions diàries del valor en risc, d'acord amb l'apartat 4, durant els seixanta dies hàbils anteriors (VaR_{avg}), multiplicada pel factor de multiplicació (m_c);

b) el més alt dels dos imports següents:

i) el valor en risc en situació extrema més recent disponible d'acord amb l'apartat 4 ($sVaR_{t-1}$), i

ii) una mitjana dels valors en risc en situació extrema (*stressed VaR*), calculats de la forma i amb la periodicitat especificades a l'apartat 4, durant els seixanta dies hàbils anteriors ($sVaR_{avg}$), multiplicada pel factor de multiplicació (m_s);

c) una exigència de capital calculada de conformitat amb la subsecció primera d'aquesta secció per als riscos de posició de les posicions de titulització i els derivats de crèdit d'enèsim incompliment de la cartera de negociació, excepte els que estiguin incorporats en l'exigència de capital d'acord amb l'apartat 12 de la norma noranta-tresena bis;

d) la valoració més recent o, si és més elevada, la valoració mitjana durant dotze setmanes dels riscos d'incompliment i de migració incrementals de l'entitat, d'acord amb el que preveu l'apartat 1 de la norma noranta-tresena bis, i, quan escaigui, la valoració més recent o, si és més elevada, la valoració mitjana durant dotze setmanes de tots els riscos de preu d'acord amb l'apartat 12 de la norma noranta-tresena bis.

Als efectes de les lletres a) i b) anteriors, els resultats del càlcul que efectuï la mateixa entitat s'han de multiplicar per factors (m_c) i (m_s). Aquests factors han de ser com a mínim de 3.»

b) El primer paràgraf de l'apartat 2 se substitueix pel text següent:

«2. A efectes de l'apartat 1, lletres a) i b), els factors de multiplicació (m_c) i (m_s) s'augmenten amb un factor addicional comprès entre 0 i 1, segons el que estableix el quadre 5 de l'apartat anterior, en funció del nombre d'excessos durant els últims 250 dies hàbils que posi de manifest la prova retrospectiva del càlcul del valor en risc realitzat per l'entitat, d'acord amb el que preveu l'apartat 4 de la norma noranta-tresena. Les entitats han de calcular els excessos de forma coherent sobre la base de les proves retrospectives sobre canvis hipotètics i reals del valor de la cartera. A aquests efectes, per excés s'entén el canvi en un dia del valor de la cartera que excedeixi el càlcul del corresponent valor en risc d'un dia generat pel model de l'entitat. A fi de determinar el factor addicional, s'ha d'avaluar el nombre d'excessos trimestralment, almenys, i aquest ha de ser igual al nombre més elevat d'excessos en virtut dels canvis hipotètics i reals en el valor de la cartera.»

c) S'afegeixen dos nous apartats 4 i 5 amb la redacció següent:

«4. Amb caràcter addicional, cada entitat ha de calcular un «valor en risc en situació extrema» basant-se en el càlcul del valor en risc, a deu dies i amb un interval de confiança d'una cua del 99%, de la cartera actual, i integrant en el model de valor en risc dades històriques corresponents a un període ininterromput de 12 mesos de situació financera extrema («període estressat») que resultin rellevants per a la cartera de l'entitat. L'elecció d'aquestes dades històriques està subjecta a l'aprovació del Banc d'Espanya i ha de ser controlada almenys anualment per l'entitat. Les entitats han de calcular el valor en risc en situació extrema almenys setmanalment.

5. Les entitats també han de realitzar proves de solvència inverses.»

35. A la norma cent unena:

a) Es modifica el primer paràgraf de l'apartat 1 de la manera següent:

«1. Els riscos mantinguts amb una mateixa persona, física o jurídica o grup econòmic, fins i tot el propi en la part no consolidable, calculats d'acord amb el que preveu la norma cent dosena, es consideren grans riscos quan el seu valor superi el 10% dels recursos propis de l'entitat de crèdit.»

b) Els apartats 2 i 3 es modifiquen d'acord amb el text següent i se suprimeix l'apartat 4:

«2. El valor de tots els riscos que una entitat de crèdit contregui amb una mateixa persona, entitat o grup econòmic, fins i tot el propi en la part no consolidable, no pot excedir el 25% dels seus recursos propis.

3. Quan aquest client sigui una entitat de crèdit o una empresa de serveis d'inversió, o quan el grup econòmic inclogui una o diverses entitats de crèdit o empreses de serveis d'inversió, el valor esmentat no ha d'excedir el 25% dels recursos propis de l'entitat de crèdit o 150 milions d'euros, si aquesta quantia és més elevada, sempre que la suma dels valors de les exposicions davant de tots els clients del grup econòmic que no siguin entitats de crèdit o empreses de serveis d'inversió, després de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit de conformitat amb la secció tercera del capítol quart, no excedeixi el 25% dels recursos propis de l'entitat de crèdit.

Quan l'import de 150 milions d'euros sigui superior al 25% dels recursos propis de l'entitat de crèdit, aquesta, d'acord amb les polítiques i procediments per gestionar i controlar el risc de concentració, ha d'establir un límit raonable, en termes dels seus recursos propis, al valor de l'exposició, després de tenir en compte l'efecte de la reducció del risc de crèdit de conformitat amb la secció tercera del capítol quart. Aquest límit no ha de ser superior al 100% dels recursos propis de l'entitat de crèdit.»

36. A la norma cent dosena:

a) Es fa la redacció següent de la lletra b) de l'apartat 6 i s'hi afegeixen dues noves lletres c) i d):

«b) Quan la totalitat del risc no pugui ser atribuïda segons el que disposa la lletra precedent, aquest es considera mantingut respecte del vehicle de titulització, sempre que:

i) l'entitat pugui demostrar que els riscos subjacents en la titulització no estan interrelacionats, d'acord amb les regles que preveuen els apartats anteriors d'aquesta norma, amb qualsevol altre risc, directe o indirecte, de l'entitat, incloses altres posicions de titulització i exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva, que sigui superior al 2% dels recursos propis de l'«Entitat», calculats d'acord amb la norma setena d'aquesta Circular, i

ii) cap dels riscos subjacents de la titulització representi més del 5% del total de la dita titulització.

c) Quan l'entitat de crèdit conegui només part dels riscos subjacents en una titulització, ha d'atribuir els riscos segons el que disposa la lletra a) anterior, a la vegada que ha de reconèixer un risc mantingut respecte del vehicle de titulització per la part dels riscos subjacents que desconex d'acord amb el que disposa la lletra b).

d) Els riscos subjacents de qualsevol titulització que no siguin tractats de conformitat amb les lletres a), b) i c) anteriors han de ser agregats i considerats com una única exposició a la qual són aplicables els límits que estableix la norma cent unena d'aquesta Circular.»

b) Es fa la redacció següent de l'apartat 7:

«7. En el càlcul i agregació dels riscos de conformitat amb el que disposa l'apartat 5 d'aquesta norma, quan l'entitat de crèdit tingui una exposició davant d'una institució d'inversió col·lectiva que inverteixi en exposicions de renda fixa o variable amb empreses, es considera que manté, en la proporció corresponent, un risc respecte de cada una de les contraparts de la institució d'inversió col·lectiva, sempre que no existeixin impediments pràctics rellevants per portar a terme la

substitució. En cas que l'entitat apreciï que existeixen els impediments, s'han d'aplicar, *mutatis mutandis*, els criteris que estableixen les lletres b), c) i d) de l'apartat 6 precedent per a les posicions de titulització.»

c) S'afegeixen els nous apartats 8 i 9 amb la redacció següent:

«8. Les «entitats» han d'analitzar les seves exposicions respecte dels emissors de valors rebuts en garantia, obligats per garantia personal, i els actius subjacents esmentats en els apartats 6 i 7 d'aquesta norma, per determinar possibles concentracions i, si s'escau, adoptar les mesures necessàries per no sobrepassar els límits que estableixen els apartats 2 i 3 de la norma cent unena, i els han de notificar al Banc d'Espanya d'acord amb el que estableix la norma cent vint-i-dosena.

9. Els riscos recollits en els apartats anteriors no han d'incloure:

a) Els riscos contrets en la liquidació normal de les operacions de canvi de divises, durant els dos dies hàbils següents a la realització de l'operació.

b) Els riscos contrets en la liquidació normal, dins de mercats financers organitzats, de les operacions de compravenda de valors, durant els cinc dies laborables següents a la data de pagament, o al lliurament dels valors, si aquesta és anterior.

c) En el cas d'operacions de pagament amb la clientela, inclosa l'execució de serveis de pagament, compensació i liquidació en qualsevol divisa i corresponsalia bancària, o serveis de compensació, liquidació i custòdia d'instruments financers a la clientela, els riscos contrets per la recepció amb retard de fons i altres exposicions derivades de l'activitat amb la clientela, com ara pagaments per interessos, dividends, amortitzacions, que no es prolonguin més enllà del dia hàbil següent.

d) Respecte a les operacions de pagament, inclosa l'execució de serveis de pagament, compensació i liquidació en qualsevol divisa i corresponsalia bancària, les exposicions intradia respecte de les entitats que facilitin aquests serveis.

e) Les exposicions de la cartera de negociació respecte de cambres de compensació i mercats financers organitzats que no es prolonguin més enllà del dia hàbil següent.

En el cas dels riscos esmentats a les lletres c) i d), les entitats han de disposar de procediments i mecanismes de control adequats per garantir que es compleixen els requisits relatius al tipus de serveis dels quals provenen els riscos, que aquests deriven d'operacions amb la clientela, i no d'operacions per compte propi, i que són riscos a molt curt termini davant de proveïdors especialitzats dels serveis esmentats. Les entitats han de poder demostrar en qualsevol moment al Banc d'Espanya que es compleixen els requisits exigits per a la no-inclusió dels riscos esmentats.»

37. S'introdueix una nova norma cent dosena bis amb la redacció següent:

«Norma cent dosena bis. *Valor de l'exposició en cas d'ús del mètode basat en qualificacions internes.*

1. A l'hora de calcular el valor de les exposicions als efectes dels apartats 2 i 3 de la norma cent unena, les entitats de crèdit poden utilitzar el «valor d'exposició completament ajustat» calculat d'acord amb el que preveu la secció tercera d'aquesta Circular, prenent en consideració la reducció del risc de crèdit, els ajustos de volatilitat i qualsevol desfasament de venciment (E*).

2. Les entitats de crèdit que disposin d'autorització per utilitzar estimacions pròpies de LGD i dels factors de conversió per a una categoria d'exposicions d'acord amb el mètode basat en qualificacions internes, en calcular el valor de les exposicions als fins dels apartats 2 i 3 de la norma cent unena, poden reconèixer els efectes de les garanties reals de naturalesa financera en les seves exposicions,

quan puguin calcular els dits efectes amb independència d'altres aspectes pertinents per a LGD a satisfacció del Banc d'Espanya i prèvia autorització.

Per concedir l'autorització, el Banc d'Espanya ha de quedar satisfet amb l'adequació de les estimacions facilitades per l'entitat de crèdit per al seu ús amb vista a la reducció del valor d'exposició a efectes del compliment dels apartats 2 i 3 de la norma cent unena.

Concedida l'autorització, l'entitat de crèdit que utilitzi les seves estimacions pròpies dels efectes de la garantia financera ho ha de fer de manera coherent amb l'enfocament adoptat en el càlcul dels requisits de capital.

Les entitats de crèdit autoritzades a utilitzar estimacions pròpies de LGD i dels factors de conversió per a una categoria d'exposicions d'acord amb el mètode basat en qualificacions internes i que no calculin el valor de les seves exposicions mitjançant el mètode que preveu el paràgraf primer d'aquest apartat poden aplicar el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera o l'enfocament previst a l'apartat 2 de la norma cent tresena, a l'hora de calcular el valor de les exposicions.

3. Tota entitat de crèdit que apliqui el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera o a la qual es permeti utilitzar el mètode que preveu l'apartat 3 d'aquesta norma per calcular el valor de les exposicions als efectes dels apartats 2 i 3 de la norma cent unena ha de portar a terme simulacions de situacions extremes periòdiques de les seves concentracions de riscos de crèdit, especialment en relació amb el valor realitzable de qualsevol garantia real acceptada.

Les simulacions de situacions extremes periòdiques han d'atendre els riscos derivats de canvis potencials de les condicions de mercat que puguin afectar desfavorablement l'adequació de fons propis de les entitats de crèdit i els riscos derivats de la realització de la garantia real en situacions extremes.

L'entitat de crèdit ha de demostrar a les autoritats competents que les simulacions de proves extremes efectuades són les adequades per avaluar els riscos.

En cas que la simulació de situacions extremes indiqui un valor realitzable de la garantia real acceptada inferior al que es permetria tenir en compte aplicant el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera o el mètode que preveu l'apartat 3 d'aquesta norma, segons escaigui, s'ha de reduir corresponentment el valor de la garantia real que es permet reconèixer per calcular el valor de les exposicions als efectes dels apartats 2 i 3 de la norma cent unena.

Les entitats de crèdit interessades han d'incloure els aspectes següents en les seves estratègies a fi de gestionar el risc de concentració:

a) polítiques i procediments a fi de gestionar riscos derivats del desfasament de venciment entre exposicions i qualsevol cobertura del risc de crèdit sobre tals exposicions;

b) polítiques i procediments en cas que una simulació de situació extrema indiqui un valor realitzable de la garantia real inferior al tingut en compte en aplicar el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera o el mètode que estableix l'apartat 2, així com

c) polítiques i procediments relatius al risc de concentració derivat de l'aplicació de tècniques de reducció del risc de crèdit i, en particular, dels grans riscos indirectes (per exemple, davant d'un únic emissor de valors acceptats com a garantia real).»

38. A la norma cent tresena:

a) Es modifica la frase introductòria de l'apartat 1 d'acord amb la redacció següent:

«1. Als efectes dels límits que estableixen els apartats 2 i 3 de la norma cent unena, s'han de tenir en compte les excepcions següents:»

b) Es fa la redacció següent de la lletra e) de l'apartat 1 i se suprimeixen les lletres f), g), l) i m), tot això a la part I:

«e) Els riscos davant de les administracions regionals i locals dels estats membres de la Unió Europea que, sense garantia, rebrien una ponderació de risc del 0% d'acord amb la norma setzena i els expressament garantits per aquestes.»

c) Es fa la redacció següent de les lletres o), p) i q) de la part I de l'apartat 1):

«o) Les exposicions derivades de facilitats de descobert no utilitzades que es classifiquin com a elements dels comptes d'ordre de risc baix que esmenta la norma dissetena, sempre que s'hagi pactat amb el client o grup de clients vinculats entre si que únicament es pot fer ús de les facilitats quan s'hagi comprovat que això no portaria a sobrepassar el límit que estableix l'apartat 2 de la norma cent unena o si el límit del descobert impedeix per si mateix tal possibilitat.

p) Els crèdits sobre bancs centrals derivats de la constitució del coeficient de reserves mínimes exigint, denominats en la seva moneda local.

q) Els valors emesos per administracions centrals utilitzats per a la cobertura de coeficients legals de liquiditat, denominats i finançats en la seva moneda nacional, sempre que la qualificació creditícia de l'Administració central externa efectuada per una ECAI designada, tal com es defineix a la norma vint-i-unena, permeti una ponderació de risc del 0% d'acord amb la norma setzena.»

d) A la part II de l'apartat 1 es fa la redacció següent de les lletres b) i c):

«b) Els riscos davant d'institucions, sempre que no siguin elements computables com a recursos propis de les esmentades institucions, no es prolonguin més enllà del dia hàbil següent i no estiguin denominats en una de les monedes comercials principals.

c) Els crèdits documentaris, emesos o confirmats, en els quals l'embarcament de la mercaderia actuï com a garantia de l'operació i les facilitats de crèdit no utilitzades que s'incloguin en els comptes d'ordre amb risc mitjà/baix que esmenta la norma dissetena.»

e) L'apartat 2 se substitueix pel text següent:

«2. Quan els riscos o una part d'ells estiguin suficientment assegurats mitjançant garantia de valors, l'entitat de crèdit podrà atribuir a l'emissor d'aquests la part dels riscos que estigui coberta pel valor de mercat dels valors donats en garantia, sempre que a la part de l'exposició que gaudeixi de la cobertura li correspongui una ponderació de risc igual o inferior a la que correspon a l'exposició no garantida davant del client d'acord amb el capítol quart d'aquesta Circular.

L'atribució es pot fer en la part que el risc viu sigui igual o inferior al 90% del valor efectiu dels valors donats en garantia i sempre que aquests no constitueixin elements computables com a recursos propis d'entitats financeres.

L'entitat de crèdit no pot realitzar aquesta atribució en cas que existeixi un desfasament entre el venciment de l'exposició i el venciment de la cobertura del risc de crèdit.

Les entitats de crèdit poden aplicar tant el mètode ampli per a les garanties reals de naturalesa financera com el que preveu aquest apartat únicament en cas que, als efectes de la determinació dels requeriments de recursos propis per risc de crèdit i dilució, de conformitat amb la lletra a) de l'apartat 1 de la norma quarta, puguin utilitzar tant el mètode ampli com el mètode simple per a les garanties reals de naturalesa financera.»

f) A l'apartat 3 s'afegeixen els paràgrafs següents:

«No obstant això, les entitats de crèdit no poden tenir en compte les garanties reals indicades en els apartats 13 a 17 de la norma trenta-novena.

