



**CAIXA RURAL**  
**DE L'ALCÚDIA**

**INFORMACIÓN CON RELEVANCIA  
PRUDENCIAL**

**FECHA: 31-12-2008**

## ÍNDICE

<b>1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN</b> .....	1
1.1 ENTIDAD .....	1
1.2 ÁMBITO DE APLICACIÓN .....	1
1.3 GESTIÓN DEL RIESGO .....	1
1.3.1 ESTRATEGIA Y PRINCIPIOS DE GESTIÓN DEL RIESGO .....	1
1.3.2 ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN DE LA FUNCIÓN DE GESTIÓN DEL RIESGO .....	2
1.3.3 GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO .....	2
1.3.4 GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO .....	7
1.3.5 GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS ESTRUCTURAL DE BALANCE .....	8
1.3.6 GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ .....	8
1.3.8 GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL .....	9
<b>2. RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b> .....	11
2.1 RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES .....	11
2.2 COMPOSICIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS BÁSICOS .....	11
2.2.1 CAPITAL SOCIAL .....	11
2.2.2 RESERVAS COMPUTABLES .....	12
2.2.3 DEDUCCIONES DE RECURSOS PROPIOS BÁSICOS .....	12
2.3 COMPOSICIÓN DE LOS RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA .....	12
2.4 RECURSOS PROPIOS AUXILIARES Y DEDUCCIONES DEL TOTAL DE RECURSOS PROPIOS .....	13
<b>3. REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS</b> .....	14
3.1 REQUERIMIENTOS MÍNIMOS DE RECURSOS PROPIOS .....	14
3.2 REQUERIMIENTOS MÍNIMOS POR RIESGO DE CRÉDITO .....	14
3.3 EVALUACIÓN DE LA SUFICIENCIA DEL CAPITAL .....	15
<b>4.- RIESGOS DE CRÉDITO Y DE DILUCIÓN</b> .....	16
4.1 INFORMACIÓN GENERAL .....	16
4.1.1 DEFINICIÓN DE EXPOSICIONES DETERIORADAS Y DETERMINACIÓN DE LAS CORRECCIONES DE VALOR .....	16
4.1.2 VALOR Y DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPOSICIONES .....	17
4.1.3 RESULTADOS POR DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES .....	18
4.2 INFORMACIÓN COMPLEMENTARIA .....	19
4.2.1 EXPOSICIONES PONDERADAS POR RIESGO. MÉTODO ESTÁNDAR .....	19
4.2.2 OPERACIONES DE TITULIZACIÓN .....	20
4.2.3 TÉCNICAS DE REDUCCIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO .....	20
<b>5. RIESGO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b> .....	22
<b>6. RIESGO OPERACIONAL</b> .....	22
<b>7. PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b> .....	23
7.1 PRINCIPIOS Y POLÍTICAS CONTABLES. MÉTODOS DE VALORACIÓN APLICADOS .....	23
7.1.1 DEFINICIÓN Y CLASIFICACIÓN DE LOS INSTRUMENTOS DE CAPITAL .....	23
7.1.2 VALORACIÓN Y REGISTRO DE RESULTADOS .....	24
7.2 VALOR Y DISTRIBUCIÓN DE LAS EXPOSICIONES .....	25
<b>8.- RIESGO DE TIPO DE INTERÉS EN POSICIONES NO INCLUIDAS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN</b> .....	26



## **1. REQUERIMIENTOS GENERALES DE INFORMACIÓN**

### **1.1 Entidad**

CAIXA RURAL L'ALCÚDIA, SOCIEDAD COOPERATIVA DE CRÉDITO VALENCIANA, con CIF nº F460437909, es una Cooperativa de Crédito con responsabilidad limitada de sus socios por las obligaciones sociales, y sujeta a las disposiciones de la Ley 13/1989, de 26 de Mayo, de Cooperativas de Crédito; Decreto Legislativo 1/1998, de 23 de Junio, del Gobierno Valenciano, de Cooperativas de la Comunidad Valenciana; Ley 20/1990, de 19 de Diciembre, sobre Régimen Fiscal de las Cooperativas; Real Decreto 84/1993, de 22 de Enero, Reglamento de Cooperativas de Crédito; Decreto 2/97, de 7 de Enero, del Gobierno Valenciano y a los Estatutos sociales de la propia Caja. Caixa Rural L'Alcúdia fue constituida en 1969, y ha modificado sus estatutos para adaptarlos a la legislación vigente, La Caja figura inscrita con el código de entidad número 3.096 en el Registro Oficial del Banco de España, con el número CV-75 en el Registro General de Cooperativas de la Comunidad Valenciana, Registro mercantil de valencia tomo 3065 Libro 381 de la Sección Gral. de Sociedades, Folio 79 h. nº 5468

### **1.2 Ámbito de aplicación**

Caixa Rural de L'Alcúdia, S. Coop. de Crédito, es una Entidad de Crédito Individual que nace el 13/02/1.969. Caixa Rural de L'Alcúdia no está integrada en ningún grupo o subgrupo consolidable ni tiene participaciones relevantes en ninguna de las entidades contempladas en la Norma Segunda del Capítulo Primero de la Circular 3/2008 relativa a "Grupo y subgrupo consolidable de entidad de crédito".

### **1.3 Gestión del riesgo**

En este apartado se presenta la valoración de los riesgos considerados como relevantes en la Caja, Se trata de identificar los riesgos que puedan afectar a la solvencia y liquidez presente y futura de la Entidad, los cuales requerirán una especial atención en términos de dotación de recursos destinados a su gestión y control.

Se han identificado como relevantes los riesgos de crédito, concentración, liquidez, interés y operacional en base al análisis de tres aspectos fundamentales.

- a) El nivel de exposición a cada tipo de riesgo analizado en términos de su magnitud y calidad.
- b) Aspectos coyunturales concretos que puedan afectar a los elementos anteriores o ser relevantes para determinadas categorías de riesgos.
- c) La adecuación del marco de gestión y control del riesgo implantado por la "Entidad".

#### **1.3.1 Estrategia y principios de gestión del riesgo**

El ejercicio 2008 ha puesto de manifiesto la importancia capital que tiene para las entidades financieras la adecuada gestión de sus riesgos. Para la Caja Rural de L'Alcúdia, la calidad en la gestión del riesgo constituye una de sus señas de identidad y un ámbito prioritario de actuación, tratándose de un elemento diferenciador de su gestión que, gracias a la combinación de unas políticas prudentes y el uso de metodologías y procedimientos de efectividad contrastada, permiten la obtención recurrente y saneada de resultados así como gozar de una holgada posición de solvencia.



Los **principios** que rigen la gestión de riesgos en la Caja Rural de L' Alcudia pueden resumirse del siguiente modo:

- Perfil de riesgo adecuado a los objetivos estratégicos la Caixa , entre los que se encuentra un elevado nivel de solvencia
- Implicación de la Alta Dirección
- Segregación de funciones, garantizando la independencia de la función de control y gestión integral de los riesgos en relación con las áreas generadoras de ellos
- Vocación de apoyo al negocio, sin menoscabo del principio anterior y manteniendo la calidad del riesgo conforme al perfil de riesgo del Grupo
- Política de atribuciones y mecanismos de control estructurados y adecuados a las distintas fases de los circuitos de riesgos, asegurando de este modo una gestión adecuada del riesgo y un perfil acorde a los parámetros definidos por el Consejo de Administración y la Alta Dirección
- Utilización de sistemas avanzados de identificación, medición, control y seguimiento de los riesgos
- Políticas y procedimientos de reducción de riesgos mediante el uso de técnicas de mitigación

### **1.3.2 ESTRUCTURA Y ORGANIZACIÓN DE LA FUNCIÓN DE GESTIÓN DEL RIESGO**

El **Consejo de Administración** de la entidad define la política de riesgos y aprueba, a propuesta de la Alta Dirección o del Comité designado al respecto, las atribuciones de los diferentes órganos de decisión. Las principales funciones y responsabilidades del Consejo de Administración, en aquellos aspectos relativos a la gestión de los riesgos, son las siguientes:

- Aprobar el Plan Estratégico de la Entidad
- Establecer el marco de gestión de los riesgos y sus políticas
- Garantizar una estructura organizativa adecuada
- Determinar el entorno de control sobre el proceso de gestión de los riesgos
- Realizar un seguimiento periódico del nivel de riesgo de la Entidad
- Estudiar y sancionar operaciones de riesgos en función del esquema de delegación existente
- Otros temas de gobierno interno relacionados con la gestión de los riesgos

### **1.3.3 GESTIÓN DEL RIESGO DE CRÉDITO**

El riesgo de crédito representa las pérdidas que sufriría la Caja en el caso de que un cliente o alguna contraparte incumpliese sus obligaciones contractuales de pago. Este riesgo es inherente en los productos bancarios tradicionales de las entidades (préstamos, créditos, garantías financieras prestadas, etc.), así como en otro tipo de productos financieros (cartera de renta fija, renta variable, derivados, etc.). Este riesgo incluye el riesgo residual, el riesgo de crédito en las titulaciones y el riesgo de transferencia.

