

## **Información con relevancia prudencial**

---

**Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito**

**Lan Kide Aurrezkia**



**CAJA LABORAL**  
**EUSKADIKO KUTXA**

<b>1. Requerimientos generales de información .....</b>	<b>4</b>
<b>2. Objetivos de gestión del riesgo y políticas .....</b>	<b>7</b>
2.1. Riesgo de crédito y dilución.....	10
2.2. Riesgo de mercado .....	14
2.3. Riesgo operacional.....	15
2.4. Riesgo de tipo de interés de balance fuera de la cartera de negociación .....	18
<b>3. Información sobre los recursos propios computables.....</b>	<b>20</b>
<b>4. Información sobre los requerimientos de recursos propios.....</b>	<b>24</b>
<b>5. Información sobre los riesgos de crédito y de dilución .....</b>	<b>27</b>
5.1. Requerimientos generales .....	27
5.2. Requerimientos complementarios .....	36
<b>6. Información sobre el riesgo de mercado de la cartera de negociación.....</b>	<b>44</b>
6.1. Requerimientos generales .....	44
<b>7. Información sobre el riesgo operacional .....</b>	<b>45</b>
<b>8. Información sobre participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la     cartera de negociación.....</b>	<b>46</b>
<b>9. Información sobre riesgo de tipo de interés en posiciones no incluidas en la     cartera de negociación.....</b>	<b>51</b>
<b>Índice de tablas .....</b>	<b>52</b>

El presente documento tiene como objetivo dar cumplimiento a las obligaciones de información al mercado definidas en el Capítulo Undécimo de la Circular 3/2008 de Banco de España para Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito, con información al 31 de diciembre de 2008.

## 1. Requerimientos generales de información

- a) *Denominación o razón social de la "Entidad" a la que resulte de aplicación lo dispuesto en la Circular 3/2008.*

Caja Laboral Popular Cooperativa de Crédito - Lan Kide Aurrezkia (en adelante la Entidad, la Entidad Dominante o Caja Laboral), con domicilio social en Mondragón (Gipuzkoa), está constituida como una cooperativa de crédito, cuyos primeros estatutos sociales fueron aprobados el 16 de julio de 1959 y tiene la consideración de cooperativa calificada.

Los estatutos sociales de Caja Laboral indican que su actividad no estará limitada a ámbito territorial alguno y que su objeto social es servir a las necesidades financieras de sus socios y de terceros mediante el ejercicio de las actividades propias de las entidades de crédito. A tal efecto, podrá realizar toda clase de operaciones activas, pasivas y de servicios permitidas a las demás entidades de crédito, incluidas las que sirvan para la promoción y mejor cumplimiento de sus fines cooperativos, con atención preferente a las necesidades financieras de sus socios, y respetando los límites legales para operaciones activas con terceros.

- b) *Resumen de las diferencias existentes entre el grupo consolidable de entidades de crédito a los efectos de esta Circular y el grupo de entidades de crédito, tal y como este último se define en el apartado 3 de la norma tercera de la CBE 4/2004, con indicación expresa de las entidades integradas global o proporcionalmente en el grupo consolidable y de las participadas, de las deducidas de los recursos propios y de aquellas que no sean objeto de consolidación ni de deducción de los recursos propios en el grupo consolidable.*

A continuación se resumen las principales diferencias existentes entre el grupo consolidable de entidades de crédito a los efectos de la Circular 3/2008 del Banco de España, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos y el grupo consolidado, tal y como se define en la Circular 4/2004, sobre normas de información financiera.

A efectos de elaborar la información correspondiente al grupo consolidable, únicamente se han consolidado mediante la aplicación del método de integración global, según se define en la Circular 4/2004 de Banco de España, las sociedades dependientes que son, a su vez, "entidades consolidables por su actividad" de acuerdo con lo dispuesto en la Norma Segunda de la Circular 3/2008. Para las sociedades dependientes no consolidables por su actividad se ha aplicado el "método de la participación", tal y como se define en la Norma Cuadragésima Novena de la Circular 4/2004 de Banco de España.

En la elaboración de las cuentas anuales consolidadas del Grupo, todas las empresas dependientes se han consolidado aplicando el método de integración global, con independencia de si cumplen o no los requisitos para poder ser consideradas como consolidables por su actividad.

Por tanto, las sociedades que se integran en el grupo consolidado de manera diferente según una u otra normativa son las siguientes:

Entidad	Método consolidación	Método consolidación
	s/Circular 3/2008	s/Circular 4/2004
Seguros Lagun Aro Vida, S.A.	Participación	Integración global
Clarim Alava, S.L.	Participación	Integración global
Clarim Navarra, S.L.	Participación	Integración global
Clarim Valladolid, S.L.	Participación	Integración global
Ardelean Inmuebles, S.L.	Participación	Integración global

Tabla 1: Entidades integradas en el grupo consolidado

Por otra parte, la Norma Novena de la Circular 3/2008 establece que se deben deducir de los recursos propios las participaciones en entidades financieras no integradas en el grupo consolidable, cuando la participación sea superior al 10% del capital de la participada. En el Grupo Caja Laboral, además de para determinadas inversiones clasificadas en la categoría de activos disponibles para la venta, se han deducido de los recursos propios las participaciones mantenidas en las siguientes entidades asociadas:

Entidad
Sharpe Asset Management Ireland Limited
ICR Institutional Investment Management SGIIC

Tabla 2: Entidades cuyas participaciones se han deducido de los recursos propios

Adicionalmente, de acuerdo a la Norma Novena de la Circular 3/2008, se deducirán de los recursos propios las participaciones en entidades aseguradoras, cuando de manera directa o indirecta, se disponga del 20% o más de los derechos de voto del capital de la participada.

Como alternativa a la deducción prevista en el párrafo anterior, las entidades podrán aplicar, *mutatis mutandis*, y previa comunicación al Banco de España, los métodos 2 y 3 contemplados en el Anejo I de la Directiva 2002/87/CE, relativa a la vigilancia complementaria de las entidades de crédito, las empresas de seguros y las entidades de inversión que pertenezcan a un conglomerado financiero y, consecuentemente, calcular la deducción, en vez de sobre el valor de la participación, sobre los requerimientos de

recursos propios mínimos exigibles a la empresa o entidad participada, en la proporción que corresponda según el tamaño de la participación.

En aplicación de esta norma y cumplido el trámite de comunicación al Banco de España, se han deducido de los recursos propios los importes resultantes de aplicar el porcentaje de participación correspondiente sobre los requerimiento de recursos propios mínimos de las compañías de seguros del Grupo, Seguros Lagun Aro Vida, S.A. y Seguros Lagun Aro, S.A.

Las sociedades dependientes, asociadas y multigrupo que pertenecen al grupo consolidado de Caja Laboral, se presentan en el Anexo I de las cuentas anuales consolidadas del Grupo.

- c) *La existencia actual o la existencia previsible en el futuro de cualquier impedimento de carácter material, práctico o jurídico a la inmediata transferencia de fondos propios o al reembolso de pasivos entre las entidades dependientes y su entidad dominante.*

En la actualidad, no existe ningún impedimento, bien sea de carácter material, práctico o jurídico, a la inmediata transferencia de fondos propios o al reembolso de pasivos entre Caja Laboral y sus Entidades dependientes.

- d) *Identificación de las entidades dependientes no incluidas en el grupo consolidable cuyos recursos propios sean inferiores al mínimo exigido por la normativa aplicable, así como el importe del déficit global de todas esas entidades. En este requerimiento se incluirá asimismo a las entidades aseguradoras de los conglomerados financieros y de los grupos mixtos.*

Actualmente, dentro del Grupo Consolidado de Caja Laboral, no existen Entidades dependientes no incluidas en el grupo consolidable, cuyos recursos propios sean inferiores al mínimo exigido por la normativa aplicable.

- e) *En su caso, las circunstancias y motivos para hacer uso de las exenciones previstas en la NORMA QUINTA en relación con los requerimientos de capital a nivel individual o consolidado.*

A fecha 31.12.2008, desde Caja Laboral no se ha hecho uso de la exención prevista en el punto 6 de la Norma Quinta de la Circular 3/2008 de Banco de España, habiéndose presentado los estados correspondientes tanto a nivel individual como a nivel consolidado.

## 2. Objetivos de gestión del riesgo y políticas

Los riesgos están presentes en la actividad diaria de las Entidades financieras, por lo que en Caja Laboral la gestión de los riesgos y el control eficiente de los mismos se considera un aspecto crucial de la actividad y un factor decisivo de ventaja competitiva. Como filosofía general, se ha determinado realizar una gestión de los riesgos bajo parámetros de prudencia, y establecer mecanismos, sistemas y recursos necesarios para una adecuada medición y control de los distintos riesgos; sin olvidar la vocación de seguir avanzando en una gestión y control de riesgos moderna y dinámica, cimentada en modelos internos, que permitan a la Entidad profundizar en el conocimiento de sus riesgos y optimizar el control y la gestión de los mismos.

La finalidad de la política de riesgos es articular unos procedimientos para la toma de decisiones y unos límites de actuación frente a los riesgos, que permitan una generación de resultados recurrente, asegurando así la solvencia de la Entidad, todo ello dentro del marco normativo establecido por el Supervisor.

Caja Laboral Popular, en su voluntad de adecuar su gestión interna de riesgos a la nueva normativa de Basilea II y su reciente implantación práctica en el ámbito nacional mediante la Circular 3/2008 de Banco de España, ha constituido una serie de órganos internos para asegurar la efectiva implantación de estas directrices en los procesos operativos y formales de la Caja.

El Consejo Rector, máximo órgano de administración de la Entidad, es el responsable último de la vigilancia y supervisión de los riesgos en los que incurre la Entidad. Por ello, requiere de la Dirección General un control de los riesgos riguroso y un descargo sistemático de la información sobre los distintos riesgos. Así mismo, tiene presencia directa en determinados Comités de Riesgos de Caja Laboral.

### *Dirección General*

Por delegación del Consejo Rector, la Dirección General, se responsabiliza de la implantación de las políticas de riesgos. Para ello, la Dirección ha organizado la función de riesgos bajo la premisa de segregación de funciones entre la asunción del riesgo, su medición y control.

Por otra parte, con objeto de mantener informado al Consejo Rector sobre la situación y evolución de los distintos riesgos a los que está expuesta la Entidad, la Dirección General reporta trimestralmente al Consejo Rector, incidiendo particularmente en el nivel de cumplimiento de los distintos límites así como de los procedimientos establecidos.

### *Comité de Basilea*

Es el encargado de realizar el seguimiento del proyecto “Basilea II” en la Entidad, cuya finalidad es impulsar la adaptación de la Caja al marco de gestión de riesgos de Basilea II.

#### *Comité de Activos y Pasivos (COAP)*

Es el órgano que realiza el seguimiento del conjunto de los riesgos a través del reporting del Área de Riesgos.

Con el soporte del Área de Riesgos, y en concreto, del Departamento de Control de Riesgos, el COAP se responsabiliza de:

- Establecer límites por contraparte.
- Controlar los límites de los riesgos de mercado.
- Gestionar y controlar el riesgo de tipo de interés.
- Gestionar y controlar el riesgo de liquidez.
- Realizar el requerimiento de riesgo de crédito.