En els crèdits garantits per drets reals sobre immobles residencials acabats, participacions hipotecàries sobre tals crèdits, que reuneixin les condicions exigides pel número 3 de l'article 62 del Reial decret 685/1982, de 17 de març, de Regulació del mercat hipotecari, i els riscos derivats d'operacions d'arrendament financer en virtut de les quals l'entitat mantingui la plena propietat de l'immoble llogat mentre l'arrendatari no hagi exercit la seva opció de compra, l'«entitat» pot reduir l'exposició fins al 50% del valor de l'immoble corresponent que s'hagi tingut en compte als efectes del càlcul dels actius ponderats per risc de crèdit, segons el que disposa el capítol quart.

Així mateix, en els crèdits garantits per drets reals sobre immobles comercials acabats, arrendats i amb rendes de lloguer adequades, als quals correspongui una ponderació del 50% d'acord amb el que disposa el capítol quart, participacions hipotecàries sobre tals crèdits, que reuneixin les condicions exigides pel número 3 de l'article 62 del Reial decret 685/1982, de 17 de març, de regulació del mercat hipotecari, i els riscos derivats d'operacions d'arrendament financer en virtut de les quals l'entitat mantingui la plena propietat de l'immoble llogat mentre l'arrendatari no hagi exercit la seva opció de compra, les «entitats» poden reduir l'exposició fins al 50% del valor de l'immoble corresponent que s'hagi tingut en compte als efectes del càlcul dels actius ponderats per risc de crèdit, segons el que disposa el capítol quart.»

g) La frase introductòria de l'apartat 4 es redacta de la manera següent:

«4. No s'han de tenir en compte, als efectes dels límits que estableixen els apartats 2 i 3 de la norma cent unena, sempre que es dedueixin dels recursos propis computables, d'acord amb el que indica la lletra k) de l'apartat 1 de la norma novena:»

39. S'introdueix una nova lletra d) a l'apartat 1 de la norma cent quatrena:

«d) Si a una exposició no garantida davant del garant li correspon una ponderació de risc igual o inferior a la que correspongui a una exposició no garantida davant del client d'acord amb el capítol quart d'aquesta Circular.»

40. A la norma cent cinquena:

a) S'afegeix un quart guió a l'apartat 1 amb la redacció següent:

«– Polítiques i pràctiques de remuneració coherents amb la promoció d'una gestió del risc sòlida i efectiva». Les esmentades polítiques i pràctiques s'han d'atenir al que disposa el capítol XIII del títol I del Reial decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres.»

b) El primer guió del número iii) de la lletra d) de l'apartat 2 es redacta de la manera següent:

«– S'han d'establir per escrit i s'han d'aplicar polítiques i procediments adequats per avaluar i controlar els riscos derivats de les operacions de titulització, inclosos els riscos de reputació com els que es produeixen en relació amb les estructures o productes complexos, en les quals l'entitat de crèdit actua com a inversora, originadora o patrocinadora. Aquestes polítiques i procediments han de permetre a les entitats de crèdit determinar el grau de transferència del risc i assegurar-se que el contingut econòmic de l'operació quedi plenament reflectit en les decisions d'avaluació i gestió del risc. Així mateix, les entitats han de valorar el fet que del resultat de programes de titulitzacions successius resulti que només es mantenen en el balanç els actius de menys qualitat o rendibilitat.»

c) El número vii) de la lletra d) de l'apartat 2 queda redactat de la manera següent:

«– S'han d'establir per escrit i s'han d'aplicar estratègies, polítiques, procediments i sistemes sòlids per a la identificació, mesurament, gestió i seguiment

del risc de liquiditat sobre un conjunt adequat d'horitzons temporals, inclòs l'intradia, amb l'objectiu de garantir, entre altres objectius, que les entitats mantinguin un «matalàs» de liquiditat apropiat. Les estratègies esmentades, polítiques, procediments i sistemes s'han d'adequar a les línies de negoci, divises, sucursals i entitats que integren el grup i han d'incloure mecanismes apropiats d'assignació dels costos de liquiditat, els beneficis i els riscos.

– Les estratègies, polítiques, procediments i sistemes establerts han de ser proporcionats a la complexitat, el perfil de risc i el tipus de negoci de l'entitat de crèdit, i amb el nivell de tolerància al risc fixat pel seu òrgan de direcció, i reflectir la importància de l'entitat de crèdit als països on exerceixi la seva activitat. Les entitats de crèdit han de comunicar la tolerància al risc a totes les línies de negoci.

– Les metodologies desenvolupades per a la identificació, mesurament, gestió i seguiment de les posicions de finançament han d'englobar els fluxos de tresoreria, actuals i previstos, derivats d'actius, passius i partides dels comptes d'ordre, inclosos els passius contingents i la possible incidència del risc de reputació.

– En particular, les entitats han d'establir un procediment intern adequat per disposar d'informació, individual i consolidada, suficient per valorar la seva posició de liquiditat a curt, mitjà i llarg termini, incloent la classificació de tots els actius i passius per terminis de venciment, els efectes sobre la posició de liquiditat dels compromisos, productes derivats i altres posicions de fora de balanç i les característiques de la seva estructura de finançament en funció dels mercats.

– Els procediments interns han de ser capaços de proporcionar informació que permeti a l'entitat assignar diferents nivells d'estabilitat als dipòsits detallistes atenent paràmetres com la cobertura del Fons de Garantia de Dipòsits, el valor o la sofisticació del dipòsit, el canal de contractació (Internet) o la seva contractació en moneda estrangera. Igualment, les entitats han de poder identificar, entre els seus clients majoristes, aquells amb els quals es manté una relació operativa estable. Per a tota operació de finançament atorgada o rebuda que estigui col·lateralitzada, s'ha de poder distingir en funció del tipus de col·lateral.

– Les entitats han d'establir una distinció entre els actius pignorat i els actius lliures de càrregues dels quals es pugui disposar en tot moment, especialment en les situacions d'emergència. Així mateix, han de tenir en consideració la persona jurídica o sucursal en la qual estiguin localitzats els actius, el país on estiguin registrats legalment aquests, sigui en un registre o en un compte, així com la seva elegibilitat, i han d'efectuar un seguiment de la forma en què els actius es poden mobilitzar de manera oportuna.

– Les entitats han de tenir en consideració així mateix les limitacions legals, reglamentàries o operatives a les possibles transferències de liquiditat i d'actius lliures de càrregues i deutes entre entitats, tant a l'EEE com en tercers països.

– Les entitats han d'adoptar eines de reducció del risc de liquiditat, en particular un sistema de límits i «matalassos» de liquiditat que permetin afrontar diversos escenaris de tensió, i una estructura de finançament i un accés a fonts de finançament adequadament diversificades. Aquestes mesures s'han de sotmetre a revisió periòdicament.

– S'han d'estudiar escenaris alternatius en relació amb les posicions de liquiditat i els factors reductors de risc, i s'han de revisar periòdicament els supòsits en els quals es basin les decisions relatives a la posició de finançament. A aquest efecte, els escenaris alternatius han de preveure, en particular, les partides dels comptes d'ordre i altres passius contingents, inclosos els d'entitats especialitzades en titulitzacions (SSPE) o altres entitats amb fins especials, en relació amb les quals l'entitat de crèdit actuï en qualitat de patrocinador o proporcioni un suport significatiu en termes de liquiditat.

– Els procediments interns han de facilitar informació que permeti avaluar l'impacte que els escenaris alternatius definits tinguin en les necessitats de liquiditat, incloent, entre altres aspectes, l'efecte que un descens en la qualificació creditícia de

l'entitat o un deteriorament en la valoració d'actius en garantia tingui en les necessitats addicionals de marges o col·laterals per cobrir determinades posicions.

– Les entitats han d'analitzar els efectes potencials d'escenaris alternatius, bé circumscrits a la mateixa entitat, o bé extensius a tot el mercat, o una combinació de tots dos. S'han de tenir en consideració diferents horitzons temporals i escenaris amb diferents graus de tensió.

– Les entitats han d'ajustar les seves estratègies, polítiques internes i límits en relació amb el risc de liquiditat i elaborar plans d'emergència efectius, atenant els resultats dels escenaris alternatius estudiats.

– Per fer front a les crisis de liquiditat, les entitats s'han de dotar de plans d'emergència en els quals s'estableixin estratègies adequades, juntament amb les mesures d'aplicació oportunes, per tal de solucionar possibles dèficits de liquiditat. Aquests plans han de posar-se a prova periòdicament, actualitzar-se en funció dels resultats dels escenaris alternatius estudiats, i comunicar-se a l'alta direcció i sotmetre's a la seva aprovació, de manera que les polítiques i els procediments interns puguin adaptar-se segons correspongui.

Les entitats han de prendre per endavant les mesures operatives necessàries per assegurar que els plans de recuperació de liquiditat es puguin aplicar de forma immediata. Entre les mesures esmentades s'ha d'incloure la de mantenir garanties reals immediatament disponibles per poder obtenir finançament apropiat dels bancs centrals en les diferents monedes a les quals estigui exposada, siguin d'un altre Estat membre de la Unió Europea, o siguin d'un tercer país.»

d) S'afegeixen, a l'apartat 2, les següents noves lletres g) i h):

«g) En relació amb les polítiques i pràctiques de remuneració a què fa referència l'apartat 1 d'aquest article, les «entitats», sense perjudici dels principis generals del dret contractual i laboral nacional, han de reduir de forma considerable la remuneració variable quan l'entitat obtingui uns resultats financers mediocres o negatius, tenint en compte tant la remuneració actual com les reduccions en els pagaments de quantitats prèviament meritades. En aquest últim supòsit, la reducció s'ha de realitzar a través de mecanismes de reducció de la remuneració o de recuperació de retribucions ja satisfetes.

Per avaluar la mediocritat dels resultats s'ha de tenir en consideració si aquests evidencien una tendència a la baixa, sigui en relació amb els de la mateixa entitat o els d'entitats semblants, així com paràmetres com ara el grau de consecució dels objectius pressupostats, o el comportament dels resultats del conjunt de l'entitat i, si s'escau, de la unitat de negoci a la qual pertanyi l'empleat i de les exposicions que hagi generat.

Adicionalment, les entitats que, per ser reestructurades o sanejades, hagin rebut suport financer públic que no hagi estat restituit en la seva integritat, han de donar prioritat a la creació i el manteniment d'una base sòlida de capital i a la devolució de l'ajuda pública rebuda, per la qual cosa no poden satisfer, llevat que es justifiqui adequadament davant el Banc d'Espanya, remuneració variable als seus administradors i directius que assumeixin, sigui directament o bé formant part de l'òrgan de direcció, el màxim nivell en la gestió diària de l'entitat. En conseqüència, l'assumpció de compromisos en matèria de remuneració variable a l'esmentat col·lectiu o a qualsevol de les persones que el componen ha de respondre a raons justificades, com ara la necessitat de contractació de nous professionals suficientment experimentats i qualificats, i la remuneració ha d'estar, en tot cas, associada a la consecució dels objectius prioritaris abans esmentats de creació i manteniment d'una base sòlida de capital i de devolució de l'ajuda pública rebuda. En el moment en què aquesta entitat procedeixi a avaluar la meritació de la retribució variable, ha de remetre un escrit justificatiu al Banc d'Espanya que contingui informació suficient sobre la proposta de meritació i liquidació de la retribució variable, sense que es pugui fer efectiva sense l'autorització prèvia del Banc d'Espanya.

h) Les entitats de crèdit espanyoles els actius totals de les quals reflectits en qualsevol dels seus comptes anuals de 2010 o 2011 superin l'import de 10.000 milions d'euros han de tenir, abans del 31 de març de 2012, un comitè de remuneracions, la composició i el funcionament del qual s'ha d'ajustar al que preveu l'apartat 2 de l'article 76 quinquies del Reial decret 216/2008, de 15 de febrer, i, quan escaigui, al que estableix la normativa del mercat de valors. En el cas d'aquelles entitats la xifra d'actius totals de les quals assoleixi o superi en el futur el referit import, el dit comitè s'ha de constituir o, en cas d'existir i ser necessari, adaptar la seva composició i funcions, en el termini de sis mesos des de la data de finalització d'aquell exercici en què s'hagi assolit import d'actius totals l'esmentat.

No obstant això, el Banc d'Espanya pot requerir la constitució del dit comitè a entitats la xifra d'actius totals de les quals no assoleixi la xifra ressenyada, per motius relacionats amb la seva organització interna o la naturalesa, l'abast o la complexitat de les seves activitats.

Així mateix, el Banc d'Espanya pot eximir del compliment d'aquest requisit, després de la valoració individualitzada de les circumstàncies concurrents, les filials espanyoles de grups d'entitats de crèdit la matriu de les quals es localitzi a Espanya o en un altre país de l'Espai Econòmic Europeu que així ho sol·licitin.»

41. A la norma cent vuitena:

a) Es modifica l'apartat 1, que queda de la manera següent:

«1. Quan de la revisió i avaluació que realitzi el Banc d'Espanya, segons el que estableix l'article desè bis de la Llei 13/1985, resulti que una entitat, grup o subgrup d'entitats de crèdit no disposi de procediments adequats de govern corporatiu intern, de polítiques i pràctiques de remuneració coherents amb la promoció d'una gestió de risc sòlida i efectiva, o resulti inadequat el seu procés d'autoavaluació del capital, aquesta entitat, grup o subgrup ha de solucionar les deficiències advertides i complir les mesures que, si s'escau, adopti el Banc d'Espanya en virtut del que estableix l'apartat 3 de l'article onzè de la Llei esmentada. A aquest efecte, l'entitat obligada ha d'elaborar un programa de compliment i adequació del capital que ha de presentar per a la seva aprovació al Banc d'Espanya, en els casos i termes que preveu l'article 75 del Reial decret 216/2008.»

b) Es fa la redacció següent de la lletra h) de l'apartat 2:

«h) L'exposició al risc de liquiditat i el mesurament i la gestió d'aquest, inclosa la realització d'anàlisis d'escenaris alternatius, la gestió dels factors reductors de risc, en particular, el nivell, la composició i la qualitat dels «matalassos» de liquiditat, i els plans d'emergència efectius.»

c) S'afegeix un segon paràgraf a l'apartat 2 amb el text següent:

«Als efectes del que disposa la lletra h), el Banc d'Espanya ha d'efectuar periòdicament una profunda avaluació de la gestió global del risc de liquiditat per les entitats de crèdit i afavorir el desenvolupament de sòlides metodologies internes. En realitzar aquests exàmens, el Banc d'Espanya ha de prendre en consideració el paper exercit per les entitats de crèdit en els mercats financers i la possible incidència de les seves decisions en l'estabilitat del sistema financer de tots els altres estats membres afectats.»

42. Es modifica el paràgraf segon de l'apartat 1 de la norma cent novena d'acord amb el text següent:

«A fi de complir amb l'obligació esmentada, les «entitats» han d'establir una política formal, aprovada pel seu Consell d'Administració o òrgan equivalent de l'entitat o grup, que prevegi, entre altres aspectes, la freqüència i lloc de la

publicació, la verificació de la informació, així com l'òrgan d'administració o direcció que hagi d'aprovar el document esmentat al paràgraf anterior. A més, han de disposar de procediments que permetin avaluar la idoneïtat de la informació oferta al mercat, inclosa la seva verificació i freqüència. Així mateix, han de tenir una política per avaluar si les dades divulgades per elles transmeten als participants en el mercat una imatge completa del seu perfil de risc.»

43. Es modifiquen les lletres a) i b) de la norma cent onzena:

«a) Informació resum sobre les principals característiques i condicions de cada un dels elements que integrin els recursos propis de l'entitat, tant bàsics com de segona categoria, així com dels seus components, facilitant informació separada sobre els instruments computats dins de la lletra i) de l'apartat 1 de la norma vuitena i valors anàlegs emesos per empreses estrangeres i els que estan subjectes a la disposició transitòria dissetena, indicant els que disposin d'incentius a l'amortització anticipada.

b) Import total dels recursos propis bàsics, detallant de forma separada cada un dels seus elements i deduccions, indicant, també separatament, els imports que, si s'escau, no siguin computables perquè excedeixen els límits de còmput recollits a la norma onzena de la present Circular. Així mateix, s'ha de facilitar informació separada sobre l'import total dels instruments computats dins de la lletra i) de l'apartat 1 de la norma vuitena i valors anàlegs emesos per empreses estrangeres i els que estan subjectes a la disposició transitòria dissetena, indicant els que disposin d'incentius a l'amortització anticipada.»