. *Indicadores utilizados para analizar la magnitud de la exposición.*

A continuación se detallan los indicadores más relevantes descriptivos del volumen de exposición al riesgo de crédito utilizado para la valoración de la exposición a dicho riesgo:

Indicadores	Resultado
Crédito a la clientela / Total activo (M1)	69,72%
Importe capital regulatorio mínimo exigido por Pilar 1 (crédito)	5.988

Miles de euros.

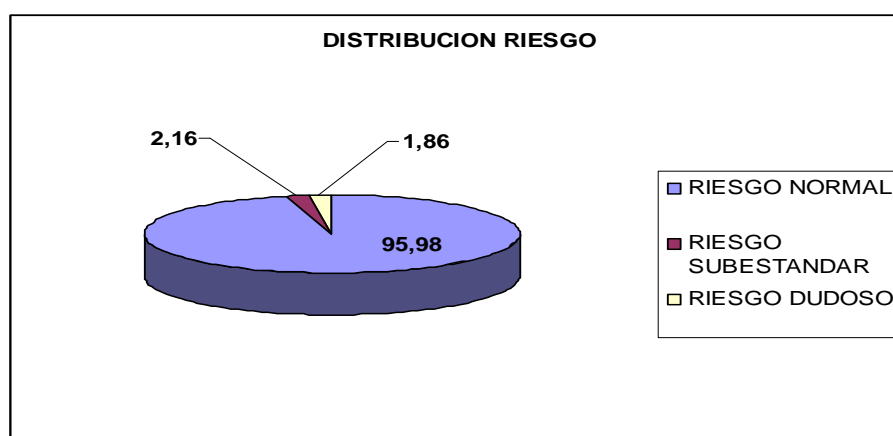
*Indicadores utilizados para analizar la calidad de la exposición.*

Los indicadores más relevantes descriptivos de la calidad de la exposición al riesgo de crédito utilizado para la valoración de la calidad de la exposición a dicho riesgo son los siguientes:

Indicadores con comparativa sectorial	Caixa Rural L'Alcúdia	Media Coop. Cto.
Ratio de morosidad de la cartera	2,62%	2,82%(***)
Deudores garantía real / Total crédito (1)	64,00%	71,15%(*)
(Construcción + Activ. Inmobiliarias) / Total cto. (2)	12,62%	19,14%(**)

La normativa contable en vigor (Circular 4/2004 de Banco de España) clasifica los instrumentos de deuda y de inversión crediticia en diferentes categorías en función de la morosidad y/o del riesgo existente: normal, subestándar, dudoso y moroso. Como se muestra en el gráfico inferior, según esta distribución el 95,98% se trata de Riesgo Normal, el 2,16% Riesgo Subestándar y el 1,86% del Riesgo de la Entidad es Riesgo Dudoso. (Incluye Entidades de Crédito y Crédito a la clientela).

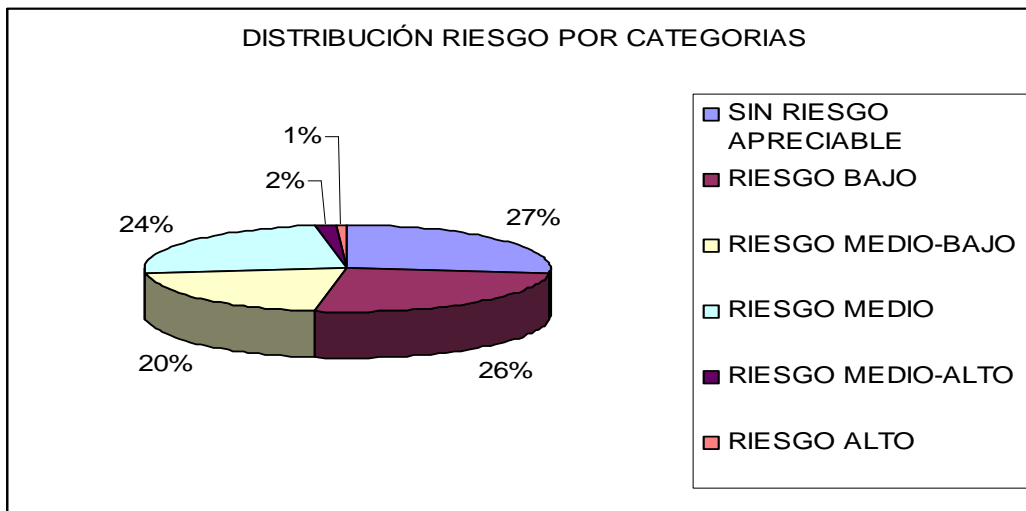
En la categoría de Riesgo Subestándar se incluyen los riesgos cuya finalidad es la "Promoción inmobiliaria", esta clasificación obedece a un criterio de prudencia por parte de la Entidad debido al entorno actual y no por la existencia de problemas en el cobro manifestados en dichas carteras



Adicionalmente, atendiendo a la tipología de operaciones, contrapartes y garantías, se distinguen distintas subcategorías: *sin riesgo apreciable* (sector público, entidades de crédito, garantía dineraria), *riesgo bajo* (bonos de titulización hipotecarios ordinarios, exposiciones con empresas de elevada calificación crediticia y operaciones con garantía hipotecaria sobre viviendas acabadas cuyo riesgo vivo sea inferior al 80% del valor de tasación), *riesgo medio – bajo* (resto de financiación con garantías reales), *riesgo medio* (riesgo con residentes en España o en países OCDE que no se clasifique en otra subcategoría), *riesgo medio-alto* (financiación al consumo y países no OCDE) y *riesgo alto* (tarjetas, excedidos y descubiertos).



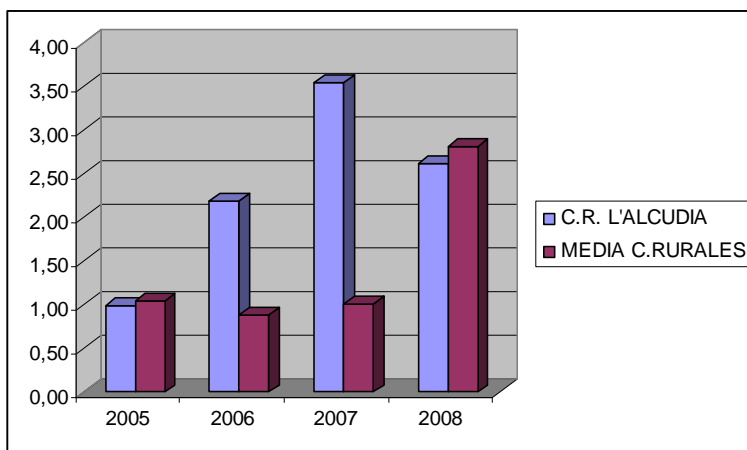
Atendiendo a esta clasificación, como se muestra en el gráfico inferior, a 31 de diciembre de 2008 el 27% del riesgo de crédito la Entidad corresponde a las categorías de “sin riesgo apreciable”, el 26% corresponde a la categoría de Riesgo Bajo, el 20% “riesgo Medio-Bajo”, el 24% “riesgo medio”, el 2% Riesgo Medio Alto y el 1% “Riesgo Alto”.