#### *Área de Control*

Integra a la Unidad de Validación Interna que se responsabiliza fundamentalmente, entre otras, de las tareas listadas a continuación:

- Validación de las metodologías empleadas, teniendo en cuenta el segmento de la cartera objeto de análisis y la muestra disponible.
- Validación de las variables empleadas en los procesos de construcción de los modelos, en función de las características de la cartera objeto de análisis, la metodología de los modelos, el objeto del modelo, etc.
- Evaluación de la adecuación del entorno tecnológico de la Entidad, dada la naturaleza y complejidad de su sistema de gestión de riesgo de crédito.
- Validación de las metodologías de calibración de los parámetros de riesgo.
- Validación de los datos empleados en la estimación de los parámetros de riesgo, así como de los procedimientos en los que se analiza la precisión de la estimación.
- Validación de la documentación relativa a las estimaciones de los parámetros de riesgo.
- Backtesting de los sistemas de calificación, y de los parámetros de riesgo.
- Análisis de la estabilidad de los sistemas de calificación, y de los parámetros de riesgo.

## *Área de Riesgos*

De reciente creación, dependiente del Director General, integra los Departamentos de Gestión de Riesgos y Control de Riesgos.

Centraliza la responsabilidad de la admisión, seguimiento y recuperaciones de riesgo de crédito de particulares y empresa en sentido amplio, y de la construcción y mantenimiento de los modelos internos de riesgo de crédito así como del control de los riesgos de liquidez, tipo de interés, de mercado y operacional. Esta concentración de la responsabilidad de la gestión de los riesgos en una sola área genera sinergias y agilidad operativa en la transmisión de las orientaciones de la política de riesgos, y un mayor conocimiento y mejor control de todos los riesgos.

Es la encargada de incrementar la eficiencia de los procesos de admisión, seguimiento y recuperaciones del riesgo de crédito y profundizar en el control integral de los riesgos de la Entidad Dominante.

### *Departamento de Control de Riesgos*

Depende del Área de Riesgos. Aporta una visión global de todos los riesgos, al centrarse en un solo departamento la medición y control de todos los riesgos a los que está expuesta la Entidad.

Dentro de sus funciones están,

- Medición y control de todos los riesgos, gestionando los excedidos.
- Construcción y mantenimiento de modelos internos de admisión, seguimiento y recuperaciones, de acuerdo con los requerimientos de Basilea II.
- Elaboración de informes relativos a la evolución de los distintos riesgos e informar con los mismos a la Alta Dirección.
- Cuantificación del riesgo de la Entidad de forma agregada y asignación del capital a las unidades de negocio. Medición de las necesidades de capital económico frente al capital regulatorio y a los recursos propios reales.
- Dirección del proyecto de Basilea II, que recoge los objetivos de la Entidad relativos a la gestión integral de riesgos bajo la perspectiva de modelos internos.
- Realización del seguimiento de la adaptación de la Entidad a los requerimientos derivados de Basilea II.

Además, el Departamento de Control de Riesgos tiene otras responsabilidades más específicas de sus distintas Unidades: Unidad de Riesgos de Mercado, Unidad de Metodologías y Unidad de Riesgo Operacional.

### *Departamento de Gestión de Riesgos*

Depende del Área de Riesgos, y es el encargado de gestionar el riesgo de crédito, excluidas Entidades Financieras y Renta Fija, participando en la sanción de los riesgos de un cierto importe, a través de su participación en las Comisiones Delegada y Principal.

Se estructura en cuatro secciones:

- Análisis de riesgos. Su función se centra en el análisis de riesgos con empresas.
- Administración y Seguimiento de riesgos. Sus principales funciones son la administración de los riesgos sindicales, el seguimiento del riesgo, y la colaboración con el Departamento de Control de Riesgos en la integración de los modelos.
- Recuperaciones. Sus funciones se concretan en estandarizar el proceso de recuperaciones de la Entidad.
- Proceso Hipotecario. Sus principales acciones son tutelar el cumplimiento de las condiciones exigidas para realizar titulizaciones y mantener y mejorar los estándares de calidad del proceso hipotecario.

### *Departamento de Tesorería*

Depende del Área de Inversiones, y es el encargado de gestionar el riesgo de crédito con Entidades Financieras y con renta fija privada, riesgos de mercado, riesgo de liquidez a corto plazo, etc.

## **2.1. Riesgo de crédito y dilución**

a) *Estrategias y procesos de gestión.*

### Riesgo de crédito

El riesgo de crédito se define como el riesgo de pérdida que se puede producir porque los acreditados incumplen sus obligaciones de pago con la Entidad. En la medida que corresponden a ámbitos de gestión diferenciados, se distinguen el riesgo de crédito derivado de la actividad de Tesorería y Mercado de Capitales y el riesgo de crédito derivado de la actividad inversora tradicional con Particulares y Empresas.

El riesgo de crédito en el Grupo consolidado supone el mayor riesgo financiero al que está expuesto como consecuencia de su actividad como entidad financiera, concentrándose en Caja Laboral.

Para la gestión de dicho riesgo, Caja Laboral ha establecido una serie de políticas y procedimientos cuya finalidad es la mejora de la gestión del riesgo de crédito y una agilización en la sanción de los riesgos en la red de oficinas, al tiempo que tratan de cubrir los requerimientos regulatorios derivados de la Circular de Solvencia.

El procedimiento de admisión del riesgo es similar en los distintos segmentos, aunque en los segmentos de empresa se emplea el rating para calificar el nivel crediticio del cliente, y en particulares prevalece el scoring para clasificar el binomio operación/cliente.

### Riesgo de contraparte

El riesgo de contraparte se define como el riesgo de que la contraparte en una operación pueda impagar antes de la liquidación definitiva de los flujos de caja de esa operación. Dentro de este documento se entiende como el riesgo de crédito de las operaciones del Área de Tesorería, por lo que engloba también el riesgo emisor de la renta fija y el riesgo de crédito de las operaciones del interbancario.

La gestión del riesgo de contraparte en Caja Laboral se realiza en base al establecimiento de una serie de límites máximos de exposición de acuerdo con la estrategia de la Entidad, para Entidades Financieras y Grandes Corporaciones, en el ámbito de Tesorería y Mercados de Capitales.

Anualmente, se propone una relación de contrapartes con las que se va a disponer de línea, para posteriormente establecer los límites de dichas líneas en función de la calificación de las mismas.

### *b) Estructura y organización de la función de gestión del riesgo.*

#### Riesgo de crédito

El máximo órgano en la gestión del riesgo de crédito es el Consejo Rector de Caja Laboral, que delega parte de sus atribuciones en la Dirección General.

La organización de Caja Laboral en el ámbito de la gestión del riesgo de crédito se articula en base a las siguientes áreas y departamentos:

#### *Red de oficinas*

Las oficinas dependen de cada una de las Direcciones Regionales según sea Red Tradicional o bien Red de Expansión. Las oficinas constituyen la primera fase del proceso de admisión del riesgo de crédito, hasta el ámbito en el cual tienen delegadas facultades.

#### *Jefaturas Regionales de Inversiones*

Dependen de las Direcciones Regionales, y constituyen el segundo nivel dentro del proceso de admisión del riesgo de crédito.

### *Unidades Especializadas de Empresa*

Las Unidades Especializadas de Empresa dependen de las Direcciones Regionales, y son las encargadas de gestionar el riesgo de crédito de su cartera de empresas.

### *Comisión Delegada de Servicios Centrales*

Está constituida por analistas y responsables del Área de Riesgos y el adjunto al Director General. Caja Laboral. Sancionando operaciones que no ha sido posible sancionar en niveles de atribuciones inferiores.

### *Comisión Principal*

Constituida por miembros del Consejo Rector y de la Dirección. Constituye el nivel de atribución superior.

### *Departamento de Gestión de Riesgos*

El Departamento de Gestión de Riesgos depende del Área de Riesgos, gestiona el riesgo de crédito a través de su participación en las Comisiones Delegada y Principal y elabora y propone políticas de admisión de riesgo de crédito.

### *Departamento de Control de Riesgos*

Depende del Área de Riesgos, y es el encargado de construir y mantener los distintos modelos internos de gestión del riesgo de crédito relativos a los diferentes segmentos de gestión, así como de elaborar los informes que permiten un seguimiento de los riesgos a los que está expuesta la Entidad.

### *Riesgo de contraparte*

En Caja Laboral, el Departamento de Control de Riesgos es el encargado de fijar los límites para el riesgo interbancario a petición del Departamento de Tesorería.

c) *Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información de los riesgos.*

Dentro de la gestión del riesgo de crédito en la Entidad, quedan diferenciadas las siguientes fases:

### *Admisión*

Una parte fundamental del proceso de gestión de riesgo de crédito de Caja Laboral es el empleo de diversos modelos estadísticos, así como una serie de reglas decisionales que completan este dictamen.

Actualmente se emplean los siguientes modelos en la gestión del riesgo de crédito:

- Scoring reactivo para operaciones de préstamos hipotecarios.
- Scoring reactivo para operaciones de préstamos al consumo.

- Modelo de preconcesión de riesgo para particulares.
- Rating de empresas.
- Rating de Entidades Financieras.

Los cuales están implantados en los “Aplicativos de Admisión” que dispone la Red de Oficinas de la Entidad.

Estos modelos se han desarrollado internamente en la Entidad, y las salidas se complementan con una serie de avisos y alertas, que permiten ajustar los resultados obtenidos con los diferentes modelos a las políticas de gestión de riesgo de crédito y a la realidad de la cartera crediticia de Caja Laboral.

### Seguimiento

Para Caja Laboral, el seguimiento de los riesgos admitidos, tiene como finalidad velar por el cumplimiento de los pactos crediticios, para así poder detectar cualquier circunstancia que aumente el riesgo durante la vigencia del mismo, contemplando a los clientes como un elemento dinámico implicado en un entorno cambiante.

Para ello, Caja Laboral cuenta con la sección de “Administración y Seguimiento de Riesgos”, dentro del Departamento de Gestión de Riesgos, cuyas principales líneas de actuación comprenden el seguimiento y administración de operaciones sindicadas y especiales, y la colaboración con el Departamento de Control de Riesgos en la integración de los modelos internos de seguimiento en la gestión del riesgo de crédito de la Entidad.

### Recuperación

Desde Caja Laboral se tiene muy presente que toda actividad que lleve implícita la asunción de riesgos, es normal que se produzcan impagados, no considerándose la morosidad como un elemento irremediable sino como parte de su gestión. Para ello, la Entidad cuenta con la “Sección de Recuperaciones”, dependiente del Departamento de Gestión de Riesgos, cuya finalidad es estandarizar la recuperación de los procesos de gestión tal y como su nombre indica.

Así mismo, además de contar con instrumentos de prevención de impagados tales como una adecuada política de riesgos, una adecuada cobertura de los mismos y una metodología de seguimiento, Caja Laboral posee definida una sistemática para gestionar las situaciones irregulares, empleando la vía amistosa o, en su caso, contenciosa.

- d) *Políticas de cobertura y reducción del riesgo y las estrategias y procesos para supervisar su eficacia de una manera continuada.*

Por lo que respecta a las políticas de cobertura y de mitigación del riesgo, la mayor parte de la actividad inversora está relacionada con la financiación de vivienda y cuenta con garantías hipotecarias. Además, dispone de coberturas en forma de avales, depósitos

dinerarios y activos financieros en el resto de las operaciones consideradas de peor calidad crediticia.

Por lo que respecta al riesgo con entidades financieras y renta fija privada en el ámbito de Tesorería y Mercado de Capitales, se establecen con carácter ordinario de forma anual límites por contraparte. Para ello, se ha establecido un procedimiento de asignación de límites que se apoya tanto en los ratings (externos e internos de réplica) como en una serie de filtros y alertas.

El procedimiento de seguimiento y control del cumplimiento de los citados límites de riesgo se realiza en tiempo real.

El Grupo Consolidado valora, con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación.

## **2.2. Riesgo de mercado**

Es el riesgo de incurrir en pérdidas en el valor de mercado de las posiciones como consecuencia de un movimiento adverso de los factores de riesgo (tipo de interés, tipos de cambio, precios de acciones y precios de commodities).