44. S'afegeix una nova norma cent dissetena bis amb el text següent:

«Norma cent dissetena bis. *Informació sobre remuneracions.*

1. Les «entitats» han de facilitar al públic i actualitzar periòdicament, almenys un cop l'any, la informació següent sobre la seva política i les seves pràctiques de remuneració, inclosos els salaris i beneficis discrecionals per pensions, en relació amb els seus administradors i altres alts directius, els empleats que assumeixen riscos i els que exerceixen funcions de control, així com amb tot treballador que rebi una remuneració global que l'inclogui en el mateix barem de remuneració que el dels administradors, alts directius i els empleats que assumeixen riscos i les activitats professionals dels quals incideixin de manera important en el perfil de risc de l'entitat (d'ara endavant, el col·lectiu identificat).

a) informació sobre el procés decisorí seguit per establir la política de remuneració del col·lectiu identificat, aportant, si s'escau, informació sobre la composició i el mandat del seu comitè de remuneracions, amb descripció de les principals activitats desenvolupades durant l'exercici anterior i les seves conseqüències per a la política de remuneració, i sobre el consultor extern als serveis del qual s'hagi recorregut per establir l'esmentada política amb indicació de l'òrgan que va ordenar la seva contractació, així com, en tot cas, sobre el paper exercit pels interessats;

b) descripció dels diferents tipus d'empleats i directius inclosos en el col·lectiu identificat;

c) informació sobre la connexió entre la remuneració del col·lectiu identificat i els resultats del desenvolupament de l'entitat o grup, i en particular sobre els resultats de la societat concreta per a la qual es prestin els serveis;

d) les característiques més importants del sistema de remuneració, amb indicació del seu àmbit geogràfic d'aplicació, especificant la informació sobre els criteris aplicats en l'avaluació dels resultats del desenvolupament i en el seu ajust en funció del risc, la política d'ajornament i els criteris per a la consolidació dels drets, esmentant les mesures que s'han d'adoptar per ajustar la remuneració en cas de desenvolupament inferior a l'esperat;

e) descripció dels criteris utilitzats per a la presa en consideració, en els processos de remuneració, dels riscos presents i futurs, amb indicació dels riscos específics tinguts en compte, naturalesa i tipus de les mesures usades per valorar-los, la manera en què les dites mesures afecten la remuneració i, si s'escau, els canvis en aquests criteris realitzats en l'exercici corresponent;

f) informació sobre els criteris en matèria de resultats del desenvolupament en què es basa el dret a percebre accions, opcions o els components variables de la remuneració del col·lectiu identificat;

g) els paràmetres principals i la motivació de qualsevol component dels possibles plans de remuneració variable i d'altres avantatges no pecuniaris, amb menció expressa de les mesures adoptades per assegurar que els integrants del col·lectiu identificat que exerceixin funcions de control siguin remunerats amb independència dels resultats del desenvolupament de les àrees de negoci que controlin;

h) en cas d'existir, nombre de reunions mantingudes per l'òrgan ad hoc encarregat de supervisar la remuneració durant l'exercici precedent i informació quantitativa agregada sobre les remuneracions pagades als seus membres;

i) informació quantitativa agregada sobre les remuneracions del col·lectiu identificat, desglossada per l'àmbit d'activitat de l'«Entitat» en el qual prestin serveis segons es tracti d'activitats de «banca d'inversió» (que ha d'incloure en tot cas les àrees de finances corporatives, capital de risc, mercats de capitals, vendes i negociació), «banca comercial», «àrea de gestió d'actius» i «resta». Al costat de la informació s'ha de descriure el tipus de negocis inclosos en cada una de les àrees d'activitat en relació amb el negoci conjunt de l'entitat;

j) informació quantitativa agregada sobre les remuneracions, desglossada entre administradors executius i no executius, altres alts directius i resta d'empleats del col·lectiu identificat, amb indicació de:

i) les quanties de la remuneració per a l'exercici financer, dividides en remuneració fixa i variable de l'entitat amb la qual els beneficiaris mantinguin la relació contractual principal, i amb igual desglossament per a les de les societats en les quals actuïn com a administradors en representació de l'esmentada entitat o altres del grup, si percep d'aquestes alguna remuneració, i el nombre de beneficiaris en cada cas;

ii) les quanties de la remuneració variable, desglossades entre prestacions pecuniàries, accions, instruments vinculats a les accions o equivalents a elles;

iii) els imports de les remuneracions diferides pendents de pagament, desglossats per parts consolidades i no consolidades, i segons siguin en efectiu o no;

iv) les quanties de la remuneració diferida concedida durant l'exercici financer, les pagades i, si s'escau, la reducció que hagin patit per ajustos derivats dels resultats del desenvolupament;

v) els pagaments per nova contractació durant l'exercici, separats segons el que indiquen les lletres i) a iv) anteriors, i el nombre de beneficiaris dels esmentats pagaments i el període mitjà de permanència d'aquests empleats, i

vi) les quanties de les indemnitzacions per acomiadament concedides durant l'exercici, el nombre de beneficiaris, desglossat segons els diferents tipus de directius i empleats afectats, el període mitjà de permanència de les persones esmentades i l'import màxim d'aquest tipus de pagaments abonats a una sola persona.

2. Als efectes del que disposa l'apartat anterior, s'entén per:

– beneficis discrecionals de pensió els concedits discrecionalment per una «Entitat» a un empleat, tant de manera directa com indirecta (per exemple, a través del pagament de primes de pòlisses d'assegurança que cobreixin les dites

contingències o de qualsevol altre sistema d'estalvi a llarg termini), com a part del paquet de remuneracions variables del dit empleat, i que siguin addicionals o diferents dels concedits als empleats d'aquesta mateixa empresa de conformitat amb el seu sistema general de pensions complementàries a les obligatòries al país de què es tracti;

– instruments equivalents a les accions tots aquells que representin una quota de propietat sobre el patrimoni net de l'empresa i que varïi amb aquest, en particular les quotes participatives de les caixes d'estalvis i les aportacions al capital de les cooperatives de crèdit.

3. La publicació de les informacions esmentades a l'apartat 1 s'ha de portar a terme mitjançant un capítol o annex únic i específic del document denominat «Informació amb rellevància prudencial» esmentat a la norma cent novena i sota les seves mateixes regles.

Les «entitats» han de complir els requisits que estableix la present norma d'una manera que sigui apropiada a la seva mesura, la seva organització interna i a la naturalesa, l'abast i la complexitat de les seves activitats i sense perjudici del que disposa la normativa relativa a la protecció de dades de caràcter personal.»

45. Es modifica el primer paràgraf de l'apartat 1 de la norma cent vintena, que queda redactat de la manera següent:

«1. Quan una entitat de crèdit matriu de la Unió Europea o una societat financera de cartera matriu de la Unió Europea (tal com es defineixen a l'article 1 del Reial decret 216/2008) i les seves entitats de crèdit filials vulguin utilitzar de manera unificada el mètode IRB basat en qualificacions internes, o bé el mètode de models interns a què es refereix la norma setanta-cinquena, o bé els mètodes avançats per a la determinació dels recursos per risc operacional, i la supervisió del grup en base consolidada correspongui al Banc d'Espanya, aquest pot permetre, a sol·licitud de la matriu, que els requisits mínims establerts en cada cas per la present Circular siguin complerts per l'entitat matriu i les seves filials considerades com a grup consolidable. En aquest cas, el Banc d'Espanya ha de seguir el procediment que preveu l'apartat 2.d) de l'article desè bis de la Llei 13/1985. Les entitats de crèdit filials espanyoles o domiciliades en altres estats membres i els subgrups consolidables en els quals s'integrin en els països esmentats han de complir els requeriments exigibles en cada cas d'acord amb la decisió que adopti el Banc d'Espanya.»

46. Es modifica l'apartat 6 de la norma cent vint-i-unena, que queda redactat de la manera següent:

«6. Els estats indicats en aquest capítol i recollits en els annexos I a III de la present Circular s'han de remetre al Departament d'Informació Financera i Central de Riscos degudament formalitzats, amb caràcter general abans de la fi del segon mes posterior a la data de referència, llevat que s'especifiqui un altre termini diferent.»

47. S'afegeix una nova norma cent vint-i-cinquena d'acord amb el text següent:

«Norma cent vint-i-cinquena. *Informació sobre liquiditat.*

Les «entitats» estan obligades a remetre al Banc d'Espanya els estats LQ que figuren a l'annex II. Aquests estats s'han de remetre mensualment, dins dels quinze dies naturals següents a la data de fi de mes. No obstant això, a sol·licitud raonada de l'entitat, el Banc d'Espanya pot autoritzar un termini de remissió més dilatat. Així mateix, pot eximir de la presentació d'algun dels estats a entitats individuals que ho sol·licitin, justificant l'escassa complexitat de les seves operacions.

El Banc d'Espanya, previ requeriment a les entitats o grups afectats, pot exigir:

a) la presentació dels estats anteriors a aquelles entitats de crèdit espanyoles integrades en un grup o subgrup consolidable d'entitats de crèdit o referits a una àrea monetària o geogràfica atenent la composició del grup i la transcendència de la seva posició de liquiditat per al grup. En aquests casos, el Banc d'Espanya pot eximir les «entitats» de la presentació d'un o diversos estats LQ a nivell consolidat;

b) la presentació d'estats referits exclusivament a una moneda atenent la importància o la complexitat de les seves posicions de liquiditat.

En qualsevol cas, el Banc d'Espanya pot exigir la presentació d'algun dels estats amb una freqüència més gran que la mensual, fins i tot diària, o la seva remissió en un termini inferior als quinze dies abans esmentats, tot això atenent les necessitats de supervisió prudencial de l'«Entitat».

48. S'afegeix una nova norma cent vint-i-sisena amb el text següent:

«Norma cent vint-i-sisena. *Informació periòdica que s'ha de rendir sobre remuneracions.*

1. Les «entitats» han de remetre anualment, abans de la fi del primer semestre de l'any, els estats RM1 i RM2 que figuren a l'annex III d'aquesta Circular, amb la informació que s'hi indica.

2. Les «entitats» han de remetre anualment, abans de la fi del primer semestre de l'any, l'estat RM3 que figura a l'annex III de la present Circular, amb la informació que s'hi requereix, i en els termes agregats que indica, relativa als empleats la remuneració dels quals assoleixi o superi en termes anuals un milió d'euros.

3. La informació rebuda en aplicació del que indiquen els apartats 1 i 2 anteriors és la utilitzada per comparar les tendències i pràctiques en matèria de remuneració i per facilitar a l'Autoritat Bancària Europea.

4. No obstant el que disposa l'apartat 5 de la norma primera, les sucursals a Espanya d'entitats de crèdit de la Unió Europea han de remetre igualment els estats RM1, RM2 i RM3 amb la informació relativa a la seva activitat.

5. Abans del 30 de març de 2012, les «entitats» han de remetre al Banc d'Espanya una llista, referida a la data d'entrada en vigor d'aquesta Circular, indicant les categories i els grups d'empleats del col·lectiu identificat a què es refereix l'apartat 1 de la norma cent dissetena bis. Posteriorment, han de mantenir a disposició del Banc d'Espanya, a les seves oficines centrals, la mateixa llista actualitzada puntualment.»

49. Es fa la redacció següent de la disposició transitòria cinquena:

«Fins al 31 de desembre de 2015, també reben una ponderació del 0% les exposicions indicades a l'apartat A) de la norma setzena que estiguin denominades i finançades en qualsevol de les divises dels estats membres de l'Espai Econòmic Europeu.»

50. La disposició transitòria setena rep la redacció següent:

«Als efectes del que disposa l'apartat 15 de la norma vint-i-setena, sobre la utilització d'estimacions pròpies de pèrdua en cas d'incompliment (LGD), per part de les entitats de crèdit, fins al 31 de desembre de 2012 la LGD mitjana ponderada per exposició per a tots els riscos detallistes garantits amb immobles residencials i que no es beneficiïn de garanties de les administracions centrals no ha de ser inferior al 10%.»

51. S'afegeixen dos nous apartats a la disposició transitòria vuitena d'acord amb el text següent, i l'actual text passa a ser l'apartat 1:

«2. Fins al 31 de desembre de 2011, les «entitats» que, de conformitat amb el que disposen els capítols quart i vuitè de la present Circular, siguin autoritzades per utilitzar el mètode basat en qualificacions internes per al càlcul de les seves exposicions ponderades per risc de crèdit (mètode IRB) i les «entitats» que siguin autoritzades per utilitzar els mètodes avançats de mesurament del risc operacional han de mantenir uns requeriments de recursos propis que en tot moment han de ser iguals o superiors al 80% de l'import total dels recursos propis mínims que serien exigibles a l'«Entitat» si es manté la regulació vigent a 31 de desembre de 2007.

3. En cas que l'«Entitat» hagi començat a utilitzar el mètode basat en qualificacions internes o els mètodes avançats de mesurament del risc operacional per al càlcul dels seus requeriments de recursos propis l'1 de gener de 2010 o amb posterioritat a aquesta data, i llevat que hi hagi indicació al contrari del Banc d'Espanya, ha de mantenir uns requeriments de recursos propis que en tot moment han de ser iguals o superiors al 80% de l'import total dels recursos propis mínims que serien exigibles a l'«Entitat» si segueix aplicant els mètodes de càlcul no avançats, establerts a la secció primera del capítol quart i a les normes noranta-sisena i noranta-setena d'aquesta Circular, utilitzats amb anterioritat a l'1 de gener de 2011.»

52. S'afegeix una nova disposició transitòria setzena amb el text següent:

«Disposició transitòria setzena.

El que preveuen les normes cinquanta-sisena bis i seixanta-quatzena bis s'ha d'aplicar a les noves titulacions emeses l'1 de gener de 2011 o a partir d'aquesta mateixa data. A partir del 31 de desembre de 2014, aquest règim s'ha d'aplicar a les titulacions ja existents en cas que s'afegeixin noves exposicions subjacents o se substitueixin les existents després de la data esmentada.»

53. S'afegeix una nova disposició transitòria dissetena amb la redacció següent:

«Disposició transitòria dissetena.

1. Les participacions preferents emeses amb anterioritat a l'entrada en vigor de la Llei 6/2011, d'11 d'abril, per la qual es modifiquen la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i el Reial decret legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, sobre adaptació del dret vigent en matèria d'entitats de crèdit al de les Comunitats Europees, i que no compleixin els requisits establerts per a aquest tipus d'instruments a l'esmentada norma es poden continuar computant com a recursos propis bàsics de les entitats de crèdit i els seus grups fins al 31 de desembre de 2040, amb subjecció als límits següents:

a) fins al 20% de la suma de les lletres a), b), d) i i) de l'apartat 1 de la norma vuitena, menys la suma de les lletres a), b) i c) de la norma novena entre 10 i 20 anys després del 31 de desembre de 2010;

b) fins al 10% de la suma de les lletres a), b), d) i i) de l'apartat 1 de la norma vuitena, menys la suma de les lletres a), b) i c) de la norma novena entre 20 i 30 anys després del 31 de desembre de 2010.

Els restants instruments, diferents de les participacions preferents, computables com a recursos propis bàsics que, a 31 de desembre de 2010, es consideressin equivalents, d'acord amb la normativa espanyola, als elements a què es refereixen les lletres a), b) i f) de l'apartat 1 de la norma vuitena, però que no estiguin compresos a la lletra a) de l'apartat 1 de la norma vuitena, o que no compleixin els requisits establerts a l'apartat 4 de la norma vuitena i a l'apartat 7 d'aquesta norma,

es consideren coberts per la lletra i) de l'apartat 1 de la norma vuitena als efectes del que disposa el paràgraf anterior.

Per la seva banda, els instruments de deute obligatòriament convertibles emesos amb anterioritat a 31 de desembre de 2011, a l'empara de la disposició transitòria tercera del Reial decret llei 2/2011, de 18 de febrer, sobre reforçament del sistema financer, computen en tot cas com a recursos propis bàsics fins a la seva conversió, en la mesura que en el moment de la seva emissió complissin els requisits exigits per la normativa vigent en aquell moment per a la computabilitat de les participacions preferents.

2. Les participacions preferents que per les seves condicions d'emissió, amb anterioritat a l'entrada en vigor de la Llei 6/2011, es computaven com a recursos propis bàsics per damunt del límit del 30% poden continuar fent-ho fins al 31 de desembre de 2012, sempre que això no pugui donar lloc a un incompliment de l'obligació que el capital i les reserves nets de certs elements, d'acord amb l'apartat 1 de la norma onzena, hagin de ser predominants.

3. L'excés de les participacions preferents que, per contenir incentius a l'amortització anticipada, es computaven, amb anterioritat a l'entrada en vigor de la Llei 6/2011, dins del límit previst del 15%, que es deixa de computar per l'aplicació dels límits que estableix l'apartat 1 d'aquesta disposició, es pot considerar com a recursos propis de segona categoria fins al 31 de desembre de 2012.

4. Els finançaments subordinats la computabilitat dels quals hagi estat verificada amb anterioritat al 31 de desembre de 2011 i que no compleixin les condicions exigides es poden seguir computant com a recursos propis complementaris fins al seu venciment o, quan no en tinguin, fins a la primera data en què l'emissor pugui portar a terme la seva amortització anticipada, i en tot cas fins al 31 de desembre de 2020.

5. En el cas de les aportacions de les cooperatives de crèdit que no compleixin el que preveu el quart guió del cinquè paràgraf de la lletra a) de l'apartat 1 de la norma vuitena, les aportacions es poden seguir computant com a capital fins al 31 de desembre de 2012.

6. Les aportacions de les cooperatives de crèdit que es comptabilitzin com a passiu financer es poden seguir computant dins dels recursos propis bàsics fins al 31 de desembre de 2012, però no es poden integrar dins del capital als efectes del càlcul dels elements de capital que han de ser predominants dins dels recursos propis bàsics.»

54. S'afegeix una nova disposició transitòria divuitena amb el text següent:

«Disposició transitòria divuitena.