La cartera crediticia la Entidad presenta de manera continuada en el tiempo una elevada calidad, resultado de la aplicación de políticas y sistemas rigurosos de medición, asunción y gestión del riesgo de crédito, así como de un estricto control interno. Ello adquiere especial relevancia en entornos económicos como el actual, en el que cabe destacar:

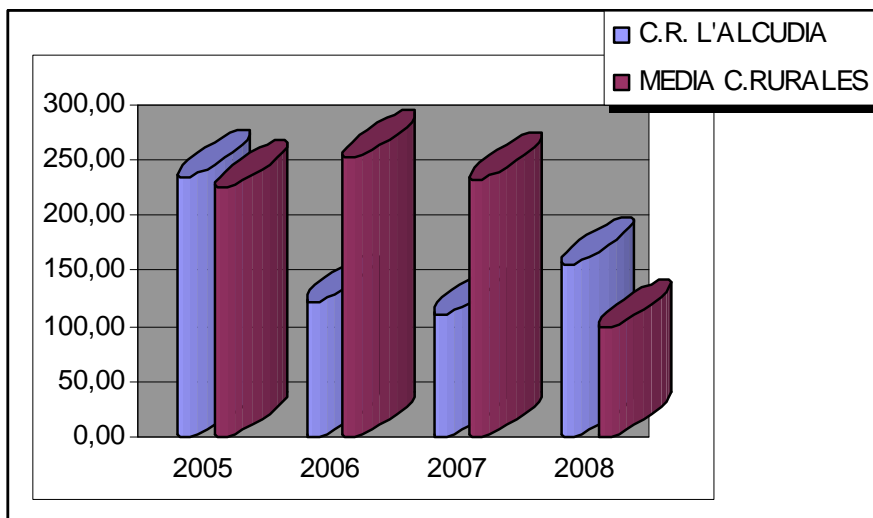
- La existencia de mecanismos de mitigación del riesgo (garantías) de contrastada efectividad para un elevado porcentaje de la cartera
- El mantenimiento del fondo genérico para insolvencias en el límite máximo establecido por la normativa contable
- Una posición comparativamente mejor que la media de las entidades de crédito presentes en España en términos de morosidad y cobertura de la cartera de inversión crediticia y del riesgo de firma (el gráfico adjunto recoge cifras hasta septiembre de 2008, último trimestre para el que a la fecha de publicación del presente informe se dispone de datos completos del sector)

### EVOLUCIÓN RATIO DE MOROSIDAD





## COBERTURA DUDOSOS



Fuente: Boletín estadístico A.E.C.R.

### **Seguimiento del riesgo**

Para el control de la calidad crediticia y la anticipación en la recuperabilidad de la inversión, se encuentra definida la función de seguimiento del riesgo, a la cual se encuentran adscritos recursos y responsables concretos. Dicha función de seguimiento se fundamenta en una atención permanente encaminada a asegurar el puntual reembolso de las operaciones y la anticipación ante circunstancias que puedan afectar a su buen fin y normal desarrollo.

Con este fin, la Entidad dispone de un sistema de seguimiento vertebrado en torno a dos ejes de actuación:

- Seguimiento periódico de aquellos acreditados / operaciones que por una serie de criterios determinados (volumen, sector, etc.) requieran su seguimiento periódico
- Seguimiento basado en alertas, tanto de carácter predictivo como reactivo ante incidencias de pago

La detección de eventuales problemas de recuperabilidad de la deuda provoca la inmediata aplicación de los procedimientos definidos al respecto en función del tipo de operación, contraparte, garantías, antigüedad de la deuda y situación de su reclamación, entre otros criterios.

### **1.3.3.1.- Riesgo de concentración**

#### **1.- Definición.**

Forma parte del riesgo de crédito y se refiere a la posibilidad de sufrir pérdidas como consecuencia de exposiciones individuales significativas que estén correlacionadas, y/o exposiciones importantes con grupos de contrapartes cuya probabilidad de incumplimiento está sujeta a unos factores de riesgo comunes a todos ellos (sector, economía, localización geográfica, misma actividad etc.).



El componente geográfico del riesgo de concentración ha sido siempre un aspecto analizado con especial atención dentro de la Entidad ya que, debido a nuestra propia naturaleza, tamaño y objeto social, centramos nuestra actividad exclusivamente en nuestra localidad.

En este sentido, en principio podríamos vernos afectados de forma negativa por la limitación de nuestro ámbito de actuación, en el supuesto de que se produjese una coyuntura económica adversa que afectase especialmente a nuestra área de influencia o a sectores relevantes de dicha área donde tuviésemos una exposición significativa.

Tras los análisis realizados sobre las características de nuestra cartera, estamos en condiciones de afirmar que este ámbito de actuación no implica necesariamente una exposición relevante a este tipo de riesgo debido a la diversificación existente de la cartera por sectores de actividad y segmentos, lo cual mitiga el posible efecto negativo de una situación adversa en algún sector dentro de nuestro ámbito de influencia.

## **2.- Nivel de exposición.**

*. Indicadores utilizados para analizar la magnitud de la exposición.*

A continuación se detallan los indicadores más relevantes que son descriptivos del volumen de exposición al riesgo de concentración, y que son utilizados para la valoración de la exposición de la Caja a dicho riesgo:

Indicadores	Resultado
Requerimientos adicionales de capital por riesgo de concentración sectorial / sobre Pilar 1 (1)	1,82%
Requerimientos adicionales de capital por riesgo de concentración individual / sobre Pilar 1 (1)	3,64%

(1): Estimación realizada con metodología de la Guía PAC. El resultado es el porcentaje de requerimientos por riesgo de concentración sobre el total de requerimientos por Pilar 1.

*Indicadores utilizados para analizar la calidad de la exposición.*

En la Caja se utilizan unos indicadores, los cuales tienen asignados unos límites internos, que permiten el seguimiento de la calidad de la exposición al riesgo de concentración. Estos indicadores son los utilizados para la valoración de la calidad de la exposición a dicho riesgo.

En este sentido, Caixa Rural de L'Alcúdia cumple con el límite interno de concentración personal del 25% establecido por la Circular 3/2008.

Adicionalmente Caixa Rural de L'Alcúdia también ha definido un límite a la concentración sectorial, el cual se cumple en todos los casos, y otro límite a la concentración geográfica

En cualquier caso, los límites establecidos en la Política de Riesgos de la Entidad se detallan con posterioridad en el apartado 2.2.2.1.1 de este documento.

## **3.- Conclusiones generales.**

A continuación se presenta un resumen de la valoración de este riesgo:





<b>TIPO DE RIESGO: Riesgo de concentración</b>
<b>VALORACIÓN DE LA EXPOSICIÓN (Alta, Media, Baja)</b>
<b>MEDIA</b>
<b>EXPLICACIÓN DE LA VALORACIÓN DE LA EXPOSICIÓN</b>
<p>Medido este riesgo en términos de requerimientos adicionales de capital sobre Pilar 1, se puede decir que la exposición es media en su conjunto, ya que por riesgo de concentración individual se tiene que dotar un 4,02% sobre Pilar 1, cuando en la Guía PAC se contempla hasta un máximo del 8%, mientras que por riesgo de concentración sectorial hay que dotar un 2,00% sobre Pilar 1, cuando esa misma Guía contempla también un máximo del 8%</p> <p>Si nos atenemos a la inversión de la Caja en algún sector productivo, no hay ningún sector que supere el 15% de la inversión crediticia total, ni tan siquiera en el sector de la construcción, donde se está muy por debajo de la media de las Cooperativas de Crédito y sobre todo que de las Cajas de Ahorro, en las cuales asciende al 28,41% según datos de Septiembre 2007 (Fuente: Boletín Estadístico del Banco de España).</p>
<b>VALORACIÓN DE LA CALIDAD (Alta, Media, Baja)</b>
<b>ALTA</b>
<b>EXPLICACIÓN DE LA VALORACIÓN DE LA CALIDAD</b>
<p>La Entidad sigue para la concentración personal y de grandes riesgos los límites fijados en la Circular 3/2008. Estos límites se están cumpliendo salvo contadas excepciones con relación a las exposiciones con clientes o grupos de riesgo; excepciones debidamente autorizadas por nuestro Consejo Rector.</p> <p>Por otra parte, los límites a la concentración en sectores productivos también se están cumpliendo en su totalidad.</p>

### **Información de gestión**

Con carácter periódico (variable según el caso), la Alta Dirección recibe información de la evolución de las magnitudes más relevantes de la exposición al riesgo de crédito, el impacto de las técnicas de mitigación empleadas y el consumo de capital, pudiendo analizar la información desde varios puntos de vista. Asimismo, dispone del detalle de las magnitudes más relevantes para poder profundizar en su análisis.

El Consejo de Administración recibe un resumen agregado de la citada información con carácter mensual.