### *a) Estrategias y procesos de gestión.*

En la actualidad, en Caja Laboral, se está empleando como técnica básica el empleo del cálculo del VaR (Value at Risk), aunque adicionalmente se emplean otros indicadores de riesgo como los de sensibilidad y de exposición nominal.

Así mismo, está establecido un sistema de límites sobre las exposiciones de riesgo de mercado y sobre las cifras VaR asociadas a las mismas.

### *b) Estructura y organización de la función de gestión del riesgo.*

En la gestión de los riesgos de mercado intervienen, por una parte, el Departamento de Tesorería, que asume las posiciones de riesgo y su gestión dentro del marco de actuación que tiene establecido, y, por otra, la Unidad de Riesgos de Mercado, dependiente del Departamento de Control de Riesgos, que se responsabiliza de:

- el control de precios,
- el control sobre los resultados de Tesorería y valoración de activos, y
- la medición diaria de los riesgos de mercado de acuerdo con la metodología VaR, entre otras.

c) *Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información de los riesgos.*

El riesgo de mercado se gestiona en Caja Laboral mediante una aplicación que permite la gestión integral de todo tipo de carteras (propias y/o de terceros) de una sala de tesorería.

Dicha herramienta se encuentra dividida en diferentes módulos, que presentan diversas funciones:

- Control de las posiciones en tiempo real y la gestión de posiciones equivalentes, así como la realización de simulaciones.
- Gestión de cualquier tipo de actividad tanto a nivel de resultados como a nivel de riesgos.
- Control de la actividad, del coste de financiación, de los datos de mercado de valoración y del control de los resultados y sus análisis.
- Control de la operativa (validación de operaciones).
- Gestión del riesgo de mercado a través del cálculo del VaR Analítico, VaR por Monte Carlo, VaR Histórico y VaR Extreme Value.
- Generación de matrices propias de volatilidades y correlaciones.

d) *Políticas de cobertura y reducción del riesgo y las estrategias y procesos para supervisar su eficacia de una manera continuada.*

Para supervisar la eficacia de la gestión del riesgo de mercado dentro de Caja Laboral, se realizan informes mensuales de seguimiento, para una gestión más exhaustiva del mismo.

### **2.3. Riesgo operacional**

a) *Estrategias y procesos de gestión.*

El riesgo operacional se define como el riesgo de sufrir pérdidas debido a la inadecuación o a fallos de los procesos, el personal y los sistemas internos o bien a causa de acontecimientos externos. Caja Laboral ha optado por controlar y gestionar este riesgo mediante modelos internos, con un modelo de gestión basado en una sistemática de mejora continua de los procesos y el entorno de control, reduciendo las pérdidas recurrentes y previendo las potenciales pérdidas futuras severas.

Los principios inspiradores de la gestión del Riesgo Operacional en la Entidad son: los altos niveles de integridad y ética de sus empleados y dirección, la existencia efectiva de un entorno y cultura de control en toda la organización, la adherencia estricta a las mejores prácticas de negocio y la baja tolerancia a la exposición al riesgo.

La gestión del riesgo operacional afecta a toda la organización, a todos los niveles, con el objeto de que el ciclo de identificación, evaluación, seguimiento, medición y mitigación se aplique a todos los riesgos a los cuales Caja Laboral tiene exposición material, incluyendo a todas las sociedades filiales.

Las políticas específicas para riesgo operacional están detalladas en el documento “Manual de funciones y políticas de gestión de Riesgo Operacional”.

Dentro del ciclo de gestión de dicho riesgo, se diferencian las siguientes fases:

- Fase de identificación y evaluación.
- Fase de monitorización o seguimiento.
- Fase de medición.

*b) Estructura y organización de la función de gestión del riesgo.*

La Unidad de Riesgo Operacional, perteneciente al Departamento de Control de Riesgos, es la responsable de la implantación y ejecución del ciclo de gestión del riesgo operacional.

A través de la localización de la Unidad de Riesgo Operacional se pretende garantizar la segregación de funciones con respecto a la función de Auditoría Interna y de las propias unidades de negocio, y facilitar la integración de la Gestión del Riesgo Operacional en el marco de la gestión global y control de riesgos de la Entidad.

Adicionalmente, están:

- La Red de Coordinadores, que es la encargada de asegurar la adecuada implantación de la gestión de riesgo operacional en el día a día de las áreas de negocio o soporte.
- La figura del validador, que debe corresponder al perfil del responsable del departamento o dirección. Dentro de sus funciones destacan asegurar el buen funcionamiento del Sistema de Gestión del Riesgo Operacional dentro del departamento/dirección de su responsabilidad y la supervisión del seguimiento de los eventos operacionales de mayor impacto ocurridos en el área.

*c) Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información de los riesgos.*

La Entidad cuenta con una herramienta de medición de riesgo operacional, la cual se basa en simulaciones de Montecarlo correladas. Además, la Entidad sigue el riesgo operacional a través del módulo de Indicadores Clave de Riesgo (KRI) para el seguimiento de la exposición al Riesgo Operacional de las diferentes áreas que componen la Entidad.

En Caja Laboral existe una metodología en la que se realizan una serie de pruebas cuyo objetivo es la identificación y evaluación de posibles exposiciones materiales al Riesgo Operacional, su monitorización, proceso en el que se establece una vigilancia de las mismas mediante unos Indicadores clave del riesgo, y la medición de los mismos a fin de estimar la pérdida esperada para la correcta asignación de capital.

A continuación se describen las principales herramientas informáticas empleadas en la gestión del Riesgo Operacional:

- Aplicativo encargado de la recogida y almacenamiento de datos tanto cualitativos como cuantitativos.
- Herramienta de medición de riesgo operacional, mediante la cual se estiman las posibles pérdidas.

Las fuentes, tanto internas como externas, de alimentación del modelo de riesgo operacional, son:

- BBDD cualitativa para la gestión y mantenimiento de los mapas de riesgos y controles, sus autoevaluaciones y planes de acción.
- BBDD cuantitativa para el registro pérdidas internas motivadas por eventos de riesgo operacional.
- BBDD externa internacional de eventos de pérdida.
- BBDD externa doméstica para España de eventos de pérdida.

*d) Políticas de cobertura y reducción del riesgo y las estrategias y procesos para supervisar su eficacia de una manera continuada.*

La política de mitigación y prevención del riesgo operacional en Caja Laboral, se basa en el estudio de los eventos históricos registrados en las diferentes herramientas de gestión del riesgo operacional, y el desarrollo de planes de actuación en base a los resultados de dicho análisis.

Para ello, tal y como se ha comentado anteriormente, cuenta con una serie de herramientas que permiten prevenir la ocurrencia de eventos de pérdida, así como la gestión activa de las acciones de seguimiento.

## **2.4. Riesgo de tipo de interés de balance fuera de la cartera de negociación**

### *a) Estrategias y procesos de gestión.*

El riesgo de tipo de interés se refiere a las pérdidas que se pueden originar en la cuenta de resultados y en el valor patrimonial de la entidad como consecuencia de un movimiento adverso de los tipos de interés.

Caja Laboral analiza de manera sistemática la exposición al riesgo de tipo de interés, implementando una gestión activa que trata de anticiparse a los impactos negativos que evoluciones imprevistas de los tipos de interés puedan tener sobre la Cuenta de Resultados y el valor económico de la Entidad, condicionando de manera importante las mismas.

La exposición al riesgo de interés se calcula en términos de impacto de la variación de los tipos de interés tanto en el Margen Bruto como en el Valor Económico de la Entidad. Mensualmente, se estima el impacto de un escenario de tipos desfavorable en relación con el escenario de tipos de mercado.

Asimismo, con la periodicidad que estiman conveniente los responsables de este riesgo, se analiza la incidencia que tienen sobre las variables de resultados y de solvencia, desplazamientos paralelos de la curva y rotaciones de la misma.

El Departamento de Control de Riesgos, en particular la Unidad de Riesgos de Mercado, es el encargado de realizar los informes relativos al riesgo de tipo de interés, para su posterior presentación al COAP. Adicionalmente, cada tres meses se hace un resumen de los informes mensuales presentados, junto con las decisiones aprobadas por el COAP, para su descargo al Consejo Rector por parte del Director General.

El Consejo Rector de Caja Laboral tiene establecido un límite de exposición al riesgo de tipo de interés que sirve de marco de gestión para el COAP.

### *b) Estructura y organización de la función de gestión del riesgo.*

El control y seguimiento del riesgo de tipo de interés se realiza desde el Departamento de Control de Riesgos<sup>1</sup>, que informa al Comité de Activos y Pasivos, responsable del control y la gestión de los citados riesgos.

Dentro de las funciones de la Unidad de Riesgos de Mercado, en relación con el riesgo de tipo de interés, destacan:

- Análisis de la política de contratación.
- Análisis de las amortizaciones anticipadas.

---

<sup>1</sup> Concretamente la Unidad de Riesgos de Mercado.

- Análisis y revisión de la previsión de cifras presupuestarias.
- Análisis de la política de precios de productos de activo y pasivo.
- Medición y control del riesgo de tipo de interés.

Así mismo, la Unidad de Riesgos de Mercado es la encargada de la elaboración de informes relativos a riesgo de tipo de interés para su presentación al COAP.

*c) Alcance y naturaleza de los sistemas de medición y de información de los riesgos.*

La Entidad cuenta con un aplicativo para la gestión del riesgo de tipo de interés, proporcionando como resultados:

- Cálculo del valor económico.
- Cálculo del Gap de liquidez.
- Cálculo del Gap de reprecio.
- Previsiones de Margen Bruto y de valor económico resultantes de diversos escenarios de tipos de interés.

*d) Políticas de cobertura y reducción del riesgo y las estrategias y procesos para supervisar su eficacia de una manera continuada.*

Tal y como se ha comentado anteriormente, Caja Laboral cuenta con un límite máximo de exposición al riesgo de tipo de interés, el cual no podrá ser superado. En caso de que dicho límite se alcance, se adoptan las medidas oportunas (adquisición de coberturas, deshacer posiciones,...) para reconducir dicha situación. El mantenimiento de la exposición excedida requiere de la aprobación expresa del Consejo Rector.

Así mismo, se incluye un seguimiento de las minusvalías y de las plusvalías tanto de la cartera de renta fija como de la cartera de renta variable.

### 3. Información sobre los recursos propios computables

- a) *Información resumen sobre las principales características y condiciones de cada uno de los elementos que integren los recursos propios de la entidad, tanto básicos como de segunda categoría, así como de sus componentes.*

Banco de España, con fecha 22 de mayo de 2008, ha emitido la Circular 3/2008, sobre determinación y control de los recursos propios mínimos. La mencionada Circular constituye el desarrollo final, en el ámbito de las entidades de crédito, de la legislación sobre recursos propios y supervisión en base consolidada de las entidades financieras dictada a partir de Ley 36/2007, de 16 de noviembre, por la que se modifica la Ley 13/1985, de 25 de mayo, del coeficiente de inversión, recursos propios y obligaciones de información de los intermediarios financieros y otras normas del sistema financiero y que comprende también el Real Decreto 216/2008, de 15 de febrero, de recursos propios de las entidades financieras.

Con ello se culmina también el proceso de adaptación de la legislación española de entidades de crédito a las directivas comunitarias 2006/48/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, relativa al acceso a la actividad de las entidades de crédito y a su ejercicio (refundición) y 2006/49/CE del Parlamento Europeo y del Consejo, de 14 de junio de 2006, sobre adecuación del capital de las empresas de servicios de inversión y las entidades de crédito (refundición). Las dos Directivas citadas han revisado profundamente, siguiendo el Acuerdo equivalente adoptado por el Comité de Basilea de Supervisión Bancaria (conocido como Basilea II), los requerimientos mínimos de capital exigibles a las entidades de crédito y sus grupos consolidables.

