

Enginyers 2011



Caixa d'Enginyers

Informació amb Rellevància Prudencial
en data 31 de desembre de 2010

Enginyers
2010

1. Requisits generals d'informació

- 1.1. Introducció
- 1.2. Caixa d'Enginyers i societats que formen el Grup Caixa d'Enginyers
- 1.3. Definicions conceptuals i descripció del grup consolidable d'entitats de crèdit Caixa d'Enginyers
- 1.4. Altres informacions de caràcter general

2. Polítiques i objectius de gestió de riscos

3. Recursos propis computables

- 3.1. Resum de les característiques i les condicions principals dels elements computats com a recursos propis bàsics, de segona categoria i auxiliars
- 3.2. Import dels recursos propis

4. Requisits de recursos propis mínims

- 4.1. Requisits de recursos propis mínims per risc de crèdit
- 4.2. Requisits de recursos propis mínims per riscos de contrapart i per risc de posició i liquidació de la cartera de negociació
- 4.3. Requisits de recursos propis mínims per risc de canvi i de la posició en or
- 4.4. Requisits de recursos propis per risc operacional
- 4.5. Procediments aplicats per avaluar la suficiència del capital intern

5. Informació sobre els riscos de crèdit i dilució

- 5.1. Definicions comptables i descripció dels mètodes utilitzats per determinar les correccions per deteriorament
 - 5.2. Exposició al risc de crèdit en data 31 de desembre de 2010 i exposició mitjana durant l'exercici 2010
 - 5.3. Distribució geogràfica i per contraparts de les exposicions
 - 5.4. Venciment residual de les exposicions
 - 5.5. Distribució geogràfica i per contraparts de les posicions deteriorades
 - 5.6. Variacions produïdes durant l'exercici 2010 en les pèrdues per deteriorament i en les provisions per a riscos i compromisos contingents per risc de crèdit
 - 5.7. Informació sobre el risc de crèdit de contrapart del Grup Consolidable
 - 5.7.1. Operacions amb derivats de crèdits
-

6. Risc de crèdit: mètode estàndard

- 6.1. Identificació de les agències de qualificació externa utilitzades
- 6.2. Descripció del procés d'assignació de qualificacions creditícies d'emissions públiques de valors a actius comparables
- 6.3. Efecte que té en les exposicions al risc l'aplicació de tècniques de reducció del risc

7. Operacions de titulització

- 7.1. Informació general de l'activitat de titulització
- 7.2. Exposicions en operacions de titulització i import dels actius titulitzats

8. Informació sobre el risc de mercat de la cartera de negociació

9. Metodologia aplicada per calcular els requisits de recursos propis per risc operacional

10. Informació sobre participacions i instruments de capital no inclosos en la cartera de negociació

- 10.1. Criteris de classificació, valoració i comptabilització
- 10.2. Informació quantitativa

11. Risc de tipus d'interès en posicions no incloses en la cartera de negociació

1. Requisits generals d'informació

1.1. Introducció

L'objectiu d'aquest informe és complir els requisits d'informació al mercat del Grup Consolidable Caixa d'Enginyers que estableix el capítol onzè de la Circular 3/2008, de 22 de maig, del Banc d'Espanya (d'ara endavant, la Circular de Solvència). Aquesta circular suposa el desenvolupament final, en l'àmbit de les entitats de crèdit, de la legislació sobre recursos propis i supervisió, partint de la base consolidada, que estableixen la Llei 13/1985, de 25 de maig, de coeficients d'inversió, recursos propis, obligacions d'informació dels intermediaris financers i altres normes del sistema financer, i el Reial decret 216/2008, de 15 de febrer, de recursos propis de les entitats financeres, els quals, en conjunt, constitueixen l'adaptació a les entitats de crèdit espanyoles de les directives comunitàries 2006/48/CE, de 14 de juny, relativa a l'accés a l'activitat de les entitats de crèdit i al seu exercici, i 2006/49/CE, de 14 de juny, sobre l'adequació del capital de les empreses de serveis d'inversió i les entitats de crèdit, del Parlament Europeu i del Consell.

D'acord amb les polítiques de divulgació de la informació aprovades per la reunió del Consell Rector de Caixa d'Enginyers celebrada el dia 4 de juny de 2009, aquest informe ha estat elaborat, per al període anual que finalitza el 31 de desembre de 2010, pel Departament de Gestió Global del Risc i aprovat per la Direcció General de Caixa d'Enginyers, amb la verificació prèvia del Departament d'Auditoria Interna.

Algunes informacions exigides per la normativa en vigor que cal incloure en aquest informe es presenten, d'acord amb la dita normativa, referenciades als comptes anuals consolidats de l'exercici 2010 del Grup Caixa d'Enginyers. Aquests comptes anuals consolidats es poden consultar a la pàgina web de Caixa d'Enginyers (www.caixa-enginyers.com) i al Registre Mercantil. D'altra banda, aquesta "Informació amb rellevància prudencial» també es pot consultar a la pàgina web esmentada.

1.2. Caixa d'Enginyers i societats que formen el Grup Caixa d'Enginyers

Caixa de Crèdit dels Enginyers - Caja de Crédito de los Ingenieros, S. Coop. de Crédito, és una cooperativa de crèdit constituïda el 29 de setembre de 1967 i inscrita al Ministeri de Treball i Seguretat Social amb el número 14.651, clau 1698 SMT, i al Registre Especial de Cooperatives de Crèdit del Banc d'Espanya amb el número 3.025. Es regeix per la Llei 13/1989, de 26 de maig, modificada parcialment, entre altres, per la Llei 20/1990, de 19 de desembre, sobre el règim fiscal de les cooperatives, i desenvolupada pel Reial decret 84/1993, de 22 de gener. També li són aplicables les normes que regulen, amb caràcter general, l'activitat de les entitats de crèdit i, amb caràcter supletori, la legislació de les cooperatives.

A més, Caixa d'Enginyers té participacions en cinc societats que desenvolupen activitats complementàries de les de Caixa d'Enginyers, amb les quals constitueix el Grup Caixa d'Enginyers. El quadre següent detalla les dades principals de cada societat en data 31 de desembre de 2010 i l'activitat que desenvolupa cadascuna:

Denominació social	Domicili social	Objecte social	Participació el 31/12/2010	Capital Social	Reserves i prima d'emissió	Resultats (*)	Cost de la participació
Caixa Enginyers Gestió, SGIC, SAU	Potosí, 22 08030 Barcelona	Administració i representació d'institucions d'inversió col·lectiva	100%	1.800	781	94	1.800
Segurengin, SAU, Corredoria d'Assegurances	Aragó, 141-143, entl. 08015 Barcelona	Promoció, mediació i assessorament preparatori per a la formalització de contractes d'assegurança privats entre persones físiques i jurídiques d'entitats asseguradores i assistència posterior al prenedor de l'assegurança, a l'assegurat i al beneficiari	100%	407	334	(314)	461
Caixa Enginyers Vida Caja Ingenieros Vida, Companyia d'Assegurances i Reassurances, SAU	Potosí, 22 08030 Barcelona	Pràctica de l'assegurança i la reassegurança en el ram de vida i en totes les modalitats autoritzades per la legislació vigent. Exercici de les activitats preparatòries, complementàries i auxiliars que són necessàries per a la pràctica de l'assegurança i la reassegurança privades o que tenen com a finalitat la inversió dels fons socials, i també l'exercici de l'activitat de l'administració de fons de pensions	100%	9.016	2.147	576	9.016
Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda.	Potosí, 22 08030 Barcelona	Prestació de serveis i venda d'articles i subministraments per al consum	Inferior al 0,01% (**)	609	285	(***)	(***)
Caixa Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, SLU	Potosí, 22 08030 Barcelona	Activitat d'agent d'assegurances privades com a operador de bancassegurances vinculat	100%	30	649	69	160

Milers d'euros

(*) Tancaments comptables provisionals no auditats.