### **1.3.4 GESTIÓN DEL RIESGO DE MERCADO**

El riesgo de mercado representa la posibilidad de sufrir pérdidas ante movimientos adversos en los precios de los bonos, títulos o mercaderías o tipo de cambio de monedas en la cartera de negociación de la Entidad. Este riesgo incluye el riesgo de tipo de cambio estructural de balance, definido como la posibilidad de sufrir pérdidas debido a movimientos adversos en los tipos de cambio.

La composición de la cartera de la Entidad y su política de inversión permiten concluir que no se trata de un riesgo relevante al no tener exposición en cartera de negociación. Los límites



marcados por la Circular 3/2008 como eximentes de la obligación de aplicar el Capítulo Séptimo del citado texto legal son tener una exposición en cartera de negociación de manera estructural por debajo del 5% de la actividad total de la Entidad y de 15 millones de euros. Ello se ve corroborado por los resultados obtenidos históricamente en la cartera de negociación, los cuales han sido nulos o de escasa importancia relativa.

### **1.3.5 GESTIÓN DEL RIESGO DE TIPO DE INTERÉS ESTRUCTURAL DE BALANCE**

El riesgo de tipo de interés estructural de balance se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por el impacto negativo de las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo varía en función de la estructura y fecha de reprecación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

El riesgo de tipo de interés estructural de balance es gestionado y controlado directamente por la Alta Dirección apoyándose en el Estudio elaborado por el Departamento Gestión de Activos y Pasivos (COAP) del Banco Cooperativo español con periodicidad semestral, persiguiéndose un doble objetivo: reducir la sensibilidad del margen financiero a las variaciones de los tipos de interés y preservar el valor económico de la Entidad.

En el apartado 8 se explican las principales métricas empleadas en la medición y gestión de este riesgo, que en todo momento se han situado muy por debajo de los niveles considerados como significativos (*outliers*) por la Circular 3/2008 de Banco de España. Sin perjuicio de ello, la Entidad mantiene una estrecha vigilancia de este riesgo y un conjunto de actuaciones relativas a la intensificación de su seguimiento y gestión.

### **1.3.6 GESTIÓN DEL RIESGO DE LIQUIDEZ**

La gestión del riesgo de liquidez consiste en asegurar que la Entidad dispondrá en todo momento de la suficiente liquidez para cumplir con sus compromisos de pago asociados a la cancelación de sus pasivos en sus respectivas fechas de vencimiento, sin comprometer su capacidad para responder con rapidez ante oportunidades estratégicas de mercado. En esta gestión se incluye la obtención de financiación en los mercados mayoristas al menor coste posible a medio y largo plazo, siendo el objetivo mantener un nivel óptimo de activos líquidos bajo una política prudente.

Por las características de la actividad desarrollada, la Entidad cuenta con unos elevados niveles de liquidez. Periódicamente se realizan análisis complementarios con escenarios de estrés a través del departamento de Activos y Pasivos del B.C.E. que ofrecen información sobre la estructura de liquidez que mantendría la entidad ante determinadas situaciones de crisis en los mercados.

Las principales medidas utilizadas para el control de la liquidez son:

- Gap de liquidez, que proporciona información sobre los movimientos de flujos de caja con el fin de detectar la existencia de desfases entre cobros y pagos en el tiempo. Para aquellas partidas de vencimientos contractuales desconocidos se han establecido una serie de criterios e hipótesis de comportamiento muy conservadores.
- Ratio de cumplimiento de liquidez a corto plazo, a través de cuyo control se garantiza que no exista un apalancamiento excesivo en el corto plazo (90 días).

La Dirección de la Entidad considera que dispone de una holgada posición de liquidez, basándose para ello en los siguientes aspectos:



- Composición y peso de las fuentes de financiación, que en un gran porcentaje corresponde a financiación minorista cuya estabilidad en el tiempo se encuentra históricamente acreditada. Por su parte, la financiación mayorista apenas supone el un volumen muy pequeño del total.
- Disponibilidad de líneas de financiación estables suscritas con contrapartes con holgada liquidez.
- Acceso a financiación del Banco Central Europeo y a las iniciativas gubernamentales recientemente adoptadas para garantizar la liquidez del sistema.

### **1.3.8 GESTIÓN DEL RIESGO OPERACIONAL**

El riesgo operacional representa la posibilidad de incurrir en pérdidas como consecuencia de la inadecuación o de fallos en los procesos, sistemas y personas, así como por eventos externos. Incluye el riesgo tecnológico, legal y de cumplimiento normativo. Nuestra entidad calcula las necesidades de recursos propios por riesgo operacional por el método del indicador básico consistente en calcular la media del producto de los ingresos relevantes de la cuenta de pérdidas y ganancias de los tres últimos ejercicios financieros completos, cuando sean positivos, multiplicada por el coeficiente de ponderación del 15%.

Históricamente la exposición de la Entidad a este riesgo ha sido reducida, existiendo factores mitigantes de este riesgo entre los que cabe destacar:

- La plataforma informática que sustenta la actividad bancaria básica de la Entidad se encuentra soportada por la empresa Rural Servicios Informáticos (RSI), que cuenta con Planes de Continuidad de Negocio que garantizan una adecuada respuesta a cualquier tipo de contingencia que pueda impactar a la disponibilidad de los sistemas.
- La Entidad ha suscrito una póliza integral bancaria que cubre varios de los principales riesgos operacionales:
  - Apropiación Indevida
  - Robo y Hurto
  - Estafa
  - Falsedad de documentos
  - Falsedad de Moneda

En la actualidad, la Entidad se encuentra en proceso de implantación de un nuevo modelo de gestión y control del riesgo operacional que permitirá entre otros aspectos intensificar los controles y reducir las pérdidas o quebrantos derivados de este riesgo, fomentando una cultura interna orientada a la mejora continua. Las principales características de este modelo se pueden resumir del siguiente modo:

- Estructura organizativa:
  - Nombramiento de un responsable de riesgo operacional designado por la Alta Dirección
  - Aprobación por el Consejo de Administración de un “Manual de políticas y procedimientos de gestión del riesgo operacional”
- Implantación de una aplicación que permite documentar todo el proceso y fomenta la trazabilidad, siendo sus principales funcionalidades:
  - Mapas de riesgos y autoevaluaciones



- Base de datos de pérdidas
- Indicadores de riesgo operacional
- Planes de acción
- Información de gestión

En el ejercicio 2008 se han realizado acciones formativas en metodología y aplicación, disponiéndose en la Intranet de un repositorio de documentación objeto de actualización periódica, de modo que ello permita una mejora permanente del ambiente de control en función de sus actividades, de su ámbito de negocio y de su operativa. Estas acciones formativas continuarán en el futuro con el fin de potenciar una cultura de riesgo corporativa y la implantación de planes de acción que orienten todo el proceso hacia una mejora continua.

Asimismo la Entidad se encuentra en proceso de implementación de los procedimientos necesarios para automatizar la generación periódica de información a la Alta Dirección sobre la exposición a riesgos operacionales significativos y la materialización de eventos que puedan afectar a su solvencia patrimonial a través de las herramientas implantadas.



## 2. RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES

### 2.1 Recursos propios computables

A 31 de diciembre de 2008, los recursos propios computables de la Entidad excedían de los mínimos requeridos por la normativa al efecto en vigor, siendo su composición la siguiente:

Recursos propios computables	Miles de euros
Recursos propios básicos:	11.238
Capital social	2.460
Reservas computables	8.786
Otros recursos propios básicos	
Deducciones	-8
Recursos propios de segunda categoría:	1.069
Principales	1.069
Adicionales	
Deducciones	
Recursos propios auxiliares	
Deducciones del total de recursos propios	
<b>Total recursos propios computables</b>	<b>12.307</b>
<b>Total requerimientos mínimos de recursos propios</b>	<b>6.590</b>

De este modo, el ratio de solvencia del Grupo a 31 de diciembre de 2008 era el siguiente:

Solvencia	Porcentaje
Ratio de solvencia	14,94%
del que: Recursos propios básicos (Tier 1)	14,06%

### 2.2 Composición de los recursos propios básicos

A continuación se proporciona información adicional acerca de las características de cada uno de los elementos de los recursos propios básicos así como de su desglose a 31 de diciembre de 2008. A esa fecha, no existían importes no computables por aplicación de los límites establecidos por la Norma Undécima de la Circular 3/2008 de Banco de España.

#### 2.2.1 Capital social

A 31 de diciembre de 2008 el capital social de la Entidad, estaba integrado por 507 Mil. € de aportaciones obligatorias (4.825 aportaciones de 105,18€) y 1.970 Mil € aportaciones voluntarias.