La calidad de los recursos propios es un factor cualitativo que influye de forma relevante en la situación efectiva de solvencia de una entidad, y por ello se ha definido una prelación distinguiendo entre aquellos que presentan una mayor calidad (recursos propios básicos) y los complementarios (recursos básicos de segunda categoría), de los cuales la entidad puede disponer en eventuales situaciones en los que la coyuntura del mercado o el negocio lo hagan aconsejable.

Los recursos propios totales del Grupo Consolidado se caracterizan por el elevado peso específico de las reservas dentro de los recursos propios básicos. Esta característica de Caja Laboral cabe valorarse como muy positiva, ya que las reservas son el principal elemento computable como recursos propios cuya afluencia depende en exclusiva de factores internos, es decir, de la política de gestión del Grupo Consolidado, y de las decisiones de los órganos de gobierno en la distribución de resultados. La mayor calidad de las reservas como componente clave de los recursos propios se deriva de su permanencia ilimitada, de su disponibilidad plena para absorber pérdidas sin exponerse a riesgos legales y de la inexistencia de coste explícito en su uso como fuente de financiación.

El análisis de la calidad de los recursos propios totales, junto con la ratio de solvencia que presenta el Grupo Consolidado (11,34%, frente a un mínimo regulatorio establecido

en el 8%) evidencia un grado de solvencia adecuado de la Entidad, frente a eventuales situaciones adversas del mercado. Además, el Tier 1 de la Entidad, se sitúa en el 10%.

A continuación queda recogida una tabla en la que se pueden observar los elementos que integran los recursos propios de la Entidad.

b) *Importe total de los recursos propios básicos, detallando de forma separada cada uno de sus elementos y deducciones, indicando, también separadamente, los importes que, en su caso, no sean computables por exceder de los límites de cómputo recogidos en la NORMA UNDÉCIMA de la presente Circular.*

A continuación se presenta la composición de los recursos propios básicos del Grupo Consolidado, así como su importe:

COMPOSICIÓN DE RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	IMPORTE (miles €)	%
1) Capital computable	460.975	37,62%
a. Capital desembolsado	0	0,00%
b. Otros instrumentos computables como capital	460.975	37,62%
2) Reservas computables	765.452	62,46%
a. Reservas	993.032	81,03%
b. Intereses minoritarios	0	0,00%
c. Resultados del ejercicio computables	40.477	3,30%
d. Pérdida del ejercicio	0	0,00%
e. Ajustes por valoración computables como recursos propios básicos	-268.057	-21,87%
3) Fondos para riesgos bancarios generales(1)	0	0,00%
4) Otros y recursos propios básicos de acuerdo con la legislación nacional	0	0,00%
5) Otras deducciones de los recursos propios básicos	-969	-0,08%
a. Activos inmateriales	-969	-0,08%
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS BÁSICOS</b>	<b>1.225.458</b>	<b>100%</b>

Tabla 3: Recursos propios básicos

	IMPORTE (miles €)
TOTAL RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	1.225.458
DEDUCCIONES DE LOS RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	-18.146
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS BÁSICOS A EFECTOS DE SOLVENCIA</b>	<b>1.207.312</b>

Tabla 4: Recursos propios básicos a efectos de solvencia

- c) *Importe total de los recursos propios de segunda categoría y de los recursos propios auxiliares, indicando de forma separada los importes que, en su caso, no sean computables por exceder de los límites recogidos en la NORMA UNDÉCIMA de la presente Circular.*

A continuación se presenta la composición de los recursos propios de segunda categoría del Grupo Consolidado, así como su importe:

COMPOSICIÓN DE RECURSOS PROPIOS COMPLEMENTARIOS Y AUXILIARES	IMPORTE (miles €)	%
a. Exceso sobre los límites para recursos propios básicos transferidos a recursos propios de segunda categoría principales	0	0,00%
b. Corrección realizada a los ajustes por valoración en los recursos propios básicos transferida a recursos propios de segunda categoría principales	0	0,00%
c. Reservas de regularización, actualización o revalorización de activos	77.225	40,65%
d. Otros elementos	111.738	58,82%
e. Financiaciones subordinadas de duración indeterminada e instrumentos similares	0	0,00%
f. Importes positivos resultantes de la comparación en el método IRB entre ajustes por valoración por deterioro de activos y provisiones frente a pérdidas esperadas	0	0,00%
g. Recursos propios de segunda categoría principales de acuerdo con la legislación nacional	1.002	0,53%
i. Fondos de la Obra Social de las cajas de ahorros y las cooperativas de crédito	1.002	0,53%
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA PRINCIPALES</b>	<b>189.965</b>	<b>100,00%</b>
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA ADICIONALES</b>	<b>0</b>	<b>0,00%</b>
<b>TOTAL DE RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA</b>	<b>189.965</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 5: Recursos propios de segunda categoría

	IMPORTE (miles €)
TOTAL RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA	189.965
DEDUCCIONES DE LOS RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA	-18.147
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORÍA A EFECTOS DE SOLVENCIA</b>	<b>171.818</b>

Tabla 6: Recursos propios de segunda categoría a efectos de solvencia

- d) *Importe total de recursos propios computables, netos de deducciones y considerados los límites establecidos en la presente Circular.*

A continuación quedan recogidos los recursos propios computables del Grupo Consolidado a efectos de solvencia, así como su ratio de solvencia:

	IMPORTE (miles €)
TOTAL RECURSOS PROPIOS BÁSICOS Y DE SEGUNDA CATEGORIA	1.415.423
DEDUCCIONES DE LOS RECURSOS PROPIOS BASICOS Y DE SEGUNDA CATEGORIA	-36.293
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>1.379.130</b>

Tabla 7: Recursos propios computables totales

	IMPORTE (miles €)	%
RECURSOS PROPIOS BÁSICOS COMPUTABLES	1.207.312	87,54%
RECURSOS PROPIOS DE SEGUNDA CATEGORIA COMPUTABLES	171.818	12,46%
<b>TOTAL RECURSOS PROPIOS COMPUTABLES</b>	<b>1.379.130</b>	<b>100,00%</b>
<b>RATIO DE SOLVENCIA</b>	<b>11,34%</b>	

Tabla 8: Distribución de Recursos propios computables y Ratio de Solvencia

En la composición de los recursos propios computables se puede observar que la aportación de los recursos propios básicos al total es elevada, siendo su composición superior al 87% de los recursos propios computables globales.

#### 4. Información sobre los requerimientos de recursos propios

- a) *Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito mediante el Método Estándar.*

Caja Laboral evalúa sus requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito por el método estándar. Los importes que representan el 8% de las exposiciones ponderadas por riesgo, por categorías de activo previstas son:

CATEGORÍA DE EXPOSICION	IMPORTE (miles €)
Administraciones centrales y bancos centrales	0
Administraciones regionales y autoridades locales	2.154
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	471
Bancos multilaterales de desarrollo	0
Organizaciones internacionales	0
Instituciones	17.160
Empresas	200.363
Minoristas	126.042
Exposiciones garantizadas con inmuebles	415.305
Exposiciones en situación de mora	24.888
Exposiciones de alto riesgo	30.935
Bonos garantizados	3.902
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0
Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	47.069
Otras exposiciones	42.216

*Tabla 9: Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito. Método Estándar*

El importe de requerimientos de recursos propios por riesgo de crédito es de 910.505 miles de euros.

- b) *Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de contraparte y por riesgo de posición y liquidación correspondientes a la cartera de negociación, con indicación del método aplicado para su cálculo.*

Los requerimientos de recursos propios por los riesgos asociados a la cartera de negociación son los siguientes:

	IMPORTE (miles €)
Riesgo de posición de la cartera de renta fija	1.360
Riesgo de posición en acciones y participaciones	0
Riesgo de participaciones en instituciones de inversión colectiva	0
Riesgo por posiciones en materias primas	0
<b>TOTAL</b>	<b>1.360</b>

Tabla 10: Requerimientos de recursos propios por riesgo de posición. Método estándar

	IMPORTE (miles €)
RIESGO DE LIQUIDACIÓN	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>

Tabla 11: Requerimientos de recursos propios por riesgo de liquidación. Método estándar

- c) *Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de cambio y de la posición en oro, con indicación de los métodos aplicados para su cálculo.*

Caja Laboral no presenta requerimientos de recursos propios por riesgo de tipo de cambio y oro, ya que debido a las políticas establecidas en el apartado 2.2.a). Estrategia y procesos de gestión del riesgo, los requerimientos por este riesgo no supera en ningún momento el 2% del total de recursos propios. Al no superarse este límite, estos requerimientos se consideran nulos de acuerdo con la Norma Octogésima Primera de la Circular 03/2008 de Banco de España.

MÉTODO EMPLEADO	IMPORTE (miles €)
Método estándar	0

Tabla 12: Requerimientos de recursos propios por riesgo de cambio y de la posición en oro. Método estándar

- d) *Importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional, con indicación del método aplicado para su cálculo*

Actualmente, se está empleando el método estándar para la cuantificación del riesgo operacional en la Caja.

MÉTODO EMPLEADO	IMPORTE (miles €)
Método Estándar	56.299

Tabla 13: Requerimientos por riesgo operacional. Método Estándar.

- e) *Resumen del procedimiento aplicado para evaluar si su capital interno es suficiente para cubrir sus actividades actuales y futuras.*

En la actualidad, Caja Laboral, está empleando como procedimiento para la evaluación de capital interno la opción simplificada, según lo establecido en la “Guía del Proceso de Autoevaluación del Capital”, publicada por Banco de España.

La evaluación de capital interno según la opción simplificada se realiza mediante la simple agregación de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito (incluyendo riesgo de crédito de posiciones titulizadas), riesgo de mercado y riesgo operacional, además de los riesgos adicionales a considerar en el Proceso de Autoevaluación de Capital (riesgo de concentración de crédito, liquidez, tipo de interés y otros riesgos).

## 5. Información sobre los riesgos de crédito y de dilución

### 5.1. Requerimientos generales

#### 5.1.1. Riesgo de crédito y de gestión

a) *Definiciones contables de morosidad y de posiciones deterioradas.*

Actualmente la definición de morosidad empleada, en la Entidad, es la recogida en la Circular 4/2004 de Banco de España:

***Riesgo dudoso por razón de la morosidad del cliente.*** *Comprende el importe total de los instrumentos de deuda, cualquiera que sea su titular y garantía, que tengan algún importe vencido por principal, intereses o gastos pactados contractualmente, con más de tres meses de antigüedad, salvo que proceda clasificarlos como fallidos; y los riesgos contingentes en los que el avalado haya incurrido en morosidad.*

*También se incluirán en esta categoría los importes de todas las operaciones de un cliente cuando los saldos clasificados como dudosos por razón de morosidad sean superiores al 25% de los importes pendientes de cobro. A los solos efectos de la determinación del porcentaje señalado, se considerarán, en el numerador, los saldos dinerarios vencidos e impagados por principal, intereses o gastos de las operaciones dudosas por razón de la morosidad o fallidas, y en el denominador, la totalidad de los riesgos dinerarios pendientes de cobro, excluidos los intereses no devengados. Si el porcentaje así calculado supera el 25%, se traspasarán a dudosos por razón de la morosidad tanto los riesgos dinerarios como los riesgos contingentes contraídos con el cliente, salvo los avales no financieros.*

En relación a la definición contable de posiciones deterioradas, Caja Laboral emplea la normativa establecida en la Circular 4/2004, actualizada posteriormente por la Circular 6/2008, ambas de Banco de España.