(**) Caixa d'Enginyers manté una participació minoritària a la Cooperativa Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda. No obstant això, els membres del Consell Rector de la societat cooperativa esmentada són, a la vegada, membres del Consell Rector de Caixa d'Enginyers, la qual cosa significa que es compleixen les condicions que estableix la norma tercera de la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya perquè la societat sigui considerada una empresa que forma part del Grup Caixa d'Enginyers.

(***) Imports inferiors a mil euros.

1.3. Definicions conceptuals i descripció del grup consolidable d'entitats de crèdit Caixa d'Enginyers

D'acord amb el que disposen les normes primera i tercera de la Circular 4/2004, de 22 de desembre, del Banc d'Espanya (d'ara endavant, la Circular 4/2004), es pot parlar de grup d'entitats de crèdit quan hi ha una entitat que ostenta o pot ostentar, directament o indirectament, el control d'una o més entitats, sempre que l'entitat dominant sigui una entitat de crèdit o tingui com a activitat principal la tinença de participacions en una o més entitats de crèdit que en siguin dependents; també són grups d'entitats de crèdit els que inclouen una o més entitats de crèdit i en què l'activitat d'aquesta entitat és la més important dins del grup.

A aquest efecte, la norma tercera de la Circular 4/2004 estableix que s'entén que una entitat en controla una altra quan té poder per dirigir-ne la política financera i la d'explotació, tant si és per disposició legal o estatutària com per acord, amb la finalitat d'obtenir beneficis econòmics de les activitats de l'entitat controlada. En particular, es considera que hi ha control, llevat de prova en sentit contrari, si una entitat, considerada l'entitat dominant, es troba en alguna de les situacions següents en relació amb l'altra entitat, considerada l'entitat dependent:

- a) En cas que en posseeixi la majoria dels drets de vot.
- b) En cas que estigui facultada per nomenar o destituir la majoria dels membres de l'òrgan d'administració.
- c) En cas que pugui disposar, en virtut d'acords formalitzats amb altres socis, de la majoria dels drets de vot.
- d) En cas que amb els seus vots hagi designat la majoria dels membres de l'òrgan d'administració que ocupen el càrrec en el moment en què s'han de formular els comptes consolidats i durant els dos exercicis immediatament anteriors. En particular, es considera que es presenta aquesta circumstància si la majoria dels membres del consell d'administració (o l'òrgan equivalent) de l'entitat dependent són membres de l'òrgan d'administració de l'entitat dominant o alts directius de l'entitat dominant o d'una altra entitat dominada per l'entitat dominant.

Aquest supòsit no dóna lloc a la consolidació si l'entitat els administradors de la qual han estat nomenats està vinculada a una altra entitat en algun dels casos previstos a les dues primeres lletres d'aquest apartat.

La norma primera de la Circular 4/2004 defineix els grups consolidables d'entitats de crèdit, que són els grups o els subgrups que han de complir qualsevol dels requisits, consolidats o subconsolidats, de recursos propis que estableix la Llei 13/1985, de 25 de maig, sobre coeficients d'inversió, recursos propis i obligacions d'informació dels intermediaris financers, i la normativa de desenvolupament.

En aquest sentit, la norma segona de la Circular de Solvència defineix grup consolidable d'entitats de crèdit com un grup format per dues o més entitats consolidables per la seva activitat en el qual és certa alguna de les circumstàncies següents:

- Que l'entitat dominant sigui una entitat de crèdit espanyola.
- Que l'entitat dominant sigui una entitat espanyola l'activitat principal de la qual consisteixi a tenir participacions en entitats de crèdit, i que tingui almenys una filial (entitat dependent) que sigui una entitat de crèdit de nacionalitat espanyola.
- Que l'entitat dominant sigui una empresa espanyola l'activitat principal de la qual consisteixi a tenir participacions en entitats financeres (sempre que la dita activitat no sigui l'esmentada al paràgraf anterior); d'aquestes, almenys una ha de ser una entitat de crèdit i, de les entitats financeres espanyoles participades, les entitats de crèdit han de ser les que tinguin una dimensió relativa més important.

- Que sigui una persona física, una entitat dominant diferent de les que s'indiquen als apartats anteriors o un grup de persones físiques o entitats que actuïn sistemàticament en concert i controlin diverses entitats espanyoles consolidables per la seva activitat. D'aquestes, almenys una ha de ser una entitat de crèdit, i les entitats de crèdit han de ser les que tinguin una dimensió relativa més important entre les entitats financeres espanyoles participades.

També en aquest sentit, la norma segona de la Circular de Solvència estableix que es consideren entitats consolidables per la seva activitat les següents:

- Les entitats de crèdit espanyoles inscrites als registres especials del Banc d'Espanya.
- Les entitats de crèdit autoritzades en altres estats membres de la Unió Europea.
- Els organismes i les empreses, públics o privats, l'activitat dels quals correspongui a la definició de l'article primer del Reial decret legislatiu 1298/1986, de 28 de juny, i estiguin supervisats per les autoritats competents de cada país.
- Les empreses de serveis d'inversió espanyoles o de països membres de la Unió Europea i els organismes i les empreses, públics o privats, de tercers països l'activitat dels quals correspongui a la definició de l'article 62 de la Llei 24/1988, de 24 de juliol, i estiguin supervisats per les entitats competents d'aquests països.
- Les societats d'inversió, tal com les defineix l'article 9 de la Llei 35/2003, de 4 de novembre, d'institucions d'inversió col·lectiva.
- Les societats gestores d'institucions d'inversió col·lectiva, de fons de pensions, de fons de titulització hipotecària o de fons de titulització d'actius l'objectiu social de les quals sigui l'administració i la gestió dels fons esmentats.
- Les societats de capital de risc i les societats gestores de fons de capital de risc.
- Les entitats l'activitat principal de les quals sigui la tinença d'accions o participacions, entenen com a tals les entitats en què la meitat de l'actiu està format per inversions permanents en accions i altres tipus representatius de participacions, independentment de l'activitat, l'objecte social o els estatuts de les entitats participades, llevat que es tracti de societats financeres mixtes de cartera, tal com les defineix l'article 2.7 de la Llei 5/2005, sotmeses a supervisió en el nivell de conglomerat financer i no controlades per una entitat de crèdit.
- Les entitats, independentment de la denominació, els estatuts o la nacionalitat, que exerceixin activitats típiques de les entitats enumerades als punts anteriors.
- Les societats instrumentals, encara que no tinguin la consideració d'entitat financera, que desenvolupin un negoci que suposi la prolongació del d'una entitat financera consolidable per la seva activitat, incloent-hi els arrendaments que compleixin la definició d'arrendament financer de la norma trenta-tresena de la Circular 4/2004, o l'activitat de les quals consisteixi fonamentalment en la prestació a les dites entitats de serveis auxiliars, com ara la tinença d'immobles o actius materials o la prestació de serveis informàtics, de taxació, de representació, de mediació o altres de semblants.

La informació que presenta aquest informe correspon al [Grup Consolidable d'Entitats de Crèdit l'entitat dominant](#) del qual és [Caixa d'Enginyers](#) (d'ara endavant, el "[Grup Consolidable](#)" i l'"[Entitat](#)", respectivament).