La Entidad no posee aportaciones propias.



## **2.2.2 Reservas computables**

Conforme a lo establecido por la Norma Octava de la Circular 3/2008 de Banco de España, las reservas computables como recursos propios básicos a 31 de diciembre de 2008 comprenden:

- Reservas: importe neto de los resultados acumulados (excedentes) reconocidos en ejercicios anteriores a través de la cuenta de pérdidas y ganancias que, en la distribución del beneficio, se destinaron a esta reserva. Incluyen el fondo de reserva obligatorio (irrepartible entre los socios) y reservas de carácter voluntario diferentes de las reservas de regularización, actualización o revalorización de activos.

## **2.2.3 Deduciones de recursos propios básicos**

En aplicación de la Norma Novena de la Circular 3/2008 de Banco de España, a 31 de diciembre de 2008 las deducciones de los recursos propios básicos ascendían a 8 miles de euros, conforme al siguiente detalle:

<b>Deducciones de recursos propios básicos</b>	<b>Miles de euros</b>
Activos inmateriales	8
<b>Total deducciones de recursos propios básicos</b>	<b>8</b>

## **2.3 Composición de los recursos propios de segunda categoría**

La composición de los recursos propios de segunda categoría a 31 de diciembre de 2008 era la siguiente:

- Recursos propios de segunda categoría principales:
  - El saldo contable de la cobertura genérica determinada de acuerdo con la Circular 4/2004 de Banco de España, correspondiente al riesgo de insolvencia de los clientes, es decir, ligada a las pérdidas inherentes o no asignadas específicamente por deterioro del riesgo de crédito de clientes, en la parte que no exceda del 1,25% de los riesgos ponderados que hayan servido de base para el cálculo de la cobertura.
  - Ajustes por valoración: porcentaje de los importes brutos de las plusvalías (netas de minusvalías) contabilizados como ajustes por valoración de activos financieros disponibles para la venta dentro del patrimonio neto. A 31 de diciembre de 2008, las plusvalías computadas parcialmente como recursos propios correspondían a la cartera de instrumentos de capital.
  - *Inmovilizado de la obra social*
- No existen recursos propios de segunda categoría adicionales:

A continuación se proporciona el desglose de los recursos propios de segunda categoría al cierre del ejercicio 2008:



<b>Recursos propios de segunda categoría</b>	<b>Miles de euros</b>
Principales:	
Reservas de regularización	
Cobertura genérica	872
Ajustes por valoración computables como recursos propios de segunda categoría	85
Inmuebles obra social	112
<b>Total recursos propios de segunda categoría antes de deducciones</b>	<b>1.069</b>

## **2.4 Recursos propios auxiliares y deducciones del total de recursos propios**

A 31 de diciembre de 2008, no existía importe alguno registrado como recursos propios auxiliares



### **3. REQUERIMIENTOS DE RECURSOS PROPIOS**

#### **3.1 Requerimientos mínimos de recursos propios**

A 31 de diciembre de 2008, los requerimientos mínimos de recursos propios del Grupo ascendían a 6.590 miles de euros, conforme al siguiente detalle:

<b>Requerimientos mínimos de recursos propios</b>	<b>Método de cálculo</b>	<b>Miles de euros</b>
Riesgo de crédito	Método estándar	5.988
Riesgo operacional	Método del indicador básico	602
<b>Total requerimientos mínimos de recursos propios</b>		<b>6.590</b>

#### **3.2 Requerimientos mínimos por riesgo de crédito**

Los requerimientos mínimos por riesgo de crédito a 31 de diciembre de 2008 se han calculado mediante la aplicación del método estándar, conforme a lo establecido en la Sección Primera del Capítulo Cuarto de la Circular 3/2008 de Banco de España. Asimismo, en el cálculo de los requerimientos mínimos de capital por riesgo de crédito se han aplicado las Secciones Tercera y Cuarta del citado Capítulo para la evaluación del impacto de las técnicas de reducción del riesgo de crédito y el adecuado tratamiento de las exposiciones de titulización.

Los resultados del citado cálculo desglosados por las categorías de exposición previstas en la Norma Decimocuarta de la Circular 3/2008 de Banco de España son los siguientes:

<b>Requerimientos mínimos de recursos propios Riesgo de crédito, contraparte y entrega</b>	<b>Miles de euros</b>
Administraciones centrales y Bancos Centrales	
Administraciones regionales y autoridades locales	1
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	
Bancos multilaterales de desarrollo	
Organizaciones internacionales	
Instituciones	589
Empresas	1.453
Minoristas	2.393
Exposiciones garantizadas con inmuebles	1.311
Exposiciones en situación de mora	36
Exposiciones de alto riesgo	26
Bonos garantizados	
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva (IIC)	
Otras exposiciones	179
Exposiciones de titulización	
<b>Total requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de crédito</b>	<b>5.988</b>





### **3.3 Evaluación de la suficiencia del capital**

De conformidad con lo establecido en el Nuevo Acuerdo de Capital de Basilea y la Circular 3/2008 de Banco de España, la Caja dispone de un proceso de auto-evaluación de su capital. Este proceso se encuentra integrado por un conjunto de estrategias y procedimientos sólidos y exhaustivos que permiten evaluar y mantener de forma permanente los importes, los tipos y la distribución tanto de su capital interno como de los recursos propios que considera adecuados para cubrir, según su naturaleza y nivel, todos los riesgos a los que esté o pueda estar expuesto.

El citado proceso asegura la adecuada relación entre el perfil de riesgos de la entidad y los recursos propios que efectivamente mantienen, tanto en términos absolutos como de composición (recursos propios básicos -tier 1-, de segunda categoría -tier 2- y auxiliares -tier 3- ) y distribución entre las distintas entidades jurídicamente independientes.

En el marco de su gestión de riesgos, la Entidad procede de manera continuada a identificar, medir, controlar y mitigar los riesgos a los que su actividad se encuentra sujeta, incorporándose las conclusiones de esta gestión al proceso de auto-evaluación del capital, el cual comprende la estimación actual y futura (bajo distintos escenarios) de los recursos propios computables y de los requerimientos de capital conforme a los riesgos inherentes a su actividad, el entorno económico en que opera, los sistemas de gobierno, gestión y control de los riesgos, el plan estratégico de negocio, la calidad o composición de los recursos propios disponibles y las posibilidades reales de obtención de mayores recursos propios en caso de que ello fuera necesario. Para ello, una vez calculados los recursos propios necesarios en el Pilar 1 de Basilea, la Entidad revisa y valora los demás riesgos (Pilar 2) o factores no considerados en aquél y que por su relevancia deben ser tenidos en cuenta, estimando los recursos propios que se necesitan para cubrir todos los riesgos y mantener una holgura adecuada respecto a las necesidades mínimas legales de recursos propios del Pilar 1.

El proceso de auto-evaluación del capital implementado permite concluir que el nivel de capitalización la Entidad en su totalidad y de cada una de las entidades del mismo es elevado, cubriendo holgadamente los requerimientos (Pilar 1 y Pilar 2) actuales de recursos propios y los previstos en el período objeto de proyección (2009-2011).

*La Entidad aplica métodos no avanzados (estándar en el caso de riesgo de crédito y mercado e indicador básico o estándar en el caso de riesgo operacional) y las denominadas "opciones generales" de Pilar 2, por lo que los requerimientos de RRPP que estiman por este último son adicionales a los de Pilar 1*



## 4.- RIESGOS DE CRÉDITO Y DE DILUCIÓN

### 4.1 Información general

#### 4.1.1 Definición de exposiciones deterioradas y determinación de las correcciones de valor

Un **activo** financiero se considera **deteriorado** (y, consecuentemente, se corrige su valor en libros para reflejar el efecto de su deterioro) cuando existe una evidencia objetiva de que se han producido eventos que dan lugar a:

- En el caso de instrumentos de deuda (créditos y valores representativos de deuda), un impacto negativo en los flujos de efectivo futuros que se estimaron en el momento de formalizarse la transacción.
- En el caso de instrumentos de capital, que no pueda recuperarse íntegramente su valor en libros.

Como criterio general, la corrección del valor en libros de los instrumentos financieros por causa de su deterioro se efectúa con cargo a la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que tal deterioro se manifiesta. Las recuperaciones de las pérdidas por deterioro previamente registradas, en caso de producirse, se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en el que el deterioro se elimina o se reduce.