A efectes del capítol novè, els actius que constitueixen crèdits i altres exposicions davant d'entitats de crèdit, assumits abans del 31 de desembre de 2009, se segueixen considerant subjectes al mateix tracte aplicat de conformitat amb l'apartat 1 de la norma cent tresena, de la mateixa manera que ho van estar abans del 7 de desembre de 2009, però no més enllà del 31 de desembre de 2012.»

55. S'afegeix una nova disposició transitòria dinovena amb la redacció següent:

«Disposició transitòria dinovena.

No obstant el que disposa el paràgraf quart de l'apartat 20 de la norma vuitanta-setena, i per a un període transitori que conclou el 31 de desembre de 2013, les «entitats» poden sumar per separat les seves posicions netes llargues ponderades i les seves posicions netes curtes ponderades. L'exigència de capital davant del risc específic és la més gran d'aquestes sumes. Durant el període transitori, les

«entitats» han de facilitar al Banc d'Espanya, amb la mateixa periodicitat que preveu la norma cent vint-i-dosena, la suma de les seves posicions netes llargues ponderades i les seves posicions netes curtes ponderades, desglossades per tipus d'actius subjacents.»

56. S'afegeix una nova disposició transitòria vintena amb la redacció següent:

«Disposició transitòria vintena.

Els estats a què es refereix la norma cent vint-i-sisena, referits a la informació relativa a 2010, s'ha de remetre al Banc d'Espanya, com a màxim, en el termini previst per a la remissió dels referits a 2011.»

57. S'afegeix una nova disposició transitòria vint-i-unena amb la redacció següent:

«Les sucursals a Espanya d'entitats de crèdit de tercers països a les quals el Banc d'Espanya hagi eximit del compliment dels requeriments de recursos propis mínims han d'acreditar davant el Banc d'Espanya, en el termini de tres mesos comptats des de la data d'entrada en vigor de la present Circular, el compliment de la nova condició que estableix la lletra d) de l'apartat 5 de la norma primera.»

58. S'afegeix una nova disposició transitòria vint-i-dosena amb la redacció següent:

«Sense perjudici del que disposa l'article 61 ter de la Llei 24/1988, de 28 de juliol, del mercat de valors, i la seva normativa de desplegament, en nom d'una transparència més àmplia, les entitats que hagin rebut suport directe del Fons de Reestructuració Ordenada Bancària, i les seves filials bancàries, així com les caixes d'estalvis que, en el marc que preveu la disposició addicional tercera del Reial decret llei 2/2011, hagin cedit l'exercici directe de la seva activitat financera a alguna de les entitats esmentades, han de publicar la informació a què es refereix l'annex IV d'aquesta Circular, abans del 31 de desembre de 2011, utilitzant el mateix canal pel qual facin públic el document «Informació amb rellevància prudencial» esmentat a la norma cent novena. En el cas d'informacions relacionades amb persones físiques, és aplicable la normativa relativa a la protecció de dades de caràcter personal.»

59. Se suprimeix la disposició addicional segona.

60. L'annex I de la Circular 3/2008 passa a denominar-se «Estats reservats d'informació sobre el compliment dels recursos propis mínims, els grans riscos i el risc de tipus d'interès» i els models dels estats RP10, RP24, RP25, RP26, RP27, RP31, RP32, RP33 i RP35 que hi figuren se substitueixen pels que s'inclouen a l'annex de la present Circular.

61. S'afegeix un nou annex II, amb el títol «Estats reservats d'informació sobre liquiditat» que comprèn els estats LQ que s'inclouen a l'annex de la present Circular.

62. S'afegeix un nou annex III, amb el títol «Estats reservats d'informació sobre remuneracions» que comprèn els estats RM que s'inclouen a l'annex de la present Circular.

63. S'afegeix un nou annex IV, amb el títol «Detall de les retribucions individuals i nominatives meritades per cada un dels membres del consell d'administració i del comitè de direcció» que comprèn el model que, amb igual denominació, s'inclou a l'annex de la present Circular.

Disposició final. *Entrada en vigor.*

La present Circular entra en vigor el 31 de desembre de 2011.

Madrid, 30 de novembre de 2011.—El Governador del Banc d'Espanya, Miguel Ángel Fernández Ordóñez.

BANCO DE ESPAÑA
EuroSistemaRECURSOS PROPIS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS
PROPISRP10
Página 1 de 6

Correspondent al ____ de ____ de ____ de ____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Ítem identificador (*)
			T 3 0 1 0		

1		TOTAL RECURSOS PROPIS COMPUTABLES		
1.1		RECURSOS PROPIS BÁSICS		
1.1.1		Capital computable		
1.1.1***		Del qual: Instruments computables com a accions ordinàries		
1.1.1***		Del qual: Instruments preferents amb pagament de dividends no acumulatiu ⁽¹⁾		
1.1.1.1		Capital desemborsat		
1.1.1.2		(-) Accions pròpies		
1.1.1.3		Primes d'emissió		
1.1.1.4		Altres instruments computables com a capital		
1.1.2		Reserves computables		
1.1.2.1		Reserves		
1.1.2.1.01		Reserves (incloent-hi ajustos per valoració)		
1.1.2.1.02		Part de les reserves que hagin de ser filtrades en ajustos per valoració		
1.1.2.1*		Del qual: Per diferències de canvi		
1.1.2.2		Interessos minoritaris		
1.1.2.2.01		Interessos minoritaris (incloent-hi ajustos per valoració)		
1.1.2.2.02		Part dels interessos minoritaris que hagin de ser filtrats en ajustos per valoració		
1.1.2.2.03		(-) Correcció als interessos minoritaris		
1.1.2.2***01		Del qual: Instruments híbrids que s'hagin de convertir en situacions d'emergència		
1.1.2.2***02		Del qual: Instruments híbrids (durada indeterminada i sense incentiu a l'amortització anticipada)		
1.1.2.2***03		Del qual: Instruments híbrids (durada determinada o amb incentiu a l'amortització anticipada) ⁽¹⁾		
1.1.2.2***04		Del qual: Instruments computables transitoriament sense incentius a l'amortització anticipada subjectes a límit		
1.1.2.2***05		Del qual: Instruments computables transitoriament amb incentius a l'amortització anticipada subjectes a límit		
1.1.2.3		Resultats de l'exercici computables		
1.1.2.3.01		Resultat positiu de l'exercici auditat		
1.1.2.3.02		Part del resultat positiu de l'exercici auditat que hagi de ser filtrat en ajustos per valoració		
1.1.2.4a		(-) Pèrdues de l'exercici		
1.1.2.4a.01		Resultat de l'exercici no auditat		
1.1.2.4a.02		Part del resultat de l'exercici no auditat que hagi de ser filtrat en ajustos per valoració		
1.1.2.4b		Resultats de l'exercici que es prevegi aplicar a reserves o pèrdues de l'exercici corrent		
1.1.2.4b.01		(-) Resultat negatiu de l'exercici auditat		
1.1.2.4b.02		Part del resultat negatiu de l'exercici auditat que hagi de ser filtrat en ajustos per valoració		
1.1.2.5		(-) Beneficis nets derivats de l'actualització de futurs ingressos procedents d'actius titulitzats		
1.1.2.6		Ajustos per valoració computables com a recursos propis bàsics		
1.1.2.6.01		Ajustos per valoració en instruments de capital disponibles per a la venda		
1.1.2.6.02		Correcció als ajustos per valoració en instruments de capital disponibles per a la venda		
1.1.2.6.03		Ajustos per valoració en crèdits a la clientela disponibles per a la venda ⁽¹⁾		
1.1.2.6.04		Correcció als ajustos per valoració en crèdits a la clientela disponibles per a la venda ⁽¹⁾		
1.1.2.6.05		Ajustos per valoració en altres actius disponibles per a la venda		
1.1.2.6.06		Correcció als ajustos per valoració en altres actius disponibles per a la venda		
1.1.2.6.07		Ajustos per valoració en passius financers a valor raonable		
1.1.2.6.08		Correcció als ajustos per valoració en passius financers a valor raonable		
1.1.2.6.09		Ajustos per valoració de cobertures de fluxos de tresoreria d'instruments financers mesurats pel cost amortitzat		
1.1.2.6.10		Correcció als ajustos per valoració de cobertures de fluxos de tresoreria d'instruments financers mesurats pel cost amortitzat		
1.1.2.6.11		Ajustos per valoració en inversions immobiliàries ⁽¹⁾		
1.1.2.6.12		Correcció als ajustos per valoració en inversions immobiliàries ⁽¹⁾		
1.1.2.6.13		Ajustos per valoració en actius materials d'ús propi ⁽¹⁾		
1.1.2.6.14		Correcció als ajustos per valoració en actius materials d'ús propi ⁽¹⁾		
1.1.2.6.15		Altres ajustos per valoració que afectin les reserves computables		
1.1.2.6.16		Correcció als altres ajustos per valoració que afectin les reserves computables		

(1) Element no aplicable a les entitats de crèdit segons normativa espanyola.

(*) S'han de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

DESEMBRE-2011FF000

BANCO DE ESPAÑA
EuroSistemaRECURSOS PROPIS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS
PROPISRP10
Página 2 de 6

Correspondent al ____ de ____ de ____ de ____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T 3 0 1 0		

1.1.3	Fons per a riscos bancaris generals ⁽¹⁾				
1.1.4	Altres i recursos propis bàsics d'acord amb la legislació nacional				
1.1.4.1a	Instruments híbrids				
1.1.4.1a.01	Instruments híbrids que s'hagin de convertir en situacions d'emergència				
1.1.4.1a.02	Instruments híbrids (de durada indeterminada i sense incentiu a l'amortització anticipada)				
1.1.4.1a.03	Instruments híbrids (de durada determinada o amb incentiu a l'amortització anticipada) ⁽¹⁾				
1.1.4.1a.04	Instruments híbrids computables transitòriament sense incentius a l'amortització anticipada subjectes a límit				
1.1.4.1a.05	Instruments híbrids computables transitòriament amb incentius a l'amortització anticipada subjectes a límit				
1.1.4.3	Filtere positiu corresponent a la primera aplicació de les Normes internacionals de comptabilitat ⁽¹⁾				
1.1.4.4	Altres				
1.1.5	(-) Altres deduccions dels recursos propis bàsics				
1.1.5.1	(-) Actius immaterials				
1.1.5.2a	(-) Excés sobre els límits per a instruments híbrids				
1.1.5.2a.01	(-) Excés sobre el límit per a instruments híbrids (diferent del límit transitori per als instruments computables transitòriament)				
1.1.5.2a.02	(-) Excés sobre el límit per a instruments híbrids, excepte els que s'hagin de convertir en situacions d'emergència				
1.1.5.2a.03	(-) Excés sobre el límit per a instruments híbrids, de durada determinada o amb incentiu a l'amortització anticipada ⁽¹⁾				
1.1.5.2a.04	(-) Excés sobre el límit transitori per als instruments computables transitòriament				
1.1.5.3a	(-) Ajustos de valoració addicional en instruments a valor raonable				
1.1.5.4	(-) Altres deduccions dels recursos propis bàsics d'acord amb la legislació nacional				
1.1.5.4.1	Filtere negatiu corresponent a la primera aplicació de les Normes internacionals de comptabilitat ⁽¹⁾				
1.1.5.4.2	(-) Altres				
1.1.5.4.2*	De les quals: (-) Excés d'interessos minoritaris sobre el 10% dels RP bàsics				
1.1.5.4.2**	(-) Excés sobre el 50% dels recursos propis corresponent a elements diferents del capital i les reserves				
1.2	RECURSOS PROPIS DE SEGONA CATEGORIA				
1.2.1	Recursos propis de segona categoria principals				
1.2.1.1	Excés sobre els límits per a recursos propis bàsics transferits a recursos propis de segona categoria principals				
1.2.1.2	Correcció realitzada als ajustos per valoració en els recursos propis bàsics transferida a recursos propis de segona categoria principals				
1.2.1.2.01	Correcció als ajustos per valoració en instruments de capital disponibles per a la venda transferida a recursos propis de segona categoria principals (segons detall annex)				
1.2.1.2.02	Correcció als ajustos per valoració en altres actius disponibles per a la venda transferida a recursos propis de segona categoria principals (segons detall annex)				
1.2.1.2.03	Correcció als ajustos per valoració en inversions immobiliàries transferida a recursos propis de segona categoria principals ⁽¹⁾				
1.2.1.2.04	Correcció als ajustos per valoració en actius materials d'ús propi transferida a recursos propis de segona categoria principals ⁽¹⁾				
1.2.1.2.05	Altres correccions a ajustos per valoració que afectin les reserves computables transferides a recursos propis de segona categoria principals				
1.2.1.3	Reserves de regularització, actualització o revaloració d'actius				
1.2.1.4	Ajustos de valoració per a les posicions sota el mètode estàndard per a risc de crèdit ⁽¹⁾				
1.2.1.5	Altres elements				
1.2.1.5.01	Cobertura genèrica relacionada amb exposicions sota el mètode estàndard				
1.2.1.5.02	Cobertura genèrica relacionada amb exposicions sota el mètode IRB titulitzades				
1.2.1.5.03	Altres				
1.2.1.6	Finançaments subordinats de durada indeterminada i instruments similars				
1.2.1.7	Imports positius resultants de la comparació en el mètode IRB entre ajustos per valoració per deteriorament d'actius i provisions davant de pèrdues esperades				
1.2.1.8	Recursos propis de segona categoria principals d'acord amb la legislació nacional				
1.2.1.8.01	Correcció als interessos minoritaris relacionats amb reserves de revaloració transferida als recursos propis de segona categoria principals				
1.2.1.8.02	Correcció als interessos minoritaris relacionats amb accions sense vot i accions preferents assimilades a finançaments subordinats de durada indeterminada transferida als recursos propis de segona categoria principals				
1.2.1.8.03	Altres correccions als interessos minoritaris transferides als recursos propis de segona categoria principals				
1.2.1.8.04	Fons de l'obra social de les caixes d'estalvis i les cooperatives de crèdit				
1.2.2	Recursos propis de segona categoria addicionals				
1.2.2.1	Compromisos dels membres de les cooperatives de crèdit ⁽¹⁾				
1.2.2.2	Accions preferents acumulatives amb termini de venciment determinat				
1.2.2.3	Finançaments subordinats estàndard i instruments similars				
1.2.2.4	Recursos propis de segona categoria addicionals d'acord amb la legislació nacional				
1.2.2.4.01	Correcció als interessos minoritaris relacionats amb accions preferents assimilades a finançaments subordinats estàndard transferida als recursos propis de segona categoria addicionals				
1.2.2.4.02	Altres correccions als interessos minoritaris transferits als recursos propis de segona categoria addicionals				
1.2.2.5	(-) Excés sobre els límits per als recursos propis de segona categoria addicionals				
1.2.2.5*	Del qual: Efecte de l'ampliació transitòria dels límits per als recursos propis de segona categoria addicionals				
1.2.3	(-) Deduccions dels recursos propis de segona categoria				
1.2.3.1	(-) Excés sobre els límits per als recursos propis de segona categoria				
1.2.3.1*	Del qual: Efecte de l'ampliació transitòria dels límits per als recursos propis de segona categoria				
1.2.3.2	(-) Altres deduccions de recursos propis de segona categoria d'acord amb la legislació nacional				

(1) Element no aplicable a les entitats de crèdit segons normativa espanyola.