Tot seguit es resumeixen les diferències principals relatives al perímetre de consolidació i als diversos mètodes de consolidació que s'apliquen entre el Grup Consolidable, per al qual es presenta la informació que conté aquest informe, i el grup econòmic d'entitats de crèdit Caixa d'Enginyers definit d'acord amb el que disposa l'apartat tercer de la norma tercera de la Circular 4/2004:

- En l'elaboració dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2010 del Grup Caixa d'Enginyers, totes les empreses dependents s'han consolidat aplicant el mètode d'integració global, independentment del fet que compleixin o no els requisits per poder ser considerades entitats consolidables per la seva activitat.
- No obstant això, a l'efecte de l'aplicació dels requisits de solvència, en la informació consolidada corresponent al Grup Consolidable només s'han consolidat per mitjà de l'aplicació del mètode d'integració global, tal com es defineix aquest mètode de consolidació a la Circular 4/2004, les societats dependents que, a la vegada, són "entitats consolidables per la seva activitat" d'acord amb el que disposa la norma segona de la Circular de Solvència. D'altra banda, les entitats del Grup "no consolidables per la seva activitat" s'han valorat aplicant el mètode de participació, tal com defineix aquest mètode la norma quaranta-novena de la Circular 4/2004, aplicant la deducció dels recursos propis, d'acord amb la norma 9.e.2 de la Circular de Solvència.

D'acord amb els criteris establerts més amunt, tot seguit es presenta la llista detallada, corresponent al dia 31 de desembre de 2010, de les societats dependents del [Grup Consolidable](#) a les quals s'ha aplicat el mètode d'integració global a l'efecte d'elaborar la informació consolidada:

Raó social

Caixa Enginyers Gestió, SGIIC, SAU
Segurengin, SAU, Corredoria d'Assegurances
Caixa Enginyers, Operador de Bancassegurances Vinculat, SLU
Consumidors i Usuaris dels Enginyers, S. Coop. C. Ltda.

Tot seguit es detallen les participacions propietat del [Grup Consolidable](#) en data 31 de desembre de 2010 que pertanyen al seu grup econòmic, tal com el defineix la Circular 4/2004, el tractament de les quals, a efectes de solvència, consisteix en la deducció directa dels recursos propis de conformitat amb el que disposa la norma 9.e), paràgraf 2, de la Circular de Solvència:

Raó social

Caixa Enginyers Vida, Companyia d'Assegurances i Reassegurances, SAU
--

1.4. Altres informacions de caràcter general

En data 31 de desembre de 2010 no hi ha cap impediment material, ni pràctic ni jurídic, per a la transferència immediata de fons propis o el reembossament de passius entre les entitats dependents del Grup Consolidable i l'Entitat, i no hi ha res que faci pensar que aquests impediments puguin existir en el futur.

A més dels requisits de recursos propis mínims que ha de complir el Grup Consolidable, hi ha diverses entitats del Grup Consolidable que han de complir requisits de recursos propis de manera individual. En data 31 de desembre de 2010, les entitats en qüestió compleixen els requisits individuals de recursos propis establerts per les diverses normatives que els són aplicables.

D'altra banda, d'acord amb el que estableix la norma cinquena de la Circular de Solvència, les entitats de crèdit que formen part del Grup Consolidable estan obligades a complir de manera individual -i, si escau, de manera subconsolidada- les obligacions de requisits de recursos propis mínims per risc de crèdit i dilució, per risc de contrapart, per risc de posició i liquidació de la cartera de negociació, per risc de canvi i de posició en or i per risc operacional, com també els requisits de govern corporatiu intern i els límits imposats a la concentració de grans riscos, llevat que el Banc d'Espanya, si l'entitat en qüestió i la seva matriu li fan arribar conjuntament una sol·licitud motivada, l'eximeixi d'aquestes obligacions perquè compleix els requisits que estableix l'apartat segon de la dita norma cinquena de la Circular de Solvència.

2. Polítiques i objectius de gestió de riscos

La informació relativa a les polítiques i els objectius de gestió de riscos que la Circular de Solvència exigeix que es faciliti al mercat es pot consultar a la Nota 1.6 i les que van de la 27 a la 30 de la Memòria Consolidada que forma part dels comptes anuals consolidats de l'exercici 2010 del Grup Caixa d'Enginyers, que s'inclou en el capítol novè de l'informe anual publicat a la web de l'Entitat. D'altra banda, l'apartat de gestió del risc de l'informe financer que s'inclou en el sisè capítol de l'informe anual esmentat del Grup Caixa d'Enginyers explica exhaustivament les polítiques i els objectius de gestió de riscos que ha adoptat l'Entitat.

3. Recursos propis computables

3.1. Resum de les característiques i les condicions principals dels elements computats com a recursos propis bàsics, de segona categoria i auxiliars

A l'efecte de calcular els seus requisits de recursos propis mínims, el Grup Consolidable considera recursos propis bàsics els elements definits com a tals a la norma onzena de la Circular de Solvència, tenint-ne en compte les deduccions corresponents.

Els recursos propis bàsics es caracteritzen pel fet de ser components dels recursos propis que es poden utilitzar immediatament i sense restriccions per cobrir riscos o pèrdues en el moment en què es produeixen els dits riscos o les dites pèrdues; la quantia d'aquests recursos es registra lliure de tots els impostos previsibles en el moment en què es calcula. A priori, aquests elements són més estables i permanents en el temps que els recursos propis de segona categoria, que s'expliquen tot seguit. Tal com explica l'apartat 3.2 següent, en data 31 de desembre de 2010, els recursos propis bàsics del Grup Consolidable estan formats, bàsicament, pels fons fundacionals de l'Entitat i les reserves efectives i expresses.

D'altra banda, es consideren recursos propis de segona categoria els que defineix la norma onzena de la Circular de Solvència, amb els límits i les deduccions que estableix la dita norma. Aquests recursos propis, si bé s'ajusten a la definició de recursos propis que estableix la norma vigent, es caracteritzen pel fet de tenir, a priori, una volatilitat o un grau de permanència més baix que els elements que es consideren recursos propis bàsics.

Tal com desglossa l'apartat 3.2 següent, en data 31 de desembre de 2010, els recursos propis de segona categoria del Grup Consolidable estan formats per les reserves de revaloració d'actius i la cobertura genèrica sobre exposicions al risc d'insolvència, calculada per mitjà del mètode estàndard definit a la Circular de Solvència.

Les característiques de cadascun dels elements que integren els recursos propis de l'Entitat es poden consultar a les notes que van de la 20 a la 24 de la memòria consolidada que forma part dels comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Enginyers, inclosa al capítol novè de l'informe anual publicat a la web de l'Entitat. Cal afegir que el Grup Caixa d'Enginyers, en aplicació de l'opció introduïda a la lletra d) de l'apartat 1 de la norma vuitena de la Circular 9/2010, de 22 de desembre, que modifica la Circular de Solvència, s'ha acollit a l'opció de no integrar cap import de les plusvàlues a què es refereix l'esmentada lletra i que procedeixin de valors representatius de deute comptabilitzats pel seu valor raonable com a actius disponibles per a la venda; així mateix, amb la comunicació prèvia al Banc d'Espanya, s'ha acollit a l'opció de no assimilar als resultats negatius les minusvàlues generades per aquests valors representatius de deute, segons que preveu el segon paràgraf de la lletra a) de l'apartat 1 de la norma novena de l'esmentada Circular de Solvència.