Cuando se considera remota la recuperación de cualquier importe registrado, éste se elimina del balance de situación sin perjuicio de las actuaciones que puedan llevarse a cabo para intentar conseguir su cobro hasta tanto no se hayan extinguido definitivamente sus derechos, sea por prescripción, condonación u otras causas.

La cobertura del riesgo de crédito se establece recogiendo la mejor estimación sobre las pérdidas inherentes existentes por riesgo de crédito en la cartera de instrumentos de deuda y otros activos y compromisos y garantías financieras con riesgo crediticio, tomando en consideración los métodos contenidos en el Anejo IX de la Circular 4/2004 de Banco de España, que se basan en la experiencia y la información que éste dispone del sector bancario. El método utilizado para determinar las **correcciones de valor** por deterioro de activos **y** las **provisiones** por riesgos y compromisos contingentes varía, conforme a la normativa contable en vigor, en función de la tipología y clasificación contable del instrumento en cuestión.:

- *Instrumentos de deuda valorados a coste amortizado*: el cálculo de las correcciones de valor se ha efectuado de forma específica para los instrumentos de deuda en mora o considerados de cobro dudoso no valorados por su valor razonable con registro de las variaciones de valor en la cuenta de pérdidas y ganancias, en función de su antigüedad, garantías aportadas y de las expectativas de recuperación de dichos saldos.

Sobre el resto de los saldos de los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en la cuenta de pérdidas y ganancias, así como sobre los riesgos y compromisos contingentes clasificados como riesgo normal, se ha calculado una cobertura colectiva para cubrir las pérdidas inherentes.

- *Instrumentos de deuda o de capital clasificados como disponibles para la venta*: la pérdida por deterioro equivale a la diferencia entre el coste de adquisición de dicho instrumento (neto de cualquier amortización de principal en el caso de instrumentos de deuda) y su



valor razonable, una vez deducida cualquier pérdida por deterioro previamente reconocida en la cuenta de pérdidas y ganancias.

Cuando existe una evidencia objetiva de que las diferencias negativas surgidas en la valoración de estos activos tienen su origen en un deterioro de los mismos dejan de presentarse en el epígrafe de patrimonio "Ajuste por Valoración –Activos Financieros Disponibles para la Venta" y se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias. En el caso de que posteriormente se recupere, la totalidad o parte de las pérdidas por deterioro, su importe se reconoce en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se produce la recuperación (en el epígrafe "Ajuste por Valoración - Activos Financieros Disponibles para la Venta" del balance de situación, en el caso de instrumentos de capital).

- *Instrumentos de capital valorados al coste*: las pérdidas por deterioro equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

Las pérdidas por deterioro se registran en la cuenta de pérdidas y ganancias del ejercicio en que se manifiestan minorando directamente el coste del instrumento. Estas pérdidas sólo pueden recuperarse posteriormente en el caso de venta de los activos.

#### **4.1.2 Valor y distribución de las exposiciones**

La distribución media del ejercicio 2008 y la existente a 31 de diciembre del citado ejercicio del **valor de las exposiciones** después de la aplicación de correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones, así como de los factores de conversión (riesgo fuera de balance) y de los efectos de las técnicas de reducción del riesgo de crédito, **por categorías de activos** era la siguiente:

<b>Distribución de las exposiciones netas ajustadas por categorías de activos (Circular 3/2008)</b>	<b>Exposición media ejercicio 2008</b>	<b>Exposición a 31 de diciembre de 2008</b>
Administraciones centrales y Bancos Centrales	2.033	4.065
Administraciones regionales y autoridades locales	32	63
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	1	0
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0
Organizaciones internacionales	0	0
Instituciones	38.744	37.694
Empresas	23.932	21.591
Minoristas	44.635	46.942
Exposiciones garantizadas con inmuebles	42.878	43.959
Exposiciones en situación de mora	217	305
Exposiciones de alto riesgo	229	286
Bonos garantizados	0	0
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva (IIC)	0	0
Otras exposiciones	3.736	2.378
Exposiciones de titulización		
<b>Total</b>	<b>156.434</b>	<b>157.283</b>

La **distribución** de las citadas exposiciones **por vencimientos residuales y categorías de activos** a 31 de diciembre de 2008 era la siguiente:

Fila Categoría RP21	A la vista	Hasta 3 meses	Entre 3 meses y un año	Entre 1 y 5 años	Mas de 5 años	TOTAL
All Fila Categoría RP21s	14540	2937	53673	14398	71735	157283
2. 1 Administraciones centrales o bancos centrales	3076			989		4065
2. 2 Administraciones regionales y autoridades locales				63		63
2. 3 Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro						0
2. 4 Bancos multilaterales de desarrollo						0
2. 5 Organizaciones internacionales						0
2. 6 Instituciones	1	1.201	35.629	22	841	37694
2. 7 Empresas	3617	176	9.417	2.407	5.974	21591
2. 8 Minoristas	7713	1.560	8.514	8.379	20.776	46942
2. 9 Exposiciones garantizadas con inmuebles	94		19	361	43.485	43959
2.10 Exposiciones en situación mora	1		94	61	149	305
2.11 Exposiciones de alto riesgo					286	286
2.12 Bonos garantizados						0
2.13 Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo						0
2.14 Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva (IIC)						0
2.15 Otras exposiciones	38			2.116	224	2378
2.16 Posiciones en titulaciones						

#### **4.1.3 Resultados por deterioro de activos y provisiones**

A 31 de diciembre de 2008, las correcciones de valor por deterioro de activos y las provisiones por riesgos y compromisos contingentes registradas en el balance de situación del Grupo presentaban el siguiente detalle (miles €):

Fondos de cobertura del riesgo de crédito	Cobertura específica	Cobertura genérica	Total
Instrumentos de deuda a coste amortizado	2.445	1.519	3.964
Instrumentos de deuda disponibles para la venta	-	-	-
Riesgos y compromisos contingentes	6	32	38

Los movimientos producidos en el ejercicio 2008 en las correcciones de valor por deterioro de activos y las provisiones para riesgos y compromisos contingentes han sido los siguientes:

	Correcciones de valor por deterioro de activos	Provisiones para riesgos y compromisos contingentes
<b>Saldo inicial</b>	<b>3.477</b>	<b>15</b>
Dotaciones netas del ejercicio	1.097	23
Recuperaciones de importes dotados en ejercicios anteriores	610	
Movimientos con reflejo en resultados	486	23
Otros movimientos sin reflejo en resultados		
<b>Saldo final</b>	<b>3.964</b>	<b>38</b>



En la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada del ejercicio 2008, las pérdidas y saneamientos directos de activos ascendieron a 486 miles de euros.

## **4.2 Información complementaria**

### **4.2.1 Exposiciones ponderadas por riesgo. Método estándar**

Los requerimientos mínimos de recursos propios por riesgo de crédito conforme al Pilar 1 se han calculado de conformidad con lo establecido por el Capítulo Cuarto de la Circular 3/2008 de Banco de España. Para calcular sus exposiciones ponderadas por riesgo, se ha aplicado el método estándar contemplado en la Sección Primera del citado Capítulo, utilizando en ese proceso las calificaciones crediticias efectuadas por agencias de calificación externa reconocidas como elegibles por Banco de España, cada una de las cuales ha sido designada por el Grupo como agencia de calificación a considerar (en adelante, ECAI designada) para la determinación de las ponderaciones de riesgo aplicables a sus exposiciones.

Sin perjuicio de ello, el volumen de exposiciones cuya ponderación es el resultado de aplicar una calificación de una ECAI designada es prácticamente nulo. Debido a la composición y características de la cartera del Grupo, el uso de calificaciones de ECAI designadas se concentra en su práctica totalidad en la cartera de renta fija.

En función del número de calificaciones crediticias de una exposición por distintas ECAIs, el tratamiento a efectos del cálculo de la exposición ponderada por riesgo difiere:

- Cuando para una exposición calificada sólo está disponible una calificación crediticia efectuada por una ECAI designada, se utiliza esa calificación para determinar la ponderación de riesgo de la referida exposición.
- En el caso de que para una exposición calificada estén disponibles dos calificaciones crediticias efectuadas por ECAI designadas y dichas calificaciones correspondan a dos ponderaciones de riesgo diferentes, se aplica a la exposición la ponderación de riesgo más alta.
- Si para una exposición calificada están disponibles más de dos calificaciones crediticias realizadas por ECAI designadas, se utilizan las dos calificaciones crediticias que produzcan las ponderaciones de riesgo más bajas. Si las dos ponderaciones de riesgo más bajas coinciden, se aplica esa ponderación; si no coinciden, se aplica la más alta de las dos.