(*) Shan de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instruments

DISEMBRE-2011FF0000

BANCO DE ESPAÑA
EuroSistema

RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS
PROPIS

RP10
Pàgina 3 de 6

Corresponent al ___ de _____ de _____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T	3	0

1.3	(-) DEDUCCIONS DELS RECURSOS PROPIS BÀSICS I DE SEGONA CATEGORIA				
	De les quals:				
1.3.T1*	(-) Dels recursos propis bàsics				
1.3.T2*	(-) Dels recursos propis de segona categoria				
1.3.1	(-) Participacions en entitats financeres no consolidades en el capital de les quals l'entitat participa en més d'un 10% (segons relació annexa)				
1.3.2	(-) Financiaments subordinats i altres valors computables com a recursos propis d'entitats financeres no consolidades en el capital de les quals l'entitat participa en més d'un 10% (segons relació annexa)				
1.3.3	(-) Excés de participacions, financiaments subordinats i altres valors computables com a recursos propis d'entitats financeres no consolidades diferents de les recollides a 1.3.1 o 1.3.2 sobre el 10% dels recursos propis de l'entitat				
1.3.4	(-) Participacions en entitats asseguradores i assimilades en el capital de les quals l'entitat participa en més del 20% (segons relació annexa)				
1.3.5	(-) Financiaments subordinats o altres valors computables en entitats asseguradores i assimilades en el capital de les quals l'entitat participa en més del 20% (segons relació annexa)				
1.3.6	(-) Deduccions dels recursos propis bàsics i de segona categoria d'acord amb la legislació nacional				
1.3.LE	Pro memòria: Recursos propis a efectes dels límits a les participacions qualificades i als grans riscos				
1.3.7	(-) Determinades exposicions de titulitzacions no incloses en els requeriments de recursos propis				
1.3.8	(-) Pèrdues esperades de les exposicions de renda variable sota el mètode IRB i imports negatius resultants de la comparació en el mètode IRB entre correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions davant de pèrdues esperades				
1.3.9	(-) Excés de participacions en entitats no financeres (la més gran d'1.3.9.1 i 1.3.9.2)				
1.3.9.1	Excés de les participacions qualificades en entitats no financeres sobre el 60% de recursos propis				
1.3.9.2	Suma dels excessos de les participacions qualificades en entitats no financeres sobre el 15% dels recursos propis				
1.3.10	(-) Operacions incompletes trascorreguts cinc dies hàbils des de la data del segon pagament o entrega contractual				
1.3.11	(-) Altres deduccions dels recursos propis bàsics i dels recursos propis de segona categoria d'acord amb la legislació nacional				
1.4	RECURSOS PROPIS BÀSICS TOTALS A EFECTES GENERALS DE SOLVÈNCIA				
1.5	RECURSOS PROPIS DE SEGONA CATEGORIA TOTALS A EFECTES GENERALS DE SOLVÈNCIA				
1.6	RECURSOS PROPIS AUXILIARS TOTALS PER A LA COBERTURA DELS RISCOS DE PREU I DE TIPUS DE CANVI				
1.6.1	Excés sobre els límits per als recursos propis de segona categoria transferits als recursos propis auxiliars per a la cobertura dels riscos de preu i de tipus de canvi				
1.6.2	Beneficis nets de la cartera de negociació ⁽¹⁾				
1.6.3	Financiaments subordinats a curt termini				
1.6.4	(-) Actius il·liquids ⁽¹⁾				
1.6.5	(-) Excés sobre els límits per als recursos propis auxiliars per a la cobertura dels riscos de preu i de tipus de canvi				
1.6.LE	Pro memòria: Recursos propis a efectes dels límits als grans riscos quan es faci ús de recursos propis auxiliars per a cobrir els riscos de preu i de tipus de canvi ⁽¹⁾				
1.6.6	(-) Deduccions dels recursos propis auxiliars per a la cobertura dels riscos de preu i de tipus de canvi d'acord amb la legislació nacional ⁽¹⁾				
1.6.7	(-) Recursos propis auxiliars per a la cobertura dels riscos de preu i de tipus de canvi computables però no utilitzats				
1.7	(-) DEDUCCIONS DEL TOTAL DE RECURSOS PROPIS				
1.7.1	(-) Deduccions del total de recursos propis d'acord amb la legislació nacional				
1.7.2	(-) Participacions en entitats asseguradores per la disposició transitòria i discrecional prevista a l'article 154(4) de la Directiva 2006/48/CE ⁽¹⁾				
1.8	PRO MEMÒRIA:				
1.8.1	Imports positius (+) / negatius (-) resultants de la comparació en el mètode IRB entre correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions davant de pèrdues esperades				
1.8.1.1	Import de les correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions relacionades amb les exposicions sota el mètode IRB				
	Del qual:				
1.8.1.1*	Cobertura genèrica / Pèrdues per deteriorament d'actius financers avaluats col·lectivament				
1.8.1.1**	Cobertura específica / Pèrdues per deteriorament d'actius financers avaluats individualment				
1.8.1.1***	Altres correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions				
1.8.1.2	(-) Import de les pèrdues esperades sota el mètode IRB				
1.8.2	Import brut dels financiaments subordinats				
1.8.3	Capital inicial mínim requerit (només en declaracions a nivell individual)				
1.8.4	Actius que han servit com a base per al càlcul de la cobertura genèrica ponderats per risc sota el mètode SA				
1.8.5	Import brut dels fons de l'obra social de les caixes d'estalvis i les cooperatives de crèdit que hagin deixat de ser computables				

(1) Element no aplicable a les entitats de crèdit segons normativa espanyola.

(*) Shan de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

DESEMBRE-2011FF0000

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS PROPIS

RP10
Pàgina 4 de 6

Correspondent al ____ de ____ de ____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
			T	3	0

2	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS		
	Dels quals:		
2a	Empreses d'inversió subjectes als articles 20(2) i 24 de la Directiva 2006/49/CE ⁽¹⁾		
2b	Empreses d'inversió subjectes als articles 20(3) i 25 de la Directiva 2006/49/CE ⁽¹⁾		
2c	Empreses d'inversió subjectes a l'article 45b de la Directiva 2006/49/CE ⁽¹⁾		
2.1	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT, CONTRAPART, DILUCIÓ I LLIURAMENT		
2.1.1	Mètode estàndard		
2.1.1.1a	Total categories d'actius sota el mètode estàndard (excloent posicions en titulacions)		
2.1.1.1a.01	Administracions centrals i bancs centrals		
2.1.1.1a.02	Administracions regionals i autoritats locals		
2.1.1.1a.03	Entitats del sector públic i altres institucions públiques sense finalitat de lucre		
2.1.1.1a.04	Bancs multilaterals de desenvolupament		
2.1.1.1a.05	Organitzacions internacionals		
2.1.1.1a.06	Institucions		
2.1.1.1a.07	Empreses		
2.1.1.1a.08	Detallistes		
2.1.1.1a.09	Exposicions garantides amb immobles		
2.1.1.1a.10	Exposicions en situació de mora		
2.1.1.1a.11	Exposicions d'alt risc		
2.1.1.1a.12	Bons garantits		
2.1.1.1a.13	Exposicions davant d'institucions i empreses amb qualificació creditícia a curt termini		
2.1.1.1a.14	Exposicions en forma d'institucions d'inversió col·lectiva (LIC)		
2.1.1.1a.15	Altres exposicions		
2.1.1.1b	Total categories d'actius sota el mètode IRB (excloent posicions en titulacions)⁽¹⁾		
2.1.1.1b.01	Administracions centrals i bancs centrals ⁽¹⁾		
2.1.1.1b.02	Institucions ⁽¹⁾		
2.1.1.1b.03	Empreses ⁽¹⁾		
2.1.1.1b.04	Detallistes ⁽¹⁾		
2.1.1.1b.05	Renda variable ⁽¹⁾		
2.1.1.1b.06	Altres actius que no siguin actius financers ⁽¹⁾		
2.1.1.2	Posicions de titulació. Mètode estàndard		
2.1.1.2*	De les quals: Retitulacions		
2.1.1.2.01	Titulacions tradicionals		
2.1.1.2.02	Titulacions sintètiques		
2.1.2	Mètode basat en qualificacions internes		
2.1.2.1	Mètode basat en qualificacions internes quan no es faci ús d'estimacions pròpies de la LGD ni dels factors de conversió		
2.1.2.1.01	Administracions centrals i bancs centrals		
2.1.2.1.02	Institucions		
2.1.2.1.03	Empreses		
2.1.2.1.03.01	Total excepte finançament especialitzat i pimes		
2.1.2.1.03.02	Finançament especialitzat		
2.1.2.1.03.03	Pimes		
2.1.2.2	Mètode basat en qualificacions internes quan es faci ús d'estimacions pròpies de la LGD i/o dels factors de conversió		
2.1.2.2.01	Administracions centrals i bancs centrals		
2.1.2.2.02	Institucions		
2.1.2.2.03	Empreses		
2.1.2.2.03.01	Total excepte finançament especialitzat i pimes		
2.1.2.2.03.02	Finançament especialitzat		
2.1.2.2.03.03	Pimes		
2.1.2.2.04	Detallistes		
2.1.2.2.04*	De les quals: Pimes		
2.1.2.2.04.01	Exposicions detallistes cobertes amb hipoteques sobre immobles		
2.1.2.2.04.01*	De les quals: Exposicions detallistes (no pimes) cobertes amb hipoteques sobre immobles		
2.1.2.2.04.02	Exposicions detallistes renovables elegibles		
2.1.2.2.04.03	Altres exposicions detallistes		
2.1.2.2.04.03*	De les quals: Altres exposicions detallistes (no pimes)		
2.1.2.3	Renda variable. Mètode basat en qualificacions internes		
2.1.2.4	Posicions de titulació. Mètode basat en qualificacions internes		
2.1.2.4*	De les quals: Retitulacions		
2.1.2.4.01	Titulacions tradicionals		
2.1.2.4.02	Titulacions sintètiques		
2.1.2.5	Altres actius que no siguin actius financers		

(1) Element no aplicable a les entitats de crèdit segons normativa espanyola.

(*) S'han de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

DESEMBRE-2011FF0000

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS PROPIS

RP10
Página 5 de 6

Correspondent al ____ de ____ de ____ de ____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)					
			T	3	0	1	0			

2.2	RISC DE LIQUIDACIÓ				
2.2.1	Risc de liquidació fora de la cartera de negociació				
2.2.2	Risc de liquidació en la cartera de negociació				
2.3	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISCOS DE PREU I DE TIPUS DE CANVI				
2.3.1	Mètodes estàndard				
2.3.1.1	Posicions en renda fixa				
2.3.1.1*	Del qual: Per risc específic en posicions de titulació (cartera de negociació)				
2.3.1.1**	Del qual: Per risc específic en posicions de la cartera de trading de correlació				
2.3.1.2	Posicions en accions i participacions				
2.3.1.3	Risc de tipus de canvi				
2.3.1.4	Posicions en primeres matèries				
2.3.2	Models Interns				
2.4	TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC OPERACIONAL				
2.4.1	Mètode de l'indicador bàsic				
2.4.2	Mètode estàndard i estàndard alternatiu				
2.4.3	Mètodes avançats				
2.5	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS LLIGATS A LES DESPESES D'ESTRUCTURA⁽¹⁾				
2.6	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS TRANSITORIS I ALTRES				
2.6.1	Complement fins al límit inferior per als requeriments de recursos propis				
2.6.2	Complement als requeriments de recursos propis de les empreses d'inversió subjectes a l'article 45(b) de la Directiva 2006/49/CE ⁽¹⁾				
2.6.3	Altres requeriments nacionals de recursos propis				
2.6.3.1	Requeriments addicionals de recursos propis per tipus de canvi				
2.6.3.2	Requeriments addicionals per a grups consolidables en què s'integrin entitats financeres consolidables sotmeses a diferents regulacions				
2.6.3.3	Altres				
3	PRO MEMÒRIA:				
3.1	SUPERÀVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIS SENSE CONSIDERAR ELS REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS TRANSITORIS I ALTRES				
3.1.a	RÀTIO DE SOLVÈNCIA SENSE CONSIDERAR ELS REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS TRANSITORIS I ALTRES (%)				
3.2	SUPERÀVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIS				
3.2.a	RÀTIO DE SOLVÈNCIA (%)				
3.3	SUPERÀVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIS CONSIDERANT L'ESTUDI I AVALUACIÓ DE LES AUTORITATS COMPETENTS				
3.3.a	COEFICIENT EFECTIU DE SOLVÈNCIA CONSIDERANT L'ESTUDI I AVALUACIÓ DE LES AUTORITATS COMPETENTS (%)				
3.4	MESURAMENT INTERN DEL SUPERÀVIT (+) / DÉFICIT (-) DE RECURSOS PROPIS				
3.4.1	Mesurament intern dels recursos propis				
3.4.2	Mesurament intern de les necessitats de recursos propis				
3.5	BASE DE CàLCUL PER AL LÍMIT INFERIOR APLICABLE EN L'ELEMENT 2.6.1				
3.5.1	% aplicable a la base de càlcul per al límit inferior de l'element 2.6.1				
3.6	SUMA DELS REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS MÍNIMS DE LES ENTITATS FINANCERES SOTMESES A DIFERENTS REGULACIONS, AJUSTATS D'ACORD AMB EL QUE DISPOSA LA NORMA SISENA				
3.6.1	Requeriments ajustats d'empreses de serveis d'inversió (norma 6.2.b), primer guió)				
3.6.1.1	Requeriments de recursos propis mínims específics				
3.6.1.2	Ajustos per diferències en la regulació sobre els recursos propis computables i les deduccions				
3.6.1.3	(-) Ajustos per operacions internes del grup				
3.6.2	Requeriments ajustats de societats gestores espanyoles (norma 6.2.b), primer guió)				
3.6.2.1	Requeriments de recursos propis mínims específics				
3.6.2.2	Ajustos per diferències en la regulació sobre els recursos propis computables i les deduccions				
3.6.2.3	(-) Ajustos per operacions internes del grup				
3.6.3	Requeriments ajustats de societats d'inversió i de capital risc (norma 6.2.b), segon guió)				
3.6.3.1	Requeriments de recursos propis mínims establerts a la norma 4.1				
3.6.3.2	Diferència positiva entre el capital mínim de constitució i els requeriments establerts a la norma 4.1				
3.6.3.3	(-) Ajustos per operacions internes del grup				
3.6.4	Requeriments ajustats de la resta del grup (norma 6.2.b), segon guió)				
3.6.4.1	Requeriments de recursos propis mínims establerts a la norma 4.1				
3.6.4.2	(-) Ajustos per operacions internes del grup				

(1) Element no aplicable a les entitats de crèdit segons normativa espanyola.

(*) S'han de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

DESEMBRE-2011FF0000

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

RECURSOS PROPIS COMPUTABLES I COMPLIMENT DELS REQUERIMENTS DELS RECURSOS
PROPIS

RP10
Página 6 de 6

Correspondent al ____ de ____ de ____ de ____

ENTITAT _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (1)
			T	3 0 1 0	

3.7	ACTIUS FISCALS DIFERITS				
3.7.1	Per pèrdues compensables				
3.7.2	Per diferències temporals				
3.7.3	Per altres causes				
3.8	PASSIUS FISCALS DIFERITS QUE COMPENSEN ACTIUS FISCALS PROCEDENTS DE DIFERÈNCIES TEMPORALS D'IGUAL JURISDICCIO				
3.9	PARTICIPACIONS TOTALES EN ENTITATS ASSEGUADORES				
3.9.1	En empreses filials				
3.9.2	En empreses multigrup				
3.9.3	En empreses associades				
3.9.4	En la resta participades				
3.9*	Pro memòria: Participacions totals netes de cobertures financeres				
3.9**	Del qual: Participacions en entitats asseguradores en que l'entitat tingui una participació superior al 10%				
3.10	PARTICIPACIONS TOTALES EN ENTITATS FINANCERES DIFERENTS DE LES ASSEGUADORES NO CONSOLIDADES EN EL CAPITAL DE LES QUALS L'ENTITAT TINGUI UNA PARTICIPACIO IGUAL O INFERIOR AL 10%				
3.10*	De les quals: En accions ordinàries en entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió				
3.10**	De les quals: Participacions en altres entitats financeres				
3.10***	Pro memòria: Participacions totals netes de cobertures financeres				
3.11	PARTICIPACIONS TOTALES EN ENTITATS FINANCERES DIFERENTS DE LES ASSEGUADORES NO CONSOLIDADES EN EL CAPITAL DE LES QUALS L'ENTITAT TINGUI UNA PARTICIPACIO SUPERIOR AL 10%				
3.11*	De les quals: En accions ordinàries en entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió				
3.11**	De les quals: Participacions en altres entitats financeres				
3.11***	Pro memòria: Participacions totals netes de cobertures financeres				
3.12	CAPITAL PRINCIPAL (Reial decret llei 2/2011)				

(1) Element no aplicable a les entitats de crèdit segons normativa espanyola.

(*) Shan de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

DESEMBRE-2011FF0000

RP21
Pàgina 1 de 2

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT, CONTRAPART I ENTREGA. MÈTODE ESTÀNDAR

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	P	Estad	Codi entitat	Tipus identificador (*)
		E	3	0211	

EXPOSICIÓ ORIGINAL	EXPOSICIÓ NETA DE CORRECCIONS DE VALOR PER DE TERCORAMENT DE TERCORAMENT D'ACTIUS I PROVISIONS	TECNQUES DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS					EXPOSICIÓ NETA REASSIGNADA			
		COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES PERSONALS: VALORS AJUSTATS (GA)	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT MITJANÇANT GARANTIES REALS O INSTRUMENTS SIMILARS	EFECTE DE LES TÈCNQUES DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES REALS O INSTRUMENTS SIMILARS	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES REALS O INSTRUMENTS SIMILARS				
1	2	3	4+1+3	5	6	7	8	9	10	11=4+9+10
TOTAL EXPOSICIONS										
DISTRIBUCIÓ PER PONDERACIONS DE RISC:										
1.1 0 %										
1.2 10 %										
1.3 20 %										
1.4 35 %										
1.5 50 %										
1.5* DEL QUAL: EN SITUACIÓ DE MORA										
1.5** SENSE QUALIFICACIÓ CREDITICIA EXTERVA PER UNA ECAI RECONEGUDA (1)										
1.5*** GARANTIDES AMB HIPOTEQUES SOBRE IMMOBLES COMERCIALS										
1.6 75 %										
1.7 100 %										
1.7* DEL QUAL: EN SITUACIÓ DE MORA										
1.7** SENSE QUALIFICACIÓ CREDITICIA EXTERVA PER UNA ECAI RECONEGUDA										
1.7*** GARANTIDES AMB HIPOTEQUES SOBRE IMMOBLES										
1.8 150 %										
1.8* DEL QUAL: EN SITUACIÓ DE MORA										
1.10 ALTRES PONDERACIONS DE RISC										
1.10.1 Inferior a 100 %										
1.10.2 Major que 100 % i inferior a 1.250 %										
1.10.3 1.250 %										
DISTRIBUCIÓ PER CATEGORIES D'ACTIUS:										
2.1 ADMINISTRACIONS CENTRALS I IBANCS CENTRALS										
2.2 ADMINISTRACIONS REGIONALS I AUTORITATS LOCALS										
2.3 ENTITATS DEL SECTOR PÚBLIC I ALTRES INSTITUCIONS PÚBLIQUES SENSE ANIM DE L'URE										
2.4 IBANCS MULTILATERALS DE DESENVOLUPAMENT										
2.5 ORGANITZACIONS INTERNACIONALS										
2.6 INSTITUCIONS										
2.7 EMPRESES										
2.8 MINORISTES										
2.9 EXPOSICIONS GARANTIDES AMB IMMOBLES										
2.10 EXPOSICIONS EN SITUACIÓ DE MORA										
2.11 EXPOSICIONS D'ALT RISC										
2.12 BONS GARANTITS										
2.13 EXPOSICIONS D'AVANT D'INSTITUCIONS I EMPRESES GARANTIDES AMB IMMOBLES										
2.14 EXPOSICIONS D'AVANT D'INSTITUCIONS D'INTERBANCARI COL·LECTIVA (IIC)										
2.15 ALTRES EXPOSICIONS										

(*) Elements no aplicables a les entitats de crèdit segons la normativa espanyola.
 (1) Share de conegut.
 (2) Estat corresponent a grup consolidat.
 (3) Estat corresponent a subgrup consolidat.
 (4) Estat corresponent a entitat.
 (5) Estat corresponent a entitat que presenta de recursos propis amb instruments.