3.2. Import dels recursos propis

Tot seguit es detallen els recursos propis computables del Grup Consolidable el dia 31 de desembre de 2010. Se n'indiquen els components i les deduccions i es desglossen en recursos propis bàsics, de segona categoria i auxiliars:

Concepte		Import
1	Elements computats com a recursos propis bàsics (I)	85.007
1.1	Capital computable	37.365
1.1.1	Fons de dotació	35.806
1.1.2	Capital reembossable a la vista	1.559
1.2	Reserves computables	53.730
1.2.1	Reserves	50.131
1.2.2	Interessos minoritaris	812
1.2.3	Resultats de l'exercici computables	3.263
1.2.4 a	(Pèrdues de l'exercici no auditat)	—
1.2.4 b	Resultats de l'exercici que es preveu que s'aplicaran a reserves o pèrdues de l'exercici corrent	—
1.2.5	(Beneficis nets derivats de l'actualització de futurs ingressos procedents d'actius titulitzats)	—
1.2.6	Ajustaments per valoració computables com a recursos propis bàsics	(476)
1.3	Altres recursos propis bàsics d'acord amb la legislació nacional	—
1.4	(Altres deduccions dels recursos propis bàsics)	(6.088)
1.4.1	(Actius immaterials)	(6.088)
2	Elements computats com a recursos propis de segona categoria (II)	11.943
2.1	Recursos propis de segona categoria principals:	11.943
2.1.1	Excés sobre els límits per a recursos propis bàsics transferits a recursos propis de segona categoria principals	—
2.1.2	Correcció aplicada als ajustaments per valoració en els recursos propis bàsics transferits a recursos propis de segona categoria principals	—
2.1.3	Reserves de regularització, actualització o revaloració d'actius	1.765
2.1.4	Altres elements	10.178
2.1.4.1	Cobertura genèrica relacionada amb exposicions d'acord amb el mètode estàndard	10.178
2.2	Recursos propis de segona categoria addicionals:	—
2.3	(Deducció dels recursos propis de segona categoria)	—

Milers d'euros

Concepte	Import
3 3. Deduccions dels recursos propis bàsics i de segona categoria	(3.922)
De les quals:	
Dels recursos propis bàsics (III)	(3.922)
Dels recursos propis de segona categoria (IV)	—
3.1 Participacions en entitats financeres no consolidades en el capital de les quals es posseeix una participació de més del 10%.	—
3.2 Finançaments subordinats i altres valors computables com a recursos propis d'entitats financeres no consolidades en el capital de les quals es posseeix una participació de més del 10%	—
3.3 Excés de participacions, finançaments subordinats i altres valors computables com a recursos propis d'entitats financeres no consolidades que no siguin les que consten als dos apartats anteriors sobre el 10% dels recursos propis de l'entitat	—
3.4 Participacions en entitats asseguradores i assimilades en el capital de les quals es posseeix una participació de més del 20%	(3.922)
3.5 Finançaments subordinats o altres valors computables en entitats asseguradores i assimilades en el capital de les quals l'«Entitat» té una participació de més del 20%	—
3.6 Deduccions dels recursos propis i de segona categoria d'acord amb la legislació nacional	—
3.7 Determinades exposicions de titulitzacions no incloses en els requisits de recursos propis	—
3.8 Pèrdues esperades de les exposicions de renda variable d'acord amb el mètode IRB i imports negatius resultants de la comparació, d'acord amb el mètode IRB, entre correccions de valor per deteriorament d'actius i provisions per a pèrdues esperades	—
3.9 Excés de participacions en entitats no financeres	—
3.10 Operacions incompletes una vegada han passat cinc dies hàbils des de la data del segon pagament o el lliurament contractual	—
3.11 Altres deduccions dels recursos propis bàsics i de segona categoria d'acord amb la legislació nacional	—
4 Recursos propis bàsics totals amb finalitats generals de solvència (i-iii)	81.085
5 Recursos propis de segona categoria totals amb finalitats generals de solvència (ii+iv)	11.943
6 Recursos propis bàsics i de segona categoria totals	93.028
7 Recursos propis auxiliars	—
7.1 Excés sobre els límits per als recursos propis de segona categoria transferits als recursos propis auxiliars per cobrir els riscos de preu i de tipus de canvi	—
7.2 Finançaments subordinats a curt termini	—
7.3 (Excés sobre els límits per als recursos propis auxiliars per cobrir els riscos de preu i de mercat)	—
8 Recursos propis totals	93.028
9 Deduccions del total de recursos propis	—
10 Recursos propis totals després de les deduccions totals	93.028

Milers d'euros

4. Requisits de recursos propis mínims

4.1. Requisits de recursos propis mínims per risc de crèdit

Tot seguit es presenta l'import dels requisits de recursos propis mínims del Grup Consolidable amb motiu del risc de crèdit en data 31 de desembre de 2010. Aquest import s'ha calculat, per a cada categoria a la qual s'ha aplicat el mètode estàndard, com el 8% de les exposicions ponderades per risc:

Categoria de risc (*)	Requisits de recursos propis
Administracions regionals i autoritats locals	30
Entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió	1.241
Empreses	1.437
Minoristes	5.818
Exposicions garantides per béns immobles	36.108
Exposicions en situació de mora	1.283
Exposicions d'alt risc	2.985
Posicions en titulitzacions	3.388
Bons garantits	70
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	642
Altres exposicions	3.721
Requisits totals per risc de crèdit calculats mitjançant el mètode estàndard	56.723

Milers d'euros

(*) Les partides que s'inclouen en cadascuna d'aquestes categories s'ajusten al que disposa la Circular de Solvència.

4.2. Requisits de recursos propis mínims per risc de contrapart i per risc de posició i liquidació de la cartera de negociació

Els requisits corresponents al risc de contrapart ja estan inclosos en els requisits per risc de crèdit que es detallen al punt anterior. Cal puntualitzar que aquest import és molt poc significatiu respecte de l'exposició total per risc de crèdit i contrapart del Grup Consolidable.

Pel que fa al risc de liquidació de la cartera de negociació, atès que no s'han produït endarreriments en la liquidació de les operacions de la dita cartera i segons el que disposa la norma noranta-unena de la Circular de Solvència, els requisits de recursos propis per aquest risc es consideren nuls.

Per la seva banda, l'import dels requisits de recursos propis mínims del Grup Consolidable per risc de preu de la cartera de negociació puja, en data 31 de desembre de 2010, a 691 milers d'euros.

Cal indicar que, a l'efecte de calcular els requisits de recursos propis associats a la cartera de negociació, el Grup Consolidable considera com a tals les posicions en instruments financers i matèries primeres que es mantenen amb la intenció de negociar o que serveixen de cobertura per als elements de la dita cartera, tal com s'indica a la Circular de Solvència. No obstant això, en data 31 de desembre de 2010 no hi ha diferències entre la cartera de negociació a l'efecte dels recursos propis i la cartera de negociació a efectes comptables.

Finalment, cal afegir que, en relació amb la gestió del risc, per a les posicions en cartera de negociació es fan servir les mateixes eines de mesurament i els mateixos paràmetres que per a la resta d'inversions en mercats financers (valor en risc, durada, sensibilitat, etc.).

4.3. Requisits de recursos propis mínims per risc de canvi i de la posició en or

D'acord amb el que estableix l'apartat 1 de la norma vuitanta-unena de la Circular de Solvència, en data 31 de desembre de 2010, com que les posicions subjectes a requisits de capital per risc de canvi i de la posició en or no superen el 2% del total de recursos propis computables, els dits requisits es consideren nuls per al Grup Consolidable.

4.4. Requisits de recursos propis per risc operacional

En data 31 de desembre de 2010, els requisits de recursos propis mínims per risc operacional del Grup Consolidable pugen a 6.586 milers d'euros. Per calcular aquests requisits s'ha utilitzat el mètode de l'indicador bàsic, és a dir, s'ha aplicat un coeficient de ponderació del 15% a la mitjana del producte dels ingressos rellevants del compte de pèrdues i guanys dels tres últims exercicis financers complets, en cas que hagin estat positius. Es considera que no hi ha aspectes rellevants que puguin comportar una assignació de capital addicional.