A 31 de diciembre de 2008, existían 8 Miles de € importes de exposiciones deducidas directamente de los recursos propios correspondientes a activos inmateriales.

La distribución por porcentajes de ponderación (en función del grado de calidad crediticia) de la totalidad de las exposiciones sujetas a requerimientos por riesgo de crédito (con independencia del uso o no de calificaciones externas) es la siguiente a la citada fecha:



Distribución de las exposiciones por grados de calidad crediticia	Exposición original	Exposición neta de correcciones de de valor por deterioro activos y provisiones y aplicación de técnicas reducción del riesgo con efecto reasignación exposiciones	Valor Plenamente ajustado de la exposición
0%	4.065	4.065	4.065
10%	0	0	0
20%	37.757	37.757	37.757
35%	40.265	40.123	40.123
50%	2.911	2.887	2.887
75%	47.329	46.945	46.871
100%	27.469	24.931	24.931
150%	617	575	575
200%			
350%			
1250%			
Otras ponderaciones de riesgo			
<b>Total</b>	<b>160.413</b>	<b>157.283</b>	<b>157.209</b>

#### **4.2.2 Operaciones de titulización**

La Entidad no ha efectuado titulización alguna de su cartera (activos o pasivos).

#### **4.2.3 Técnicas de reducción del riesgo de crédito**

Para evaluar las necesidades de capital por riesgo de crédito la Caja ha utilizado la opción 1 detallada en la Guía del Proceso de Autoevaluación del Capital de las Entidades de Crédito (Guía PAC) emitida por Banco de España con fecha 25-06-2008.

**En este sentido, la Entidad ha utilizado la metodología de Pilar 1 (estándar) y el resultado allí obtenido. El impacto de las técnicas de reducción de riesgo de crédito a 31-12-2008 ha sido de 74 Miles de euros a 31-12-2008 con efecto en el importe de las exposiciones, aplicando el método amplio de valoración de las garantías reales de naturaleza financiera.**

Con relación al control de la suficiencia del valor de las garantías, también se considera adecuado en cuanto a aquellas garantías reales que son susceptibles de pérdida de valor pues los principales tipos de garantías aceptadas por la Entidad son las de naturaleza hipotecaria y con adecuado margen en la relación riesgo/tasación.

Con relación a las exposiciones garantizadas con hipotecas sobre inmuebles, conviene recordar que aunque específicamente no se trate de una técnica de mitigación del riesgo, sí es necesario cumplir con los requisitos indicados por la Circular 3/2008 en su norma 43 (punto 4.2.b).

**d) Valor y distribución de las exposiciones cubiertas por tipos de garantía**

A continuación se muestra el valor total, a 31 de diciembre de 2008, de la exposición cubierta para cada categoría de exposición y tipo de garantía, tras la compensación, en su caso, entre las partidas del balance y fuera de balance así como la aplicación de los ajustes de volatilidad (cifras en miles de euros):

Distribución de las exposiciones por categorías de activos (Circular 3/2008)	Exposición neta antes de técnicas CRM y factores de conversión	Garantías de firma	Garantías reales de naturaleza financiera (*)
Administraciones centrales y Bancos Centrales	4.065		
Administraciones regionales y autoridades locales	63		
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	0		
Bancos multilaterales de desarrollo	0		
Organizaciones internacionales	0		
Instituciones	37.694		
Empresas	21.591		
Minoristas	46.942		74
Exposiciones garantizadas con inmuebles	43.959		
Exposiciones en situación de mora	305		
Exposiciones de alto riesgo	286		
Bonos garantizados	0		
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0		
Exposiciones frente a instituciones de inversión colectiva (IIC)	0		
Otras exposiciones	2.378		
Exposiciones de titulización	0		
<b>Total</b>	<b>157.283</b>		<b>74</b>

(\*) Incluye el valor ajustado tanto del subyacente en las operaciones con compromiso de recompra consideradas admisibles, como de los demás activos financieros admisibles aportados en garantía de las exposiciones de riesgo.

Al cierre del ejercicio 2008 no se habían aplicado otras técnicas de reducción del riesgo de crédito diferentes de las señaladas en el cuadro anterior.

Las exposiciones garantizadas con inmuebles corresponden en su gran mayoría a hipotecas sobre inmuebles de carácter residencial en relación con las cuales las políticas de concesión de la Entidad se caracterizan por su prudencia, siendo excepcional la concesión de financiación a solicitudes que excedan de un ratio "loan-to-value" (en adelante, LTV) del 80% en el caso de hipotecas sobre inmuebles residenciales y del 60% en hipotecas sobre inmuebles comerciales. En este sentido, los datos a 31 de diciembre de 2008 de la cartera hipotecaria de la Entidad eran los siguientes (exposición expresada en miles de euros y neta de la aplicación de garantías reales de naturaleza financiera, a efectos de presentación se asigna el total de la exposición al tramo correspondiente a la LTV total de la operación):





## **5. RIESGO DE LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN**

A 31 de diciembre de 2008, la Entidad no tenía cartera de negociación a efectos contables ni de solvencia.

## **6. RIESGO OPERACIONAL**

El cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional se ha realizado, aplicando el método del Indicador Básico, de conformidad con lo establecido en el Capítulo Octavo de la Circular 3/2008 de Banco de España. Los resultados del cálculo a 31 de diciembre de 2008 han sido los siguientes:

<b>Requerimientos de recursos propios</b>	<b>Miles de euros</b>
Ingresos relevantes ejercicio 2006	3.525
Ingresos relevantes ejercicio 2007	4.095
Ingresos relevantes ejercicio 2008	4.411
Media anual ingresos relevantes 2006 - 2008	4.010
<b>Requerimientos de recursos propios por riesgo operacional a 31 de diciembre de 2008</b>	<b>602</b>

Asimismo, la Entidad ha procedido a una revisión detallada del riesgo operacional al que se encuentra sujeta su actividad, de los requerimientos establecidos conforme al Pilar 1 (para los cuales se ha aplicado el método más conservador de los contemplados por la normativa vigente) y del marco de gestión y control del riesgo operacional, siendo su conclusión la no necesidad de mayores requerimientos de recursos propios por Pilar 2





## **7. PARTICIPACIONES E INSTRUMENTOS DE CAPITAL NO INCLUIDOS EN LA CARTERA DE NEGOCIACIÓN**

### **7.1 Principios y políticas contables. Métodos de valoración aplicados**

#### **7.1.1 Definición y clasificación de los instrumentos de capital**

Un "**instrumento de capital**" es un negocio jurídico que evidencia una participación residual en los activos de la entidad que lo emite, una vez deducidos todos sus pasivos.

Con carácter general, los instrumentos de capital se **clasifican** a efectos de su valoración en alguna de las siguientes categorías:

- Activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias:
  - Cartera de negociación: incluye los activos financieros adquiridos con el objeto de beneficiarse a corto plazo de las variaciones que experimenten sus precios y los derivados financieros que no se consideran instrumentos de cobertura contable.
  - Otros activos financieros a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias: son aquellos activos financieros designados como tales desde su reconocimiento inicial, cuyo valor razonable puede ser estimado de manera fiable y que cumplen alguna de las siguientes condiciones:
    - En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio separar el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal, no sea posible realizar una estimación fiable valor razonable del derivado o derivados implícitos.
    - En el caso de instrumentos financieros híbridos en los que sea obligatorio segregarse el derivado o derivados implícitos, se ha optado por clasificar, desde su reconocimiento inicial, el instrumento financiero híbrido en su conjunto en esta categoría, cumpliéndose para ello las condiciones establecidas en la normativa en vigor de que el derivado o derivados implícitos modifican de una manera significativa los flujos de efectivo que el instrumento financiero principal hubiese tenido si se hubiese considerado de manera independiente al derivado o derivados implícitos, y de que exista obligación de separar contablemente el derivado o derivados implícitos del instrumento financiero principal.
    - Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante porque con ello se eliminan o reducen significativamente inconsistencias en el reconocimiento o valoración (también denominadas asimetrías contables) que surgirían en la valoración de activos o pasivos o por el reconocimiento de sus ganancias o pérdidas con diferentes criterios.
    - Cuando por clasificar un activo financiero en esta categoría se obtenga información más relevante debido a que exista un grupo de activos financieros, o de activos y pasivos financieros, y se gestionen y su rendimiento se evalúe sobre la base de su valor razonable, de acuerdo con una estrategia de gestión del riesgo o de inversión documentada y se facilite información de dicho grupo también sobre la base de valor razonable al personal clave de la dirección del Grupo.