*Se consideran como activos deteriorados aquellos instrumentos de deuda, así como los riesgos y compromisos contingentes, para los que existen evidencias objetivas de deterioro, que hacen referencia fundamentalmente a la existencia de impagados, incumplimientos, refinanciaciones y a la existencia de datos que evidencien la posibilidad de no recuperar la totalidad de los flujos futuros pactados, o cuando se trata de instrumentos de capital, de no recuperar íntegramente el valor en libros.*

b) *Descripción de los métodos utilizados para determinar las correcciones de valor por deterioro de activos y las provisiones por riesgos y compromisos contingentes.*

Las correcciones de valor por deterioro de activos y las provisiones por riesgos y compromisos contingentes se realizan en todo caso en base a la normativa contable de aplicación para el Grupo Consolidado:

*Caja Laboral cubre las pérdidas inherentes incurridas de los riesgos no identificados como deteriorados mediante una cobertura global, que se corresponde con la pérdida estadística pendiente de asignar a operaciones concretas, y se determina teniendo en cuenta la experiencia histórica de deterioro y otras circunstancias conocidas a la fecha de los estados financieros. Esta pérdida global se cuantifica por aplicación de los parámetros establecidos por el Banco de España en base a su experiencia y a la información histórica que tiene del sector financiero español. De este modo, estas pérdidas por deterioro inherentes incurridas se determinan mediante la aplicación de unos porcentajes a los instrumentos de deuda no valorados por su valor razonable con cambios en pérdidas y ganancias y a los riesgos contingentes clasificados como riesgo normal, variando dichos porcentajes en función de la clasificación de los instrumentos entre las distintas categorías de riesgo (sin riesgo apreciable, bajo, medio-bajo, medio, medio-alto y alto).*

*Las provisiones por deterioro de activos y provisiones contingentes consiste en aquellos importes dotados como provisión para aquellas operaciones en las que el Grupo Consolidable garantiza las obligaciones de un tercero, surgidas como consecuencia de garantías financieras concedidas o similares, así como de compromisos contingentes. El método empleado para la determinación de estos importes es el determinado por el Banco de España en la CBE 4/2004, en su Anejo IX.*

c) *Valor total de las exposiciones después de ajustes y de correcciones de valor por deterioro y sin tener en cuenta los efectos de la reducción del riesgo de crédito.*

En el siguiente cuadro se puede observar el importe de la exposición al riesgo de crédito tras la aplicación de los ajustes y correcciones de valor por deterioro de activos.

CATEGORÍA DE EXPOSICION	(-) CORRECCIONES DE VALOR POR DETERIORO DE ACTIVOS Y PROVISIONES (miles €)	EXPOSICION NETA DE CORRECCIONES (miles €)
Administraciones centrales y bancos centrales	0	1.107.511
Administraciones regionales y autoridades locales	0	180.901
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	-3	14.514
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0
Organizaciones internacionales	0	0
Instituciones	-190	946.437

Empresas	-3.974	3.012.281
Minoristas	-1.910	2.577.780
Exposiciones garantizadas con inmuebles	-18.422	12.877.912
Exposiciones en situación de mora	-206.854	311.376
Exposiciones de alto riesgo	-32.328	275.184
Bonos garantizados	0	487.687
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0
Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	0	588.362
Otras exposiciones	0	603.213

Tabla 14: Exposición al riesgo de crédito neta de correcciones de valor y provisiones

- d) Valor medio de las exposiciones a lo largo del periodo, dividido por cada una de las categorías de exposición.

Información de carácter reservado.

- e) Distribución geográfica de las exposiciones, desglosada por cada una de las áreas significativas donde las categorías de exposiciones sean relevantes, y con mayor detalle cuando proceda atendiendo a la importancia de la exposición.

Información de carácter reservado.

- f) Distribución de las exposiciones por tipo de sector o contraparte, desglosada por categorías de exposición, y con mayor detalle cuando proceda atendiendo a la importancia de la exposición.

En la siguiente tabla se puede observar el detalle por categoría de contraparte de las exposiciones deterioradas, morosas y las correcciones de valor aplicadas:

CONTRAPARTE	EXPOSICIÓN ORIGINAL		EXPOSICIONES DETERIORADAS (miles €)	EXPOSICIONES EN SITUACIÓN DE MORA (miles €)	(-) CORRECCIONES DE VALOR Y PROVISIONES (miles €)
	(miles €)	%			
Administraciones centrales y bancos centrales	1.107.511	5%	-	-	0

Administraciones regionales y autoridades locales	180.901	1%	-	-	0
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	14.517	0%	-	-	-3
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0%	-	-	0
Organizaciones internacionales	0	0%	-	-	0
Instituciones	946.627	4%	-	-	-190
Empresas	3.016.255	13%	-	-	-3.974
Minoristas	2.579.690	11%	-	-	-1.910
Exposiciones garantizadas con inmuebles	12.896.334	55%	-	-	-18.422
Exposiciones en situación de mora	518.230	2%	-	518.230	-206.854
Exposiciones de alto riesgo	307.512	1%	126.922	-	-32.328
Bonos garantizados	487.687	2%	-	-	0
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0%	-	-	0
Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	588.362	3%	-	-	0
Otras exposiciones	603.213	3%	-	-	0
<b>TOTAL</b>	<b>23.246.839</b>	<b>100%</b>	<b>126.922</b>	<b>518.230</b>	<b>-263.681</b>

Tabla 15: Detalle de exposiciones por tipo de contraparte

Se muestra además el porcentaje del importe del crédito a la clientela por sectores de actividad, donde se puede observar el grado de concentración de la actividad crediticia del Grupo Consolidado en los distintos sectores económicos:

SECTORES DE ACTIVIDAD ECONÓMICA	%
Administraciones Públicas Españolas	0,92%
Agricultura, ganadería, caza y selvicultura y pesca	0,38%
Industrias	6,64%
Construcción	5,43%
Comercio y hostelería	4,53%
Transportes y comunicaciones	1,71%
Otros servicios	12,33%

Crédito a particulares:	65,15%
Sin clasificar	3,63%
Ajustes por valoración	-1,05%
Otros sectores no residentes	0,20%
Otros activos financieros	0,13%
<b>TOTAL</b>	<b>100,00%</b>

Tabla 16: Detalle del porcentaje del crédito a la clientela por sectores de actividad

g) Distribución de las exposiciones por vencimiento residual, desglosada por categorías de exposición, y con mayor detalle cuando proceda atendiendo a la importancia de la exposición.

En el siguiente cuadro se expone el detalle de la exposición al riesgo de crédito, desglosada por su vencimiento residual para cada ventana temporal significativa:

CATEGORÍA DE EXPOSICION	<= 1 año	Más de 1 año
Administraciones centrales y bancos centrales	305.977	801.534
Administraciones regionales y autoridades locales	6.365	174.536
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	3.498	11.019
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0
Organizaciones internacionales	0	0
Instituciones	269.740	676.887
Empresas	1.348.510	1.667.745
Minoristas	894.523	1.685.167
Exposiciones garantizadas con inmuebles	313.579	12.582.755
Exposiciones en situación de mora	58.710	459.520
Exposiciones de alto riesgo	63.728	243.784
Bonos garantizados	0	487.687
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0
Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	0	588.362
Otras exposiciones	0	603.213

Tabla 17: Detalle de exposiciones por vencimiento residual

h) *Valor de los siguientes elementos para cada tipo significativo de sector económico o de contraparte:*

- i. Exposiciones deterioradas.*
- ii. Exposiciones en situación de mora.*
- iii. Correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones por riesgos y compromisos contingentes.*
- iv. Pérdidas por deterioro y dotaciones a provisiones reconocidas en la cuenta de pérdidas y ganancias en el periodo.*

Ver apartado f) de la presente sección.

i) *Desglose por áreas geográficas significativas del valor de los siguientes elementos:*

- i. Exposiciones deterioradas.*
- ii. Exposiciones en situación de mora.*
- iii. Correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones por riesgos y compromisos contingentes.*

Ver apartado e) de la presente sección.

j) *Detalle de las modificaciones realizadas en el periodo en las correcciones de valor por deterioro de activos y en las provisiones por riesgos y compromisos contingentes, con indicación de los siguientes extremos:*

- i. Descripción del tipo de correcciones de valor y provisiones realizadas.*
- ii. Saldo inicial.*
- iii. Importes dotados para pérdidas por deterioro de activos y dotaciones por riesgos y compromisos contingentes reconocidas en el periodo.*
- iv. Importes utilizados con cargo a provisiones y reversiones de pérdidas por deterioro de activos registrados en el periodo.*
- v. Otros ajustes, incluidos los determinados por las diferencias de tipo de cambio, combinaciones de negocio, modificaciones del grupo consolidable por compras y ventas de filiales y transferencias entre provisiones.*
- vi. Saldo final.*

Las modificaciones efectuadas en el periodo en las correcciones de valor por deterioro de activos y provisiones, así como las provisiones por riesgos y compromisos contingentes, se han producido como consecuencia de variaciones ocurridas en los

productos que componen la cartera de inversión crediticia del Grupo Consolidado, mediante la aplicación de los métodos anteriormente descritos para su determinación<sup>2</sup>.

	PÉRDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (miles €)	PROVISIONES PARA RIESGOS Y COMPROMISOS CONTINGENTES (miles €)
SALDO EJERCICIO ANTERIOR	252.100	11.418
DOTACIONES CON CARGO A RESULTADOS	198.758	11.140
DISPONIBILIDAD DE FONDOS DOTADOS EN EL EJERCICIO	-87.139	-7.047
RECUPERACIÓN DE IMPORTES DOTADOS EN EJERCICIOS ANTERIORES	-149.693	-6.210
UTILIZACIÓN DE SALDOS	-1.857	0
OTROS MOVIMIENTOS	285	-320
SALDO 31 DE DICIEMBRE DE 2008	212.454	8.981

Tabla 18: Modificaciones en las correcciones de valor y provisiones del periodo

k) *Detalle de las pérdidas por deterioro y de reversiones de las pérdidas previamente reconocidas en activos fallidos registradas directamente contra la cuenta de pérdidas y ganancias durante el periodo.*

A continuación quedan recogidas las pérdidas y reversiones registradas contra la cuenta de pérdidas y ganancias del Grupo Consolidado.

	PERDIDAS POR DETERIORO DE ACTIVOS (miles €)
IMPORTES DOTADOS SOBRE ACTIVOS FALLIDOS CON CARGO A RESULTADOS	1.857
REVERSIONES SOBRE ACTIVOS FALLIDOS CON ABONO A RESULTADOS	368

Tabla 19: Modificaciones en las correcciones de valor y provisiones del periodo

### 5.1.2. Riesgo de crédito de contraparte

a) *Descripción de la metodología utilizada para asignar capital interno y para establecer límites a las exposiciones sujetas a riesgo de contraparte.*

El Grupo Consolidado emplea como procedimiento para la asignación de capital interno para el riesgo de contraparte la opción simple, lo cual implica que no existen diferencias

<sup>2</sup> Ver 5.1.1. Riesgo de crédito y de gestión

entre los requerimientos de recursos propios mínimos por este riesgo y el capital asignado de manera interna. Dentro del Grupo Consolidado, la Entidad que está afectada por este riesgo es Caja Laboral.

En Caja Laboral, el riesgo de concentración se gestiona a través del establecimiento de un sistema de límites de acuerdo con la estrategia de la Entidad, para Entidades Financieras y Grandes Corporaciones, en el ámbito de Tesorería y Mercado de Capitales.

Anualmente, Tesorería es la encargada de proponer la relación de contrapartes con las que desea disponer de línea, para que el Departamento de Control de Riesgos establezca los límites de riesgo. Posteriormente, dichos límites son aprobados por el COAP.