4.5. Procediments aplicats per avaluar la suficiència del capital intern

D'acord amb el que disposa la Circular de Solvència, el Grup Consolidable aplica una sèrie de procediments d'identificació, mesura i agregació de riscos que li permeten definir i mantenir un nivell de recursos propis ("objectiu de recursos propis») que sigui coherent amb els riscos inherents a la seva activitat, l'entorn econòmic en què opera, la gestió i el control que fa d'aquests riscos, els sistemes de govern de què disposa, el seu pla estratègic de negoci i les seves possibilitats reals d'obtenir més recursos propis. És a dir, fa una avaluació del capital intern tant en el moment actual com en el futur projectat segons la planificació duta a terme.

A l'hora de fer l'avaluació del capital intern en el moment actual, el Grup Consolidable aplica els procediments següents, relacionats amb cadascun dels seus riscos:

- Avaluació de les necessitats de capital per risc de crèdit: Per avaluar les necessitats de capital per risc de crèdit s'ha aplicat el mètode estàndard que estableix la Circular de Solvència. Els requisits de recursos propis mínims associats a aquest risc pugen, en data 31 de desembre de 2010, a 56.723 milers d'euros (vegeu el detall corresponent a l'apartat 4.1 d'aquest informe).
- Avaluació de les necessitats de capital per risc de concentració de crèdit: per avaluar les necessitats de capital per risc de concentració de crèdit s'ha aplicat l'opció simplificada, per a la qual cosa s'han calculat els índexs de concentració sectorial i individual d'acord amb el que estableix el Banc d'Espanya a aquest efecte. En data 31 de desembre de 2010, els requisits de recursos propis mínims per risc de concentració de crèdit del Grup Consolidable pugen a 5.088 milers d'euros.
- Avaluació de les necessitats de capital per risc de mercat: per avaluar les necessitats de capital per risc de mercat s'han utilitzat els mètodes estàndard que estableix la Circular de Solvència. En data 31 de desembre de 2010, els requisits de recursos propis mínims per risc de mercat pugen a 691 milers d'euros, tal com s'indica a l'apartat 4.2 d'aquest informe.
- Avaluació de les necessitats de capital per risc operacional: per avaluar les necessitats de capital derivades d'aquest risc, s'ha aplicat el mètode de l'indicador bàsic que estableix la Circular de Solvència. En data 31 de desembre de 2010, tal com s'indica a l'apartat 4.4 d'aquest informe, els requisits de recursos propis mínims per risc operacional del Grup Consolidable pugen a 6.586 milers d'euros.

- Avaluació de les necessitats de capital per risc de tipus d'interès estructural de balanç: per avaluar les necessitats de capital associades a aquest risc, s'ha aplicat l'opció simplificada, segons es defineix a la Circular de Solvència. D'acord amb el càlcul esmentat, en data 31 de desembre de 2010 no és procedent fer cap assignació addicional de capital per a aquest risc.
- Avaluació de les necessitats de capital per risc de liquiditat: una vegada s'han analitzat la política de liquiditat, els sistemes de control de la liquiditat i els plans de contingència, que posen de manifest que el Grup Consolidable manté una situació de liquiditat adequada i que fa un control continuat de la seva posició de liquiditat i les seves estratègies de finançament, en data 31 de desembre de 2010 no es considera que hi hagi necessitats de capital addicionals per cobrir aquest risc.
- Avaluació de les necessitats de capital per altres riscos: les necessitats de capital associades a altres riscos que no siguin els anteriors s'han estimat per mitjà de l'aplicació de l'opció simplificada, que, tal com descriu la Guia del procés d'autoavaluació del capital de les entitats de crèdit, de 25 de juny de 2008, del Banc d'Espanya (d'ara endavant, Guia PAC), consisteix en l'assignació d'un 5% dels requisits de recursos propis totals del Grup Consolidable, estimats d'acord amb el que disposa la Circular de Solvència i exposats als apartats que van del 4.1 al 4.4 d'aquest informe. En data 31 de desembre de 2010, les necessitats de capital per altres riscos pugen a 3.227 milers d'euros.

El capital total necessari del Grup Consolidable s'ha estimat per mitjà de la suma de les necessitats de capital associades a cadascun dels riscos indicats.

Per planificar de manera adequada les necessitats de capital futures del Grup Consolidable, s'han fet les projeccions de beneficis corresponents, les d'assignació de beneficis a reserves i al Fons d'Educació i Promoció i les de consums de capital derivats dels creixements de l'activitat estimats.

Adicionalment, per completar la planificació de solvència que introdueix el paràgraf anterior, el Grup Consolidable fa projeccions tant de recursos propis com de necessitats de capital en diversos escenaris adversos de tensió, que s'han redefinit tenint en compte les exigències de tensió extrema que s'han establert en les modificacions recents de la Guia PAC publicades el febrer de 2011 pel Banc d'Espanya. Els resultats dels exercicis d'estrès que s'han dut a terme fan palesa la capacitat del Grup Consolidable per absorbir les pèrdues derivades de situacions de tensió extrema mantenint en tot moment un coeficient de solvència i un coeficient de solvència bàsic que estan en línia amb els requisits de Basilea III.

5. Informació sobre els riscos de crèdit i dilució

5.1. Definicions comptables i descripció dels mètodes utilitzats per determinar les correccions per deteriorament

La Nota 2.9 de la Memòria Consolidada que forma part dels comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Enginyers de l'exercici 2010, inclosa al capítol novè de l'Informe Anual publicat a la web de l'Entitat, explica la definició de posicions deteriorades que es fa servir en diversos apartats d'aquest informe.

Així mateix, la dita Nota descriu els mètodes que utilitza el Grup Caixa d'Enginyers a l'hora de determinar les provisions per deteriorament per raó de risc de crèdit, i la Nota 2.10 descriu els mètodes que s'utilitzen a l'hora de calcular les provisions constituïdes sobre riscos i compromisos contingents associades al risc en qüestió.

5.2. Exposició al risc de crèdit en data 31 de desembre de 2010 i exposició mitjana durant l'exercici 2010

En data 31 de desembre de 2010, el valor total de les exposicions al risc de crèdit del Grup Consolidable, netes de les correccions i els ajustaments de valor corresponents per deteriorament d'actius, determinat d'acord amb el mètode estàndard que estableix la Circular de Solvència, puja a **1.994.953 milers d'euros**.