- Activos financieros disponibles para la venta: en esta categoría se incluyen los instrumentos de capital propiedad del Grupo correspondientes a entidades que no sean dependientes, negocios conjuntos o asociadas y que no se hayan clasificado como a valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias.

## **7.1.2 Valoración y registro de resultados**

Con carácter general, los instrumentos financieros se registran inicialmente por su **valor** razonable que, salvo evidencia en contrario, será su coste de adquisición. Posteriormente y con ocasión de cada cierre contable, se procede a valorarlos de acuerdo con los siguientes criterios:

- Los instrumentos de capital, excepto aquellos cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva, se valoran a su "valor razonable", sin deducir ningún coste de transacción en que pueda incurrirse en su venta o cualquier otra forma de disposición.

Se entiende por "valor razonable" de un instrumento financiero, en una fecha dada, el importe por el que podría ser comprado o vendido en esa fecha entre dos partes interesadas, en condiciones de independencia mutua, y debidamente informadas en la materia, que actuasen libre y prudentemente. La referencia más objetiva y habitual del valor razonable de un instrumento financiero es el precio que se pagaría por el en un mercado organizado, transparente y profundo ("precio de cotización" o "precio de mercado").

- Cuando no existe precio de mercado para un determinado instrumento financiero para estimar su valor razonable se recurre al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados por la comunidad financiera internacional, teniéndose en consideración las peculiaridades específicas del instrumento a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el instrumento lleva asociados. No obstante lo anterior, las propias limitaciones de los modelos de valoración desarrollados y las posibles inexactitudes en las asunciones exigidas por estos modelos pueden dar lugar a que el valor razonable así estimado de un instrumento financiero no coincida exactamente con el precio al que el instrumento podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.
- Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva se mantienen a su coste de adquisición, corregido en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado. Dichas pérdidas equivalen a la diferencia entre el valor en libros y el valor actual de los flujos de caja futuros esperados, actualizados al tipo de rentabilidad de mercado para valores similares.

Como norma general, las variaciones en el valor razonable de los instrumentos financieros se registran con contrapartida en la **cuenta de pérdidas y ganancias**, diferenciándose entre las que tienen su origen en dividendos (que se registran en el capítulo "Rendimiento de Instrumentos de Capital"), las originadas por el deterioro en la calidad crediticia de los activos y las que correspondan a otras variaciones en el precio de los activos, que se registran por su importe neto en el capítulo "Resultados de las Operaciones Financieras (neto)" de la cuenta de pérdidas y ganancias.

Excepcionalmente, los ajustes por cambios en el valor razonable con origen en "Activos financieros disponibles para la venta" se registran transitoriamente en el **patrimonio neto** como "Ajustes por valoración" salvo que procedan de diferencias de cambio con origen en activos



financieros monetarios que se reconocen en la cuenta de pérdidas y ganancias. Las partidas cargadas o abonadas en el epígrafe "Ajustes por valoración" permanecen formando parte del patrimonio neto del Grupo hasta tanto no se produce la baja en el balance de situación del activo en el que tiene su origen, en cuyo momento se cancelan contra la cuenta de pérdidas y ganancias.

## **7.2 Valor y distribución de las exposiciones**

La entidad tiene clasificada a 31-12-2008 todas sus exposiciones en Activos Financieros disponibles para la venta, no existiendo ninguna posición clasificada en Cartera de Negociación, teniendo por tanto reflejados en patrimonio neto los cambios en el valor razonable

<b>Participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación</b>	<b>Miles de euros</b>
<b>Finalidad de la cartera:</b>	
Cartera mantenida con ánimo de venta	
Cartera mantenida con fines estratégicos	756
<b>Tipo de contraparte:</b>	
Acciones de entidades de crédito	476
Acciones de otras sociedades españolas	280
Acciones de otras sociedades extranjeras	
Participaciones en fondos de inversión	
<b>Tipo de cotización:</b>	
Cotizados en mercados organizados	
No cotizados (a)	756

El valor razonable de la cartera estimado conforme a los principios y criterios descritos con anterioridad, ascendía a 31 de diciembre de 2008 a 756 miles de euros, sin que se aprecien diferencias relevantes en relación con el valor en libros de los valores que componían la cartera a la citada fecha.

A 31 de diciembre de 2008, los ajustes de valoración registrados contablemente en el patrimonio neto por variaciones en el valor razonable de los instrumentos de capital clasificados como "activos financieros disponibles para la venta" ascendían a 75 miles de euros. Conforme a lo establecido por el Capítulo Tercero de la Circular 3/2008 de Banco de España, de ese importe, 85 miles de euros se han considerado recursos propios de segunda categoría.



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

El riesgo de tipo de interés se define como la posibilidad de sufrir pérdidas por el impacto negativo de las variaciones de los tipos de interés. Este riesgo varía en función de la estructura y fecha de depreciación de los activos, pasivos y operaciones fuera de balance.

Los principales indicadores utilizados para analizar la magnitud de la exposición al riesgo de tipo de interés son:

- Sensibilidad del margen financiero o de intermediación: se estima a través de la proyección a 12 meses del margen financiero en función del escenario (o escenarios) de tipos de interés previsto así como de un determinado comportamiento de las masas de balance, analizándose de forma global los desfases temporales que se producen entre los vencimientos y depreciaciones de las distintas partidas de activo y pasivo. En el caso de productos sin vencimiento contractual, se aplican determinadas hipótesis basadas en la evolución histórica de los mismos.

De este modo, semestralmente se realiza una simulación del margen financiero para un período de 12 meses sobre la base de determinados supuestos de comportamiento como son el crecimiento de cada una de las partidas del balance, hipótesis de renovación respecto a diferenciales aplicados y a plazos de revisión de cada tipo de operación, supuestos relativos a amortizaciones anticipadas de préstamos y distintos escenarios de tipos de interés.

- Sensibilidad del valor económico: el nivel de riesgo también se analiza desde la perspectiva del valor económico, medido como el efecto de las variaciones de tipos de interés sobre el valor actual y los recursos propios de la entidad descontando los flujos futuros esperados.

A continuación se muestran los resultados obtenidos a 31 de diciembre de 2008 en los indicadores citados:

Variación tipos de interés	Impacto s/Valor económico
+ 200 puntos básicos	+948 miles €
- 200 puntos básicos	-867 miles €

Variación tipos de interés	Impacto s/Valor económico en %
+ 200 puntos básicos	+4,48%
- 200 puntos básicos	-4.10%

Teniendo en cuenta que el valor económico estimado para la Caja asciende a 21.167 miles €, el impacto adverso de una variación en los tipos de interés sobre el mismo es inferior al 5% que se apunta en la Guía PAC en su punto 3.3.5. Además, el valor económico de la Entidad una vez ajustado por el impacto adverso de la variación del tipo de interés está por encima del 130% de los requerimientos de capital por los riesgos de Pilar 1 (20.300 miles €).

A modo de resumen se presenta los siguientes cuadros donde se exponen una serie de elementos básicos para la cuantificación del capital necesario por riesgo de interés estructural de balance en función de la opción elegida.



<b>Cuantificación del capital necesario por riesgo de interés</b>			
<b>Opción</b>	Simplificada	Importe de capital por riesgo de interés	0

Nota: Datos a 31-12-2008 en miles de euros.

<b>Información asociada a la Opción Simplificada</b>	
Conceptos	Importe ó %
Valor económico de la Entidad	21.167
Valor económico de la Entidad ajustado por el impacto adverso del tipo de interés	20.300
Variación del valor económico de la Entidad por el impacto adverso del tipo de interés	-4,10%
Valor económico de la Entidad ajustado por el impacto adverso del tipo de interés sobre el capital mínimo requerido del Pilar 1	308,04%
Capital mínimo requerido por Pilar 1	6.590

Nota: Importes en miles de euros.

Los datos adjuntos (sensibilidad del margen financiero) se han calculado aplicando un desplazamiento paralelo de todos los puntos de la curva de tipos de interés de doscientos puntos básicos.