RP21
Pàgina 2 de 2

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT, CONTRAPART I ENTREGA. MÈTODE ESTÀNDARD

Corresponent al _____ de _____

ENTITAT: _____

Ay	Mes	P	Estad	Codi entitat	Tipus (identificador)
		E	3	021	

TECNiques DE REDUCCIó DEL RISC DE CRÉDIT AMB EFECTE EN MÈTODE AMPLI DE VALORACIó DE LES GARANTIES REALS DE NATURALESA FINANCERA	VALORS PLENAMENT AJUSTAT DE L'EXPOSICIó CORRESPONENT A PARTIDES INCLOSES EN COMPTES D'ORDRE PER FACTORS DE CONVERSIó				EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS
	VALORS PLENAMENT AJUSTAT DE L'EXPOSICIó (E*)		VALOR DE L'EXPOSICIó			
	0 %	20 %	50 %	100 %		
TOTAL EXPOSICIONS						22 = 10,8x21
DISTRIBUCIó PER PONDERACIONS DE RISC:						
1.1 0 %						
1.2 10 %						
1.3 20 %						
1.4 35 %						
1.5 50 %						
1.5* DEL QUAL: EN SITUACIó DE MORA SENSE QUALIFICACIó CREDITICIA EXTERNA PER UNA ECAI RECONEGUDA (1) GARANTIDES AMB HIPOTEQUES SOBRE IMMOBLES COMERCIALS						
1.5**						
1.5***						
1.6 75 %						
1.7 100 %						
1.7* DEL QUAL: EN SITUACIó DE MORA SENSE QUALIFICACIó CREDITICIA EXTERNA PER UNA ECAI RECONEGUDA GARANTIDES AMB HIPOTEQUES SOBRE IMMOBLES						
1.7**						
1.7***						
1.8 150 %						
1.8* DEL QUAL: EN SITUACIó DE MORA						
1.10 ALTRES PONDERACIONS DE RISC						
1.10.1 Inferior a 100 %						
1.10.2 Major que 100 % i inferior a 1.250 %						
1.10.3 1.250 %						
DISTRIBUCIó PER CATEGORIES D'ACTIUS:						
2.1 ADMINISTRACIONS CENTRALS I BANCOS CENTRALS						
2.2 ADMINISTRACIONS REGIONALS I AUTORITATS LOCALS						
2.3 ENTITATS DEL SECTOR PÚBLIC I ALTRES INSTITUCIONS PÚBLIQUES SENSE ÀNIM DE LUCRE						
2.4 BANCOS MULTILATERALS DE DESENVOLUPAMENT						
2.5 ORGANITZACIONS INTERNACIONALS						
2.6 INSTITUCIONS						
2.7 EMPRESES						
2.8 MINORISTES						
2.9 EXPOSICIONS GARANTIDES AMB IMMOBLES						
2.10 EXPOSICIONS EN SITUACIó DE MORA						
2.11 EXPOSICIONS D'ALT RISC						
2.12 BONS GARANTITS						
2.13 EXPOSICIONS D'AVANT D'INSTITUCIONS I EMPRESES PER GARANTIES CREDITICIES COMERCIALS						
2.14 EXPOSICIONS D'AVANT D'INSTITUCIONS D'INTERBANCOL·LECTIVA (ICI)						
2.15 ALTRES EXPOSICIONS						

(1) Elements no aplicables a les entitats de crèdit segons la normativa espanyola.

(*) Shan de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els recursos propis amb l'estrat

RP24

Pàgina 1 de 3

**REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS.
MÈTODE D'ESTÀNDARD**

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ _____

Ay	Mes	P.	Estat	Codi entitat	Identificador (*)
			E 3 0 2 4		

TOTAL EXPOSICIONS DE TITULITZACIÓ ORIGINALS	POSICIONS DE TITULITZACIÓ			EXPOSICIÓ NETA DE VALOR PER DETERIORAMENT D'ACTIUS I PROVISIONS 7 = 5 + 6	TÈCNiques DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS			EFECTE DE LES TÈCNiques DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS		
	(-) COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES REALS I SIMILARS (CA)	(-) TOTAL SORTIDES AMB GARANTIES REALS I SIMILARS (G')	IMPORTE NOMINAL DE VALOR DE CRÈDIT RETINGUDA O RECOMPRA		EXPOSICIÓ ORIGINAL	(-) CORRECCIÓ DE VALOR PER DETERIORAMENT I PROVISIONS	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES PERSONALS I VALORS AJUSTATS (GA)	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT MITJANÇANT GARANTIES REALS O SIMILARS	(-) TOTAL SORTIDES	TOTAL ENTRADES
1	2	3	4	5	6	7 = 5 + 6	8	9	10	11
TOTAL EXPOSICIONS DE LES QUAIS: RETITULITZACIONS										
1 ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS										
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ										
1.1.1 TITULITZACIONS										
1.1.2 RETITULITZACIONS										
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS										
1.2.1 TITULITZACIONS										
1.2.2 RETITULITZACIONS										
1.3 CLAUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA										
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS										
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ										
2.1.1 TITULITZACIONS										
2.1.2 RETITULITZACIONS										
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS										
2.2.1 TITULITZACIONS										
2.2.2 RETITULITZACIONS										
3 PATROCNADOR: TOTAL EXPOSICIONS										
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ										
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS										

(*) S'han de consignar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat corresponent a subgrup no consolidat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els recursos propis amb instruments

DESEMBRE - 2011

BANCO DE ESPAÑA
Eurosystema

**REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS.
MÈTODE ESTÀNDAR**

RP24
Pàgina 2 de 3

Corresponent al _____ de _____ de _____
ENTITAT _____
TIPUS DE TITULITZACIÓ _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tauxa identificador (*)
		E	3	0	4

	12 = 7 + 10 + 11	13	14 = 12 + 13	DISTRIBUCIÓ DEL VALOR PLENAMENT AJUSTAT DE L'EXPOSICIÓ CORRESPONENT A PARTIDES INCLOSES EN COMPTES D'ORDRE PER FACTORS DE CONVERSIÓ			VALOR DE L'EXPOSICIÓ			
				0%	> 0 i <= 20	> 20 i <= 50	> 50 i <= 100	(-) DEDUÏT DE RECURSOS PROPIS	DEL QUAL:	SUBJECTE A PONDERACIONS DE RISC
				15	16	17	18	19	20	21 = 19 + 20
TOTAL EXPOSICIONS										
DE LES QUALS: RETITULITZACIONS										
1 ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS										
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ										
1.1.1 TITULITZACIONS										
1.1.2 RETITULITZACIONS										
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS										
1.2.1 TITULITZACIONS										
1.2.2 RETITULITZACIONS										
1.3 CLÀUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA										
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS										
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ										
2.1.1 TITULITZACIONS										
2.1.2 RETITULITZACIONS										
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS										
2.2.1 TITULITZACIONS										
2.2.2 RETITULITZACIONS										
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS										
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ										
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS										

(*) Sign de consignar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els recursos propis amb instrumentals

RP24
Pàgina 3 de 3

**REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS.
MÈTODE ESTÀNDAR**

Corresponsent al _____ de _____ de _____

ENTITAT _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ _____

Any	Mes	É	Estat	Cod. entitat	Tipus de titulació
				E3024	

TOTAL EXPOSICIONS DE LES QUALS: RETITULITZACIONS	DISTRIBUCIÓ DEL VALOR DE L'EXPOSICIÓ SUBJECTE A PONDERACIONS DE RISC PER PONDERACIONS DE RISC										TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT DEL TÍTOL A LES PONDERACIONS PER RISC							
	AMB QUALIFICACIÓ CREDITICIA (NIVELLS DE QUALITAT CREDITICIA 1 A 4)					MÈTODES QUE UTILITZEN LA MÈTODE ESTÀNDAR PER A LES EXPOSICIONS TITULITZADES												
	20 %	40 %	50 %	100 %	225 %	350 %	600 %	1.250 %	SENSE QUALIFICACIÓ CREDITICIA	SENSE QUALIFICACIÓ CREDITICIA		29	30	34	30001	31 = 30001 x (0,01 + 0,04 + 0,0001)	32	33
1 ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS																		
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ																		
1.1.1 TITULITZACIONS																		
1.1.2 RETITULITZACIONS																		
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS																		
1.2.1 TITULITZACIONS																		
1.2.2 RETITULITZACIONS																		
1.3 CÀNSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPAUA																		
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS																		
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ																		
2.1.1 TITULITZACIONS																		
2.1.2 RETITULITZACIONS																		
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS																		
2.2.1 TITULITZACIONS																		
2.2.2 RETITULITZACIONS																		
3 PATROCNADOR: TOTAL EXPOSICIONS																		
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ																		
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS																		

(1) Clau de color:
0 Estat com a grup consolidat
1 Estat com a grup consolidat
2 Estat individual corresponent a entitat
3 Estat individual corresponent a entitat que presenta recursos propis amb instruments

RP25
Página 1 de 4

**REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS.
MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES**

Corresponent al _____ de _____ de _____

Any	Mes	Dia	Estad	Cob entitat	Tipus identificador (U)
			E	0	5

ENTITAT: _____

TOTAL EXPOSICIONS DE TITULITZACIONS ORIGINADES	TITULITZACIONS SINE TÈCNIQUES DE PROTECCIÓ CREDITICIA SOBRE LES EXPOSICIONS TITULITZADES			TÈCNIQUES DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT AMB EFECTE EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS			EFFECTE DE LES TÈCNIQUES DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT EN LA REASSIGNACIÓ D'EXPOSICIONS		EXPOSICIÓ NETA REASSIGNADA
	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES SIMILARS (C ₁)		IMPORT NOCIONAL DE LA COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT RECALCULAT RECOMPTAT (C ₂)	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES PERSONALS (CA)	COBERTURA DEL RISC DE CRÈDIT AMB GARANTIES REALS O INSTRUMENTS SIMILARS	TOTAL SORTIDES (-)	TOTAL ENTRADES (+)	10 = 5 + 1 + 9	
	(-) TOTAL SORTIDES	(+) TOTAL SORTIDES							
1	2	3	4	5	6	7	8	9	10 = 5 + 1 + 9
TOTAL EXPOSICIONS DE LES QÜALS RETITULITZACIONS									
1 ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS									
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ									
1.1.1 TITULITZACIONS-A									
1.1.2 TITULITZACIONS-B									
1.1.3 TITULITZACIONS-C									
1.1.4 TITULITZACIONS-D									
1.1.5 TITULITZACIONS-E									
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE: DERIVATS									
1.2.1 TITULITZACIONS-A									
1.2.2 TITULITZACIONS-B									
1.2.3 TITULITZACIONS-C									
1.2.4 TITULITZACIONS-D									
1.2.5 TITULITZACIONS-E									
1.3 CLAUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA									
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS									
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ									
2.1.1 TITULITZACIONS-A									
2.1.2 TITULITZACIONS-B									
2.1.3 TITULITZACIONS-C									
2.1.4 TITULITZACIONS-D									
2.1.5 TITULITZACIONS-E									
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE: DERIVATS									
2.2.1 TITULITZACIONS-A									
2.2.2 TITULITZACIONS-B									
2.2.3 TITULITZACIONS-C									
2.2.4 TITULITZACIONS-D									
2.2.5 TITULITZACIONS-E									
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS									
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ									
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE: DERIVATS									

(*) Signe de conegut.

0 Entitat corresponent a grup consolidat

1 Entitat corresponent a subgrup consolidat

2 Entitat individual corresponent a entitat

3 Entitat individual corresponent a entitat que presenta els recursos propis amb instruments

RP25
Pàgina 2 de 4

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS. MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

BANCODE ESPAÑA
Eurosistema

Corresponent al _____ de _____ de _____

Any	Mes	Dia	Estad	Codi entitat	Tipus identificador
			0	3	025

TIPUS DE TITULITZACIÓ _____

ENTITAT: _____

	DISTRIBUCIÓ DEL VALOR PLENIAMENT AJUSTAT DEL EXPOSICIÓ CORRESPONENT A PARTIDES INCLÒSES EN COMPTES D'ORDRE PER FACTORS DE CONTINGIÓ				VALOR DE L'EXPOSICIÓ				
	11	12 = 10 + 11	13	14	15	16	17	18	19 = 17 + 18
(1) TÈCNiques DE REDUCCIÓ DEL RISC DE CRÈDIT JAIB	VALOR PLENIAMENT AJUSTAT DE L'EXPOSICIÓ (E*)				DEL QUAL:				
L'IMPORT DE LES EXPOSICIONS MÉS GARANTIDES PER TÍTOLS REALS DE NATURALESA AJUSTATS (OVAM)					(-) DEDUIT DE RECURSOS PROPIS				
					SEB, FOTEA, FONDS DE RISC.				
TOTAL EXPOSICIONS									
DE LES QUALS: RETITULITZACIONS									
1 ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS									
1.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ									
1.1.1 TITULITZACIONS A									
1.1.2 TITULITZACIONS B									
1.1.3 TITULITZACIONS C									
1.1.4 RETITULITZACIONS D									
1.1.5 RETITULITZACIONS E									
1.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS									
1.2.1 TITULITZACIONS A									
1.2.2 TITULITZACIONS B									
1.2.3 TITULITZACIONS C									
1.2.4 RETITULITZACIONS D									
1.2.5 RETITULITZACIONS E									
1.3 CLAUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA									
2 INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS									
2.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ									
2.1.1 TITULITZACIONS A									
2.1.2 TITULITZACIONS B									
2.1.3 TITULITZACIONS C									
2.1.4 RETITULITZACIONS D									
2.1.5 RETITULITZACIONS E									
2.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS									
2.2.1 TITULITZACIONS A									
2.2.2 TITULITZACIONS B									
2.2.3 TITULITZACIONS C									
2.2.4 RETITULITZACIONS D									
2.2.5 RETITULITZACIONS E									
3 PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS									
3.1 EXPOSICIONS DE BALANÇ									
3.2 EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS									

(*) S'han de consignar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els recursos propis amb instruments

RP25
Pàgina 3 de 4

**REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS.
MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES**

Corresponent al _____ de _____ de _____

Any	Mes	Dia	h	m	s

Tipus d'entitat: 1 2 3 4 5

Codi entitat: _____

Tipus d'indicador: _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ: _____

ENTITAT: _____

	MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS EXTERNES (NIVELLS DE QUALITAT CREDITICIA I A TIA LLARG TERMINI O I A 3 A CURT TERMINI)											1.250 %								
	7-10 %	12-18 %	20-35 %	40-75 %	100 %	150 %	200 %	225 %	250 %	300 %	350 %	405 %	425 %	500 %	650 %	750 %	850 %	AVE QUALIFICACIÓ CREDITICIA	RISE QUALIFICACIÓ CREDITICIA	
TOTAL EXPOSICIONS	41	21	22	42	34	43	44	46	35	46	47	26	48	27	49	50			29	
DE LES QUALS: RETITULITZACIONS																				
1. ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS																				
1.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ																				
1.1.1. TITULITZACIONS A																				
1.1.2. TITULITZACIONS B																				
1.1.3. TITULITZACIONS C																				
1.1.4. RETITULITZACIONS D																				
1.1.5. RETITULITZACIONS E																				
1.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS																				
1.2.1. TITULITZACIONS A																				
1.2.2. TITULITZACIONS B																				
1.2.3. TITULITZACIONS C																				
1.2.4. RETITULITZACIONS D																				
1.2.5. RETITULITZACIONS E																				
1.3. CLAUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA																				
2. INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS																				
2.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ																				
2.1.1. TITULITZACIONS A																				
2.1.2. TITULITZACIONS B																				
2.1.3. TITULITZACIONS C																				
2.1.4. RETITULITZACIONS D																				
2.1.5. RETITULITZACIONS E																				
2.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS																				
2.2.1. TITULITZACIONS A																				
2.2.2. TITULITZACIONS B																				
2.2.3. TITULITZACIONS C																				
2.2.4. RETITULITZACIONS D																				
2.2.5. RETITULITZACIONS E																				
3. PATROCIADOR: TOTAL EXPOSICIONS																				
3.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ																				
3.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'ORDRE I DERIVATS																				