Tot seguit es presenta el valor mitjà de l'exercici 2010 de les exposicions al risc de crèdit, netes d'ajustaments i de correccions de valor per deteriorament comptabilitzats, que han estat determinades d'acord amb el mètode estàndard que estableix la Circular de Solvència:

Categoria de risc	Import mitjà de l'exposició
Administracions centrals i bancs centrals	86.715
Administracions regionals i autoritats locals	46.651
Entitats del sector públic i institucions sense ànim de lucre	25.492
Entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió	96.044
Empreses	42.022
Minoristes	301.764
Exposicions garantides per béns immobles	1.332.836
Exposicions en situació de mora	10.513
Exposicions d'alt risc	2.934
Posicions en titulitzacions	52.356
Bons garantits	3.476
Exposicions a curt termini davant d'institucions i empreses	13.827
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	7.349
Altres exposicions	43.991
Exposició mitjana de l'exercici 2010	2.052.864

Milers d'euros

5.3. Distribució geogràfica i per contraparts de les exposicions

Tot seguit es desglossen per àrees geogràfiques les exposicions al risc de crèdit del Grup Consolidable, en data 31 de desembre de 2010, netes d'ajustaments i correccions de valor per deteriorament d'actius, a les quals s'ha aplicat el mètode estàndard que estableix la Circular de Solvència per estimar els requisits de recursos propis per risc de crèdit i dilució:

Àrea geogràfica	Import de l'exposició
Espanya	1.958.412
Resta de països de la Unió Europea	26.075
Resta d'Europa	543
Estats Units	7.660
Resta d'Amèrica	500
Resta del món	1.763
Exposició en data 31 de desembre de 2010	1.994.953

Milers d'euros

Així mateix, tot seguit es presenta la distribució per classe de contrapart, en data 31 de desembre de 2010, de les exposicions al risc de crèdit del Grup Consolidable, netes d'ajustaments i correccions de valor per deteriorament d'actius, a les quals s'ha aplicat el mètode estàndard que estableix la Circular de Solvència per estimar els requisits de recursos propis per risc de crèdit i dilució:

Categoria de risc	Import de l'exposició
Administracions centrals i bancs centrals	92.149
Administracions regionals i autoritats locals	48.938
Entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió	99.074
Empreses	23.673
Minoristes	237.302
Persones físiques	164.054
Petites i mitjanes empreses	73.248
Exposicions garantides per béns immobles. De les quals:	1.344.074
Persones físiques	1.230.927
Empreses	113.147
Exposicions en situació de mora	11.335
Exposicions d'alt risc	2.985
Posicions en titulitzacions	53.987
Bons garantits	10.429
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	6.947
Altres exposicions	64.060
Exposició en data 31 de desembre de 2010	1.994.953

Milers d'euros

5.4. Venciment residual de les exposicions

Tot seguit es presenta la distribució per terminis de venciment residual, en data 31 de desembre de 2010, de les exposicions al risc de crèdit del Grup Consolidable, netes d'ajustaments i correccions de valor per deteriorament d'actius, determinats d'acord amb el mètode estàndard que estableix la Circular de Solvència:

Categoria de risc	Termini de venciment residual en data 31 de desembre de 2010					Total
	A la vista	Fins a 3 mesos	Entre 3 mesos i un any	Entre 1 i 5 anys	Més de cinc anys	
Administracions centrals i bancs centrals	35.331	—	2.137	1.417	53.264	92.149
Administracions regionals i autoritats locals	—	—	5.257	31.149	12.532	48.938
Entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió	51.043	6.531	14.875	23.211	3.414	99.074
Empreses	995	2.224	7.813	5.536	7.105	23.673
Minoristes	1.347	2.087	8.517	183.617	41.734	237.302
Exposicions garantides per béns immobles	—	215	2.022	17.673	1.324.164	1.344.074
Exposicions en situació de mora	332	—	66	436	10.501	11.335
Exposicions d'alt risc	—	—	—	—	2.985	2.985
Posicions en titulitzacions	—	—	—	—	53.987	53.987
Bons garantits	—	—	—	10.429	—	10.429
Exposicions davant d'institucions d'inversió col·lectiva	6.947	—	—	—	—	6.947
Altres exposicions	7.254	1.852	—	—	54.954	64.060
Exposició en data 31 de desembre de 2010	103.249	12.909	40.687	273.468	1.564.640	1.994.953

5.5. Distribució geogràfica i per contraparts de les posicions deteriorades

Exposicions deteriorades, per contraparts

Tot seguit es presenta el valor de les exposicions deteriorades i de les que estan en situació de mora en data 31 de desembre de 2010, desglossades per tipus de contrapart i determinades d'acord amb el mètode estàndard que estableix la Circular de Solvència, així com l'import de les pèrdues per deteriorament i les provisions per a riscos i compromisos contingents constituïdes sobre les dites pèrdues en la data esmentada i l'import de les pèrdues per deteriorament i les provisions per a riscos i compromisos contingents comptabilitzat, en termes nets, durant l'exercici 2010 sobre les dites pèrdues:

Contrapart	Exposicions en situació de mora	Correcció de valor per deteriorament i provisions per a riscos i compromisos contingents
Entitats de crèdit i empreses de serveis d'inversió	2.200	2.200
Minoristes	4.792	3.704
Exposicions garantides per béns immobles	12.670	2.423
Imports en data 31 de desembre de 2010	19.662	8.327

Milers d'euros

Exposicions deteriorades, per àrees geogràfiques

D'altra banda, tot seguit es presenta el valor de les exposicions deteriorades i de les que estan en situació de mora en data 31 de desembre de 2010, netes d'ajustaments, desglossades per àrees geogràfiques significatives i determinades d'acord amb el mètode estàndard que estableix la Circular de Solvència, i també l'import de les pèrdues per deteriorament i de les provisions per a riscos i compromisos contingents constituïdes sobre les dites pèrdues:

Àrea geogràfica	Exposicions en situació de mora	Correcció de valor per deteriorament i provisions per a riscos i compromisos contingents
Espanya	17.440	6.106
Resta d'Europa	18	18
Estats Units i resta del món	2.204	2.203
Imports en data 31 de desembre de 2010	19.662	8.327

Milers d'euros

5.6. Variacions produïdes durant l'exercici 2010 en les pèrdues per deteriorament i en les provisions per a riscos i compromisos contingents per risc de crèdit

Les variacions que s'han produït durant l'exercici 2010 en les pèrdues per deteriorament per risc de crèdit comptabilitzades pel Grup Caixa d'Enginyers i en les provisions per a riscos i compromisos contingents per risc de crèdit s'ajusten al que disposa la Circular 4/2004, tant pel que fa al tipus de pèrdues comptabilitzades i provisions constituïdes com pel que fa a la metodologia utilitzada per calcular-les (vegeu l'apartat 5.1 anterior d'aquest informe).

Adicionalment, les Notes que van de la 8 a la 10 de la Memòria Consolidada que forma part dels comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Enginyers de l'exercici 2010, inclosa al capítol novè de l'Informe Anual publicat a la web

de l'Entitat, presenten el desglossament de les modificacions efectuades durant l'exercici 2010 en les correccions de valor per deteriorament d'actius i en les provisions per a riscos i compromisos contingents per raó de risc de crèdit. Finalment, la Nota 9.5 de la Memòria esmentada detalla la informació relativa als actius financers que s'han donat de baixa del balanç de situació a causa del deteriorament que presentaven.

5.7. Informació sobre el risc de crèdit de contrapart del Grup Consolidable

Es considera risc de crèdit de contrapart el risc de crèdit en què incorre el Grup Consolidable en les operacions que fa amb instruments financers derivats, en les operacions amb compromisos de recompra, de préstecs de valors o de matèries primeres, en les operacions de liquidació diferida i en les operacions de finançament de garanties.

Tot seguit es desglossa l'exposició creditícia del Grup Consolidable, en data 31 de desembre de 2010, al risc de contrapart, estimada com l'import de l'exposició creditícia del Grup Consolidable per raó dels instruments financers que s'enumeren al paràgraf anterior neta de l'efecte dels acords de compensació contractual corresponents i de les garanties rebudes de les contraparts de les operacions:

Valor raonable positiu dels contractes	4.352
Menys: l'efecte dels acords de compensació	—
Exposició creditícia després de la compensació	4.352
Menys: l'efecte de les garanties rebudes	—
Exposició creditícia en derivats després de la compensació i de les garanties	4.352

Milers d'euros

El valor de l'exposició al risc de crèdit de contrapart s'ha calculat segons el que disposa la secció segona del capítol cinquè de la Circular de Solvència, aplicant el mètode del risc original, en el cas de contractes sobre tipus d'interès o contractes sobre tipus de canvi i or, i el mètode de valoració a preus de mercat en la resta de contractes subjectes en aquest risc.