Una vez se han aprobado los límites establecidos, se introducen en el aplicativo de Tesorería, para que el Departamento de Tesorería conozca ex-ante, el disponible que poseen con cada contraparte, permitiéndoles así una gestión de los límites, al tiempo que permite al Departamento de Control de Riesgos realizar un seguimiento en tiempo real del nivel de cumplimiento de dichos límites, gestionando en su caso los excedidos de acuerdo con el procedimiento establecido.

b) *Explicación de las políticas para asegurar la eficacia de las garantías reales y para el establecimiento de correcciones de valor por deterioro para cubrir este riesgo.*

Ver apartado a) de la presente sección.

c) *Descripción de las políticas con respecto al riesgo de que se produzcan efectos adversos por la existencia de correlaciones.*

Ver apartado a) de la presente sección.

d) *Explicación sobre el impacto de las garantías reales que la entidad tendría que suministrar si experimentase una reducción en su calificación crediticia.*

En el hipotético caso de que la Entidad requiriese de la aportación de garantías adicionales, éstas se harían efectivas mediante la aportación de colaterales.

e) *Indicación de los siguientes importes:*

- i. *Valor razonable positivo bruto de los contratos.*
- ii. *Efectos positivos como consecuencia de acuerdos de compensación.*
- iii. *Exposición crediticia actual después de la compensación.*
- iv. *Garantías recibidas.*

- v. *Exposición crediticia en derivados después de la compensación, entendida como la exposición crediticia de los derivados después de considerar tanto los beneficios de acuerdos de compensación contractual jurídicamente exigibles como de acuerdos sobre garantías recibidas.*

Los importes de la exposición al riesgo de contraparte del Grupo Consolidado se presentan en el siguiente apartado, de manera desglosada:

	IMPORTE (miles €)
VALOR RAZONABLE POSITIVO BRUTO	149.259
(-) EFECTOS DE ACUERDOS DE COMPENSACIÓN	0
EXPOSICION CREDITICIA TRAS COMPENSACION	149.259
(-) GARANTIAS RECIBIDAS	0
<b>EXPOSICIÓN CREDITICIA EN DERIVADOS</b>	<b>298.518</b>

Tabla 20: Exposición al riesgo de contraparte

- f) *Indicación de los importes del valor de exposición, desglosados en función del método utilizado para el cálculo de recursos propios mínimos con arreglo a lo dispuesto en las NORMAS SEPTUAGÉSIMASEGUNDA a SEPTUAGÉSIMA QUINTA.*

El importe de la exposición, desglosado por métodos de cálculo en base a la normativa aplicable es la siguiente:

	IMPORTE (miles €)
MÉTODO DEL RIESGO ORIGINAL	0
MÉTODO DE VALORACION A PRECIOS DE MERCADO	0
METODO ESTANDAR	23.246.839
METODO DE MODELOS INTERNO	0
<b>TOTAL</b>	<b>23.246.839</b>

Tabla 21: Importes por método de valoración.

- g) *Importe nocional de las coberturas de derivados de crédito y la distribución de la exposición crediticia actual por categorías de exposición al crédito.*

No aplica.

- h) *Importe nocional de las transacciones de derivados de crédito, clasificadas por tipos de derivados de crédito utilizados, desglosados en derivados de crédito utilizados para la*

*propia cartera de créditos de la entidad y en derivados de crédito utilizados en sus actividades de intermediación.*

No aplica.

## **5.2. Requerimientos complementarios**

### **5.2.1. Método estándar**

- a) *La identificación de las agencias de calificación externas (ECAI) o de crédito a la exportación designadas y, en su caso, las razones de cualquier cambio producido en relación con esas agencias.*

En el cálculo de los requerimientos mínimos por riesgo de crédito, se han empleado las siguientes ECAIs para asignar las ponderaciones de riesgo, según el método estándar de riesgo de crédito: Standard & Poors, Moody's y Fitch.

- b) *El tipo de exposiciones para las que se utilizan las calificaciones de cada ECAI o agencia de crédito a la exportación.*

Actualmente, el tipo de exposiciones para las que se emplean calificaciones de ECAIs es para el Interbancario de Renta Fija (pública y privada), para las Administraciones Centrales y para Empresas.

- c) *La descripción del proceso utilizado para asignar las calificaciones crediticias de emisiones públicas valores a activos comparables que no estén incluidos en la cartera de negociación.*

Caja Laboral emplea la normativa recogida en la Circular de Solvencia 3/2008, en la Norma vigésima: *Proceso de asignación del nivel de calidad crediticia*, recogida en la Sección Primera: *Método Estándar*, para la asignación de calificaciones crediticias a activos comparables que no estén incluidos en la cartera de negociación.

- d) *Los valores de exposición antes y después de la aplicación, en su caso, de las técnicas de reducción del riesgo de crédito, para cada grado de calidad crediticia previsto en la NORMA DECIMOSEXTA.*

Información de carácter reservado.

- e) *Los importes de las exposiciones deducidas directamente de los recursos propios.*

En la actualidad, los importes de las exposiciones deducidas directamente de los recursos propios son mínimos, por lo que desde Caja Laboral, se considera dicha información irrelevante.

### 5.2.2. Operaciones de titulización

#### a) *Objetivos de la “Entidad” en relación con su actividad de titulización.*

El objetivo principal de la actividad de titulización llevada a cabo en Caja Laboral, es la obtención de financiación (liquidez), como suele ser habitual en la operativa con estos productos.

Mediante las titulizaciones realizadas, se han transformado activos o derechos de cobro no negociables en valores de renta fija homogéneos, estandarizados y, por consiguiente, susceptibles de negociación en mercados de valores originales.

En las operaciones de titulización que se han dado de baja de balance y en los que el Consolidado haya mantenido alguna de las posiciones titulizadas, se han calculado los requerimientos mínimos de recursos propios en base al método estándar.

#### b) *Funciones desempeñadas por la “Entidad” en los procesos de titulización y grado de implicación en cada uno de ellos.*

En los procesos de titulización realizados por Caja Laboral, el Grupo Consolidado ha desempeñado la función de originadora, no habiéndose realizado funciones de agencia.

#### c) *Métodos utilizados para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo en sus actividades de titulización.*

En la actualidad, Caja Laboral no posee titulizaciones con transferencia efectiva y significativa, por lo que el método empleado para el cálculo de las exposiciones ponderadas por riesgo en sus actividades de titulización es el método estándar.

#### d) *Importe agregado de las posiciones de titulización compradas o retenidas, desglosado por tipos de exposición.*

En el siguiente apartado se presenta el detalle de la exposición al riesgo de crédito asociado a posiciones de titulización.

POSICIONES EN TITULIZACION	EXPOSICION ORIGINAL (miles €)
POSICIONES RETENIDAS EN TITULIZACIONES ORIGINADAS	1.287.848

a) TITULIZACIONES TRADICIONALES	1.287.848
b) TITULIZACIONES SINTÉTICAS	0
POSICIONES RETENIDAS EN OTRAS TITULIZACIONES	-
a) TITULIZACIONES TRADICIONALES	-
b) TITULIZACIONES SINTÉTICAS	-
<b>TOTAL</b>	<b>1.287.848</b>

Tabla 22: Detalle de importes en titulaciones.

Como puede observarse, la actividad de titulización del Grupo Consolidado se ha realizado íntegramente a través de titulaciones tradicionales.

- e) *Importe agregado de las posiciones de titulización compradas o retenidas, desglosado en un número suficientemente significativo de bandas de ponderación de riesgo. En todo caso, se presentará de forma separada el importe de las exposiciones ponderadas al 1.250% o deducidas directamente de los recursos propios.*

No aplica.

- f) *Las "Entidades" que sean originadoras deberán, asimismo, hacer pública la siguiente información:*

- i. *Resumen de las políticas contables en materia de titulización incluyendo criterios para dar de baja del balance los activos objeto de titulización, criterios para el reconocimiento de resultados en los supuestos de baja de activos del balance ,hipótesis clave para valorar los riesgos y ventajas retenidos sobre los activos titulizados y tratamiento de las titulaciones sintéticas si no están cubiertas por otra política contable.*

En 1999, fecha en la que la Entidad realizó la titulización TDA9, estaba en vigor la Circular 4/1991 de Banco de España, la cual permitía dar de baja de balance los préstamos titulizados. Por consiguiente, la titulización TDA9 fue dada de baja de balance aplicando dicha normativa.

Posteriormente, en 2005 entró en vigor la Circular 4/2004 de Banco de España, la cual en la Disposición Transitoria Primera, F) Instrumentos financieros punto 12, indica:

*"Los activos y pasivos financieros por transacciones producidas antes del 1 de enero de 2004, diferentes de los instrumentos derivados, dados de baja como consecuencia de las anteriores normas, no se reconocerán a menos que deban recogerse como resultado de una transacción o acontecimiento posterior"*

Lo cual permitió que dicha titulización se mantuviese dada de baja de balance.

- ii. *Nombres de las agencias de calificación externas utilizadas en las titulaciones y los tipos de exposición en las que interviene cada una de ellas.*

Caja Laboral ha emitido tres titulaciones de activos hipotecarios: TDA9, IM Caja Laboral 1 e IM Caja Laboral 2.

Un aspecto a destacar de las titulaciones llevadas a cabo por Caja Laboral, es la elevada calidad crediticia del conjunto de operaciones hipotecarias titulizadas, puesto que,

- más del 95% del importe emitido originalmente en los bonos de la titulación TDA9, la primera realizada por la Entidad, recibió una calificación crediticia de Aaa, por parte de Moody's,
- el 94% de los bonos de emisión de la titulación IM Caja Laboral 1, recibieron unas calificaciones de Aaa y AAA, por parte de Moody's y Fitch, respectivamente, y
- el 87,4% del importe emitido originalmente en la titulación IM Caja Laboral 2, recibió una calificación crediticia de AAA por parte de Fitch.

iii. *Para cada tipo de activos titulizados y sujetos al marco de la titulación: saldo vivo, desglosado en titulaciones tradicionales y sintéticas e importe de las exposiciones deterioradas y en mora, así como de las pérdidas por deterioro reconocidas en el periodo.*

POSICIONES EN TITULIZACION	IMPORTE (miles €)
EXPOSICION DADAS DE BAJA EN BALANCE	20.144
a) TITULIZACIONES TRADICIONALES	20.144
b) TITULIZACIONES SINTÉTICAS	0
EXPOSICION NO DADAS DE BAJA EN BALANCE	1.267.704
a) TITULIZACIONES TRADICIONALES	1.267.704
b) TITULIZACIONES SINTÉTICAS	0
<b>TOTAL</b>	<b>1.287.848</b>

Tabla 23: Detalle de exposiciones en titulaciones por tratamiento contable

iv. *Saldo vivo agregado de las posiciones titulizadas en estructuras autorrenovables, segregado por exposiciones desde el punto de vista del originador y del inversor.*

En la actualidad, Caja Laboral no posee posiciones titulizadas en estructuras autorrenovables.

v. *Resumen de la actividad de titulación del periodo en el que figure, para cada tipo de exposición, el importe de las posiciones titulizadas y el resultado reconocido en la venta.*

No aplica.

### 5.2.3. Técnicas de reducción del riesgo de crédito

- a) *Políticas y procesos de compensación de las posiciones de balance y de fuera de balance, así como una indicación del alcance de su utilización.*

Por lo que respecta a las políticas de cobertura y de mitigación del riesgo, la mayor parte de la actividad inversora de Caja Laboral, está relacionada con la financiación de vivienda y cuenta con garantías hipotecarias, mientras que se dispone de coberturas en forma de avales, depósitos dinerarios y activos financieros en el resto de las operaciones consideradas de peor calidad crediticia.