(*) Stan de coneguer:
0. Estat corresponent a grup consolidat
1. Estat corresponent a subgrup consolidat
2. Estat individual corresponent a entitat
3. Estat individual corresponent a entitat que presenta els recursos propis amb instruments

RP25
Pàgina 4 de 4

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE CRÈDIT PER A TITULITZACIONS. MÈTODE BASAT EN QUALIFICACIONS INTERNES

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

TIPUS DE TITULITZACIÓ: _____

	DISTRIBUCIÓ DEL VALOR DE L'EXPOSICIÓ SUBJECTA A PONDERACIONS DE RISC PER PONDERACIONS DE RISC					35 (4) REDUCCIÓ EN LES EXPOSICIONS PONDERADES PER CORRECCIONS DE VALOR PER DETERIORAMENT PROVISIONS	36 EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC	40 AJUST PER NEGLIGÈNCIA O DILIGÈNCIA LEGÜDA	36011 AJUST A LES EXPOSICIONS PONDERADES PER VENCIMENTS	37-0,05 x 38 + 40 + 5001 TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS ABANS DE L'APLICACIÓ D'AJUSTS PER EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC	38 PRO MEMÒRIA. REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS CORRESPONENTS AL TOTAL SORTIDES CAP A ALTRES ESPAIS	39 TOTAL REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS ABANS DE L'APLICACIÓ DEL LÍMIT A LES EXPOSICIONS PONDERADES PER RISC
	30 MÈTODE BASAT EN LA FÒRMULA SUPERVISORA	31 PONDERACIÓ DE RISC MITJANA (%)	32 MÈTODES QUE UTILITZEN LA FÒRMULA DE RISC DE LES EXPOSICIONS TITULITZADES	33 MÈTODE DE VALORACIÓ INTERNA	34 PONDERACIÓ DE RISC MITJANA (%)							
TOTAL EXPOSICIONS												
DE LES QUALS: RETITULITZACIONS												
1. ORIGINADOR: TOTAL EXPOSICIONS												
1.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ												
1.1.1. TITULITZACIONS A												
1.1.2. TITULITZACIONS B												
1.1.3. TITULITZACIONS C												
1.1.4. RETITULITZACIONS D												
1.1.5. RETITULITZACIONS E												
1.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'OBRE D'IBERTATS												
1.2.1. TITULITZACIONS A												
1.2.2. TITULITZACIONS B												
1.2.3. TITULITZACIONS C												
1.2.4. RETITULITZACIONS D												
1.2.5. RETITULITZACIONS E												
1.3. CLÀUSULES D'AMORTITZACIÓ ANTICIPADA												
2. INVERSOR: TOTAL EXPOSICIONS												
2.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ												
2.1.1. TITULITZACIONS A												
2.1.2. TITULITZACIONS B												
2.1.3. TITULITZACIONS C												
2.1.4. RETITULITZACIONS D												
2.1.5. RETITULITZACIONS E												
2.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'OBRE D'IBERTATS												
2.2.1. TITULITZACIONS A												
2.2.2. TITULITZACIONS B												
2.2.3. TITULITZACIONS C												
2.2.4. RETITULITZACIONS D												
2.2.5. RETITULITZACIONS E												
3. PATROCINADOR: TOTAL EXPOSICIONS												
3.1. EXPOSICIONS DE BALANÇ												
3.2. EXPOSICIONS EN COMPTES D'OBRE D'IBERTATS												

(*) Shan de consignar:

0. Estat corresponent a grup consolidat

1. Estat corresponent a subgrup consolidat

2. Estat individual corresponent a entitat

3. Estat individual corresponent a entitat que presenta els recursos propis amb instruments

RP26
Pàgina 1 de 2

INFORMACIÓ INDIVIDUALITZADA DE TITULITZACIONS

Correspondent al ____ de ____ de ____ de ____ de ____ de ____ de ____

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

Any		Mes		P		Estat		Codi entitat		Tipus	
				E	3	0	2	6		1	

ENTITAT

TITULITZACIÓ		CODI DE L'ENTITAT	TIPIUS DE TITULITZACIÓ	RETENCIÓ			PER A PROGRAMES DE TITULITZACIÓ QUE NO SIGUIN ABGP					EXPOSICIONS TITULITZADES					ESTRUCTURA DE LA TITULITZACIÓ				
CODI INTERN	IDENTIFICADOR DE LA TITULITZACIÓ			% DE RETENCIÓ LA DATA DE DECISIÓ	TIPIUS DE RETENCIÓ APLICADA	DATA D'ORIGENACIÓ (mm/aaaa)	TOTAL EXPOSICIONS TITULITZADES LA DATA D'ORIGENACIÓ	PARTICIPACIÓ DE L'ENTITAT (%)	TIPUS	ENFOCAMENT APLICAT (SAVRBAMIX)	NOMBRE D'EXPOSICIONS	QUANTITAT SUICIDADA PONDERADA (ELGD) %	(1) CORRECCIONS DE VALOR PER DETERMINANT DACTIUS I PROVISIONS	RESERVA DE RECURSOS DE PROPRES ABANS DE TITULITZAR %	VIDA MITJANA	TRAMS DE RISC PREFERENTS	TRAMS DE RISC INTERMEDI	TRAMS DE RISC PERJUES			
1	2	Zbs	3	30	31	32	6	7	8	9	10	11	12	13	14	1401	1402	1403	15		
DETALL PER ENTITATS INDIVIDUALS DE LES TITULITZACIONS ORIGINADES PER MÉS D'UNA ENTITAT DEL GRUP																					

(1) Stan de cosiderar:
 0 Estat corresponent a grup consolidat
 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
 2 Estat individual corresponent a entitat
 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos pròpis amb instrumentals

DESEMBRE - 2011000000

BANCODE ESPAÑA
Eurosistema

RP27

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE LIQUIDACIÓ

Pàgina 1 d'1

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
		E	3 0 2 7		

	VALOR CORRENT DE MERCAT DE LES OPERACIONS NO LIQUIDADES		DIFERÈNCIA ENTRE EL PREU DE LIQUIDACIÓ ACORDAT I EL VALOR CORRENT DE MERCAT	REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS
	1	2		
1 TOTAL D'OPERACIONS NO LIQUIDADES EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ				
1.1 OPERACIONS NO LIQUIDADES FINS A 4 DIES HÀBILS				
1.2 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 5 I 15 DIES HÀBILS				
1.3 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 16 I 30 DIES HÀBILS				
1.4 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 31 I 45 DIES HÀBILS				
1.5 OPERACIONS NO LIQUIDADES MÉS DE 45 DIES HÀBILS				
2 TOTAL D'OPERACIONS NO LIQUIDADES FORA DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ				
2.1 OPERACIONS NO LIQUIDADES FINS A 4 DIES HÀBILS				
2.2 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 5 I 15 DIES HÀBILS				
2.3 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 16 I 30 DIES HÀBILS				
2.4 OPERACIONS NO LIQUIDADES ENTRE 31 I 45 DIES HÀBILS				
2.5 OPERACIONS NO LIQUIDADES MÉS DE 45 DIES HÀBILS				

DESEMBRE - 2011000000

(*) S'han de consignar:

- 0 Estat corresponent a grup consolidat
- 1 Estat corresponent a subgrup consolidat
- 2 Estat individual corresponent a entitat
- 3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

**REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE PREU DE LES
POSICIONS EN RENDA FIXA. MÈTODE ESTÀNDAR**

RP31

Pàgina 1 d'1

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Codi indicador	(*)
		E	3	0	3	1

Corresponent al _____ de _____ de _____

DIVISA:

POSICIONS

	POSICIONS BRUTES		(-) EFECTE REDUCTOR EN LES OPERACIONS DE COMPRA I VENDA D'EMISSIIONS	POSICIONS NETES		COMPENSACIÓ PER POSICIONS DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ COBERTES AMB DERIVATS DE CRÈDIT		REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	
	LLARGUES	CURTES		LLARGUES	CURTES	(-) A LES POSICIONS NETES LLARGUES			
						LLARGUES	NETES CURTES		
	1	2	3	4	5	6	7	8	9
POSICIONS EN RENDA FIXA DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ									
1 RISC GENERAL EN FUNCIÓ DEL VENCIMENT									
1.1 ZONA 1									
1.2 ZONA 2									
1.3 ZONA 3									
1.a POSICIONS PONDERADES COMPENSADES EN CADA UNA DE LES BANDES DE VENCIMENT									
1.b POSICIONS PONDERADES COMPENSADES A LA ZONA 1									10,00
1.c POSICIONS PONDERADES COMPENSADES A LA ZONA 2									40,00
1.d POSICIONS PONDERADES COMPENSADES A LA ZONA 3									30,00
1.e1 POSICIONS PONDERADES COMPENSADES ENTRE LES ZONES 1 I 2									40,00
1.e2 POSICIONS PONDERADES COMPENSADES ENTRE LES ZONES 2 I 3									40,00
1.f POSICIONS PONDERADES COMPENSADES ENTRE LES ZONES 1 I 3									150,00
1.g POSICIÓ PONDERADA NO COMPENSADA RESIDUAL									100,00
2 RISC GENERAL EN FUNCIÓ DE LA DURADA									
2.1 ZONA 1									
2.2 ZONA 2									
2.3 ZONA 3									
2.a POSICIÓ COMPENSADA PONDERADA SEGONS LA DURADA A CADA ZONA									
2.b1 POSICIÓ COMPENSADA PONDERADA SEGONS LA DURADA ENTRE LES ZONES 1 I 2									2,00
2.b2 POSICIÓ COMPENSADA PONDERADA SEGONS LA DURADA ENTRE LES ZONES 2 I 3									40,00
2.c POSICIÓ COMPENSADA PONDERADA SEGONS LA DURADA ENTRE LES ZONES 1 I 3									40,00
2.d POSICIONS RESIDUALS NO COMPENSADES PONDERADES SEGONS LA DURADA									150,00
3 RISC ESPECÍFIC									100,00
3.1 INSTRUMENTS QUE REBRIEN UNA PONDERACIÓ NUL·LA PER RISC DE CRÈDIT									0,00
3.2 INSTRUMENTS QUE REBRIEN UNA PONDERACIÓ DEL 10%, 20% O 50% PER RISC DE CRÈDIT									
3.2.a AMB VENCIMENT RESIDUAL ≤ 6 MESOS									0,25
3.2.b AMB VENCIMENT RESIDUAL > 6 MESOS I ≤ 24 MESOS									1,00
3.2.c AMB VENCIMENT RESIDUAL > 24 MESOS									1,50
3.3 RESTA D'INSTRUMENTS									8,00
3.4 INSTRUMENTS QUE REBRIEN UNA PONDERACIÓ DEL 50% PER RISC DE CRÈDIT									12,00
3.6 INSTRUMENTS QUE REBRIEN UNA PONDERACIÓ DEL 350% PER RISC DE CRÈDIT									28,00
4 MÈTODE ESPECÍFIC PER A PARTICIPACIONS EN INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA									
5 MÈTODE BASAT EN ELS MÀRGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ⁽¹⁾									
6 MÈTODE BASAT EN ELS MÀRGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NO NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ⁽¹⁾									
7 ALTRES RISCOS INHERENTS A LES OPCIONS A PART DEL RISC DE DELTA									

⁽¹⁾ Elements no aplicables a les entitats de crèdit segons la normativa espanyola.

(*) S'han de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els recursos propis amb instruments

DESEMBRE- 2011

BANCODE ESPAÑA
Eurosistema

RP32

Página 1 d'1

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE PREU DE LES POSICIONS EN ACCIONS I PARTICIPACIONS. MÈTODE ESTÀNDARD

Corresponent al _____ de _____ de _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipus identificador (*)
		E	3 0 3 2		

ENTITAT: _____
MERCAT: _____

	POSICIONS						REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS
	POSICIONS BRUTES		(-) EFECTE REDUCTOR EN LES OPERACIONS D'ASSEGURAMENT DEMISSIONS	POSICIONS NETES		PERCENT ATGE APLI CABLE (%)	
	LLARGUES	1		2	3		
ACCIONS I PARTICIPACIONS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓ							
1 RISC GENERAL							
1.1 CONTRACTES BASATS EN ÍNDEXS BORSARIS, ÀMPLIAMENT DIVERSIFICATS NEGOCIATS EN MERCATS ORGANITZATS EXCLOSOS DE RISC ESPECÍFIC							8,00
1.2 ALTRES ACCIONS I PARTICIPACIONS DIFERENTS DE CONTRACTES BASATS EN ÍNDEXS BORSARIS / ÀMPLIAMENT DIVERSIFICATS NEGOCIATS EN MERCATS ORGANITZATS							
2 RISC ESPECÍFIC							8,00
3 MÈTODE ESPECÍFIC PER A PARTICIPACIONS EN INSTITUCIONS D'INVERSIÓ COL·LECTIVA							
4 MÈTODE BASAT EN ELS MARGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ⁽¹⁾							
5 MÈTODE BASAT EN ELS MARGES DE GARANTIA PER ALS CONTRACTES DE FUTURS I OPCIONS NO NEGOCIABLES EN MERCATS ORGANITZATS ⁽¹⁾							
6 AL TRES RISCOS INHERENTS A LES OPCIONS A PART DEL RISC DE DELTA							

DESEMBRE - 2011FF0000

(1) Elements no aplicables a les entitats de crèdit segons la normativa espanyola.

(*) S'han de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

RP33

Página 1 d'1

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISC DE TIPUS DE CANVI. MÈTODE ESTÀNDARD

Corresponsent al _____ de _____ de _____

BANCO DE ESPAÑA
Eurosistema

ENTITAT: _____

Any	Mes	P	Estat	Codi entitat	Tipsus identificador (*)
		E	3	033	

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS	POSICIONS BRUTES						POSICIONS SUBJECTES A REQUERIMENTS (INCLOU LA REDISTRIBUCIÓ CAP A LA RESTA DE DIVISES DE LES POSICIONS NO COMPENSADES EN DIVISES SUBJECTES A UN TRACTAMENT ESPECIAL PER A LES POSICIONS COMPENSADES)						PERCENTATGE APLICABLE (%)			
	CURTES		LLARGUES		CURTES		LLARGUES		CURTES		LLARGUES		LLARGUES	CURTES	COMPENSADES (1)	
	1	2	3	4	5	6	7	8	9	10						
TOTAL POSICIONS EN DIVISES DIFERENTS DE LA MONEDA FUNCIONAL																
1 DIVISES EN LA SEGONA ETAPA DE LA UNIO MONETÀRIA (1)															1,60	
2 DIVISES SOTMISES A ACORDS DE CANVI (1)															4,00	
3 DIVISES ESTRETTAMENT CORRELACIONADES																
4 PARTICIPACIONS EN IIC																
5 OR																
6 ALTRES RISCOS DE LES OPCIONS DE DIVISES A PART DEL RISC DE DELTA (1)																
PRO MEMÒRIA: POSICIONS EN DIVISES																
EURO																
DIVISES EN EL NOU MECANISME DE TIPUS DE CANVI (ERM II)																
DKK																
LTL																
LVL																
GBP																
SEK																
ALTRES DIVISES DE L'ESPÀI ECONÒMIC EUROPEU (EEE)																
CHF																
USD																
CAD																
AUD																
JPY																
RESTA DE DIVISES FORA DE L'EEE																
DEL QUAL: ARS																
DEL QUAL: BRL																
DEL QUAL: MXN																
DIVISES INSTRUMENTALS ASSOCIADES A PARTICIPE EN IIC																

DESEMBRE - 2011

(1) Elements no aplicables a les entitats de crèdit segons la normativa espanyola

(*) S'han de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a entitat que presenta els seus recursos propis amb instrumentals

BANCODE ESPAÑA
Eurosistema

RP35
Página 1 d'1

REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS PER RISCOS DE PREU I DE TIPUS DE CANVI. MODELS INTERNS

Corresponent al _____ de _____ de _____

ENTITAT: _____

Any	Mes	P	Estat.	Codi entitat	Tipus identificador (*)
		1	0	3	5

TOTAL POSICIONS ECONOMIA: DESGLOSAMENT DEL RISC DE MERCAT	VAR		SVAR		EXIGÈNCIA PER RISCOS D'IMPAGAMENT I DE MIGRACIÓ INCREMENTALS		EXIGÈNCIA DE TOTS ELS RISCOS DE PREU (CARTERA DE NEG. DE CORRELACIÓ)		REQUERIMENTS DE RECURSOS PROPIS		PRO MEMÒRIA:		
	FACTOR INCREMENTAL (m ₁) X INCREMENTAL (m ₂) X INCREMENTAL (m ₃) D'ELS 60 DIES HABLS PRECEDENTS (VAR _{60D})	VAR DEL DIA ANTERIOR (VAR _(t-1))	FACTOR INCREMENTAL (m ₁) X INCREMENTAL (m ₂) X INCREMENTAL (m ₃) D'ELS 60 DIES HABLS PRECEDENTS (SVAR _{60D})	SVAR DEL DIA ANTERIOR (SVAR _(t-1))	VALORACIÓ MITJANA DURANT 12 SETMANES	VALORACIÓ MÉS RECENT	LIMIT INFERIOR	VALORACIÓ MITJANA DURANT 12 SETMANES	VALORACIÓ MÉS RECENT	EXIGÈNCIA DE SUPLEMENTÀRIA (STRESS TESTING)	NOVERRE DECESSOS DURANT ELS ÚLTIMS 90 DIES HABLS	VAR ANTERIOR INCREMENTAT (m ₁)	SVAR ANTERIOR INCREMENTAT (m ₁)
	1	2	8	9	10	11	12	13	14	15	6	7	16
1. RISC DE TIPUS D'INTERÉS													
1.1 RISC GENERAL													
1.2 RISC ESPECIFIC													
2. RISC SOBRE ACCIONS													
2.1 RISC GENERAL													
2.2 RISC ESPECIFIC													
3. RISC DE TIPUS DE CANVI													
4. RISC DE MATÈRIES PRIMERES													
5. ALTRES RISCOS													
6. VOLATILITAT (ii)													
7. AJUST PER CORRELACIÓ ENTRE POSICIONS													

DICIEMBRE - 2011

(i) No s'ha d'emplenar si s'ha incorporat en els altres factors de risc.