5.7.1. Operacions amb derivats de crèdits

En data 31 de desembre de 2010, el Grup Consolidable no té operacions amb derivats de crèdit contractades.

6. Risc de crèdit: mètode estàndard

6.1. Identificació de les agències de qualificació externa utilitzades

En data 31 de desembre de 2010, el Grup Consolidable utilitza qualificacions de les agències de qualificació externa elegibles Standard & Poor's, Moody's Investors Service i Fitch Ratings. Durant l'exercici no s'han produït canvis.

6.2. Descripció del procés d'assignació de qualificacions creditícies d'emissions públiques de valors a actius comparables

En data 31 de desembre de 2010, el Grup Consolidable no ha assignat qualificacions creditícies d'emissions públiques de valors a actius comparables.

6.3. Efecte que té en les exposicions al risc l'aplicació de tècniques de reducció del risc

En data 31 de desembre de 2010, per calcular el capital necessari per risc de crèdit, el Grup Consolidable només ha aplicat tècniques de reducció del risc en el cas d'exposicions que tinguin garanties dineràries o pignoratives sobre valors de deute públic espanyol. L'impacte d'aquestes tècniques de reducció no és significatiu, i s'ha aplicat una reducció de 14.981 milers d'euros sobre una base d'exposició al risc de crèdit de 1.994.953 milers d'euros.

7. Operacions de titulització

7.1. Informació general de l'activitat de titulització

L'Entitat duu a terme operacions de titulització d'actius, bàsicament, com un mecanisme per obtenir liquiditat a curt termini mitjançant la mobilització d'una part de la seva cartera d'inversió creditícia, i també com a mecanisme que li permet homogeneïtzar actius heterogenis de la cartera d'actius a l'efecte de gestionar-los d'una manera més eficient davant de tercers o davant del mercat.

L'Entitat ha actuat com a originadora de cinc operacions de titulització multicedents d'actius hipotecaris. Amb caràcter general, en aquestes operacions, l'Entitat ofereix cobertura d'una part del risc de crèdit associat a les emissions que han fet els fons de titulització d'actius; ho fa mitjançant l'adquisició de certs trams subordinats de les dites emissions ("trams de primeres pèrdues"), emesos pels fons de titulització.

En aquests cinc programes de titulització hipotecària multicedents en què l'Entitat va participar en el passat, va aportar, en conjunt, un import inicial de 341 milions d'euros.

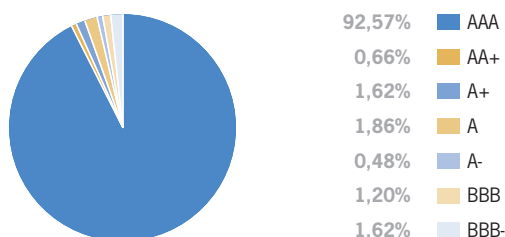
Adicionalment, durant l'exercici 2009 l'Entitat va dur a terme l'originació i l'emissió d'una titulització hipotecària unicedent, el Caixa d'Enginyers TDA 1, Fons de Titulització d'Actius.

L'emissió es va fer per un import inicial de 270 milions d'euros. L'import pendent d'amortització en data 31 de desembre de 2010 puja a 241.207 milers d'euros.

El capital pendent no vençut per al total de la cartera de préstecs hipotecaris titulitzats per mitjà dels sis programes detallats anteriorment se situa, en data 31 de desembre de 2010, en 360.241 milers d'euros.

Tot seguit s'inclou la distribució per qualificació (en tots els casos, l'obtinguda de l'agència Moody's) dels bons emesos pels programes de titulització esmentats que l'Entitat manté en cartera en data 31 de desembre de 2010:

Distribució per Qualificació Creditícia



Ahorro y Titulización, SGFT, SA, i Titulización de Activos, SGFT, SA, s'ocupen de la gestió dels fons de titulització dels quals és originadora l'Entitat; l'Entitat manté la gestió de les operacions titulitzades després que s'hagin transferit als fons de titulització corresponents.

La Nota 2.7 de la Memòria Consolidada que forma part dels comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Enginyers de l'exercici 2010, inclosa al capítol novè de l'Informe Anual publicat a la web de l'Entitat, explica els criteris i les hipòtesis clau utilitzats per valorar els riscos retinguts en transferències d'actius financers. Aquests criteris són els que determinen el tractament comptable, entre altres, de les operacions de titulització d'actius financers que aplica el Grup Caixa d'Enginyers.

Si com a resultat dels criteris que exposa el paràgraf anterior el Grup Caixa d'Enginyers dóna de baixa del seu balanç consolidat els actius titulitzats i, d'acord amb el que disposa la norma quaranta-sisena de la Circular 4/2004, no fa la consolidació del fons de titulització d'actius al qual s'hagin transferit els dits actius, també ha de procedir a registrar en el compte de pèrdues i guanys consolidat la diferència entre el valor als llibres dels actius transferits i la suma de qualsevol contraprestació rebuda a canvi, amb inclusió de qualsevol actiu nou obtingut menys qualsevol passiu assumit, i també de qualsevol resultat acumulat reconegut directament com a ajustament per valoració en el patrimoni net consolidat atribuïble a l'actiu financer transferit.

Totes les operacions de titulització que ha fet el Grup Caixa d'Enginyers es consideren operacions de titulització tradicionals. No s'han fet operacions de titulització sintètiques.

El Grup Caixa d'Enginyers calcula els seus requisits de recursos propis pel que fa a les posicions mantingudes en les operacions de titulització en què s'ha arribat a la conclusió que es produeix una transferència efectiva i significativa del risc mitjançant l'aplicació del mètode estàndard de titulització definit a la norma seixantena de la Circular de Solvència. En aquest càlcul s'han fet servir les qualificacions atorgades per aquestes ECAI permeses: Fitch Ratings i Moody's Investors Service.

7.2. Exposicions en operacions de titulització i import dels actius titulitzats

Tot seguit es presenta un desglossament de les posicions que manté el Grup Consolidable en operacions de titulització en data 31 de desembre de 2010, a les quals, a l'hora de calcular els requisits de recursos propis per risc de crèdit, aplica el tractament que disposa la norma seixantena de la Circular de Solvència:

	Import de l'exposició
Posicions retingudes en operacions en què el Grup Consolidable actua com a originador	—
Posicions en titulitzacions tradicionals	—
Posicions en titulitzacions multicedents	—
Posicions en la resta de titulitzacions	—
Posicions en titulitzacions sintètiques	—
Posicions adquirides en operacions en què el Grup Consolidable no actua com a originador	53.987
Posicions en titulitzacions tradicionals	53.987
Posicions en titulitzacions multicedents	53.987
Posicions en la resta de titulitzacions	—
Posicions en titulitzacions sintètiques	—

Milers d'euros

El detall de les posicions en operacions de titulització que manté el Grup Consolidable en data 31 de desembre de 2010, desglossades per bandes de ponderació per risc a les quals estan assignades, és el següent:

	Import de l'exposició
Exposicions a les quals s'ha aplicat el mètode estàndard	53.987
Nivell de qualitat creditícia 1 (ponderades al 20%)	46.107
Nivell de qualitat creditícia 2 (ponderades al 50%)	1.602
Nivell de qualitat creditícia 3 (ponderades al 100%)	4.013
Nivell de qualitat creditícia 4 (ponderades al 350%)	—
Posicions ponderades al 1.250% o restades directament dels recursos propis del Grup Consolidable	2.265

Milers d'euros

El desglossament del saldo pendent en data 31 de desembre de 2010 dels actius titulitzats pel Grup Consolidable en operacions a les quals s'aplica el règim que estableix la norma seixantena de la Circular de Solvència per calcular les exposicions ponderades per risc de crèdit a l'efecte de determinar els requisits per risc de crèdit de les posicions mantingudes en aquestes operacions és el següent:

	Saldo pendent en data 31 de desembre de 2010	Saldo pendent d'operacions en situació de mora i deteriorades	Import de les pèrdues per deteriorament constatades durant el període
Titulitzacions tradicionals	52.682	—	(255)
Actius amb garantia hipotecària	52.682	—	(255)
Operacions de banca corporativa	—	—	—
Resta d'actius	—	—	—
Titulitzacions sintètiques	—	—	—
Actius amb garantia hipotecària	—	—	—
Operacions de banca corporativa	—	—	—
Resta d'actius	—	—	—

Milers d'euros

8. Informació sobre el risc de mercat de la cartera de negociació

Tal com indica l'apartat 4.2 anterior, en data 31 de desembre de 2010 el Grup Consolidable està subjecte a requisits de recursos propis associats a la cartera de negociació per un import de 691 milers d'euros.