En relación al riesgo con entidades financieras y renta fija privada en el ámbito de Tesorería y Mercado de Capitales, se establecen con carácter ordinario de forma anual límites por contraparte. Para ello, se ha establecido un procedimiento de asignación de límites que se apoya en ratings. Realizándose en tiempo real un seguimiento y control del cumplimiento de los citados límites de riesgo.

- b) *Políticas y procedimientos de gestión y valoración de las garantías reales.*

Caja Laboral valora, con carácter general, las garantías reales en forma de bienes inmuebles por su valor de tasación, realizada por entidades independientes de acuerdo con las normas establecidas por Banco de España para ello en el momento de la contratación.

Las garantías reales de naturaleza financiera se valoran, a efectos de cálculo de capital regulatorio, mediante el método amplio. Se aplican una serie de ajustes en función de la volatilidad del instrumento financiero, del plazo de vencimiento y de la divisa en la que esté denominado, de manera que se reduce su valor nominal siguiendo el criterio general de prudencia que rige en la Entidad.

- c) *Descripción de los principales tipos de garantías reales aceptados por la entidad.*

Los principales tipos de garantías reales, hacen referencia a las hipotecas relacionadas con a financiación de vivienda, que representa casi el 60% de la actividad inversora de la Entidad. Además, se utilizan también como garantía real los depósitos dinerarios, valores mobiliarios, garantías reales sobre terrenos e inmuebles no vivienda (locales comerciales, fincas rústicas, pabellones industriales, etc.)

Así mismo, Caja Laboral considera como admisibles, a efectos de mitigación del riesgo de crédito, otras garantías, como pueden ser pólizas de seguros e instrumentos financieros como depósitos, etc., siempre que estén debidamente pignorados a favor de la Caja. La valoración de las garantías reales de naturaleza financiera, como acciones, bonos o depósitos se ajustan en función de su volatilidad, divisa y plazo de vencimiento, para asegurar su efectividad en la cobertura del riesgo de crédito.

d) Principales tipos de garante y contraparte en los derivados de crédito, así como su solvencia.

En la actualidad, Caja Laboral no posee derivados de crédito.

e) Información sobre concentraciones de riesgo de crédito o de mercado dentro de la técnica de reducción de riesgo aceptada.

Actualmente, dentro de la técnica de reducción de riesgo empleada por Caja Laboral, no existen concentraciones de riesgo de crédito o de mercado.

f) Valor total, para cada categoría de exposición y tipo de garantía, de la exposición cubierta, tras la compensación, en su caso, entre las partidas del balance y de fuera del balance y la aplicación de los ajustes de volatilidad, por los siguientes tipos de garantía:

- i. Garantías financieras admisibles.
- ii. Otras garantías reales admisibles.

A continuación se detalla el empleo de las distintas técnicas de mitigación empleadas para el cálculo de requerimientos de recursos propios:

CATEGORÍA DE EXPOSICION	GARANTIAS FINANCIERAS ADMISIBLES (miles €)	AJUSTES DE VOLATILIDAD
Administraciones centrales y bancos centrales	0	0
Administraciones regionales y autoridades locales	0	0
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	0	0
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0
Organizaciones internacionales	0	0
Instituciones	0	0
Empresas	5.110	31
Minoristas	21.871	327
Exposiciones garantizadas con inmuebles	31	0
Exposiciones en situación de mora	178	10
Exposiciones de alto riesgo	24	0
Bonos garantizados	0	0
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0

Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	0	0
Otras exposiciones	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>27.214</b>	<b>368</b>

Tabla 24: Importe de las garantías financieras aplicadas

CATEGORÍA DE EXPOSICION	GARANTIAS PERSONALES ADMISIBLES (miles €)	DERIVADOS DE CRÉDITO (miles €)
Administraciones centrales y bancos centrales	0	0
Administraciones regionales y autoridades locales	0	0
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	0	0
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0
Organizaciones internacionales	0	0
Instituciones	0	0
Empresas	68	0
Minoristas	1.285	0
Exposiciones garantizadas con inmuebles	9.744	0
Exposiciones en situación de mora	1.069	0
Exposiciones de alto riesgo	0	0
Bonos garantizados	0	0
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0
Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	0	0
Otras exposiciones	0	0
<b>TOTAL</b>	<b>12.146</b>	<b>0</b>

Tabla 25: Importe de las garantías personales y derivados de crédito aplicados

- g) Valor total, para cada categoría de exposición, de la exposición cubierta, tras la compensación, en su caso, entre las partidas del balance y de fuera del balance, por garantías personales o derivados de crédito.

CATEGORÍA DE EXPOSICION	EXPOSICIÓN ORIGINAL (miles €)	EXPOSICIÓN TRAS APLICACIÓN MITIGANTES (miles €)	VARIACIÓN (%)
Administraciones centrales y bancos centrales	1.107.511	1.107.511	0%
Administraciones regionales y autoridades locales	180.901	180.901	0%
Entidades del sector público y otras instituciones públicas sin fines de lucro	14.517	14.514	0,02%
Bancos multilaterales de desarrollo	0	0	0%
Organizaciones internacionales	0	0	0%
Instituciones	946.627	958.603	-1,27%
Empresas	3.016.255	3.007.103	0,30%
Minoristas	2.579.690	2.554.624	0,97%
Exposiciones garantizadas con inmuebles	12.896.334	12.868.137	0,22%
Exposiciones en situación de mora	518.230	310.129	40,16%
Exposiciones de alto riesgo	307.512	275.160	10,52%
Bonos garantizados	487.687	487.687	0%
Exposiciones frente a instituciones y empresas con calificación crediticia a corto plazo	0	0	0%
Exposiciones en forma de instituciones de inversión colectiva (IIC)	588.362	588.362	0%
Otras exposiciones	603.213	603.213	0%
<b>TOTAL</b>	<b>23.246.839</b>	<b>22.955.944</b>	<b>1,25%</b>

Tabla 26: Efectos de las técnicas de mitigación en la exposición.

## 6. Información sobre el riesgo de mercado de la cartera de negociación

### 6.1. Requerimientos generales

1. En relación con el riesgo de mercado de la cartera de negociación, las "Entidades" deberán hacer públicas las eventuales diferencias existentes entre la cartera de negociación a efectos de esta Circular y la cartera de negociación definida en la norma vigésima segunda de la CBE 4/2004.

En relación a las consideraciones contables sobre la cartera de negociación, Caja Laboral posee diferencias entre la consideración de la misma a efectos contables y de solvencia, definidas respectivamente en base a la CBE 4/2004 y en base a la CBE 3/2008.

La diferencia radica en que la cartera de negociación, a efectos de solvencia, es la cartera gestionada con la finalidad de venta a corto plazo, relativa al ámbito de gestión de tradings de Tesorería. Quedan excluidas, entre otras, las operaciones de cobertura de pasivo, que en algunos casos se incluyen en la Cartera de Negociación Contable.

2. Asimismo, deberán hacer público, de forma separada para cada tipo de riesgo, el importe de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de posición, riesgo de liquidación y entrega, y riesgo de crédito y contraparte de la cartera de negociación.

Se adjunta el detalle de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de mercado, por cada tipo de riesgo asociado a la cartera de negociación:

	IMPORTE (miles €)
Riesgo de posición de la cartera de renta fija	1.360
Riesgo de posición en acciones y participaciones	0
Riesgo de participaciones en instituciones de inversión colectiva	0
Riesgo por posiciones en materias primas	0
<b>TOTAL</b>	<b>1.360</b>

Tabla 27: Requerimientos de recursos propios por riesgo de posición. Método estándar

	IMPORTE (miles €)
RIESGO DE LIQUIDACIÓN	0
<b>TOTAL</b>	<b>0</b>

Tabla 28: Requerimientos de recursos propios por riesgo de liquidación. Método estándar

## 7. Información sobre el riesgo operacional

- a) *Métodos utilizados para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional, indicando, en su caso, si ha sido objeto de autorización.*

El método utilizado para el cálculo de los requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo operacional es el método estándar, habiéndose cumplido con los trámites relativos a la solicitud de su utilización.

MÉTODO EMPLEADO	RECURSOS PROPIOS MINIMOS (miles €)
Método Estándar	56.299

*Tabla 29: Requerimientos por riesgo operacional: Método Estándar*

- b) *Descripción, en caso de utilización por la entidad, de los métodos de medición avanzada a que se refiere la NORMA NONAGÉSIMA OCTAVA de esta Circular, así como de los factores internos y externos considerados en la metodología de cálculo empleada por la "Entidad". En caso de utilización parcial de los referidos métodos, deberá indicarse expresamente el alcance y la cobertura de cada uno de ellos. Asimismo, las "Entidades" que utilicen métodos de medición avanzada deberán hacer pública una descripción de la utilización de los seguros a efectos de reducción del riesgo.*

No aplica.

## 8. Información sobre participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación

- a) *Distinción entre las carteras mantenidas con ánimo de venta y las carteras mantenidas con fines estratégicos.*

Caja Laboral distingue las carteras mantenidas con ánimo de venta y las mantenidas con fines estratégicos siguiendo los criterios establecidos en la normativa aplicable al respecto.

La cartera de negociación incluye aquellos activos financieros adquiridos con el objetivo de realizarlos a corto plazo, relativos al ámbito de gestión de Trading de Tesorería. Se excluyen expresamente las operaciones de cobertura de operaciones de pasivo.

En la cartera de activos disponibles para la venta se incluyen aquellos instrumentos de capital de entidades que no sean dependientes, asociadas o multigrupo del Grupo Consolidado y que no se hayan incluido en la cartera de negociación o vencimiento. Se incluyen expresamente las participaciones adquiridas con carácter estable.

En su reconocimiento inicial en balance, los activos financieros se registran por su valor razonable. El valor razonable es la cantidad por la que un activo podría ser entregado, o un pasivo liquidado, entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. Tras su reconocimiento inicial, el Grupo Consolidado valora los instrumentos financieros y participaciones por su valor razonable, si bien para instrumentos cuyo valor razonable no se pueda estimar de manera fiable, se valorarán por el coste de adquisición.

- b) *Descripción de las políticas contables y de los métodos de valoración de los instrumentos de capital a que se refiere esta NORMA, incluyendo las prácticas e hipótesis clave que afecten a la valoración y a cualquier cambio significativo en dichas prácticas.*

Los activos financieros se registran inicialmente, en general, por su coste de adquisición. Su valoración posterior en cada cierre contable se realiza de acuerdo con los siguientes criterios:

- i) Los activos financieros se valoran a su valor razonable excepto las Inversiones crediticias, la Cartera de inversión a vencimiento, los instrumentos de capital cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan como activo subyacente a dichos instrumentos de capital y se liquiden mediante la entrega de los mismos.
- ii) Se entiende por valor razonable de un activo financiero en una fecha dada el importe por el que podría ser entregado entre partes interesadas debidamente informadas, en una transacción realizada en condiciones de independencia mutua. La mejor evidencia del

valor razonable es el precio de cotización en un mercado activo que corresponde a un mercado organizado, transparente y profundo.

Cuando no existe precio de mercado para un determinado activo financiero, se recurre para estimar su valor razonable al establecido en transacciones recientes de instrumentos análogos y, en su defecto, a modelos de valoración suficientemente contrastados. Asimismo, se tienen en cuenta las peculiaridades específicas del activo a valorar y, muy especialmente, los distintos tipos de riesgos que el activo financiero lleva asociados. No obstante, 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 activo financiero no coincida exactamente con el precio al que el mismo podría ser comprado o vendido en la fecha de su valoración.

iii) El valor razonable de los derivados financieros con valor de cotización en un mercado activo es su precio de cotización diaria y si, por razones excepcionales, no se puede establecer su cotización en una fecha dada, se recurre para valorarlos a métodos similares a los utilizados para valorar los derivados financieros OTC.