(*) Shan de consignar:

0 Estat corresponent a grup consolidat

1 Estat corresponent a subgrup consolidat

2 Estat individual corresponent a entitat

3 Estat individual corresponent a una entitat que presenta el seus recursos propis amb instruments

RM1

INFORMACIÓ RELATIVA A LA REMUNERACIÓ DE TOTS ELS EMPLEATS (a)

ENTITAT O GRUP:

ANY A QUÈ ES REFEREIXEN LES DADES:

ÀREES DE NEGOCI	Banca d'inversió (b)	Banca comercial	Gestió d'actius (c)	Resta (d)	Total
1 Nombre total d'empleats (e)					
2 Resultat de l'exercici (f)					
3 Remuneració total (g)					
<i>De la qual: remuneració variable, inclosos beneficis discrecionals de pensions (h)(i)</i>					

- (a) Inclou també, si s'escau, la relativa a les filials i sucursals establertes en països no pertanyents a l'Espai Econòmic Europeu.
A les caselles de la fila 1 s'ha d'indicar el nombre exacte d'empleats que correspongui. A la resta de caselles de l'estat, els imports s'han de declarar en milers d'euros arrodonits.
- (b) Inclou serveis d'assessorament a empreses en matèria de finances corporatives, capital de risc, mercats de capitals, vendes i negociació.
- (c) Inclou gestió de carteres, gestió d'institucions d'inversió col·lectiva i altres formes de gestió d'actius.
- (d) Aquesta columna inclou aquells empleats que no puguin ser ubicats en una de les àrees de negoci indicades. En aquest cas, l'entitat inclou informació qualitativa en la línia corresponent al nombre total d'empleats indicant l'activitat que realitzen.
- (e) El nombre s'ha de referir al dels empleats actius a l'entitat a finals d'any.
- (f) Resultat de l'entitat segons els seus estats financers. Per als grups, és el resultat consolidat de l'exercici (atribuït a l'entitat dominant i als interessos minoritaris).
- (g) "Remuneració total" en el sentit del paràgraf 11 de les Guies de CEBS sobre Polítiques i Pràctiques de Remuneració (d'ara endavant, "les Guies"). Les dades s'han de facilitar en import brut incloent tots els costos per a l'entitat excepte les contribucions obligatòries a la Seguretat Social.
- (h) "Remuneració variable" en el sentit del paràgraf 11 de les Guies.
- (i) "Beneficis discrecionals de pensions" en el sentit de la secció 3.1.2 de les Guies.

RM2

INFORMACIÓ RELATIVA A LA REMUNERACIÓ MERITADA PELS "EMPLEATS IDENTIFICATS" (a)

ENTITAT O GRUP:

ANY A QUÈ ES REFEREIXEN LES DADES:

ÀREES DE NEGOCI	Banca d'inversió (b)	Banca comercial	Gestió d'actiu (c)	Resta (d)
1 Nombre d'empleats identificats (e)				
<i>Dels quals: alts directius (f)</i>				
<i>Dels quals: en funcions de control</i>				
2 Import de la remuneració fixa total (g)				
3 Import de la remuneració variable total (h)				
3.1 En metàl·lic				
3.2 En accions o instruments relacionats				
3.3 En altres instruments (i)				
4 Import de la remuneració variable diferida (j)				
4.1 En metàl·lic				
4.2 En accions o instruments relacionats				
4.3 En altres instruments (i)				
5 Import de l'ajust explícit ex post per acompliment aplicat en l'any per a les remuneracions meritades en anys previs (k)				
6 Nombre de destinataris de remuneració variable garantida (l)				
7 Import total de remuneració variable garantida en l'any (l)				
8 Nombre de destinataris d'indemnitzacions per acomiadament				
9 Import total d'indemnitzacions per acomiadament pagades en l'any				
10 Nombre de destinataris de beneficis discrecionals de pensions (m)				
11 Import total de beneficis discrecionals de pensions (m)				

- (a) Inclou també, si s'escau, la relativa a les filials i sucursals establertes en països no pertanyents a l'Espai Econòmic Europeu. Les expressions "Empleats identificats", "Remuneració fixa", "Remuneració variable", "Remuneració total", "Beneficis discrecionals de pensions", "Remuneració variable garantida", "Ajornament" i "Instruments" tenen el significat que estableixen les Guies de CEBS sobre Polítiques i Pràctiques de Remuneració" (d'ara endavant, "les Guies").
A les caselles de les files 1, 6, 8 i 10 s'ha d'indicar el nombre exacte d'empleats que correspongui. A la resta de caselles de l'estat, els imports s'han de declarar en milers d'euros arrodonits.
- (b) Inclou serveis d'assessorament a empreses en matèria de finances corporatives, capital de risc, mercats de capitals, vendes i negociació.
- (c) Inclou gestió de carteres, gestió d'institucions d'inversió col·lectiva i altres formes de gestió d'actius.
- (d) Aquesta columna inclou els empleats que no poden ser ubicats en una de les àrees de negoci indicades. En aquest cas, l'entitat inclou informació qualitativa en la línia corresponent al nombre d'empleats identificats indicant l'activitat que realitzen.
- (e) "Empleats identificats" en el sentit del paràgraf 16 de les Guies. El nombre s'ha de referir al dels empleats actius al final d'any.
- (f) Inclou les categories primera i segona dels "empleats identificats" en el sentit indicat en el paràgraf 16 de les Guies.
- (g) "Remuneració fixa" en el sentit del paràgraf 11 de les Guies.
- (h) "Remuneració variable" en el sentit del paràgraf 11 de les Guies. Inclou la remuneració variable diferida i no diferida.
- (i) Tipus d'instruments definits a la secció 4.4.2 de les Guies.
- (j) "Remuneració variable diferida" en el sentit de la secció 4.4.1 de les Guies.
- (k) "Ajust explícit ex post per acompliment" en el sentit dels paràgrafs 134 a 139 de les Guies.
- (l) "Remuneració variable garantida" en el sentit de la secció 3.1.2 de les Guies.
- (m) "Beneficis discrecionals de pensions" en el sentit de la secció 3.1.2 de les Guies.

RM3

INFORMACIÓ SOBRE LES PERSONES LES REMUNERACIONS MERITADES DE LES QUALS HAN SUPERAT UN MILIÓ D'EUROS EN L'ANY (a)

ENTITAT O GRUP:

PAÍS:

ANY A QUÈ ES REFEREIXEN LES DADES:

ÀREES DE NEGOCI	Banca d'inversió (b)	Banca comercial	Gestió d'actius (c)	Resta (d)
1 Nombre total de persones (e)				
<i>Dels quals: "Empleats identificats" (f)</i>				
2 Import de la remuneració fixa de totes les persones (g)				
3 Import de la remuneració variable total, inclosos beneficis discrecionals de pensions, de totes les persones (h)				
<i>Del qual: Beneficis discrecionals de pensions (i)</i>				
<i>Del qual: Remuneració variable diferida</i>				

- (a) Cada entitat ha de remetre un estat diferent per cada un dels estats membres de l'Espai Econòmic Europeu (EEE) en els quals hi hagi almenys un empleat que reuneixi les característiques esmentades. En el cas que un empleat exerceixi la seva labor professional per a l'entitat a Espanya i simultàniament per a una sucursal o filial en qualsevol altre país de l'EEE, les remuneracions s'han de sumar i, quan assoleixin o superin un milió d'euros, s'han de declarar, si s'escau, com a percebudes a l'Estat membre en què exerceixi la seva activitat professional principal. Addicionalment, quan l'entitat tingui empleats fora de l'EEE ha de remetre un estat amb les dades per al conjunt dels empleats que, a tot el món, reuneixen les característiques esmentades, indicant el dit abast en la dimensió "País".

Els empleats que exerceixen la seva activitat professional dins i fora de l'EEE s'han d'incloure a la declaració corresponent a un Estat membre d'aquest espai només si hi exerceixen la seva activitat professional principal.

Quan la remuneració o una part de la remuneració s'obtingui en divisa diferent, per a la seva conversió a euros s'ha d'utilitzar el tipus de canvi assenyalat per EBA a aquests efectes.

Les expressions "Empleats identificats", "Remuneració fixa", "Remuneració variable", "Beneficis discrecionals de pensions" i "Ajornament" tenen el significat que estableixen les Guies de CEBS sobre Polítiques i Pràctiques de Remuneració" (d'ara endavant, "les Guies").

A les caselles de la fila 1 s'ha d'indicar el nombre exacte d'empleats que correspongui. A la resta de caselles de l'estat, els imports s'han de declarar en milers d'euros arrodonits.

- (b) Inclou serveis d'assessorament a empreses en matèria de finances corporatives, capital de risc, mercats de capitals, vendes i negociació.
- (c) Inclou gestió de carteres, gestió d'institucions d'inversió col·lectiva i altres formes de gestió d'actius.
- (d) Aquesta columna ha d'incloure aquells empleats que no poden ser ubicats en una de les àrees de negoci indicades. En aquest cas, l'entitat ha d'incloure informació qualitativa en la línia corresponent al nombre total de persones indicant l'activitat que realitzen.
- (e) El nombre s'ha de referir al dels empleats actius a l'entitat al final d'any.
- (f) "Empleats identificats" en el sentit del paràgraf 16 de les Guies.
- (g) "Remuneració fixa" en el sentit del paràgraf 11 de les Guies.
- (h) "Remuneració variable" en el sentit del paràgraf 11 de les Guies. Inclou la remuneració variable diferida i no diferida.
- (i) "Beneficis discrecionals de pensions" en el sentit de la secció 3.1.2 de les Guies.

DETALL DE LES RETRIBUCIONS INDIVIDUALS I NOMINATIVES MERITADES PER CADA UN DELS MEMBRES DEL CONSELL D'ADMINISTRACIÓ I DEL COMITÈ DE DIRECCIÓ¹

En els apartats següents s'ha d'incloure la remuneració individualitzada de cada un dels membres del Consell d'Administració o òrgan equivalent (incloent la retribució percebuda per l'exercici de funcions executives) i directius que formin part del Comitè de Direcció o òrgan equivalent, meritada durant l'exercici.

En cada apartat, s'han de detallar els membres dels òrgans esmentats amb la remuneració que els correspongui en cada cas, indicant "no en té" on escaigui. No s'han de reflectir les informacions relacionades amb les persones físiques que no hi hagin prestat el consentiment de conformitat amb la normativa de protecció de dades de caràcter personal.

a) Retribucions meritades a l'entitat

i) Retribució en metàl·lic (en milers de €)

Nom	Sous	Dietes	Retribució variable a curt termini (*) (**)	Retribució variable a llarg termini (*) (**)	Remuneració per pertinença a comissions del Consell	Indemnitzacions (*)	Altres conceptes	Total any t

(*) S'ha d'incloure la quantitat estimada que s'ha de percebre, que està subjecta a autorització administrativa.

(**) S'han d'incloure així mateix els plans plurianuals

Clàusules de blindatge en contractes d'alta direcció

Nom	Data signatura contracte alta direcció	Núm. anualitats de blindatge	Import total del blindatge (milers €)		Altres percepcions en cas de cessament
			Salari fix	Salari variable	

¹ S'ha d'elaborar un annex per cada entitat subjecta a aquesta informació, segons l'abast descrit a la disposició transitòria vint-i-dosena d'aquesta Circular.

ii) Sistemes de retribució basats en accions

Nom/periode	Denominació del pla i data d'implantació	Titularitat d'opcions al principi de l'exercici t				Opcions assignades durant l'exercici t				Accions atorgades durant l'exercici t
		Núm. d'opcions	Núm. d'accions afectades	Preu d'exercici (€)	Termini d'exercici	Núm. d'opcions	Núm. d'accions afectades	Preu d'exercici (€)	Termini d'exercici	
	Pla 1									
	Pla 2									
	Pla 1									
	Pla 2									

Nom/periode	Denominació del pla i data d'implantació	Opcions al principi de l'exercici t				Opcions vençudes i no exercitades	Opcions al final de l'exercici t					
		Núm. d'opcions	Núm. d'accions afectades	Preu d'exercici (€)	Benefici brut (€)		Núm. d'opcions	Núm. d'opcions	Preu d'exercici (€)	Termini d'exercici	Altres requisits d'exercici	
	Pla 1											
	Pla 2											
	Pla 1											
	Pla 2											

iii) Sistemes d'estalvi a llarg termini

Nom/periode	Aportació de l'exercici per part de l'entitat (milers €)	Import dels drets meritats per part del beneficiari (milers €)

S'ha d'informar aquí de tots els plans d'estalvi a llarg termini, incloent jubilació i qualsevol altra prestació de supervivència, finançats parcialment o totalment per l'entitat, siguin dotats internament o externament.

iv) Altres beneficis (en milers de €)

Nom/ període	Avançaments, crèdits concedits				Garanties constituïdes per l'entitat	Primes d'assegurances de vida	Altres retribucions en espècie o beneficis socials ²
	Tipus d'interès de l'operació	Característiques essencials de l'operació	Imports eventualment tornats	Importos eventualment tornats			

b) Retribucions meritades per la seva pertinença a consells en altres societats del grup o societats participades

i) Retribució en metàl·lic (en milers de €)

Nom	Sous	Dietes	Retribució Variable a curt termini	Retribució Variable a llarg termini	Remuneració per pertinença a comissions del Consell	Altres conceptes	Total any t

ii) Sistemes de retribució basats en accions

Nom/ període	Denominació del pla i data d'implantació	Titularitat d'opcions al principi de l'exercici t			Opcions assignades durant l'exercici t			Accions atorgades durant l'exercici t						
		Núm. d'opcions	Núm. d'accions afectades	Preu d'exercici (€)	Termini d'exercici i	Núm. d'opcions	Núm. d'accions afectades		Preu d'exercici (€)	Termini d'exercici	Núm., preu i import			
	Pla 1													
	Pla 2													
	Pla 1													
	Pla 2													

² A títol d'exemple: Assegurances de salut, habitatge, cotxe, etc. S'ha d'incloure la valoració a efectes fiscals.

Nom/periode	Denominació del pla i data d'implantació	Opcions al principi de l'exercici t			Opcions vençudes i no exercitades		Opcions al final de l'exercici t					
		Núm. d'opcions	Núm. d'accions afectades	Preu d'exercici (€)	Benefici brut (€)	Núm. d'opcions	Núm. d'accions afectades	Núm. d'opcions	Núm. d'accions afectades	Preu d'exercici (€)	Termini d'exercici	Altres requisits d'exercici
	Pla 1											
	Pla 2											
	Pla 1											
	Pla 2											

iii) Sistemes d'estalvi a llarg termini

Nom/periode	Aportació de l'exercici per part de l'entitat (milers €)	Import dels drets meritats per part del beneficiari (milers €)

S'ha d'informar aquí de tots els plans d'estalvi a llarg termini, incloent jubilació i qualsevol altra prestació de supervivència, finançats parcialment o totalment per la societat, siguin dotats internament o externament.

iv) Altres beneficis (en milers de €)

Nom/periode	Avançaments, crèdits concedits	
	Tipus d'interès de l'operació	Imports eventualment tornats

Nom/període	Primes assegurances de vida	Garanties constituïdes per l'entitat a favor dels membres del Consell	Altres retribucions en espècie o beneficis socials ³

c) Resum de les retribucions:

S'han d'incloure en el resum els imports corresponents a tots els conceptes retributius inclosos en aquest annex que hagin estat meritats pel membre del Consell d'Administració o del Comitè de Direcció, a l'entitat o en el seu grup, en milers d'euros. En el cas dels sistemes d'estalvi a llarg termini, s'hi han d'incloure les aportacions o dotacions realitzades a aquest tipus de sistemes:

Nom	Total retribució a l'entitat	Total retribució en el grup	Total any t

Nota: Encara que un membre del Consell d'Administració o del Comitè de Direcció no hagi desenvolupat la seva activitat com a tal durant el període complet subjecte a informació, la remuneració que hagi meritat i, si s'escau, liquidat s'ha d'incloure a l'informe amb indicació de les dates concretes d'inici i finalització de l'exercici del seu càrrec.

³ A títol d'exemple: Assegurances de salut, habitatge, cotxe, etc. S'ha d'incloure la valoració a efectes fiscals.