Cal indicar que, a l'efecte de calcular els requisits de recursos propis associats a la cartera de negociació, el Grup Consolidable considera com a tals les posicions en instruments financers i matèries primeres que es mantenen amb la intenció de negociar o que serveixen de cobertura per als elements de la dita cartera.

Tot seguit es presenta el detall dels requisits esmentats, calculats tots amb l'aplicació del mètode estàndard:

Tipus de risc	Import dels requisits de recursos propis
Risc de posició en la cartera de renda fixa	556
Risc de posició en accions i participacions	135
Risc de posició en matèries primeres	—
Risc de liquidació	—
Import en data 31 de desembre de 2010	691

Milers d'euros

9. Metodologia aplicada per calcular els requisits de recursos propis per risc operacional

La metodologia que aplica el Grup Consolidable per calcular els requisits de recursos propis per risc operacional és el mètode de l'indicador bàsic que descriu la norma noranta-sisena de la Circular de Solvència, és a dir, s'ha aplicat un coeficient de ponderació del 15% a la mitjana del producte dels ingressos rellevants del compte de pèrdues i guanys dels tres últims exercicis financers complets, en cas que hagin estat positius.

10. Informació sobre participacions i instruments de capital no inclosos en la cartera de negociació

10.1. Criteris de classificació, valoració i comptabilització

Les Notes 2.1 i 2.2 de la Memòria Consolidada que forma part dels comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Enginyers de l'exercici 2010, inclosa al capítol novè de l'Informe Anual publicat a la web de l'Entitat, inclouen una descripció de les carteres en què es classifiquen les participacions i els instruments de capital propietat del Grup Caixa d'Enginyers, juntament amb els criteris comptables de registre i valoració que s'apliquen a cada cartera. Aquestes Notes també indiquen els models i les assumpcions que s'han aplicat per determinar el valor dels instruments que inclou cada cartera. Durant l'exercici 2010 no s'ha produït cap canvi que afecti de manera significativa les pràctiques i les hipòtesis que utilitza el Grup Caixa d'Enginyers en la valoració de les seves participacions i els seus instruments de capital.

El Grup Caixa d'Enginyers és titular de participacions i instruments de capital amb diversos objectius. En aquest sentit, té participacions en entitats en les quals intervé d'una manera més o menys destacada pel que fa als processos de gestió i de presa de decisions, amb les quals persegueix la consecució d'objectius que s'integren en l'estratègia i els objectius del Grup Caixa d'Enginyers en conjunt, que suposen una part molt significativa o rellevant de l'activitat, la gestió de riscos o els resultats del Grup Caixa d'Enginyers i/o en l'accionariat de les quals hi ha la intenció de mantenir una relació de permanència ("participacions estratègiques»). Així mateix, també té participacions en altres entitats amb objectius diferents. Aquests altres objectius consisteixen, bàsicament, a maximitzar els resultats que s'obtinguin mitjançant la gestió de les posicions en aquestes entitats, de manera coordinada amb els objectius i les estratègies de gestió de riscos del Grup Caixa d'Enginyers ("carteres mantingudes amb ànim de venda»).

Amb caràcter general, les participacions i els instruments de capital que el Grup Caixa d'Enginyers té amb finalitats estratègiques estan classificats comptablement a l'epígraf "Entitats del grup» del balanç públic, mentre que les participacions que té amb ànim de venda i que no formen part de la cartera de negociació estan classificades a la cartera d'actius financers disponibles per a la venda, concretament a l'epígraf "Altres instruments de capital» del balanç públic.

10.2. Informació quantitativa

Les Notes 1 i 8 de la Memòria Consolidada que forma part dels comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Enginyers de l'exercici 2010, inclosa al capítol novè de l'Informe Anual publicat a la web de l'Entitat, inclouen tota la informació econòmica relativa a les participacions i els instruments de capital propietat del Grup Caixa d'Enginyers.

11. Risc de tipus d'interès en posicions no incloses en la cartera de negociació

El risc de tipus d'interès és el risc al qual s'exposa el Grup Caixa d'Enginyers en la seva activitat pel fet de tenir operacions d'actiu i de passiu amb tipus d'interès diferents (tipus d'interès fixos i variables o referenciats a diversos índexs) i amb terminis de venciment diferents, de manera que les variacions a l'alça o a la baixa dels tipus d'interès de referència de les dites operacions poden tenir efectes asimètrics en els seus actius i passius, la qual cosa, al seu torn, pot afectar el compte de pèrdues i guanys i el patrimoni del Grup Caixa d'Enginyers.

El risc de tipus d'interès és gestionat per l'Entitat de manera integrada per a totes les entitats del Grup Caixa d'Enginyers amb posicions significatives exposades a aquest risc. Per mesurar i analitzar aquest risc, l'Entitat considera els aspectes següents i actua d'acord amb les premisses següents:

- El risc es mesura i s'analitza d'una manera permanent.
- S'analitzen els efectes que poden tenir les variacions dels tipus d'interès sobre els resultats del Grup Consolidable i sobre els diversos marges del compte de pèrdues i guanys.
- S'inclouen a les anàlisis totes les posicions que són sensibles al risc de tipus d'interès, excepte les posicions que formen part de la cartera de negociació.
- S'analitzen els efectes dels moviments dels tipus d'interès, paral·lels i de caràcter instantani, de ± 100 punts bàsics.
- Per a cada termini s'analitzen els efectes dels moviments dels tipus d'interès paral·lels i de caràcter instantani, definits a partir dels percentils 1% i 99% de les variacions dels tipus d'interès, calculades amb un horitzó temporal de 240 dies i un període històric de cinc anys i també, si escau, els moviments de tipus d'interès indicatius que pugui acordar la Comissió Executiva del Banc d'Espanya per a l'avaluació i la gestió del risc d'interès (increment de 250 p. b. i disminució de 100 p. b., segons les darreres indicacions).
- No es fan mesuraments separats del risc de tipus d'interès per a cada posició mantinguda en cada divisa, ja que les posicions mantingudes en divises diferents de l'euro no són significatives.

Sobre la base de les anàlisis anteriors, el Grup Caixa d'Enginyers adopta les mesures necessàries per garantir la gestió òptima d'aquest risc.

La Nota 27 de la Memòria Consolidada que forma part dels comptes anuals consolidats del Grup Caixa d'Enginyers de l'exercici 2010, inclosa al capítol novè de l'Informe Anual publicat a la web de l'Entitat, inclou informació sobre el nivell d'exposició al risc de tipus d'interès, així com certa informació sobre la sensibilitat als tipus d'interès.