El valor razonable de los derivados financieros OTC es la suma de los flujos de caja futuros con origen en el instrumento y descontados a la fecha de la valoración, utilizándose métodos reconocidos por los mercados financieros.

iv) Las Inversiones crediticias y la Cartera de inversión a vencimiento se valoran a su coste amortizado, utilizándose en su determinación el método del tipo de interés efectivo. Por coste amortizado se entiende el coste de adquisición de un activo financiero corregido por los reembolsos de principal y la parte imputada en la cuenta de pérdidas y ganancias, mediante la utilización del método del tipo de interés efectivo, de la diferencia entre el coste inicial y el correspondiente valor de reembolso al vencimiento y menos cualquier reducción de valor por deterioro reconocida directamente como una disminución del importe del activo o mediante una cuenta correctora de su valor. En el caso de las Inversiones Crediticias que se encuentren cubiertas en operaciones de cobertura de valor razonable, se registran aquellas variaciones que se produzcan en su valor razonable relacionadas con el riesgo o con los riesgos cubiertos en dichas operaciones de cobertura.

El tipo de interés efectivo es el tipo de actualización que iguala exactamente el valor de un instrumento financiero con los flujos de efectivo estimados a lo largo de la vida esperada del instrumento, a partir de sus condiciones contractuales, tal como opciones de amortización anticipada, pero sin considerar pérdidas por riesgo de crédito futuras. Para los instrumentos financieros a tipo de interés fijo, el tipo de interés efectivo coincide con el tipo de interés contractual establecido en el momento de su adquisición más, en su caso, las comisiones que, por su naturaleza, sean asimilables a un tipo de interés. En los instrumentos financieros a tipos de interés variable, el tipo de interés efectivo coincide con la tasa de rendimiento vigente por todos los conceptos hasta la primera revisión del tipo de interés de referencia que vaya a tener lugar.

v) Las participaciones en el capital de otras entidades cuyo valor razonable no pueda determinarse de forma suficientemente objetiva y los derivados financieros que tengan

como activo subyacente estos instrumentos y se liquiden mediante entrega de los mismos se mantienen a su coste de adquisición corregido, en su caso, por las pérdidas por deterioro que hayan experimentado.

Las variaciones en el valor en libros de los activos financieros se registran, en general, con contrapartida en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada, diferenciándose entre las que tienen su origen en el devengo de intereses y conceptos asimilados, que se registran en el epígrafe de Intereses y rendimientos asimilados, y las que corresponden a otras causas, que se registran, por su importe neto, en el epígrafe de Resultados por operaciones financieras (neto) de la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

En los activos financieros designados como partidas cubiertas y de cobertura contable, las diferencias de valoración se registran teniendo en cuenta los siguientes criterios:

i) En las coberturas de valor razonable, las diferencias producidas tanto en los elementos de cobertura como en los elementos cubiertos, en lo que se refiere al tipo de riesgo cubierto, se reconocen directamente en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

ii) Las diferencias en valoración correspondientes a la parte ineficiente de las operaciones de cobertura de flujos de efectivo y de inversiones netas en negocios en el extranjero se llevan directamente a la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada.

iii) En las coberturas de flujos de efectivo, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

iv) En las coberturas de inversiones netas en negocios en el extranjero, las diferencias de valoración surgidas en la parte de cobertura eficaz de los elementos de cobertura se registran transitoriamente en el epígrafe de Ajustes por valoración del Patrimonio neto consolidado.

En estos dos últimos casos, las diferencias en valoración no se reconocen como resultados hasta que las pérdidas o ganancias del elemento cubierto se registren en la cuenta de pérdidas y ganancias consolidada o hasta la fecha de vencimiento del elemento cubierto.

*c) Valor en libros y valor razonable de las participaciones e instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación, y, cuando exista una diferencia importante entre ese último valor y el precio de mercado, una comparación entre ambos.*

A continuación se muestra en detalle los importes de las participaciones y otros instrumentos de capital no incluidos en la cartera de negociación:

	VALOR EN LIBROS (miles €)	VALOR RAZONABLE (miles €)
PARTICIPACIONES	58.312	58.312
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	800.648	800.648
<b>TOTAL</b>	<b>858.960</b>	<b>858.960</b>

Tabla 30: Participaciones e instrumentos de capital. Valor en libros y valor razonable.

- d) Indicación de los tipos, naturaleza e importes de las exposiciones en participaciones e instrumentos de capital cotizados y no cotizados en un mercado de valores, distinguiendo en este último caso entre instrumentos de capital y participaciones en carteras suficientemente diversificadas y los restantes instrumentos de capital no cotizados.

	IMPORTE (miles €)
PARTICIPACIONES	58.312
INSTRUMENTOS DE CAPITAL	
a. Cotizados	780.962
b. No cotizados	19.186
OTROS ACTIVOS	500
<b>TOTAL</b>	<b>858.960</b>

Tabla 31: Participaciones e instrumentos de capital: Desglose por naturaleza

- e) Ganancias o pérdidas registradas durante el periodo como consecuencia de la venta o liquidación de los instrumentos a que se refiere esta NORMA.

	IMPORTE (miles €)
Beneficios	25.908
Pérdidas	8.418
<b>TOTAL</b>	<b>17.490</b>

Tabla 32: Resultados en venta o liquidación.

- f) Ganancias o pérdidas registradas en el patrimonio neto.

En 2008, Caja Laboral ha registrado pérdidas en el patrimonio neto por importe de 269.850 miles de euros.

g) *Ganancias o pérdidas tácitas no registradas en el balance.*

En la actualidad, Caja Laboral no posee ganancias o pérdidas tácitas no registradas en el balance.

h) *Elementos a que se refieren los apartados f) y g) anteriores, incluidos en los recursos propios básicos o de segunda categoría, con especificación del elemento concreto y de su importe.*

En el ejercicio 2008, se han producido las siguientes variaciones en los resultados y patrimonio del Grupo Consolidado, en relación con la actividad realizada con participaciones y otros instrumentos de capital.

	IMPORTE (miles €)
IMPORTE REGISTRADO EN EL PATRIMONIO NETO	-268.057
a) RECURSOS PROPIOS BÁSICOS	-268.057
b) RECURSOS PROPIOS COMPLEMENTARIOS	-
c) NO REGISTRADOS EN RECURSOS PROPIOS	-
PÉRDIDAS Y GANANCIAS TÁCITAS NO REGISTRADAS EN BALANCE	-

*Tabla 33: Participaciones e instrumentos de capital. Ganancias y pérdidas del periodo*

## 9. Información sobre riesgo de tipo de interés en posiciones no incluidas en la cartera de negociación

- a) *Naturaleza del riesgo de tipo de interés, hipótesis clave, incluyendo los supuestos relativos a amortizaciones anticipadas de préstamos y a la evolución de los depósitos sin vencimiento determinado, y frecuencia del cálculo de dicho riesgo.*

El riesgo de tipo de interés se refiere a las pérdidas que se pueden originar en la cuenta de resultados y en el valor patrimonial de la entidad como consecuencia de un movimiento adverso de los tipos de interés. Para evaluar este riesgo de balance, la entidad utiliza como herramienta básica la simulación, estimando las pérdidas que pueden originarse en el medio plazo ante diferentes escenarios de tipos de interés.

El Consejo Rector tiene delegada en el Comité de Activos y Pasivos la función de gestión y el control de este riesgo, dentro del límite fijado por dicho consejo. Este límite está establecido en términos de máxima pérdida admisible entre dos escenarios: el de mercado y uno desfavorable.

Cabe destacar que nunca se ha superado el límite establecido por el Consejo Rector y controlado por el COAP.

- b) *Variación en los ingresos, en el valor económico o en otra medida relevante utilizados por el órgano de administración de la entidad para el análisis de las perturbaciones a la baja o al alza de los tipos de interés, de acuerdo con el método de gestión de dicho riesgo.*

El COAP analiza de manera sistemática la exposición al riesgo de tipo de interés y, mediante una gestión activa, trata de anticiparse con sus decisiones a la negativa incidencia que puedan tener sobre la cuenta de pérdidas y ganancias en el medio plazo evoluciones no deseadas de los tipos de interés de mercado. Sus decisiones se soportan en la medición de los resultados de la Entidad a largo plazo ante diferentes escenarios de tipos de interés, realizados mediante simulaciones que tratan las posiciones estructurales de balance y fuera de balance.

De acuerdo con los análisis de impactos que realiza la Entidad Dominante, un descenso de 100 puntos básicos en los tipos de interés generaría una reducción de alrededor del 6% del Margen Bruto. Estos análisis se fundamentan en la técnica de la simulación, que se soporta en la información de las operaciones que forman parte del balance actual, así como en la información previsional sobre crecimientos de balance, política de contratación de las nuevas operaciones, política de márgenes y supuestos de amortización anticipada. La información previsional se genera a partir de los planes estratégicos y de gestión así como del seguimiento mensual del negocio.

Asimismo, dicho descenso de 100 puntos básicos en los tipos de interés generaría 110 millones de reducción en el valor económico de la Entidad Dominante, es decir, alrededor de un 7% de sus Recursos Propios.

## Índice de tablas

*Tabla 1: Entidades integradas en el grupo consolidado*

*Tabla 2: Entidades cuyas participaciones se han deducido de los recursos propios*

*Tabla 3: Recursos propios básicos*

*Tabla 4: Recursos propios básicos a efectos de solvencia*

*Tabla 5: Recursos propios de segunda categoría*

*Tabla 6: Recursos propios de segunda categoría a efectos de solvencia*

*Tabla 7: Recursos propios computables totales*

*Tabla 8: Distribución de Recursos propios computables y Ratio de Solvencia*

*Tabla 9: Requerimientos de recursos propios mínimos por riesgo de crédito. Método Estándar*

*Tabla 10: Requerimientos de recursos propios por riesgo de posición. Método estándar*

*Tabla 11: Requerimientos de recursos propios por riesgo de liquidación. Método estándar*

*Tabla 12: Requerimientos de recursos propios por riesgo de cambio y de la posición en oro. Método estándar*

*Tabla 13: Requerimientos por riesgo operacional. Método Estándar.*

*Tabla 14: Exposición al riesgo de crédito neta de correcciones de valor y provisiones*

*Tabla 15: Detalle de exposiciones por tipo de contraparte*

*Tabla 16: Detalle del porcentaje del crédito a la clientela por sectores de actividad*

*Tabla 17: Detalle de exposiciones por vencimiento residual*

*Tabla 18: Modificaciones en las correcciones de valor y provisiones del periodo*

*Tabla 19: Modificaciones en las correcciones de valor y provisiones del periodo*

*Tabla 20: Exposición al riesgo de contraparte*

*Tabla 21: Importes por método de valoración.*

*Tabla 22: Detalle de importes en titulizaciones.*

*Tabla 23: Detalle de exposiciones en titulizaciones por tratamiento contable*

*Tabla 24: Importe de las garantías financieras aplicadas*

*Tabla 25: Importe de las garantías personales y derivados de crédito aplicados*

*Tabla 26: Efectos de las técnicas de mitigación en la exposición.*

*Tabla 27: Requerimientos de recursos propios por riesgo de posición. Método estándar*

*Tabla 28: Requerimientos de recursos propios por riesgo de liquidación. Método estándar*

*Tabla 29: Requerimientos por riesgo operacional: Método Estándar*

*Tabla 30: Participaciones e instrumentos de capital. Valor en libros y valor razonable.*

*Tabla 31: Participaciones e instrumentos de capital: Desglose por naturaleza*

*Tabla 32: Resultados en venta o liquidación.*

*Tabla 33: Participaciones e instrumentos de capital. Ganancias y pérdidas del periodo*